

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.07.16)	EUR 0,98553	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhasväärtus (EUR)	21 700 814	Valitsemistasu	1,40%

### Fondijuhi kommentaar

Kuigi suvekuud on reeglina olnud finantsturgudel pigem rahulikud, siis käesoleva aasta suve kohta see paika ei pea. Kui vahetult peale Suurbritannia referendumit toimus Euroopa finantsturgudel üsna laialatuslik kukkumine, siis juulis see trend pöördus ning turud liikusid positiivselt. Lisaks Brexit-ile oli Euroopas turuosaliste tähelepanu köitmas ka Itaalia pangandussektor, kus hapude laenude osakaal on kasvanud murettekitavaks.

USA majandus jätkas juulis väikest kuid stabiilset kasvu. Võib uskuda, et sellise trendi jätkumisel on tõenäosus suur, et USA Föderaalreserv tõstab intressitasemeid septembris. Seevastu Japani ja Euroopa keskpank on jätkuvalt oma rahapoliitikat pigem leevendamas.

Fondi B tootlus juulis oli enam kui 1.6%. Suurim panus klientide vara kasvutamisel tuli aktsiainvesteeringutest, kus Saksamaa ja Jaapani fondid kasvasid enam kui 5%. Samuti kasvatasid korralikult oma väärtusi investeeringud kinnisvarafondidesse ning madalama krediidireitinguga ettevõtete võlakirjafondid.

Juulis tegime täiendavad investeeringud Eften-i kinnisvarafondi.

Olli Enqvist  
Fondijuht

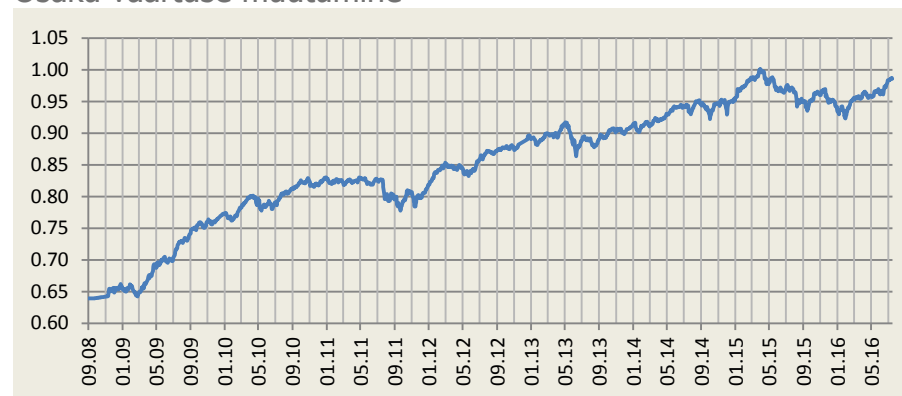
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

	31.07.2016	30.06.2016
Aktsiainvesteeringud	17,32%	17,02%
Kinnisvarafondid	4,41%	2,63%
Võlakirjainvesteeringud	69,71%	70,75%
Rahaturufond	4,16%	4,27%
Raha pangakontodel	4,51%	5,43%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal	41,39%	41,75%

### Investeeringute strateegia

Nordea Pensionifondi B eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Nordea Pensionifondi B vara investeerida erinevatesse väärtpaperitesse ja krediidiasutuste hoiustesse. Kuni 25% Fondi varade turuväärtusest võib investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse, kusjuures nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 25% fondi varade turuväärtusest. Fondivalitseja ei rakenda fondi vara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

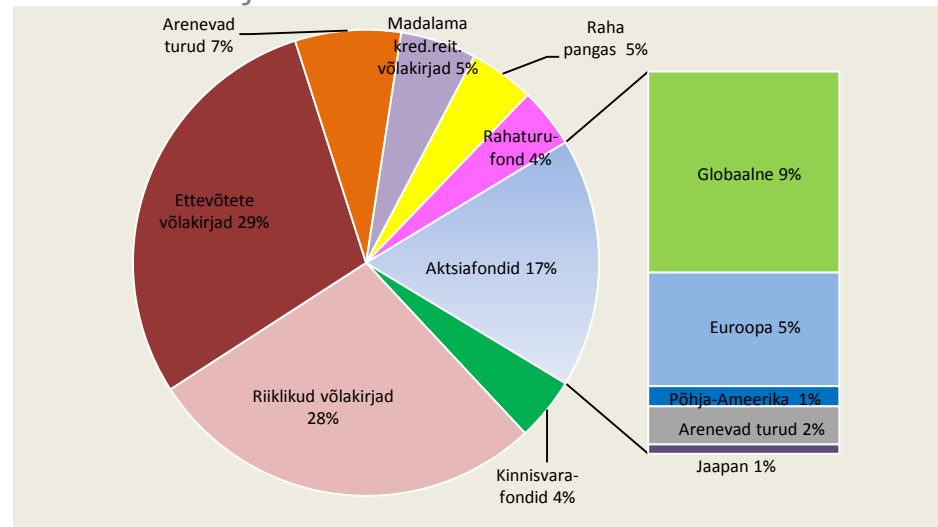
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Julii	1 aasta keskmine	2 kalendriaasta keskmine	3 kalendriaasta keskmine	5 kalendriaasta keskmine
	31.07.15-31.07.16	2014-2015	2013-2015	2011-2015
1,67%	1,62%	2,45%	2,44%	2,93%

### Varade detailne jaotus 31.07.2016



\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega  
 \*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümardamata) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Fondi päritolu- riik	Valuuta	Kogus*	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Aktsiafondide osakud</b>										
db x-trackers MSCI Europe Index ETF	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	10 865	48,05	522 063	45,19	490 989	2,41%
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	Euroopa	Source Investment Management Ltd	IE	EUR	2 200	75,06	165 132	84,85	186 670	0,76%
DB X-Trackers DAX ETF	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	4 263	100,82	429 796	64,99	277 052	1,98%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	1 783	110,17	196 473	98,44	175 554	0,91%
db x-trackers MSCI EM Asia	Arenevad turud	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	10 861	34,46	374 270	20,20	219 392	1,72%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	433 330	0,22	93 898	0,22	96 000	0,43%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	24 723	21,97	543 174	20,79	514 000	2,50%
Nordea World Fund Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	930 927	0,31	287 396	0,32	300 503	1,32%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	21 535	15,03	323 583	13,91	299 463	1,49%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	21 400	38,44	822 616	36,08	772 208	3,79%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>3 758 401</b>			<b>17,32%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond II AS <sup>1</sup>	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	89 068	10,74	956 172	10,19	907 172	4,41%
<b>Kinnisvarafond kokku</b>							<b>956 172</b>			<b>4,41%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Euro Liquidity Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	87 525	10,30	901 729	10,15	888 377	4,16%
<b>Rahaturufond kokku</b>							<b>901 729</b>			<b>4,16%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega  
 \*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümardamata) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Fondi päritolu- riik	Valuuta	Kogus*	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondide osakud</b>										
Nordea Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	1 940 184	0,49	950 050	0,47	919 453	4,38%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	6 775	153,64	1 040 911	131,32	889 693	4,80%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSgA Funds Management, Inc	IE	EUR	20 850	64,58	1 346 493	61,69	1 286 161	6,20%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	4 303	145,01	623 978	139,11	598 590	2,88%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 TR Index	Riiklikud võlakirjad	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	1 519	203,35	308 889	158,46	240 701	1,42%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 TR Index	Riiklikud võlakirjad	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	1 153	236,43	272 601	166,70	192 205	1,26%
db x-Trackers II Global Sovereign Index ETF	Riiklikud võlakirjad	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	1 768	235,01	415 498	203,52	359 823	1,91%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	695 143	1,56	1 084 458	1,55	1 077 472	5,00%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	12 579	138,11	1 737 286	124,57	1 566 966	8,01%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Financial	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	8 022	119,70	960 233	108,66	871 671	4,42%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	102 533	10,57	1 083 778	8,81	903 063	4,99%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	766 836	2,25	1 722 735	1,95	1 497 984	7,94%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	6 400	131,43	841 152	129,40	828 179	3,88%
iShares JPMorgan Emerging Market	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	6 703	102,52	687 192	86,28	578 335	3,17%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	30 573	21,27	650 198	15,36	469 587	3,00%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	799	323,05	258 117	199,32	159 257	1,19%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	43 124	19,59	844 747	12,23	527 497	3,89%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	12 520	23,99	300 306	15,11	189 198	1,38%
<b>Kokku</b>							<b>15 128 622</b>			<b>69,71%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega  
 \*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümardamata) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Krediidasutuse nimi	Krediidasutuse päritoluriik	Krediidasutuse reiting (Moody's)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				673 157	3,10%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				295 124	1,360%
<b>Kokku</b>							<b>968 280</b>	<b>4,51%</b>
Laekumata dividendid							11 393	0,05%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>21 724 597</b>	<b>100,11%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-23 782	-0,11%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>21 700 814</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> - Nordea Pensionifondis B seisuga 31.07.2016 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 11.08.2016

Angelika Tagel  
Juhatuse esimees

Tea Rööp  
Juhatuse liige

Olli Enqvist  
Juhatuse liige

Martin Rajasalu  
Juhatuse liige

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega

\*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümarõmmata) koguseid ja turuväärtuseid ühikule

Pensionifondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Fondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid järgmiste perioodide tootluse kohta. Nordea pensionifondide prospektidega saab tutvuda veebilehel [www.nordea.ee/pension](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.