

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhaskväärtus (30.11.15)	1,08193 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhaskväärtus (EUR)	172 693 464	Valitsemistasu	1,51%

### Fondijuhi kommentaar

Vaatamata draagilistele ja ootamatutele globaalsetele sündmustele möödus November finantsturgudel võrdlemisi rahulikult ja äraootavalt. Arenevate turgude aktsiaindeksid olid pigem negatiivsete ning arenenud turgude indeksid positiivsete liikumistega.

Suur osa turuosalistele tähelepanust novembris oli suunatud nii Euroopa Keskpankale kui USA Föderaalreservile, millele monetaarpoliitika on hetkel üsna vastassuunalised. Euroopa Keskpank avalikustas, et jätkab rahatrüki aastani 2017, ilma selle mahtu muutmata. Turuosalistele olid mõnevõrra selles otsuses pettunud, ootused olid enamaks. Kommentaari kirjutamise hetkeks ei olnud Föderaalreserv veel vihjanud kui suure tõenäosusega detsembris keskel intressimäärasisid tõstetakse. Analüütikud on seisukohal, et USA viimase aja majandusnäitajad on olnud piisavalt tugevad, et FED alustaks intressimäärade tõstmisega detsembris.

Fondis A olid nii aktsia- kui võlakirjainvesteeringud novembris positiivsete tootlustega. Enim kasvatasid oma väärtusi Euroopa ja Põhja-Ameerika aktsiafondid.

Novembris suurendasime osakaalu Euroopa riikide võlakirjafondis.

Olli Enqvist  
Fondijuht

### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhaskväärtusest)

	30.11.2015	31.10.2015
Aktsiainvesteeringud	38,83%	38,46%
Kinnisvarafondid	2,20%	2,24%
Võlakirjainvesteeringud	47,44%	47,90%
Rahaturufondid	3,18%	3,27%
Raha pangakontodel	8,45%	8,21%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal:	36,39%	37,16%

### Investeeringute strateegia

Nordea Pensionifondi A eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Nordea Pensionifondi A vara investeerida erinevatesse väärt-paberitesse ja krediidiasutuste hoiustesse. Kuni 50% Fondi varade turuväärtusest võib investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse, kusjuures nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 50% Fondi varade turuväärtusest. Fondivalitseja ei rakenda fondi vara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

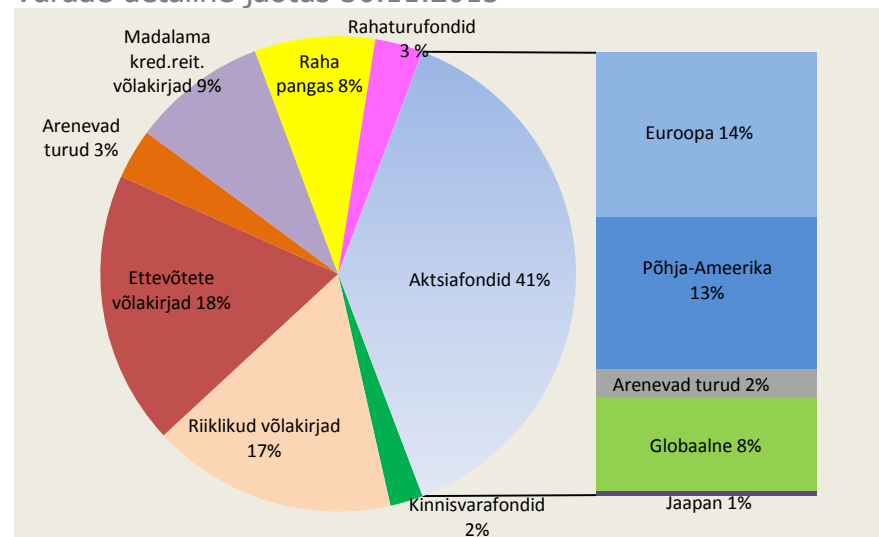
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

November	1 aasta 30.11.14-30.11.15	2 kalendriaasta keskmise 2013-2014	3 kalendriaasta keskmise 2012-2014	5 kalendriaasta keskmise 2010-2014
1,50%	4,57%	5,77%	7,26%	5,35%

### Varade detailne jaotus 30.11.2015



\* - 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	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Aktsiafondid</b>										
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	Euroopa	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	27 498	57,28	1 575 069	54,55	1 500 000	0,91%
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	Euroopa	Source Investment Management Ltd	IE	EUR	40 000	95,97	3 838 800	85,15	3 406 000	2,22%
iShares STOXX Europe 600 DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	55 049	38,77	2 134 250	34,40	1 893 686	1,24%
db x-trackers MSCI EUROPE TR	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	223 984	53,03	11 877 872	42,71	9 566 357	6,88%
db X-Trackers DAX ETF	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	49 354	111,88	5 521 775	67,46	3 329 207	3,20%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	112,10	1 021 228	84,56	770 342	0,59%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSgA Funds Management Inc	US	USD	14 124	197,66	2 791 702	155,96	2 202 779	1,62%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSgA Funds Management, Inc	US	USD	110 000	23,22	2 553 813	21,89	2 407 499	1,48%
iShares MSCI North America	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	332 063	37,52	12 459 004	22,18	7 365 157	7,21%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	39 011	111,61	4 354 063	100,68	3 927 473	2,52%
iShares MSCI Japan Index fund	Jaapan	BlackRock Fund Advisors	US	USD	52 124	11,70	609 993	9,32	485 796	0,35%
iShares China Large Cap	Aasia	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	97,60	334 670	96,16	329 734	0,19%
db x-trackers MSCI EM Asia	Aasia	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	112 262	34,31	3 851 709	20,69	2 322 701	2,23%
Nordea World Fund growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	10 295 967	0,33	3 386 961	0,31	3 191 750	1,96%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	140 000	39,66	5 552 400	36,88	5 163 200	3,22%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	330 941	15,70	5 195 792	15,21	5 033 608	3,01%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>67 059 101</b>			<b>38,83%</b>

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest	
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,41	2 777 878	2,21	2 543 565	1,61%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	94 000	10,85	1 019 797	10,00	940 000	0,59%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>3 797 675</b>			<b>2,20%</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 pida nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	321 995	23,61	7 603 525	23,68	7 624 848	4,40%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	SSgA Funds Management, Inc	IE	EUR	56 000	61,87	3 464 720	61,43	3 440 080	2,01%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	18 240	145,50	2 653 920	131,60	2 400 384	1,54%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	17 231	142,91	2 462 482	138,46	2 385 804	1,43%
RXP5EX Ishares eb.rexx@ Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	142,27	1 400 506	122,86	1 209 434	0,81%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	5 531 540	1,56	8 607 685	1,56	8 620 628	4,98%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged U	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	5 925	98,53	583 790	153,95	912 154	0,34%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	154,79	946 547	101,81	622 568	0,55%
iShares - iShares EURO Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Ltd	IE	EUR	103 265	133,13	13 747 669	124,83	12 890 570	7,96%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	284 496	9,92	2 822 196	8,59	2 444 756	1,63%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	4 014 792	2,15	8 626 223	2,14	8 591 655	5,00%
iTraxx 5y Europe	Ettevõtete võlakirjafond	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	7 089	116,97	829 200	116,09	822 962	0,48%
iShares JPMorgan \$ Emerging M	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	17 099	101,89	1 742 234	86,38	1 477 012	1,01%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	116 281	19,38	2 253 027	15,35	1 784 487	1,30%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	5 965	302,87	1 806 620	199,32	1 188 944	1,05%
db X-Trackers II ITRAXX Crossover 5yr TR	Madalama kred. reit. võlakirjad	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	4 968	178,84	888 477	171,52	852 111	0,51%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	331 950	18,63	6 184 729	11,92	3 956 020	3,58%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	145 861	22,43	3 271 136	15,07	2 198 129	1,89%
Nordea 1 - Low Duration US HY Bd Fd HBIE-EUR	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	613 688	8,20	5 032 242	8,15	5 001 558	2,91%
<b>Kokku</b>							<b>74 926 928</b>			<b>43,39%</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.

ISIN	Investeeringu nimetus	Reiting	Tähtaeg	Nimi- väärtus	Kupongi intressi- määr	Riik	Valuuta	Nominaal- väärtus	Turu- väärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhas- väärtusest
<b>Võlakirjad</b>													
FR0010235176	France Government Bond OAT 1% 25-07-2017	Aa2	25.07.17	1,00	1,00%	FR	EUR	260 000	103,68	305 341	119,17	309 839	0,18%
FR0010899765	France Government Bond OAT 1.1% 25-07-2022	Aa2	25.07.22	1,00	1,10%	FR	EUR	300 000	114,13	371 309	121,31	363 933	0,22%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	110,75	370 999	106,67	357 345	0,21%
BE0000327362	Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	Aa3	28.09.19	0,01	3,00%	BE	EUR	400 000	112,21	448 840	113,38	453 530	0,26%
FI4000062625	Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	Aa1	15.04.23	1 000,00	1,50%	FI	EUR	450 000	108,67	489 002	105,02	472 581	0,28%
SK4120007204	Slovakia Government Bond 4.0000% 2020-04-27	A2	27.04.20	1,00	4,00%	SK	EUR	500 000	117,24	586 195	119,30	596 500	0,34%
SK4120009234	Slovakia Government Bond 1.5% 2018-11-28	A2	28.11.18	1,00	1,50%	SK	EUR	300 000	104,64	313 920	105,26	315 777	0,18%
XS0458008496	Poland Government Internatio 4.675% 2019-10-15	A3	15.10.19	50 000,00	4,68%	PL	EUR	300 000	117,18	351 525	119,09	357 270	0,20%
XS0841073793	Poland Government Internatio 3.3750% 2024-07-09	A3	09.07.24	1 000,00	3,38%	PL	EUR	100 000	117,14	117 141	114,25	114 250	0,07%
DE000BHY1216	Berlin Hyp AG 1.375% 30-05-2017	Aa1	30.05.17	1 000,00	1,38%	DE	EUR	137 000	102,23	140 058	103,41	141 666	0,08%
DE000NRW21F1	State of North Rhine-Westpha 1.5% 14-01-2021	Aa3	14.01.21	1 000,00	1,50%	DE	EUR	365 000	107,10	390 930	105,46	384 929	0,23%
EE3300110345	HÜPOTEEKLAEN OÜ 8% 07-05-2016	NR	07.05.16	1 000,00	8,00%	EE	EUR	198 000	100,00	198 000	100,00	198 000	0,11%
ES0413679277	Bankinter SA 3.125% 05-02-2018	A1	05.02.18	100 000,00	3,13%	ES	EUR	200 000	106,39	212 782	108,57	217 143	0,12%
IT0004648603	UniCredit SpA 3.375% 31-10-2017	A2	31.10.17	1 000,00	3,38%	IT	EUR	300 000	106,37	319 110	109,09	327 261	0,18%
XS0907250509	European Investment Bank FRN 15-01-2021	Aaa	15.01.21	1 000,00	0,18%	LU	EUR	500 000	101,14	505 685	101,36	506 775	0,29%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	110,27	441 096	107,78	431 102	0,26%
XS0988357090	Skandinaviska Enskilda Banke 1.625% 04-11-2020	Aaa	04.11.20	1 000,00	1,63%	SE	EUR	200 000	106,71	213 424	106,42	212 840	0,12%
XS1019818787	PKO Finance AB 2.324% 23-01-2019	Baa1	23.01.19	1 000,00	2,32%	SE	EUR	200 000	103,11	206 214	104,05	208 100	0,12%
XS1045283766	Swedbank AB 1.5% 18-03-2019	A1	18.03.19	1 000,00	1,50%	SE	EUR	200 000	103,72	207 432	103,60	207 198	0,12%
XS1082661551	PZU Finance AB 1.375% 03-07-2019	A3	03.07.19	1 000,00	1,38%	PL	EUR	800 000	100,24	801 952	100,60	804 800	0,46%
<b>Kokku</b>										<b>6 990 954</b>			
<b>Võlakirjad</b>	<b>kokku</b>									<b>81 917 883</b>	<b>47,44%</b>		

\* - Kogused on esitatud täisarvilise täpsusega ning turuväärtused ühikule eurodes ja kahe komakoha täpsusega  
 \*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümarداماتا) 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	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Euro Liquidity Fund I Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	531 835	10,34	5 499 722	10,34	5 500 105	3,18%
<b>Kokku</b>							<b>5 499 722</b>			<b>3,18%</b>

Investeeringu nimetus	Krediidiasutuse nimi	Krediidi- asutuse päritoluriik	Krediidi- asutuse reiting (Moody's)	Hoiuse algus- kuupäev	Hoiuse lõpp- kuupäev	Intressi- määr	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				14 411 055	8,34%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				732	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>14 411 787</b>	<b>8,35%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							51 729	0,03%
Laekumata dividendid							7 311	0,00%
Nõue müüüdud väärtpaperite eest							166 079	0,10%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>172 911 286</b>	<b>100,13%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-217 823	-0,13%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>172 693 464</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> - Nordea Pensionifondis A seisuga 30.11.2015 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 09.12.2015

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 (ümarداماتا) 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.