

# Nordea Pensionifond A

## Fondi andmed

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Tootlus jaanuaris          | - 1,04%  |
| Tootlus asutamisest        | 37,53%   |
| Osaku väärtus (31.01.2011) | 0,86983 EUR  |
| Varade väärtus             | 22 005 870,26 EUR  |
| Fondijuht                  | Olli Enqvist   |
| Valitsemistasu             | 1,60%  |
| Osaku väljalaskmistasu     | 0%   |
| Osaku tagasivõtmistasu     | 1%   |
| Fondi loomiskuupäev        | 15.09.2008   |
| Fondivalitseja             | Nordea Pensions Estonia AS                                       |
| Kontakt                    | Nordea panga kontorid  |
| Telefon                    | 1772   |
| Kodulehekül                | <a href="http://www.nordea.ee/pension">www.nordea.ee/pension</a> |

## Fondijuhi kommentaar

Jaanuaris andsid finantsturgudele tooni samad teemad, mis möödunud aasta viimastel kuudel. Turuosalisel ootavalt jätkuvalt Euroopa Liidu poolt jätkusuutlike samme lahendamaks osade liikmesriikide võlaprobleeme. Antud teemale tõi pisut leevendust uudis selle kohta, et lisaks Hiinale soovib ka Jaapan osta Portugali ja Hispaania võlakirju. Lõpliku lahendust hetkel sellele probleemile ei paista ja arvatavasti Euroopa Liidu osade riikide võlaprobleemid annavad olulist tooni turgudele ka lähitulevikus. Majanduse taastumine USA-s jätkub, seda on tugevalt toetamas jätkuv rahatrükk. Teisalt töötusemäär on ikka 9% piirimail, mis hoiab eratarbimist madalal tasemel ja pärsib taastumise kiirenemist.

Inflatsioonisurve, mis möödunud aastal puudutas pigem arengumaid, hakkab jõudma ka lääne riikidesse, kus kasvav inflatsioon lisab turgudele kindlasti volatiilsust.

2011 aastat alustas USA turg väga ühtlase ja positiivse liikumisega, seevastu paljud arenevad turud, eriti Hiina, Türgi ja India on võrreldes aasta algusega tugevalt miinuses.

Tõusvad intressimäärad on mõjutanud negatiivselt ka Fondi A võlakirjainvesteeringuid, milledest positiivset tootlust pakkusid ainult kõrgema krediitireitinguga ettevõtete võlakirjafondid. Möödunud kuul vähendasime fondis allokatsiooni võlakirjadest ning suunasime varasid rahasse, lühiajalistesse depositeidesse ning soetasime juurde Venemaa suunalisi võlakirja- ning aktsiafonde.

Aktsiafondidest olid jaanuaris positiivse liikumisega Põhjamaade ning Ida-Euroopa suunalised fondid kuid nende edu varjutas tugevasti negatiivne liikumine arenevate riikide turgudel ja Fond A lõpetas jaanuari kokkuvõttes miinusmärgiga.

Olli Enqvist

## Suurimad investeeringud

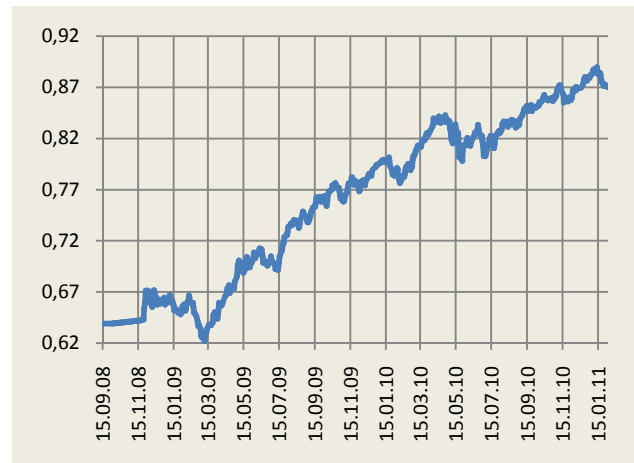
|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| db x-trackers MSCI USA TRN Index      | 8,54% |
| iShares eb.rexx @Government Germany   | 8,49% |
| Nordea European High Yield Growth     | 7,85% |
| Nordea Nordic Small Cap Growth        | 7,23% |
| db x-trackers MSCI EM Asia TRN Index  | 7,22% |
| iShares Euro Corporate Bond           | 6,26% |
| Emerging Market Liquid Eurobond Index | 5,23% |
| iShare Barclays Euro Corporate Bond   | 5,08% |
| Nordea Global High Yield Growth       | 4,49% |
| db x-trackers MSCI Russia Cap Index   | 4,11% |

Avatud investeerimisfondidesse tehtud investeeringute väärtus võib nii tõusta kui ka langeda. Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega garantiid investeerimisfondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

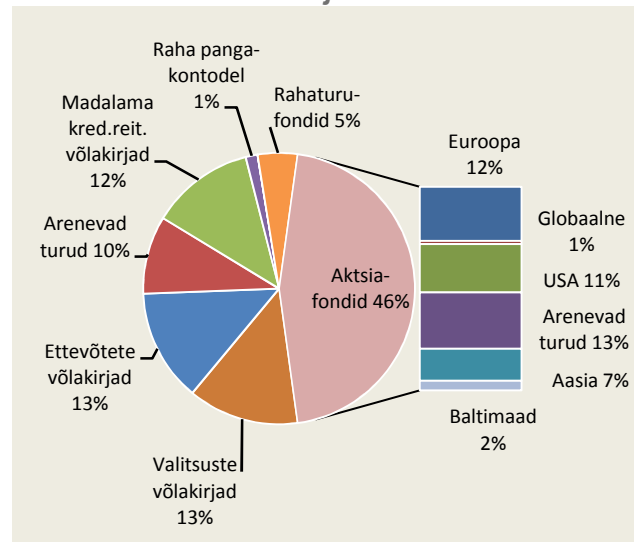
## Investeeringute strateegia

Nordea Pensionifondi A eesmärgiks on pakkuda Fondi kogutud pensionivara pikaajalist kasvu. Eesmärgi saavutamiseks võib Nordea Pensionifondi A vara investeerida erinevatesse väärt-paberitesse ja krediitiasutuste hoiustesse. Kuni 50% Fondi varade turuväärtusest võib investeerida aktsiariski kandvatesse instrumentidesse, kusjuures nimetatud instrumentide osakaal võib muutuda vahemikus 0% kuni 50% Fondi varade turuväärtusest.

## Osaku väärtuse muutumine



## Varade detailne jaotus



## Varade jaotus

|                                    |        |
|------------------------------------|--------|
| Aktsiainvesteeringud               | 45,63% |
| Võlakirjad                         | 48,22% |
| Rahaturuinstrumentid ja deponiidid | 4,72%  |
| Raha pangakontodel                 | 1,43%  |