



Fondu tirgus apskats 23.02.2009. – 27.02.2009.

Hansa Fondi

Hansa Austrumeiropas akciju fonds/Hansa Austrumeiropas nekustamā īpašuma akciju fonds

Nosacīti ļoti mierīga nedēļa ar mazu darījumu apjomu un aktivitāti. Bažas par Austrumeiropu joprojām ir aktuālas, tomēr, izņemot Ķīnu, pasaules tirgi kopumā ir vāji. Līdz šim B. Obamas plāni nav iedvesmojuši tirgus, un noskaņojums atkal ir vairāk negatīvs nekā pozitīvs. Pagājušajā nedēļā lielu izmaiņu ieguldījumu portfelī nebija.

Hansa Krievijas akciju fonds

Lai gan piektdien Krievijas tirgus beidza nedēļu ar nelielu kritumu, kopumā tajā bija vērojams kāpums gandrīz par 6 %. To galvenokārt sekmēja naftas cenas straujais kāpums, sasniedzot mēneša augstāko atzīmi - 46 ASV dolārus par barelu. Valūtas tirgos valdīja lielāka rosība, jo biržas gatavojās mēneša beigām. Krievijas Centrālā banka uzturēja rubļa kursu 40 rubļu līmenī pret valūtas grozu. RTS indeksa kāpumu pagājušajā nedēļā noteica energoresursu un metalurģijas uzņēmumi, jo papildus naftai, pieauga arī niķeļa un vara cena. Kāpums lielākoties skaidrojams ar pieņēmumu, ka Ķīna samazinās metāla piegādes pasaules tirgū. Mūsu fonda darbības rezultāti par 1 % apsteidza salīdzinošo indeksu, un tas galvenokārt ir skaidrojams ar tērauda ražotāja „Vyksa” akciju vērtības pieaugumu par 73 % pagājušajā nedēļā. Krievijas federālā elektroenerģijas tīkla un televīzijas kompānijas „CTC Media” akciju vērtības pieaugums arī ievērojami sekmēja mūsu fonda darbības rezultātus, jo abu šo uzņēmumu akciju vērtība pieauga par vairāk nekā 30 %.

Hansa Vidusāzijas akciju fonds

Kazahstānas tirgū nebija vērojamas nekādas lielas izmaiņas, un visu nedēļu tirgus indekss bija tuvu 625 punktu atzīmei. Pagājušajā nedēļā banku akciju vērtība pieauga, jo, kā liecina Kazahstānas Nacionālā labklājības fonda sagatavotie pārskati, šis fonds jau ir ieguldījis 4,76 miljardus ASV dolāru četrās sistēmas darbībai nozīmīgās Kazahstānas bankās.

Mūsu fonda darbības rezultāti bija līdzīgi salīdzinošā bāzes indeksa rezultātiem, un „Caspian Services” akciju vērtības pieaugums vislabvēlīgāk ietekmēja mūsu fonda rezultātus, šo akciju vērtībai pieaugot par vairāk nekā 30 %. Banku un metāla uzņēmumu akciju cenu attīstības rezultāti bija dažādi.

Hansa Latu naudas tirgus fonds

Pagājušajā nedēļā lata kurss pret eiro pavājinājās un sasniedza Latvijas Bankas noteiktā svārstību koridora augšējo robežu. Tas lika Latvijas Bankai veikt intervenci, tirgum pārdodot 40 miljonus eiro. Saistībā gan ar politisko nestabilitāti, gan ar starptautiskās reitingu aģentūras „S&P” lēmumu samazināt Latvijas kredītreitingu, latu naudas tirgus likmes pieauga visiem termiņiem. Šie paši faktori noteica likmju paaugstināšanos un cenu samazināšanos Latvijas valsts parāda vērtspapīriem otrreizējā tirgū. Pagājušajā nedēļā Valsts kase neveica parāda vērtspapīru izsoli.

Hansa Eiro naudas tirgus fonds

Eiropas starpbanku tirgū situācija turpināja lēnām uzlaboties. Par to liecināja gan 3 mēnešu EURIBOR likmes lēna samazināšanās, gan samazināšanās starpībai starp 3 mēnešu likmi un vienas nakts likmi. Samazinājums bija iepriekšējās nedēļas līmenī. Vienas nedēļas likme samazinājās tikai par vienu bāzes punktu. Fonda portfelī esošo parāda vērtspapīru likviditātē ievērojamas izmaiņas netika novērotas, lai gan, salīdzinot ar likviditāti gada sākumā, situācija ir uzlabojusies. Atsevišķu portfelī ietilpstošu vērtspapīru cenu pieaugums kompensēja citu vērtspapīru cenu samazinājumu. Turpmāk nav sagaidāms straujš atsevišķu vērtspapīru cenu pieaugums, kas šogad bija noteicošais faktors fonda daļas vērtības pieaugumam.



Hansa Fondu fondi

Arī pagājusī nedēļa nesagādāja patīkamus pārsteigumus, un jau trešo nedēļu pēc kārtas pasaules akciju tirgos bija vērojams kritums. MSCI World indekss samazinājās par 2,84 %, un ASV un Eiropas akciju tirgos bija kritums attiecīgi 5 % un 2 % apmērā. Lai gan prognozes ir tikušas secīgi pārskatītas un samazinātas un daudz kas jau ir atspoguļojies akciju cenās, janvārī ekonomikas dati joprojām sagādāja nepatīkamus pārsteigumus. Piemēram, Japānā eksporta apjoma kritums par 41 % salīdzinājumā ar attiecīgo periodu pirms gada un ASV mājoķļu pārdošanas apjoma kritums par 5,3 % salīdzinājumā ar iepriekšējo mēnesi, kā arī Vācijas biznesa klimata indekss ir sasniedzis 26 gadu zemāko līmeni. Krievijas tirgus bija viens no retajiem akciju tirgiem, kas pagājušajā nedēļā uzrādīja pozitīvu atdevi ar pieaugumu 5,5 % apmērā. Lielākoties tas notika, pateicoties naftas cenas pieaugumam par 10 %.

Fondu darbības rezultāti

Fonds	1 nedēļa	1 mēnesis	3 mēneši	1 gads	Kopš gada sākuma
Fondu Fonds 30	-0.4%	-2.9%	-6.5%	-29.7%	-5.9%
Fondu Fonds 60	-0.7%	-4.9%	-10.8%	-45.5%	-10.3%
Fondu Fonds 100	-0.7%	-6.2%	-14.5%	-58.1%	-14.3%
Krievijas akciju fonds	1.8%	8.7%	-9.9%	-77.4%	-1.4%
Austrumeiropas akciju fonds	-1.9%	-9.1%	-26.6%	-79.6%	-21.8%
Vidusāzijas akciju fonds	2.9%	-7.7%	-7.1%	-78.4%	6.4%
Austrumeiropas nekustamā īpašuma akciju fonc	0.5%	-8.1%	-14.5%	-82.7%	-8.3%
Austrumeiropas obligāciju fonds	-0.5%	-5.5%	-15.4%	-20.8%	-12.4%
Latu naudas tirgus fonds (gada %)	3.0%	5.7%	8.3%	3.2%	8.7%
Eiro naudas tirgus fonds (gada %)	-0.9%	1.7%	3.8%	2.8%	3.5%

Hansa Pensijas

Akciju tirgos teju nepārtraukta lejupslīde ilgst jau trešo nedēļu, un tas rada negatīvu ziņu fonu, kas veicina tālāku cenu samazināšanos. Akcijām nav daudz pircēju, jo ieguldītāji vairāk fokusējas uz pēdējiem sešiem mēnešiem, nevis ilgtermiņa iespējām. Ja daudz lielāks skaits ieguldītāju izlems pārtraukt savas regulārās iemaksas pensiju fondos ASV un Eiropā, tad tas var dot spēcīgu impulsu, lai akcijas kļūtu ļoti lētas, nevis vidēji lētas, kā tas ir pašreiz. Tirgi būs ļoti svārstīgi. Pagājušajā nedēļā tirgus uzmanības centrā bija dividendžu samazināšana ASV uzņēmumos, un valdības nostāja, ka tā nevēlas nacionalizēt bankas. Japānas eksporta dati bija šokējoši zemi. Ekonomikas datu plūsma bija tik vāja, ka jābrīnās par to, ka akciju tirgus kritums nebija daudz lielāks.

Pensiju plānu darbības rezultāti

Pensiju plāns	1 nedēļa	1 mēnesis	3 mēneši	1 gads	Kopš gada sākuma
2. līmenis					
Dinamika	-1.1%	-1.6%	-2.3%	-22.8%	-1.3%
Stabilitāte	-0.1%	0.7%	2.3%	4.4%	1.7%
3. līmenis					
Dinamika + 60	-1.1%	-2.8%	-4.5%	-29.8%	-3.7%
Dinamika + 100	-2.3%	-7.4%	-12.1%	-49.0%	-10.8%
Dinamika + (USD)	-1.5%	-4.6%	-6.4%	-32.6%	-6.9%
Stabilitāte + 25	-0.8%	-0.5%	-0.6%	-13.8%	-0.5%