

### Fondi andmed

Fondi loomiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalaskmistasu	0%
Osaku puhaskväärtus (31.5.12)	0,86795 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhaskväärtus (EUR)	36 559 819	Valitsemistasu	1,60%

### Fondijuhi kommentaar

Mai oli finantsturgudel üsna närviline ning enamus varaklassid kaotasid oma väärtuses. Positiivseteks eranditeks olid siiski euroopa tuumikriikide ning USA riiklikud võlakirjad, kuigi intressid on nendel langenud ajalooliselt madalaimale tasemele seoses riskivaradest põgeneva raha suure juurdevooluga.

Kui mai alguses euroopas oli peamiseks riskivarade müügi põhjuseks Kreeka ummikusse jooksud uue valitsuse moodustamise katsed, siis kuu lõpu poole liikus turuosaliste fookus järjest rohkem Hispaania suunas, kus finantssektor on tõenäoliselt riigilt peagi suuremat tuge vajamas.

Mai jooksul nii Hiina kui USA poolt avalikustatud erinevad majandusnäitajad indikeerivad selgelt kahe suurima majanduse jätkuvat jahtumist, mis omakorda samuti võimendab negatiivset survet riskivarade suhtes.

Fondis A olid enamasti aktsiainvesteeringud mais negatiivse liikumisega, vaid USA suunalised fondid lõpetasid kuu nullilähedaste tootlustega.

Võlakirjadest olid positiivsed investeeringujärguga ettevõtete võlakirjad.

Olli Heikki Enqvist  
Fondijuht

### Fondi struktuur võrrelduna eelmise perioodiga

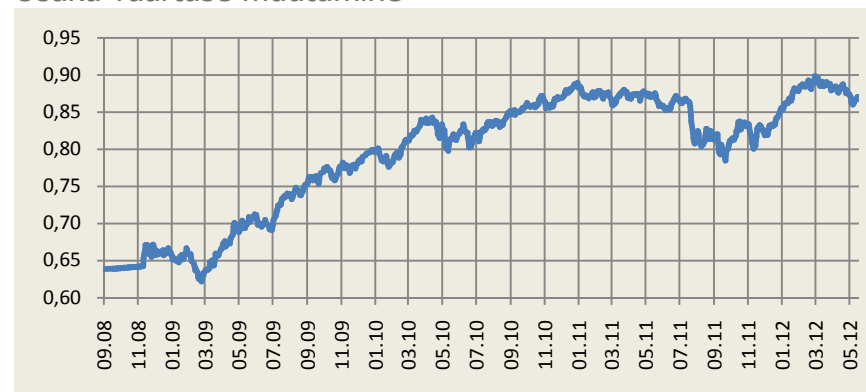
Varade struktuur	31.05.2012	30.04.2012
Aktsiainvesteeringud	39,68%	44,08%
Võlakirjad	30,90%	33,22%
Rahaturuinstrumentid ja deposiidid	20,09%	21,37%
Raha pangakontodel	9,33%	1,33%

Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal: 23,82% 25,89%

### 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.

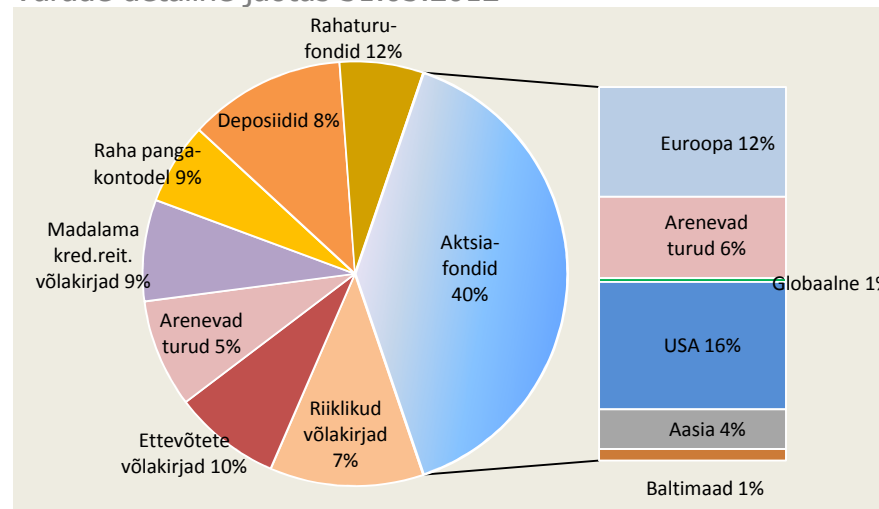
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Mai	1 aasta keskmine	2 aasta keskmine	3 aasta keskmine	2 kalendriaasta keskmine	3 kalendriaasta keskmine
	31.5.11-31.5.12	31.5.10-31.5.12	31.5.09-31.5.12	01.01.10-31.12.11	01.01.09-31.12.11
-1,97%	-0,07%	3,24%	7,28%	2,35%	8,65%

### Varade detailne jaotus 31.05.2012



\* - 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 puhasväärtusest
<b>Aktsiafondide osakud</b>										
DB X-Trackers DAX ETF	Euroopa	DB Platinum Advisors	LU	EUR	36 179	62,37	2 256 484	65,34	2 363 936	6,17%
Nordea Finland Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	76 417	1,13	86 108	0,70	53 429	0,24%
Nordea Nordic Fund Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	1 186 803	0,09	109 506	0,06	68 265	0,30%
Nordea Nordic Small Cap Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	288 635	5,46	1 574 659	5,04	1 454 723	4,31%
Nordea Pro Finland Growth	Euroopa	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	5 303	45,65	242 066	49,79	264 021	0,66%
DB x-Trackers MSCI EM LATAM TRN Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	25 898	40,67	1 053 272	37,42	969 103	2,88%
iShares FTSE China 25	Arenevad turud	iShares plc	IE	EUR	3 429	76,69	262 970	96,16	329 734	0,72%
Nordea China Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	13 039	12,83	167 339	9,16	119 436	0,46%
DB x-Trackers MSCI EM EMEA Trn	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	2 653	23,20	61 550	12,06	31 995	0,17%
DB x-Trackers MSCI Russia	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	35 794	20,14	720 891	18,88	675 791	1,97%
DB x-Trackers S&P Global Infrastructure	Globaalne	DB Platinum Advisors	LU	EUR	4 904	22,08	108 280	15,60	76 502	0,30%
iShares MSCI North America	USA	iShares plc	IE	EUR	146 726	20,73	3 041 630	19,34	2 837 681	8,32%
DB x-Trackers MSCI TRN USA	USA	DB Platinum Advisors	LU	EUR	109 150	25,71	2 806 247	17,89	1 952 694	7,68%
DB x-Trackers MSCI TRN Asia	Aasia	DB Platinum Advisors	LU	EUR	67 357	26,10	1 758 018	19,32	1 301 146	4,81%
East Capital Baltic Fund	Baltimaad	East Capital Asset Management AB	SE	SEK	54 972	4,67	256 609	4,62	253 971	0,70%
<b>Kokku</b>							<b>14 505 628</b>			<b>39,68%</b>
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Money Market I Growth	Globaalne	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	292 013	10,28	3 000 742	10,27	2 998 974	8,21%
Evli Euro Liquidity B	Euroopa	Evli Fund Management Company Ltd	FI	EUR	55 962	23,89	1 336 925	23,27	1 302 348	3,66%
<b>Kokku</b>							<b>4 337 667</b>			<b>11,86%</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 päritoluriik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondide osakud</b>										
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	6 679	144,49	965 049	134,77	900 129	2,64%
Ishares eb. REXX Government Germany 5.5 – 10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	9 844	136,07	1 339 473	122,86	1 209 434	3,66%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 1-3 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	484	158,91	76 912	149,15	72 189	0,21%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 3-5 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	500	174,30	87 150	157,49	78 745	0,24%
iBoxx Euro Sovereigns Eurozone 5-7 TR Index	Riiklikud võlakirjad	DB Platinum Advisors	LU	EUR	938	184,08	172 667	166,06	155 764	0,47%
iShares EURO Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	iShares plc	IE	EUR	7 437	123,88	921 296	115,73	860 684	2,52%
iShares Barclays Euro Corporate Bond ex-Fin.	Ettevõtete võlakirjafond	iShares III plc	IE	EUR	20 372	108,74	2 215 251	104,74	2 133 763	6,06%
Lyxor ETF Euro Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	Lyxor International Asset Management	FR	EUR	204	124,55	25 408	108,25	22 083	0,07%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	33 512	9,01	301 944	7,46	250 000	0,83%
Evli Rouble Debt B	Arenevad turud	Evli Fund Management Company Ltd	FI	EUR	6 029	93,78	565 378	92,13	555 452	1,55%
iShares JPMorgan Emerging Market	Arenevad turud	iShares III plc	IE	EUR	6 780	87,96	596 369	80,90	548 485	1,63%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	2 666	16,44	43 824	9,60	25 600	0,12%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	DB Platinum Advisors	LU	EUR	3 150	255,35	804 353	199,32	627 858	2,20%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. Võlakirjad	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	78 695	14,46	1 137 608	9,56	752 323	3,11%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. Võlakirjad	Nordea Investment Fund Company Finland Ltd	FI	EUR	106 507	19,20	2 044 490	14,19	1 511 721	5,59%
<b>Kokku</b>							<b>11 297 171</b>			<b>30,90%</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	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	DnB Pank	EE	A+	16.03.2012	21.08.2012	1,70%	2 000 000	5,47%
Tähtajaline hoius EUR	DnB Pank	EE	A+	15.03.2012	21.08.2012	1,70%	1 008 486	2,76%
<b>Kokku</b>							<b>3 008 486</b>	<b>8,23%</b>
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	EE	AA-				3 274 483	8,96%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	AA-				153 544	0,42%
<b>Kokku</b>							<b>3 428 027</b>	<b>9,38%</b>
Laekumata intressid							10 845	0,03%
Laekumata dividendid							21 048	0,06%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>36 608 873</b>	
Kogunenud valitsemistasu							-49 054	
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>36 559 819</b>	

\* - Kogused on esitatud täisarvulise täpsusega ning turuväärtused ühikule kahe komakoha täpsusega

\*\* - Turuväärtus kokku on esitatud eurodes, kasutades tegelikke (ümarدامata) 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.

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

Investeeringu nimetus	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus	Kogus*	Turuväärtus	Märkus
		31.5.12	31.5.12	30.4.12	30.4.12	
Nordea Finland Growth	EUR	76 417	86 108	76 417	98 799	osaku väärtuse muutus
Nordea Pro Finland Growth	EUR	5 303	242 066	5 303	276 782	osaku väärtuse muutus
DB x-Trackers MSCI Russia	EUR	35 794	720 891	35 794	830 421	osaku väärtuse muutus

Kinnitatud fondivalitseja juhatuse poolt 14.6.2012

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 (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 pidada nõu ka panga töötajaga.