

Пенсионный фонд Hansa K1 (Консервативная стратегия)

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Hansa K1 (консервативная стратегия) создан как договорной инвестиционный фонд в рамках обязательной накопительной пенсии. Целью инвестиционной деятельности фонда является стабильный долгосрочный рост капитала. Средства фонда инвестируются в эстонские и зарубежные облигации, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд не инвестирует в акции или в инвестиционные фонды, инвестирующие в акции.

Общие данные

Управляющая компания	Hansa Investment Funds
Руководитель фонда	Fabio Filipozzi
Год основания	2002
Контакт	Отделения Hansapank, Тел. 631 0310 www.hansa.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	10.68 EEK
Чистая стоимость активов фонда	353 570 014 EEK
Плата за управление	1.19%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI100

Средневзвешенный рейтинг	A
Средневзвешенная модифицированная дюрация	3.1

Статистика (данные за 3 года)	
Статистический риск	5.9%

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	-9.3%	-1.3%	-9.7%	-9.3%	-7.3%	-0.4%	6.8%
В расчете на год				-9.3%	-2.5%	-0.1%	1.0%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	4.2%	4.9%	2.5%	-0.4%	2.6%	-9.3%	

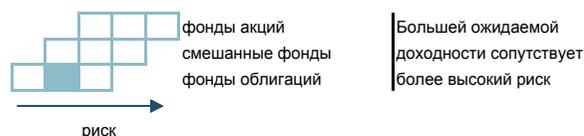
Комментарии

В декабре остановилось продолжавшееся предыдущие два месяца падение цен на рынках облигаций с высокой степенью риска. Облигации правительств ряда развивающихся стран, а также облигации предприятий, кредитный рейтинг которых ниже среднего в еврозоне, начали расти в цене. В то же время, на доходность фонда отрицательно повлиял проведенный нами пересмотр степени риска облигаций ряда предприятий стран Балтии и уценка этих облигаций. В результате, по нашим оценкам, в сегодняшнем информационном пространстве цены на все облигации наиболее объективно отражают текущую экономическую ситуацию в странах Балтии, а также будущую платежеспособность каждого отдельного предприятия.

Что касается перспектив на ближайшее будущее, то, на наш взгляд, наиболее привлекательными возможностями инвестирования являются облигации предприятий еврозоны с высоким кредитным рейтингом. Процентная маржа этого класса имущества близка к рекордно высокому значению за все времена, в то время как крупные предприятия ряда отраслей промышленности (к примеру, банки, автомобильная промышленность) "наслаждаются" прямыми или косвенными гарантиями со стороны правительств.

Стоимость пая фонда может со временем как расти, так и падать. Доходность фонда в предшествующие периоды не гарантирует такой же доходности в будущем. Фонды, инвестирующие во внешние рынки, чувствительны к колебаниям валютных курсов, которые могут вызвать рост или снижение чистой стоимости пая фонда. Пенсионные фонды созданы на основе закона о накопительных пенсиях. При присоединении к системе накопительной пенсии на счет обязательного пенсионного фонда вносятся платежи, которые условно состоят из двух частей: из налога (4% за счет социального налога) и платежа (платеж государственной накопительной пенсии 2%, который удерживается работодателем из брутто-зарплаты работника).

Степень риска



Структура портфеля

Деньги	10.7%
Облигации	89.3%

Портфель по рейтингам

Aaa	9.0%
A	66.9%
Baa	11.6%
Ba	7.2%
B	5.0%

Портфель согласно дюрации

до 1 лет	32.8%
1-3 года	14.6%
3-5 лет	28.2%
5-7 лет	13.9%
7-10 лет	10.1%

Структура портфеля по регионам

Денежные средства	10.7%
Прибалтика	3.9%
Центральная и Восточная Европа	67.3%
	6.5%

Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd I-Base Prf	9.6%
T-Rowe Price-European Corp.Bd	7.6%
Kreeka 3.1 EUR 20.04.10	7.4%
Pimco Gis Euro Bond Fnd Inst A	6.8%
Hansa Private Debt VK Fond	6.7%
DWS Instit Euro Gov Bond Fund	5.9%
France Oat 5% 25.10.16	4.8%
Netherland Gov EUR 4% Due 15.07.18	4.2%
Raiffeisen Eurovision Rent Fnd	3.7%
Deposit-Sampo Pank	3.1%