



31.05.03

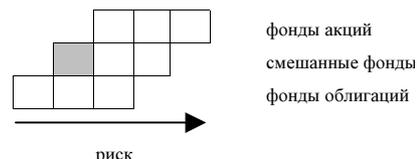
Управляющий Фонда: Роберт Китт

Сделки с паями Фонда:

Конторы Hansapank, тел. 6310310
Телефонный банк, тел. 6133133
www.hanza.net

Принципы инвестирования

Пенсионный фонд Ханса K2 (стратегия равновесия) – это договорный инвестиционный фонд, созданный для аккумулирования накоплений накопительной пенсии. Целью инвестиционной деятельности фонда является по возможности стабильный долгосрочный рост капитала. Средства фонда инвестируются как в эстонские, так и в зарубежные облигации, акции, инструменты денежного рынка и прочие активы. Средства фонда могут инвестироваться в акции или паи инвестиционных фондов, размещающих деньги в акциях, если подобные инвестиции не превышают 25% от рыночной стоимости активов Фонда.

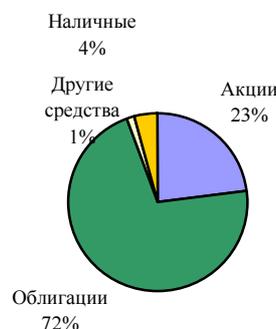


Большему риску сопутствует большая ожидаемая доходность

Общие сведения

Чистая стоимость пая Фонда (NAV):	10,44 ЕЕК
Чистая стоимость активов Фонда:	72 866 929,24 ЕЕК
Год создания:	2002
Плата за управление:	1.49% в год
Плата за продажу:	1.5%
Плата за выкуп:	1%

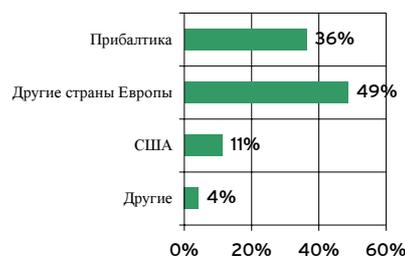
Портфель по инструментам



Структура инвестиций

В основе инвестиционной стратегии фонда лежит большой опыт Hansapank в инвестировании в облигации, который эффективно дополняется глобальными инвестициями в акции всех важнейших регионов. 50 процентов активов с фиксированной доходностью размещаются в облигациях стран Европы, 20 процентов - в еврооблигации предприятий и оставшиеся 30 процентов – в государственные и корпоративные облигации Прибалтийских стран. В то время как позиция по акциям в Прибалтике состоит из конкретных акций, позиция в прочих регионах состоит из котирующихся на бирже инвестиционных фондов, которые точно отражают движение индекса акций данного региона. В разрезе географических регионов вложения в акции распределяются следующим образом: 40 процентов – в Америке, 30 процентов – в Прибалтике и 20 процентов в Европе.

Портфель по регионам



Доходность Фонда

	1 месяц	1 год	3 года	5 лет	с создания
Фонд	1,85%				4,40%
В расчете на год	22,24%				4,77%

Крупнейшие инвестиции

Облигации	Доля
France	7,27%
Lithuania	6,23%
Italy	4,84%
Norsk Hydro	4,24%
Акции	Доля
JPMF Small Cap Fund	3,21%
MSCI Emerging market index	2,12%
S&P 500 index	4,10%

Стоимость пая фонда может со временем как снижаться, так и расти. Доходность фонда в прошлом не гарантирует его доходность в будущем. Фонды, размещающие капитал на зарубежных рынках, чувствительны к колебаниям валютных курсов. Это может вызвать рост или падение чистой стоимости пая фонда. Пенсионные фонды созданы в соответствии с законом о накопительных пенсионных фондах. Платеж в рамках системы накопительной пенсии условно состоит из двух частей: налоговой (4% из средств социального налога) и денежной (установленной законом платеж в размере 2%, который работодатель удерживает из брутто заработной платы).