

Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhasväärtus (31.01.15)	EUR 0,96791	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhasväärtus (EUR)	17 051 445	Valitsemistasu	1,50%

Fondijuhi kommentaar

Finantsturgudel oli aasta esimene kuu üsna tormiline. Lisaks naftahinna liikumisele ning jätkuvatele geopoliitilistele pingetele köitsid jaanuaris turuosaliste tähelepanu veel peamiselt valimised Kreekas ning Euroopa Keskpanga ajaloos esmakordne otsus alustada rahatrükiga. Väljakuulutatud rahatrüki mahuks saab olema 60 miljardit eurot kuus ning see kestab käesoleva aasta märtsist kuni 2016 aasta septembrini. Pärast selle otsuse väljakuulutamist nõrgenes euro võrreldes teiste peamiste valuutadega, dollari suhtes nõrgenes euro jaanuaris 6,7%.

Kreeka valimised võitis üsna ootuspäraselt vasakpoolne Syriza, millega Kreeka valijad näitasid, et soovivad Euroopaga oma laenude tingimusi soodsamaks kaubelda. Signaalid Euroopast siiski viitavad, et Kreeklaste tingimusi muutma ei hakata. Nordea Pensionifondis B olid nii aktsia- kui võlakirjaportfell jaanuaris positiivsete tootlustega ning fondi koguväärtus kasvas ligi 2%. Aktsiainvesteeringutest olid negatiivse tootlusega vaid kaks Põhja-Ameerika suunalist fondi ja seda tänu nõrgenemisele dollari suhtes. Seevastu oli jaanuar erakordselt hea kuu Aasia, Soome ning Saksa suunalistele aktsiafondidele.

Võlakirjafondide tootlused olid jaanuaris küll mõnevõrra tagasihoidlikumad kuid samuti vaid kaks fondi olid kuu kokkuvõttes negatiivse tootlusnumbriga. Suurimat kasvu pakkus arenevate turgude suunaline fond.

Jaanuaris realiseerisime fondi A portfelli Baltikumi ning areneva turuga Euroopa riikide suunalised aktsiafondid. Võlakirjaportfellis realiseerisime osad Euroopa riikide võlakirjafondid. Uue investeeringuna soetasime EFTEN Kinnisvarafondi osakuid ning aktsiapositsiooni suurendasime investeerides globaalsesse aktsiafondi.

Olli Enqvist
Fondijuht

Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhasväärtusest)

	31.01.2015	31.12.2014
Aktsiainvesteeringud	18,77%	22,09%
Kinnisvarafondid	1,23%	0%
Võlakirjainvesteeringud	67,41%	67,83%
Rahaturufond	0,31%	0,32%
Raha pangakontodel	12,36%	9,81%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal	39,98%	42,20%

Investeeringute strateegia

Nordea Pensionifondi B eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Nordea Pensionifondi B vara investeerida erinevatesse väärtpaberitesse ja krediitiasutuste 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 lähenemisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitsetakse aktiivselt.

* - 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 ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.

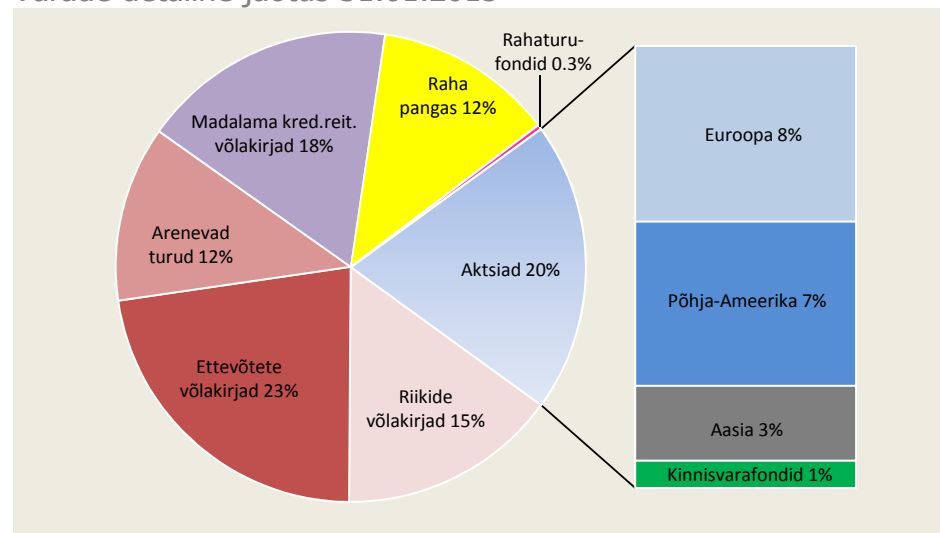
Osaku väärtuse muutumine



Fondi tootlus

Jaanuar	1 aasta keskmine	2 kalendriaasta keskmine	3 kalendriaasta keskmine	5 kalendriaasta keskmine
	31.01.14-31.01.15	2013-2014	2012-2014	2010-2014
1,92%	7,12%	3,27%	5,52%	4,28%

Varade detailne jaotus 31.01.2015



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
Aktsiafondide osakud										
db x-trackers MSCI Europe Index ETF	Euroopa	DB Platinum Advisors	LU	EUR	10 865	49,95	542 707	45,19	490 989	3,18%
Nordea 1 European Value Fund BP-EUR	Euroopa	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	6278	51,54	323 545	40,77	255 935	1,90%
Nordea Finland Growth	Euroopa	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	20 358	1,92	39 065	0,70	14 234	0,23%
DB X-Trackers DAX ETF	Euroopa	DB Platinum Advisors	LU	EUR	4 263	105,74	450 770	64,99	277 043	2,64%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	8 741	112,81	986 120	98,44	860 506	5,78%
Nordea1 North Am Small Cap HBE-EUR	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	2 652	106,28	281 822	86,82	230 207	1,65%
db x-trackers MSCI EM Asia ¹	Aasia	DB Platinum Advisors	LU	EUR	15 861	36,36	576 706	20,20	320 321	3,38%
Kokku							3 200 733			18,77%
Kinnisvarafond										
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	21 000	10,00	210 000	10,00	210 000	1,23%
Rahaturufondide osakud										
Nordea Money Market B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	5 088	10,31	52 466	10,03	51 060	0,31%
Kokku							52 466			0,31%

* - 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 ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pida nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Fondi päritoluriik	Valuuta	Kogus*	Turu-väärtus ühikule*	Turu-väärtus kokku**	Keskmine soetus-maksumus ühikule	Keskmine soetus-maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
Võlakirjafondide osakud										
iShares France Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	6 775	147,29	997 890	131,32	889 693	5,85%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	4 303	144,98	623 849	139,11	598 590	3,66%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	1 519	198,14	300 976	158,46	240 701	1,77%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	1 153	226,42	261 062	166,70	192 205	1,53%
db x-Trackers II Global Sovereign Index ETF	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	1 768	224,72	397 305	203,52	359 823	2,33%
iShares EURO Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	9 479	135,69	1 286 206	121,27	1 149 518	7,54%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Financial	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Management Ireland Limited	DE	EUR	8 022	117,78	944 831	108,66	871 671	5,54%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	Lyxor International Asset Management	FR	EUR	438	141,93	62 165	109,55	47 985	0,36%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	83 002	10,28	853 262	8,33	691 408	5,00%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	327 201	2,16	706 985	1,48	484 257	4,15%
iShares JPMorgan Emerging Market	Arenevad turud	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	12 703	97,83	1 242 734	86,96	1 104 653	7,29%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	30 573	18,94	579 150	15,36	469 587	3,40%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	799	304,71	243 463	199,32	159 259	1,43%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	70 415	18,31	1 289 631	12,23	861 170	7,56%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	39 995	22,99	919 353	15,11	604 376	5,39%
Nordea 1 - Low Duration US HY HBI Fund	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	95 578	8,22	785 650	8,15	778 960	4,61%
Kokku							11 494 514			67,41%

* - 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 ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Krediidasutuse nimi	Krediidasutuse päritoluriik	Krediidasutuse reiting (S&P)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A+				1 497 262	8,78%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	AA-				610 384	3,580%
Kokku							2 107 646	12,36%
Laekumata dividendid ja hoiuste intressid							6 656	0,04%
Varade turuväärtus kokku							17 072 016	100,12%
Kogunenud valitsemistasu							-20 570	-0,12%
Fondi puhasväärtus kokku							17 051 445	100,00%

¹ - Nordea Pensionifondis B seisuga 31.01.2015 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 11.02.2015

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 (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 ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.