

Пенсионный фонд Hansa K2 (Стратегия равновесия)

Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Hansa K2 (стратегия равновесия) 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, акции, инструменты денежного рынка и прочие активы. Фонд может инвестировать в акции или в инвестиционные фонды, инвестирующие в акции, до 25% от рыночной стоимости своих активов.

Общие данные

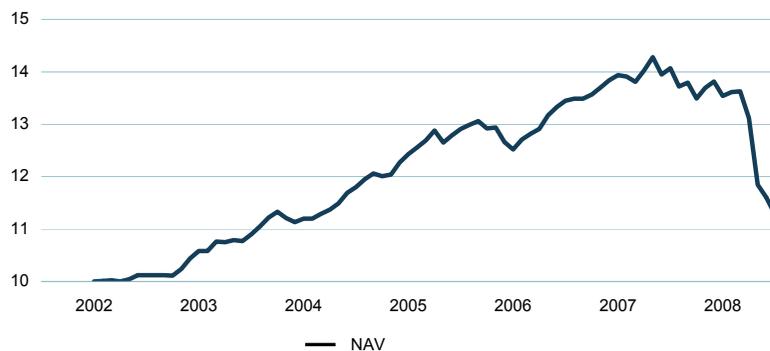
Управляющая компания	Hansa Investment Funds
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделение Hansapank, Тел. 631 0310 www.hansa.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.27 EEK
Чистая стоимость активов фонда	1 824 359 231 EEK
Плата за управление	1.49%
Плата за вступление в фонд	1.5%
Плата за выход из фонда	1.0%
Сравнительный индекс	EPI75

Статистика (данные за 3 года)

Статистический риск	7.6%
---------------------	------

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	-19.9%	-2.9%	-14.1%	-19.9%	-12.7%	3.4%	12.7%
В расчете на год				-19.9%	-4.4%	0.7%	1.9%

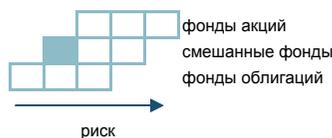
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	

Комментарии

В декабре остановилось продолжавшееся предыдущие два месяца падение цен на большинстве крупных рынков акций, а также на рынках облигаций с высокой степенью риска. На доходность фонда положительно повлиял приток инвестиций на рынки акций развитых стран, тогда как цены на акции в ближайших к нам странах (в Центральной и Восточной Европе и в России) продолжали падать. Кроме того, на доходность нашего фонда отрицательно повлиял проведенный нами пересмотр степени риска облигаций ряда предприятий стран Балтии и уценка этих облигаций.

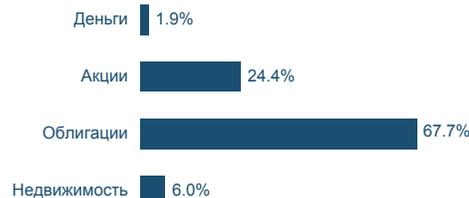
Что касается перспектив на ближайшее будущее, то, на наш взгляд, наиболее привлекательными возможностями инвестирования являются облигации предприятий еврозоны с высоким кредитным рейтингом. В отношении рынков акций мы полагаем, что лучшие условия для некоторого роста цен сложились на развитых и более ликвидных рынках.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity I Fund	3.2%
SSGA Tracks Pan Euro	2.3%
SSGA Europe Index Equity - I	1.9%
Hansa CEE Fund Of Funds	1.8%
Luxor ETF Eastern Europe Share	1.5%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd I-Base Prf	5.7%
Hansa Private Debt VK Fond	5.1%
DWS Instit Euro Gov Bond Fund	4.5%
Pimco Gis Euro Bond Fnd Inst A	4.2%
Pimco D S C Opportunities Fund Disco	2.8%

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).