

# Пенсионный фонд Hansa K3 (Стратегия роста)

## Инвестиционные принципы

Пенсионный фонд Hansa K3 (стратегия роста) 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 50% 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<br><a href="http://www.hansa.ee/fondid">www.hansa.ee/fondid</a> |

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| Чистая стоимость пая фонда (NAV) | 12.04 EEK         |
| Чистая стоимость активов фонда   | 3 742 632 645 EEK |
| Плата за управление              | 1.59%             |
| Плата за вступление в фонд       | 1.5%              |
| Плата за выход из фонда          | 1.0%              |
| Сравнительный индекс             | EPI50             |

## Статистика (данные за 3 года)

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Статистический риск | 10.9% |
|---------------------|-------|

## Доходность Фонда



|                  | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 1 год  | 3 года | 5 лет | с создания |
|------------------|---------------|---------|----------|--------|--------|-------|------------|
| Доходность       | -29.1%        | -3.9%   | -19.0%   | -29.1% | -18.5% | 7.0%  | 20.4%      |
| В расчете на год |               |         |          | -29.1% | -6.6%  | 1.4%  | 2.9%       |

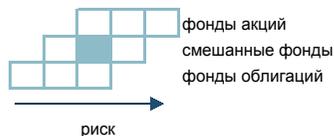
|            | 2003  | 2004  | 2005  | 2006 | 2007 | 2008   | 2009 |
|------------|-------|-------|-------|------|------|--------|------|
| Доходность | 12.7% | 11.9% | 17.2% | 8.9% | 5.7% | -29.1% |      |

## 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.

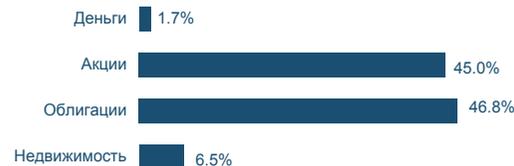
Что касается перспектив на ближайшее будущее, то, на наш взгляд, наиболее привлекательными возможностями инвестирования являются облигации предприятий еврозоны с высоким кредитным рейтингом. В отношении рынков акций мы полагаем, что лучшие условия для некоторого роста цен сложились на развитых и более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

## Степень риска

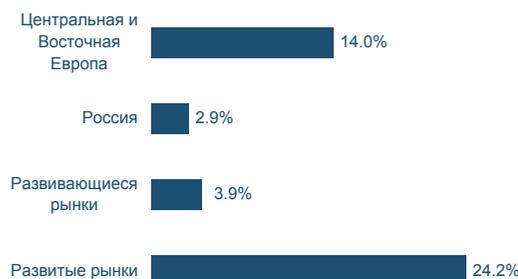


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Структура портфеля



## Распределение портфеля акций по регионам



## Распределение портфеля облигаций по регионам



## Крупные инвестиции

| Активы                               | Доля |
|--------------------------------------|------|
| <b>Акции</b>                         |      |
| SSGA Europe Index Equity - I         | 6.3% |
| SSGA USA Index Equity I Fund         | 5.6% |
| SSGA Tracks Pan Euro                 | 3.1% |
| SSGA Japan Index Equity I Fund       | 2.8% |
| Spdr Trust Series 1                  | 2.5% |
| <b>Облигации</b>                     |      |
| Hansa Private Debt VK Fond           | 4.8% |
| Bluebay Inv Grad Bd I-Base Prf       | 3.3% |
| Pimco D S C Opportunities Fund Disco | 2.3% |
| Depositi-Sampo Pank                  | 2.1% |
| Kesko Cp LVL 17.04.2009              | 1.9% |

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).