

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhaskväärtus (31.07.17)	1,11200 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	0%
Varade puhaskväärtus (EUR)	214 423 938	Valitsemistasu	1,47%

### Fondijuhi kommentaar

Juulis olid finantsturud suvele omaselt võrdlemisi rahulikud. Nii Euroopa Keskpank, USA Föderaalreserv kui ka Jaapani Keskpank jätsid intressitasemed hetkel muutmata. Kui USA on juba alustanud oma rahapoliitika normaliseerimist, siis Euroopa Keskpank võib sellega algust teha juba algaval sügisel. Majandustulemuste hooaeg on alanud nii Euroopas kui USA-s positiivselt, suur osa avalikustatud tulemustest on ületanud analüütikute ootusi.

USA dollari 3.6%-ne nõrgenemine Euro vastu juulis avaldas negatiivset mõju ka meie globaalsetele ja Põhja-Ameerika investeeringutele. Suurt rolli dollari nõrgenemisel omavad tõenäoliselt ka tagasilöögid USA presidendi ettevõtmistes viia täide oma valimiskampaania ajal antud lubadusi.

Fondi A tootlus juulis oli miinuskäiguga. Kuu kokkuvõttes jäi aktsiaporffelli tootlus negatiivseks kuid kinnisvara- ja võlakirjaporffellid olid positiivsete tootlusnumbritega. Juulis müüsi maha madalama krediidireitinguga ettevõtete võlakirjafondi ning vähendasime positsioone Euroopa riikide võlakirjafondides. Täiendavad investeeringud tegime globaalsetesse aktsiafondidesse.

Olli Enqvist  
Fondijuht

### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhaskväärtusest)

	31.07.2017	30.06.2017
Aktsiainvesteeringud	42,67%	39,86%
Kinnisvarafondid	4,51%	4,48%
Võlakirjainvesteeringud	44,24%	46,07%
Rahaturufondid	0,93%	0,94%
Raha pangakontodel	7,76%	9,23%
Nordea fondide osakaal:	43,14%	41,62%

### 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.

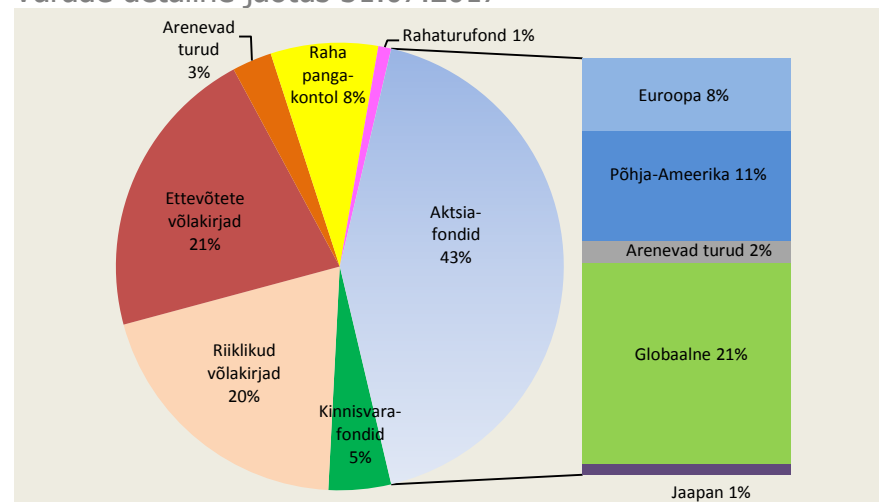
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Juuli	1 aasta 31.07.16-31.07.17	2 kalendriaasta keskmise 2015-2016	3 kalendriaasta keskmise 2014-2016	5 kalendriaasta keskmise 2012-2016
-0,14%	3,43%	3,30%	4,10%	5,75%

### Varade detailne jaotus 31.07.2017



\* - 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 soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Aktsiafondid</b>										
iShares STOXX Europe 600 DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	27 524	37,80	1 040 407	34,40	946 826	0,49%
iShares DAX DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	59 200	105,60	6 251 520	97,37	5 764 304	2,92%
iShares MSCI Europe UCITS ETF DIST	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	IE	EUR	370 000	23,88	8 835 600	21,56	7 977 200	4,12%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	119,83	1 091 663	84,56	770 342	0,51%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	26 624	210,35	5 600 244	189,88	5 055 422	2,61%
iShares MSCI North America UCITS ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	260 713	39,85	10 389 413	22,18	5 782 614	4,85%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	17 342	122,37	2 122 129	100,68	1 745 897	0,99%
Technology SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	60 000	48,82	2 929 496	46,06	2 763 343	1,37%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSGA Funds Management, Inc	US	USD	90 000	21,33	1 919 321	17,13	1 541 700	0,90%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	9 381 573	0,24	2 226 153	0,23	2 137 732	1,04%
iShares China Large Cap UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	104,20	357 302	96,16	329 733	0,17%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	195 000	23,41	4 564 950	21,05	4 104 750	2,13%
Nordea 1 Global Stable Equity Fund	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	352 162	22,10	7 782 774	21,21	7 471 111	3,63%
Nordea World Fund Growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	41 058 796	0,35	14 370 989	0,31	12 779 844	6,70%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	215 000	42,70	9 180 500	36,50	7 847 801	4,28%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund BI-EUR	Globaalne	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	24 295	101,62	2 468 902	102,90	2 500 000	1,15%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	656 243	15,78	10 357 119	14,30	9 386 746	4,83%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>91 488 482</b>			<b>42,67%</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	Investeeringute alokatsioon	Fondivalitseja nimi	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	2,78	3 203 977	2,21	2 543 565	1,49%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	546 165	11,85	6 474 458	10,19	5 562 782	3,02%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>9 678 435</b>			<b>4,51%</b>
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	645 685	23,98	15 480 354	23,79	15 360 844	7,22%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSGA Funds Management, Inc	IE	EUR	156 000	61,69	9 623 640	62,34	9 725 040	4,49%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	18 240	146,72	2 676 173	131,60	2 400 384	1,25%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	17 231	140,09	2 413 891	138,46	2 385 804	1,13%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	9 844	140,49	1 382 984	122,86	1 209 434	0,64%
iShares Core Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	17 500	121,47	2 125 725	121,08	2 118 900	0,99%
Nordea Euro Bond I Growth <sup>1</sup>	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	1 493 301	0,47	705 436	0,47	700 000	0,33%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	4 695 189	1,56	7 302 333	1,56	7 302 408	3,41%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	153,83	940 670	153,95	941 404	0,44%
iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	36 432	135,55	4 938 358	124,83	4 547 807	2,30%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	430 980	10,55	4 546 838	9,01	3 880 974	2,12%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	8 258 873	2,26	18 631 193	2,17	17 950 267	8,69%
iShares Core Euro Corporate Bond UCITS	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	125 500	129,71	16 278 605	129,10	16 202 050	7,59%
iShares JPMorgan \$ Emerging M	Arenevad turud	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	17 099	96,64	1 652 447	86,38	1 477 012	0,77%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	203 128	22,19	4 507 635	16,98	3 448 938	2,10%
<b>Kokku</b>							<b>93 206 280</b>			<b>43,47%</b>

\* - 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 soovime pida 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	Tootlus aegumiseni (%)	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjad</b>														
FR0010899765	France Government Bond OAT 1.1% 25-07-2022	Aa2	25.07.22	1,00	1,10%	FR	EUR	300 000	111,93	370 239	121,31	363 933	4,883	0,17%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	110,53	370 289	106,67	357 345	5,894	0,17%
FI4000062625	Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	Aa1	15.04.23	1 000,00	1,50%	FI	EUR	450 000	108,46	488 052	105,02	472 581	5,500	0,23%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	109,24	436 952	107,78	431 102	5,553	0,20%
<b>Kokku</b>										<b>1 665 532</b>				<b>0,78%</b>
<b>Võlakirjad kokku</b>										<b>94 871 812</b>				<b>44,24%</b>

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turu- väärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Moderate Yield B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	188 676	10,58	1 995 974	10,58	1 996 327	0,93%
<b>Kokku</b>							<b>1 995 974</b>			<b>0,93%</b>

Investeeringu nimetus	Krediitiasutuse 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				16 647 643	7,76%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				102	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>16 647 745</b>	<b>7,76%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							8 038	0,01%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>214 690 487</b>	<b>100,12%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-266 549	-0,12%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>214 423 938</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> - Nordea Pensionifondis A seisuga 31.07.2017 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 14.08.2017

\* - Kogused on esitatud täisarvilise 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.