

### Fondi andmed

Fondi käivitamiskuupäev	15.09.2008	Osaku väljalasketasu	0%
Osaku puhaskväärtus (31.12.15)	1,05746 EUR	Osaku tagasivõtmistasu	1%
Varade puhaskväärtus (EUR)	170 907 774	Valitsemistasu	1,51%

### Fondijuhi kommentaar

2015.aasta oli finantsturgudel sündmusterohke. Aasta alguses esiplaanil olnud Kreeka asemele on kerkinud Keskpankade tegevus, toorainete hinnad ning Hiina majanduse olukord. Maailma aktsiaturud alustasid aastat äärmiselt tugevalt, kuid korrektsiooni tulemusena jäid aastatootlused enamasti ühekohalisteks, edastades vaid väga napilt valitsuste võlakirjade tootlust.

Detsembris oli turuosaliste fookus suunatud peamiselt keskpankadele. Euroopa Keskpank avalikustas kuu alguses, et jätkab oma tugioste ja lisaks riiklikele võlakirjadele hakatakse kokku ostma ka kohalike omavalitsuste võlakirju. Samuti otsustati alandada hoiusteintressi ajalooliselt rekordmadalale, -0.30 protsendipunkti. Seevastu USA Föderaalreserv tõstis baasintressimäära 25 baaspunkti võrra. Investorite ootused olid EKP suhtes mõnevõrra kõrgemad ning tekkinud müügisurve tulemusena langes EuroStoxx 50 ligi 7% ning Saksamaa 10a võlakirjaintress tõusis 20 bps-i võrra. Seevastu Föderaalreservi otsus oli pigem oodatud ning seetõttu oli ka sealsete turgude reaktsioon positiivsem.

Detsembris olid Fondis A positiivsete tootlustega vaid investeeringud Efteni kinnisvarafondidesse.

Aasta viimasel kuul tegime täiendavad investeeringud Jaapani ja globaalsesse aktsiafondi. Fondist realiseerisime Itaalia panga võlakirja.

Olli Enqvist  
Fondijuht

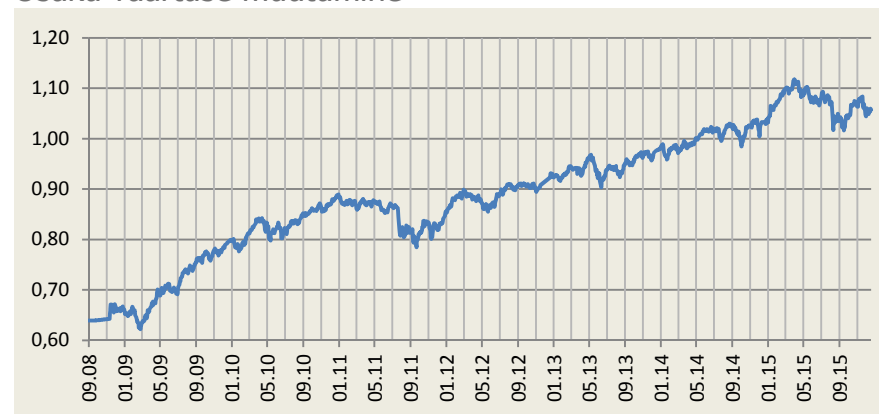
### Investeeringute struktuur (osakaal fondi puhaskväärtusest)

	31.12.2015	30.11.2015
Aktsiainvesteeringud	40,50%	38,83%
Kinnisvarafondid	2,24%	2,20%
Võlakirjainvesteeringud	47,19%	47,44%
Rahaturufondid	3,22%	3,18%
Raha pangakontodel	6,94%	8,45%
Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate teiste fondide osakaal:	40,10%	36,39%

### 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. Fondivalitseja ei rakenda fondi vara investeerimisel majandusharu- ega regioonipõhist lähenemisviisi, fondi vara võib investeerida kõikidesse valuutadesse. Fondi vara valitseatakse aktiivselt.

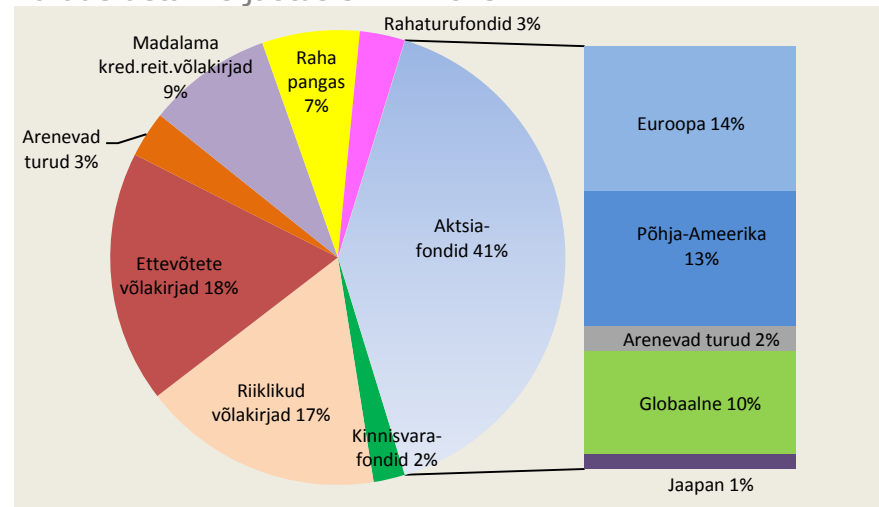
### Osaku väärtuse muutumine



### Fondi tootlus

Detsember	1 aasta 31.12.14-31.12.15	2 kalendriaasta keskmise 2014-2015	3 kalendriaasta keskmise 2013-2015	5 kalendriaasta keskmise 2011-2015
-2,26%	2,39%	4,04%	5,01%	3,77%

### Varade detailne jaotus 31.12.2015



\* - 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 pidada 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>										
Nordea 1 - European Value Fund BP-EUR	Euroopa	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	27 498	54,91	1 509 899	54,55	1 500 000	0,88%
Source STOXX EU 600 OPT Insurance	Euroopa	Source Investment Management Ltd	IE	EUR	40 000	93,02	3 720 800	85,15	3 406 000	2,18%
iShares STOXX Europe 600 DE	Euroopa	BlackRock Asset Management Deutschland AG	DE	EUR	55 049	36,90	2 031 308	34,40	1 893 686	1,19%
db x-trackers MSCI EUROPE TR	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	223 984	50,58	11 329 111	42,71	9 566 357	6,63%
db X-Trackers DAX ETF	Euroopa	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	49 354	105,56	5 209 808	67,46	3 329 207	3,05%
iShares S&P 500 Growth ETF	Põhja-Ameerika	BlackRock Fund Advisors	US	USD	9 110	106,60	971 130	84,56	770 342	0,57%
S&P Depository Receipts Trust	Põhja-Ameerika	SSgA Funds Management Inc	US	USD	14 124	187,69	2 650 964	155,96	2 202 779	1,55%
Financial Select Sector SPDR	Põhja-Ameerika	SSgA Funds Management, Inc	US	USD	110 000	21,89	2 407 990	21,89	2 407 499	1,41%
iShares MSCI North America	Põhja-Ameerika	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	332 063	35,77	11 877 894	22,18	7 365 157	6,95%
Nordea 1 North America All Cap HB	Põhja-Ameerika	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	39 011	107,44	4 191 385	100,68	3 927 473	2,45%
iShares MSCI Japan Index fund	Jaapan	BlackRock Fund Advisors	US	USD	52 124	11,16	581 555	9,32	485 796	0,34%
Nordea Japan Fund Growth	Jaapan	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	7 673 558	0,22	1 723 711	0,22	1 688 183	1,01%
iShares China Large Cap	Aasia	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	3 429	92,82	318 280	96,16	329 734	0,19%
db x-trackers MSCI EM Asia	Aasia	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	112 262	32,82	3 684 439	20,69	2 322 701	2,16%
Nordea World Fund growth <sup>1</sup>	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	21 278 234	0,31	6 692 005	0,31	6 596 253	3,92%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	Globaalne	BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE	EUR	140 000	38,03	5 324 200	36,88	5 163 200	3,12%
Nordea Global Dividend Fund B Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	330 941	15,07	4 986 294	15,21	5 033 608	2,92%
<b>Aktsiafondid kokku</b>							<b>69 210 772</b>			<b>40,50%</b>
<b>Kinnisvarafond</b>										
EFTEN Kinnisvarafond AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	1 152 551	2,44	2 808 652	2,21	2 543 565	1,64%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	Baltimaad	EFTEN Capital AS	EE	EUR	94 000	10,89	1 023 500	10,00	940 000	0,60%
<b>Kinnisvarafondid kokku</b>							<b>3 832 152</b>			<b>2,24%</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 allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turuväärtus ühikule*	Turuväärtus kokku**	Keskmine soetus- maksumus ühikule	Keskmine soetus- maksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Võlakirjafondid</b>										
Nordea Pro Euro Bond I Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	321 995	23,34	7 515 305	23,56	7 586 208	4,40%
SPDR Barclays Euro Government Bond UCITS ETF	Riiklikud võlakirjad	SSgA Funds Management, Inc	IE	EUR	56 000	61,09	3 421 040	61,43	3 440 080	2,00%
iShares France Government Bond	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	18 240	143,15	2 611 056	131,60	2 400 384	1,53%
iShare eb.rexx Government Germany	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	17 231	141,81	2 443 528	138,46	2 385 804	1,43%
RXP5EX Ishares eb.rexx® Government Germany 5.5-10.5	Riiklikud võlakirjad	BlackRock Asset Manage- ment Deutschland AG	DE	EUR	9 844	140,75	1 385 543	122,86	1 209 434	0,81%
Nordea Euro Medium Term Bond Growth	Riiklikud võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	5 531 540	1,55	8 587 660	1,56	8 620 628	5,02%
iShares Euro Corporate Bond Interest Rate Hedged U	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	5 925	97,75	579 169	153,95	912 154	0,34%
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	6 115	153,81	940 548	101,81	622 568	0,55%
iShares - iShares EURO Corporate Bond	Ettevõtete võlakirjafond	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Ltd	IE	EUR	103 265	131,51	13 580 380	124,83	12 890 570	7,95%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBI-EUR	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	284 496	9,81	2 790 901	8,59	2 444 756	1,63%
Nordea Corporate Bond I Growth	Ettevõtete võlakirjafond	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	4 014 792	2,13	8 550 383	2,14	8 591 655	5,00%
iTraxx 5y Europe	Ettevõtete võlakirjafond	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	7 089	116,47	825 656	116,09	822 962	0,48%
iShares II PLC - iShares JPMorgan \$ Emerging M	Arenevad turud	BlackRock Asset Manage- ment Ireland Limited	IE	EUR	17 099	96,70	1 653 473	86,38	1 477 012	0,97%
Nordea Emerging Market Bond Fund Growth	Arenevad turud	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	116 281	19,00	2 209 072	15,35	1 784 487	1,29%
Emerging Markets Liquid Eurobond Index	Arenevad turud	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	5 965	297,68	1 775 661	199,32	1 188 944	1,04%
db X-Trackers II ITRAXX Crossover 5yr TR	Madalama kred. reit. võlakirjad	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	LU	EUR	4 968	176,68	877 746	171,52	852 111	0,51%
Nordea European High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	331 950	18,33	6 086 107	11,92	3 956 020	3,56%
Nordea Global High Yield Growth	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	145 861	21,90	3 194 173	15,07	2 198 129	1,87%
Nordea 1 - Low Duration US HY Bd Fd HBIE-EUR	Madalama kred. reit. võlakirjad	Nordea Investment Funds S.A.	LU	EUR	613 688	8,14	4 995 421	8,15	5 001 558	2,92%
<b>Võlakirjafondid kokku</b>							<b>74 022 823</b>			<b>43,31%</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 soovime pidada 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	Osakaal fondi puhas- väärtusest
<b>Võlakirjad</b>													
FR0010235176	France Government Bond OAT 1% 25-07-2017	Aa2	25.07.17	1,00	1,00%	FR	EUR	260 000	102,91	303 194	119,17	309 839	0,18%
FR0010899765	France Government Bond OAT 1.1% 25-07-2022	Aa2	25.07.22	1,00	1,10%	FR	EUR	300 000	111,49	363 275	121,31	363 933	0,21%
AT0000A105W3	Austria Government Bond 1.75% 20-10-2023	Aa1	20.10.23	1 000,00	1,75%	AT	EUR	335 000	109,39	366 446	106,67	357 345	0,21%
BE0000327362	Belgium Government Bond 3% 28-09-2019	Aa3	28.09.19	0,01	3,00%	BE	EUR	400 000	111,64	446 576	113,38	453 530	0,26%
FI4000062625	Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	Aa1	15.04.23	1 000,00	1,50%	FI	EUR	450 000	107,34	483 039	105,02	472 581	0,28%
SK4120007204	Slovakia Government Bond 4.0000% 2020-04-27	A2	27.04.20	1,00	4,00%	SK	EUR	500 000	116,86	584 300	119,30	596 500	0,34%
SK4120009234	Slovakia Government Bond 1.5% 2018-11-28	A2	28.11.18	1,00	1,50%	SK	EUR	300 000	104,35	313 050	105,26	315 777	0,18%
XS0458008496	Poland Government Internatio 4.675% 2019-10-15	A3	15.10.19	50 000,00	4,68%	PL	EUR	300 000	117,00	351 000	119,09	357 270	0,21%
XS0841073793	Poland Government Internatio 3.3750% 2024-07-09	A3	09.07.24	1 000,00	3,38%	PL	EUR	100 000	116,51	116 514	114,25	114 250	0,07%
DE000BHY1216	Berlin Hyp AG 1.375% 30-05-2017	Aa1	30.05.17	1 000,00	1,38%	DE	EUR	137 000	101,97	139 704	103,41	141 666	0,08%
DE000NRW21F1	State of North Rhine-Westpha 1.5% 14-01-2021	Aa3	14.01.21	1 000,00	1,50%	DE	EUR	365 000	106,24	387 780	105,46	384 929	0,23%
EE3300110345	HÜPOTEKLAEN OÜ 8% 07-05-2016	NR	07.05.16	1 000,00	8,00%	EE	EUR	198 000	100,00	198 000	100,00	198 000	0,12%
ES0413679277	Bankinter SA 3.125% 05-02-2018	A1	05.02.18	100 000,00	3,13%	ES	EUR	200 000	105,93	211 850	108,57	217 143	0,12%
XS0907250509	European Investment Bank FRN 15-01-2021	Aaa	15.01.21	1 000,00	0,18%	LU	EUR	500 000	101,12	505 585	101,36	506 775	0,30%
XS0935034651	ING Bank NV 1.875% 22-05-2023	Aaa	22.05.23	1 000,00	1,88%	NL	EUR	400 000	108,92	435 660	107,78	431 102	0,25%
XS0988357090	Skandinaviska Enskilda Banke 1.625% 04-11-2020	Aaa	04.11.20	1 000,00	1,63%	SE	EUR	200 000	105,85	211 704	106,42	212 840	0,12%
XS1019818787	PKO Finance AB 2.324% 23-01-2019	Baa1	23.01.19	1 000,00	2,32%	SE	EUR	200 000	102,96	205 918	104,05	208 100	0,12%
XS1045283766	Swedbank AB 1.5% 18-03-2019	A1	18.03.19	1 000,00	1,50%	SE	EUR	200 000	103,34	206 680	103,60	207 198	0,12%
XS1082661551	PZU Finance AB 1.375% 03-07-2019	A3	03.07.19	1 000,00	1,38%	PL	EUR	800 000	99,82	798 552	100,60	804 800	0,47%
<b>Kokku</b>									<b>6 628 827</b>		<b>3,88%</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 soovitame pidada nõu ka panga töötajaga.

Investeeringu nimetus	Investeeringute allokatsioon	Fondivalitseja nimi	Riik	Valuuta	Kogus*	Turväärtus ühikule*	Turväärtus kokku**	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
<b>Rahaturufondide osakud</b>										
Nordea Euro Liquidity Fund I Growth	Globaalne	Nordea Funds Ltd	FI	EUR	531 835	10,34	5 498 978	10,34	5 500 105	3,22%
<b>Rahaturufondid kokku</b>							<b>5 498 978</b>			<b>3,22%</b>

Investeeringu nimetus	Krediidiasutuse nimi	Krediidi-asutuse päritoluriik	Krediidi-asutuse reiting (Moody's)	Hoiuse alguskuupäev	Hoiuse lõppkuupäev	Intressimäär	Hoiustatud summa	Osakaal fondi puhasväärtusest
Arvelduskonto EUR	AS SEB Pank	EE	A1				11 855 010	6,94%
Arvelduskonto EUR	Nordea Bank Finland Plc	FI	Aa3				732	0,00%
<b>Kokku</b>							<b>11 855 742</b>	<b>6,94%</b>
Laekumata võlakirjaintressid							60 799	0,04%
Laekumata dividendid							15 227	0,01%
<b>Varade turuväärtus kokku</b>							<b>171 125 320</b>	<b>100,13%</b>
Kogunenud valitsemistasu							-217 546	-0,13%
<b>Fondi puhasväärtus kokku</b>							<b>170 907 774</b>	<b>100,00%</b>

<sup>1</sup> - Nordea Pensionifondis A seisuga 31.12.2015 investeeringud, mille väärtuses on võrreldes eelmise perioodiga toimunud olulisi muutusi (oluliseks loetakse muutust, mis on 10% või suurem).

Kinnitatud fondivalitseja juhatusel poolt 13.01.2016

Angelika Tagel  
Juhatusel esimees

Tea Rööp  
Juhatusel liige

Olli Enqvist  
Juhatusel liige

Martin Rajasalu  
Juhatusel 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](http://www.nordea.ee/pension) ja Nordea panga kontorites. Enne pensionifondiga liitumist soovime pidada nõu ka panga töötajaga.