

# 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

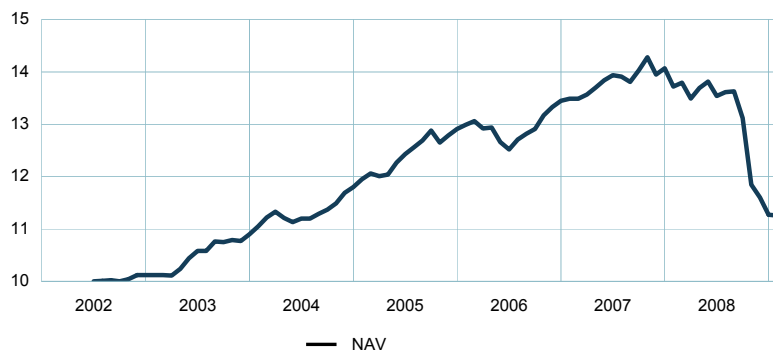
Управляющая компания	Hansa Investment Funds
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Hansapank, Тел. 631 0310 <a href="http://www.hansa.ee/fondid">www.hansa.ee/fondid</a>

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.26 EEK
Чистая стоимость активов фонда	1 825 729 760 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	-0.1%	-0.1%	-5.0%	-18.0%	-13.3%	1.9%	12.6%
В расчете на год				-18.0%	-4.7%	0.4%	1.8%

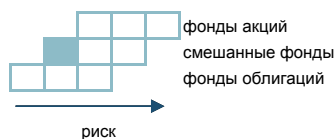
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность	7.7%	8.3%	9.4%	4.2%	4.6%	-19.9%	

## Комментарии

Начало 2009 года было ознаменовано падением на большинстве рынков акций, однако, показатели доходности значительно различались в зависимости от региона. Несмотря на общий негативный настрой, царивший на рынках акций, доходность фонда практически не изменилась, снизившись за прошедший месяц всего на 0,1%. Наиболее резким было падение на рынках акций Центральной и Восточной Европы и России – почти 15%. И хотя в начале января мы значительно сократили свои позиции на этих рынках, их спад отразился на доходности фонда наиболее сильно.

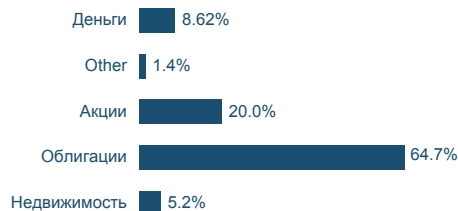
Что касается ближайшего будущего, на наш взгляд, наиболее привлекательные возможности для инвестирования предлагают кредитные рынки – в первую очередь, в отношении облигаций предприятий еврозоны с высоким кредитным рейтингом. Что же касается рынков акций, то мы вложили часть средств, освободившихся в ходе перераспределения позиций в Центральной и Восточной Европе, в рынки развитых стран.

## Степень риска

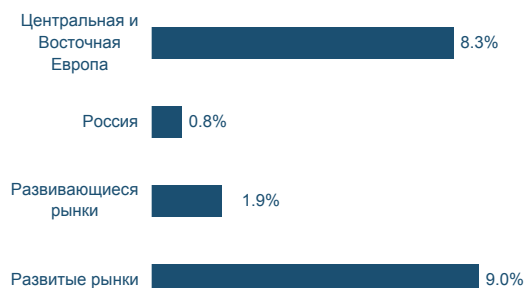


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Структура портфеля



## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity I Fund	2.9%
SSGA Europe Index Equity - I	1.9%
SSGA Tracks Pan Euro	1.8%
Hansa CEE Fund Of Funds	1.8%
Accession Mezzanine Capital li	1.3%
Облигации	Доля
Bluebay Inv Grad Bd I-Base Rf	5.7%
Hansa Private Debt VK Fond	5.2%
DWS Instit Euro Gov Bond Fund	4.4%
Pimco Gis Euro Bond Fnd Inst A	4.2%
Pimco D S C Opportunities Fund Disco	3.0%

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).