

Fondu tirgus apskats 19.01.2009. – 23.01.2009.

Hansa Fondi

Hansa Austrumeiropas akciju fonds

Esam zināmā mērā pārpozicionējuši savus ieguldījumus Centrālās un Austrumeiropas banku nozarē. Samazinājām ieguldījumu pozīciju OTP un Raiffeisen akcijās, bet palielinājām — Erste akcijās, kas ir zaudējušas lielāko daļu savas vērtības pēdējos dažos mēnešos, taču vienlaikus tai ir mazāks riska darījumu apjoms problēmu skartajā Ukrainas tirgū. Neto izteiksmē samazinājām mūsu riska apjomu banku nozarē, jo uzskatām, ka arī turpmāk šajā nozarē gaidāmi vāji rezultāti, pirms situācija reāli mainīsies, jo ziņas par Rietumvalstu banku darbību nav diez ko labas. Mēs arī nedaudz palielinājām mūsu ieguldījumu pozīciju TEO akcijās, pašlaik šis uzņēmums ir uzrādījis vēsturiski lielāko dividendžu atdevi starp visiem Centrālās un Austrumeiropas telekomunikāciju uzņēmumiem.

Hansa Austrumeiropas nekustamā īpašuma akciju fonds

Ievērojami samazinājām mūsu ieguldījumu pozīcijas Bulgārijas uzņēmumā BMREIT. Mūsu optimisms par šā uzņēmuma īstenotajiem nekustamā īpašuma attīstības projektiem ir visai mazs, un līdz ar to nolēmām attiecīgi samazināt mūsu ieguldījumu pozīciju. Tā kā šā uzņēmuma akcijas ir gandrīz nelikvidas, bija jādod atlaide, lai atrastu pircēju. Tas pagājušajā nedēļā nelabvēlīgi ietekmēja fonda darbības rezultātus. Kā pozitīvu faktu jāmin tas, ka ieguvām labu peļņu no Immoeast akciju vērtības strauja kāpuma. Joprojām mūsu ieguldījums šajās akcijās ir vislielākais, un uzskatām, ka arī turpmāk šo akciju vērtība pieaugs, tiklīdz atrisināsies mātes uzņēmuma Immofinanz likviditātes problēmas.

Hansa Vidusāzijas akciju fonds

Kazahstānā ir iespējams, ka tiks samazināts nodoklis par derīgo izrakteņu ieguvu līdz 11 %, jo izejvielu cenas arvien ir zemas. Tam vajadzētu labvēlīgi ietekmēt visus šīs nozares uzņēmumus. Tāpat kā Krievijā un citās pasaules valstīs, banku akcijas bija galvenās, kas radīja kritumu vietējā tirgus indeksā. Tomēr Kazahstānas uzņēmuma Kagazy akcijas bija visiespaidīgākās šonedēļ, jo ceturtdien vien to cena pieauga par gandrīz 30 %, taču diemžēl šis kāpums nebija sasaistīts ar mums piederošo akciju skaitu. Tas nozīmē, ka ieguldījums Kagazy akcijās, kura īpatsvars mūsu fondā ir 6 %, visvairāk pozitīvi ietekmēja mūsu fonda rezultātus līdz ar ieguldījumiem Centerra Gold un Bank Centercredit akcijās. Taču tā kā Kazkommertsbank akciju vērtība nelabvēlīgi ietekmēja mūsu fonda rezultātus, tad fonda darbības rezultāti kopumā palika tajā pašā līmenī kā iepriekšējā nedēļā.

Hansa Krievijas akciju fonds

Piektdien Krievijas tirgus sasniedza kārtējo zemāko rādītāju, proti, RTS indekss dienas beigās bija zem 500 punktu atzīmes pirmo reizi pēdējos 5 gados. Vislielākais kritums skāra banku akcijas - Sberbank and VTB akciju vērtības kritums bija visstraujākais vienas dienas laikā, un šo banku akciju vērtība samazinājās par vairāk nekā 10 %. No akciju vērtības krituma nebija paglābti arī naftas uzņēmumi, lai gan naftas cena ir nostiprinājusies, un galveno, lielo un kvalitatīvo uzņēmumu akciju vērtība samazinājās par 3 līdz 6 %. Pagājušajā nedēļā galvenais sarunu temats bija finanšu nozare, jo banku akcijas piedzīvoja dziļu kritumu visā pasaulē. Pagājušās nedēļas vidū Krievijas premjerministrs Vladimirs Putins paziņoja par to, ka valdība grasās atcelt niķeļa eksporta nodevu un samazināt vara nodevu, jo parasto metālu cenas bija strauji nokritušās zem ražošanas robežmaksām. Tam vajadzētu atvieglot stāvokli tādiem parasto metālu ražotājiem kā Norilsk Nickel. Vēl viena svarīga ziņa bija Krievijas Centrālās bankas lēmums noteikt rubļa kursa zemāko rādītāju pret divvalūtu grozu 41 rbl./USD-EUR, kas nozīmē, ka rubļa vērtība var samazināties par vēl aptuveni 10 %. Turpmākai rubļa devalvācijai ir nelabvēlīga ietekme uz vietējiem uzņēmumiem,

bankām, vairumtirgotājiem un telekomunikāciju uzņēmumiem, bet galvenie ieguvēji ir eksporta uzņēmumi, piemēram, naftas un zelta ieguves uzņēmumi, jo devalvācija labvēlīgi ietekmē ārējo tirdzniecību.

RTS izmaiņas nedēļas laikā bija straujākas nekā mūsu fondam. Novatek un Surgutneftegas akciju kāpums bija galvenie pozitīvie faktori mūsu fonda darbības rezultātos, kamēr Magnit, Sberbank un Vsmo akcijas uzrādīja sliktākos rezultātus mūsu fonda darbībā.

Hansa Latu naudas tirgus fonds

Pagājušonedēļ lata kurss pret eiro turpināja svārstīties starp augšējo intervences robežu un Latvijas Bankas noteikto kursu. Turpināja samazināties arī visa termiņa RIGIBOR un RIGIBID likmes, kas saistīts gan ar rezervju perioda beigu datumu - 23. janvāri, gan ar Latvijas Bankas lēmumu no 24. janvāra samazināt likmi, ko bankas var saņemt par noguldījumiem latos centrālajā bankā. Valsts kase pagājušonedēļ neveica parādzīmju emisiju. Otrreizējā latu vērtspapīru tirgū atsevišķiem vērtspapīriem cenas pieauga straujāk nekā iepriekš.

Hansa Eiro naudas tirgus fonds

Eiropas starpbanku tirgū situācija turpināja lēnām uzlaboties. Par to liecināja 3 mēnešu EURIBOR likmes lēna samazināšanās. Taču starpība starp 3 mēnešu likmi un vienas nakts likmi pieauga. Fonda portfeli esošo parāda vērtspapīru tirgū likviditātē ievērojamas izmaiņas netika novērotas. Taču atsevišķiem vērtspapīriem cenas samazinājās pretstatā iepriekšējās nedēļās novērotajam.

Hansa Fondu Fondi

Lai gan otrdien notika ASV prezidenta Baraka Obamas inaugurācija, pasaules akciju tirgos atkal bija vērojams kritums jau otro nedēļu pēc kārtas, jo uzņēmumu peļņas rādītāji turpina pasliktināties un bažas par ekonomikas stāvokli pieaug. Nedēļas laikā MSCI World indekss samazinājās par 4 %, un Eiropa bija priekšgalā ar kritumu 5 % apmērā. Finanšu iestāžu akciju vērtība samazinājās par 14 %, jo pastāv bažas, ka bankām, jo īpaši Eiropā un ASV, nepieciešams piesaistīt ievērojami vairāk kapitāla. Pat Apvienotās Karalistes valdības atbalsta programmai Lielbritānijas bankām un B. Obamas plānam sniegt plašu atbalstu banku nozarei ASV bija tikai īstermiņa ietekme uz finanšu iestāžu akciju cenām. Kritums bija vērojams arī lielākajā daļā jauno tirgu, jo pastāv bažas par šo valstu ekonomikas attīstību (piemēram, pieaugošais bezdarba līmenis Taivānā un arvien zemāka ekonomikas izaugsme Ķīnā un Dienvidkorejā).

Fondu fondos turpinām mazāk ieguldīt akcijās un to vietā priekšroku dodam kredīriskam investīciju kategorijai noteiktajās robežās.

Fondu darbības rezultāti

Fonds	1 nedēļa	1 mēnesis	3 mēneši	1 gads	Kopš gada sākuma
Fondu Fonds 30	-1.5%	-1.5%	-5.1%	-26.4%	-3.2%
Fondu Fonds 60	-2.7%	-3.2%	-9.0%	-41.0%	-6.3%
Fondu Fonds 100	-3.8%	-5.9%	-13.6%	-53.6%	-9.8%
Krievijas akciju fonds	0.2%	-14.0%	-20.0%	-78.3%	-5.1%
Austrumeiropas akciju fonds	0.1%	-8.9%	-33.7%	-77.2%	-7.9%
Vidusāzijas akciju fonds	1.0%	13.4%	-17.3%	-76.6%	11.9%
Austrumeiropas nekustamā īpašuma akciju fond	-2.0%	-1.3%	-36.4%	-81.2%	2.2%
Austrumeiropas obligāciju fonds	-1.8%	-4.9%	-5.6%	-13.6%	-3.8%
Latu naudas tirgus fonds (gada %)	15.6%	10.9%	-1.3%	3.2%	13.2%
Eiro naudas tirgus fonds (gada %)	0.4%	5.3%	4.8%	2.9%	5.5%

Hansa Pensijas

Satraukums finanšu sektorā, kas sākās iepriekšējā nedēļā, līdz ar ziņojumiem par ASV finanšu milžu Citigroup un Bank of America problēmām, tomēr neizvērtās par kārtējo paniku. Nedēļas sākumā Lielbritānija paziņoja par otro pēc kārtas banku glābšanas pasākumu plānu, jo pirmais pasākumu plāns izrādījies nepietiekams. Tomēr tirgus reakcija bija mērena, šķiet investori samierinājušies ar domu, ka galu galā bankas pāries valsts kontrolē, un akcionāri savu kapitālu zaudējuši. Amerikā finanšu sektora īpatsvars akciju kopējā vērtībā gada laikā samazinājies no 20% uz 10%, un nav jau vairs daudz ko zaudēt. Nedēļas laikā akciju cenas Eiropā kritās par 5,4% un ASV par 2,1%. Pie amata pienākumu pildīšanas stājās jaunais ASV prezidents Obama. Tas viesis optimismu, jo tiek sagaidīti lieli valdības tēriņi investīcijām. Daži ekonomikas indikatori ASV izrādījās labāki kā cerēts, līdz ar to jaunā nedēļa sākusies uz pozitīvas nots.

Pensiju plānu darbības rezultāti

Pensiju plāns	1 nedēļa	1 mēnesis	3 mēneši	1 gads	Kopš gada sākuma
2. līmenis					
Dinamika	-0.9%	-0.1%	-2.9%	-19.8%	0.2%
Stabilitāte	0.1%	1.2%	1.2%	4.0%	1.0%
3. līmenis					
Dinamika + 60	-1.7%	-1.2%	-3.9%	-26.5%	-0.9%
Dinamika + 100	-3.4%	-4.8%	-9.2%	-42.5%	-4.5%
Dinamika + (USD)	-1.7%	-2.7%	-4.2%	-27.9%	-2.7%
Stabilitāte + 25	-0.4%	0.4%	-2.4%	-13.5%	0.2%

Šo izpētes ziņojumu ir sagatavojusi AS „Hansabanka”. Lai gan AS „Hansabanka” ir sagatavojusi šo ziņojumu, balstoties uz uzticamiem informācijas avotiem, labā ticībā un atbilstoši visai tās rīcībā esošajai informācijai, tomēr AS „Hansabanka” negarantē, ka šo avotu sniegtā informācija ir patiesa, pilnīga un spēkā esoša. Šis dokuments neapskata riskus, kas ir saistīti ar konkrētiem darījumiem, un to nevar uzskatīt par ieguldījumu vai jebkādu citu profesionālo konsultāciju vai ieteikumu veikt darījumus. AS „Hansabanka” neuzņemas nekādu atbildību un saistības par lēmumiem, kas ir pieņemti, balstoties uz šo informāciju, ka arī jebkādu atbildību par izdevumiem vai zaudējumiem, kas var rasties, pieņemot jebkādus lēmumus, pamatojoties uz šo informāciju. Jebkurš šeit izteiktais viedoklis atspoguļo pārskata autora profesionālo spriedumu šī dokumenta rakstīšanas laikā un var tikt mainīts bez atsevišķas paziņošanas. Šajā dokumentā izteiktās pārdomas un secinājumus nevar uzskatīt par AS „Hansabanka” vai „Hansabank grupas” oficiālo viedokli.