

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)	10.78 EEK
Чистая стоимость активов фонда	363 663 999 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	6.0%

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	0.9%	0.9%	-0.5%	-9.4%	-6.0%	0.2%	7.8%
В расчете на год				-9.4%	-2.0%	0.0%	1.1%

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

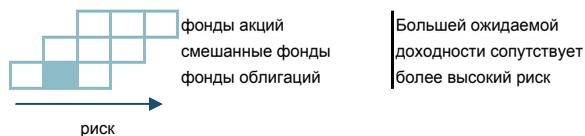
Комментарии

В начале этого года общая тенденция на кредитных рынках приобрела положительное направление по сравнению с последним кварталом 2008 года. Облигации предприятий еврозоны, как с высоким кредитным рейтингом, так и с рейтингом ниже среднего, имели положительную доходность. Отражающий эти тенденции индекс JPM в январе вырос почти на 10%. На фоне всего этого стоимость активов фонда в январе выросла на 0.9%, что превысило индекс государственных облигаций еврозоны более чем на 2 процентных пункта.

В течение месяца мы значительно сократили свои позиции в облигациях, номинированных в валютах стран Центральной и Восточной Европы. В то же время мы продолжили расширение своих позиций в предприятиях еврозоны с высоким кредитным рейтингом. Мы по-прежнему считаем, что этот класс имущества обладает хорошим потенциалом роста. В отношении предприятий, кредитный рейтинг которых ниже среднего, по окончании значительного январского роста мы заняли выжидательную позицию.

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



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Деньги	10.6%
Облигации	89.4%

Портфель по рейтингам

Aaa	19.4%
A	56.7%
Baa	7.8%
Ba	7.1%
B	3.4%

Портфель согласно дюрации

до 1 лет	31.2%
1-3 года	14.6%
3-5 лет	26.0%
5-7 лет	18.6%
7-10 лет	9.6%

Структура портфеля по регионам

Денежные средства	10.6%
Прибалтика	1.7%
Центральная и Восточная Европа	72.0%
Европа	3.5%

Крупные инвестиции

Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd I-Base Prf	9.5%
T-Rowe Price-European Corp.Bd	7.4%
Kreeka 3.1 EUR 20.04.10	7.3%
Pimco Gis Euro Bond Fnd Inst A	6.6%
Hansa Private Debt VK Fond	6.6%
DWS Instit Euro Gov Bond Fund	5.7%
Prantsusmaa 5% 25.10.16	4.6%
Hispaania 4.1% EUR 30.07.2018	4.3%
STATE STREET GLOBAL ADVISORS SSGA FIXED IN	4.3%
Holland EUR 4% Due 15.07.18	4.0%