

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

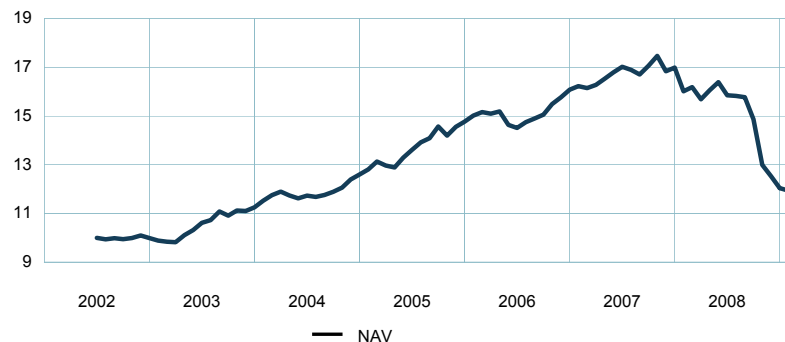
Управляющая компания	Hansa Investment Funds
Руководитель фонда	Kristjan Tamla
Год основания	2002
Контакт	Отделения Hansapank, Тел. 631 0310 www.hansa.ee/fondid

Чистая стоимость пая фонда (NAV)	11.94 ЕЕК
Чистая стоимость активов фонда	3 865 335 563 ЕЕК
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	10.8%
---------------------	-------

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	1 год	3 года	5 лет	с создания
Доходность	-0.9%	-0.9%	-8.1%	-25.5%	-20.5%	3.6%	19.3%
В расчете на год				-25.5%	-7.4%	0.7%	2.7%

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

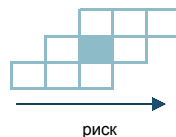
Комментарии

Начало 2009 года было ознаменовано падением на большинстве рынков акций, однако показатели доходности значительно различались в зависимости от региона. Общий негативный настрой, царивший на рынках акций, оказал воздействие на доходность фонда, которая, благодаря нашему консервативному позиционированию, снизилась за месяц всего на 0,9%. 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.

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).

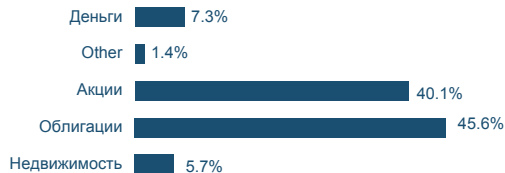
Степень риска



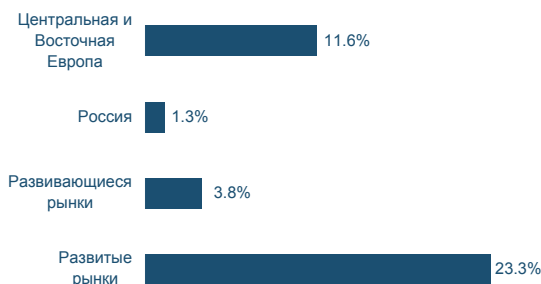
фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

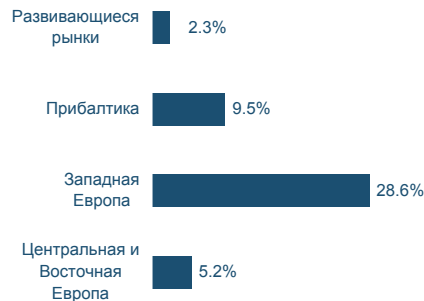
Структура портфеля



Распределение портфеля акций по регионам



Распределение портфеля облигаций по регионам



Крупные инвестиции

Акции	Доля
SSGA USA Index Equity I Fund	6.3%
SSGA Europe Index Equity - I	5.9%
SSGA Tracks Pan Euro	3.1%
SSGA Japan Index Equity I Fund	3.1%
Spdr Trust Series 1 Spdr Trust Series 1	2.4%
Облигации	Доля
Hansa Private Debt VK Fond	4.7%
Bluebay Inv Grad Bd I-Base Prf	3.3%
Pimco D S C Opportunities Fund Disco	2.4%
Pimco Gis Euro Bond Fnd Inst A	2.4%
Deposiit-Sampo Pank	2.1%