

### Fondi andmed

Fondi loomiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalaskmistasu	0%
Osaku puhaskväärtus (30.4.12)	0,84742 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhaskväärtus (EUR)	7 768 638	Valitsemistasu	1,50%

### Fondijuhi kommentaar

Võrrelduna viimaste kuudega olid nii aktsia- kui võlakirjaturud aprillis üsna rahulikud ning madala volatiilsusega. Peamised aktsiaindeksid võtsid hoo maha ning lõpetasid kuu oluliste muutusteta. Võlakirjaturudel oli euroopas üheks peamiseks teemaks Hispaania riigivõlakirjade oksjon ning samuti Hispaania riigireitingu kärbe.

Üldine olukord võrrelduna eelnevate kuudega jäi samuti üsna muutumatuks: arenevad turud ning USA jätkasid aeglast kasvu kuid enamus euroopast oli pigem languses.

Majandustulemuste hooaeg on olnud pigem positiivne – üle 70% tulemused avalikustanud USA ettevõtetest on ületanud analüütikute ootusi.

Fondi B tootlus aprillis oli napilt positiivne. Suurimad tõusjad olid Hiina ning Baltimaade suunalsed aktsiafondid. Soome aktsiaturg tervikuna sai tugeva tagasilöögi kui Nokia avalikustas oodatust oluliselt nõrgemad majandustulemused. Võlakirjadest parimat tulemust pakkusid arenevate turgude fondid.

Arillis soetasime Fondi B juurde USA suunalise aktsiafondi osakuid.

Olli Heikki Enqvist

Fondijuht

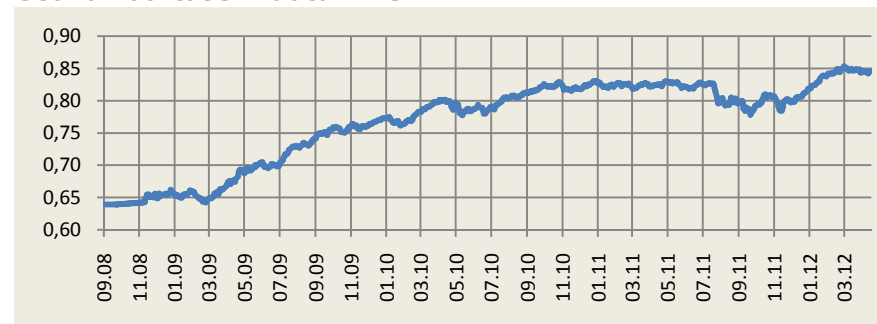
### Fondi struktuur võrrelduna eelmise perioodiga

Varade struktuur	30.04.2012	31.03.2012
Aktsiainvesteeringud	23,51%	22,05%
Võlakirjad	57,35%	53,09%
Rahaturuinstrumentid ja deposiidid	15,32%	15,57%
Raha pangakontodel	3,82%	9,29%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal	24,77%	25,13%

### 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.

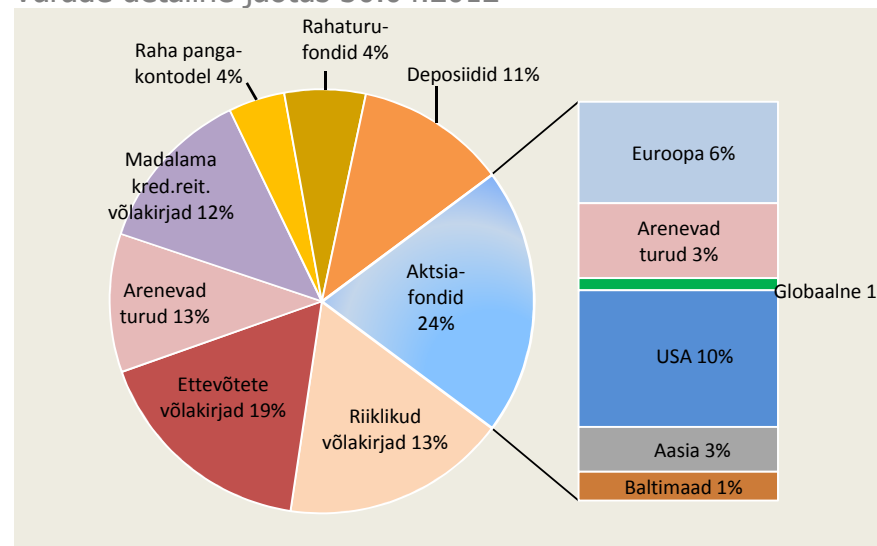
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Aprill	1 aasta keskmine	2 aasta keskmine	3 aasta keskmine	2 kalendriaasta keskmine	3 kalendriaasta keskmine
0,07%	2,76%	2,97%	7,67%	2,34%	7,61%

### Varade detailne jaotus 30.04.2012



\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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 puhas-väärtusest
<b>Aktsiafondide osakud</b>										
Nordea Finland Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	20 358	1,29	26 321	0,70	14 234	0,34%
Nordea Nordic Fund Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	253 612	0,10	25 978	0,05	13 568	0,33%
Nordea Nordic Small Cap Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	22 966	5,68	130 555	4,35	100 000	1,68%
DB X-Trackers DAX ETF	Euroopa	DB Platinum Advisors	LU	EUR	4 263	67,53	287 880	64,99	277 043	3,71%
DB x-Trackers MSCI EM LATAM Trn Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	1 344	44,41	59 687	38,87	52 241	0,77%
iShares FTSE China 25	Arenevad turud	iShares plc	IE	EUR	155	81,52	12 636	96,16	14 905	0,16%
DB x-Trackers MSCI Russia	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	5 306	23,20	123 099	19,49	103 414	1,58%
DB x-Trackers Hedge Fund	Globaalne	DB Platinum Advisors	LU	EUR	3 158	10,55	33 317	11,08	34 991	0,43%
iShares MSCI North America	USA	iShares plc	IE	EUR	7 209	20,89	150 596	20,81	150 019	1,94%
DB x-Trackers MSCI TRN USA	USA	DB Platinum Advisors	LU	EUR	25 676	25,67	659 103	19,38	497 601	8,48%
DB x-Trackers MSCI TRN Asia	Aasia	DB Platinum Advisors	LU	EUR	8 953	27,09	242 537	18,44	165 135	3,12%
East Capital Baltic Fund	Baltimaad	East Capital Asset Management AB	SE	SEK	15 575	4,78	74 510	4,62	71 959	0,96%
<b>Kokku</b>							<b>1 826 218</b>			<b>23,51%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Money Market B Growth	Globaalne	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	5 088	10,26	52 198	10,03	51 060	0,67%
Evli Euro Liquidity B	Euroopa	Evli Fund Management Company Ltd	FI	EUR	12 479	23,86	297 777	23,27	290 411	3,83%
<b>Kokku</b>							<b>349 974</b>			<b>4,50%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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 puhas- väärtusest
<b>Võlakirjafondide osakud</b>										
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	2 003	146,29	293 019	134,77	269 944	3,77%
Ishares eb. rexx Government Germany 5,5 - 10,5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	1 385	136,40	188 914	122,84	170 133	2,43%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	361	159,77	57 677	147,97	53 417	0,74%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	1 519	174,43	264 959	158,46	240 701	3,41%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	1 153	182,93	210 918	166,70	192 205	2,71%
iShares EURO Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	iShares plc	IE	EUR	2 424	124,25	301 182	116,70	282 890	3,88%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Financial	Ettevõtete võlakirjafond	iShares III plc	IE	EUR	4 079	108,28	441 674	105,93	432 088	5,69%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	Lyxor International Asset Management	FR	EUR	438	124,06	54 338	109,55	47 983	0,70%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment	LU	EUR	36 840	8,95	329 716	8,00	294 718	4,24%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	187 805	1,76	331 337	1,48	277 951	4,27%
Evli Rouble Debt B	Arenevad turud	Evli Fund Management Company Ltd	FI	EUR	2 078	99,25	206 280	92,13	191 446	2,66%
iShares JPMorgan Emerging Market	Arenevad turud	iShares III plc	IE	EUR	6 269	85,07	533 304	83,44	523 085	6,86%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	2 437	16,87	41 109	9,60	23 400	0,53%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	799	268,07	214 188	199,32	159 259	2,76%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	24 434	14,71	359 389	9,83	240 146	4,63%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	32 097	19,55	627 660	14,25	457 386	8,08%
<b>Kokku</b>							<b>4 455 664</b>			<b>57,35%</b>

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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	Krediidi-asutuse päritoluriik	Krediidi-asutuse reiting (S&P)	Hoiuse algus-kuupäev	Hoiuse lõpp-kuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Hoiused ja pangakontod</b>								
Tähtajaline hoius EUR	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	EE	AA-	16.03.2012	21.08.2012	1,05%	160 000	2,06%
Tähtajaline hoius EUR	DnB Pank	EE	A+	15.03.2012	21.08.2012	1,70%	680 000	8,75%
<b>Kokku</b>							<b>840 000</b>	<b>10,81%</b>
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	EE	AA-				274 461	3,53%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	AA-				27 988	0,36%
<b>Kokku</b>							<b>302 449</b>	<b>3,89%</b>
Laekumata hoiuste intressid							1 688	0,02%
Laekumata dividendid							2 399	0,03%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>7 778 392</b>	
Kogunenud valitsemistasu							-9 754	
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>7 768 638</b>	

Investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulised muutused (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem)

Investeeringu nimetus	Valuuta	Kogus* 30.4.12	Turuväärtus kokku** 30.4.12	Kogus* 30.3.12	Turuväärtus kokku** 30.3.12	Märkus
iShares JPMorgan Emerging Market	EUR	6 269	533 304	1850	154 179,00	Täiendavate osakute soetus

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 10.5.2012

Angelika Tagel  
Juhatuse esimees

Tea Rööp  
Juhatuse liige

Timo Korpela  
Juhatuse liige

Martin Rajasalu  
Juhatuse liige

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule 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.