

Investavimo apžvalga

Balandžio mėnesio apžvalga



Balandžio mėnesį akcijų rinkos daugiausiai kilo dėl investicijų į finansines institucijas (tikintis, kad finansinių institucijų nurašymai jau priartėjo prie pabaigos), dėl investicijų į bendroves, galinčias pasipelninti iš žaliavų kainų augimo (chemikalų, anglies kasybos, naftos perdirbimo bendroves) bei dėl Kinijos vyriausybės mokesčių akcijų prekybai sumažinimo nuo 0.3 % iki 0.1 %. Tuo tarpu mėnesio pabaigoje investavimas į glaudžiau su vartojimu susijusias sritis (automobilių, technologijų, sveikatos apsaugos sferas) sumažėjo.

Spartus žaliavų kainų augimas. Pasaulyje balandžio mėnesį ir toliau sparčiai kilo grūdinių kultūrų kainos, o naftos kaina pasiekė visų laikų rekordą – 120 USD už barelį. Grūdinių kultūrų kainų augimą sąlygojo gyventojų skaičiaus pasaulyje augimas (ypač spartus vidurinėsios klasės augimas Kinijoje, Indijoje), derliaus sumažėjimas dėl sausrų, potvynių bei eksportuojančių šalių eksporto apribojimai ir grūdinių kultūrų panaudojimo biodegalų išgavimui faktorai. Dėl maisto kainų infliacijos labiausiai nukentė Ukraina, Birma, Nigerija, Afganistanas, kadangi šių šalių gyventojai 60 % išlaidų skiria maistui įsigyti. Na o naftos kainos augimui įtaką darė pasiūlos sumažėjimas, kadangi tiek didžiausioje Didžiosios Britanijos „BP“ perdirbimo gamykloje vykę streikai, tiek Nigerijoje vykę ginkluotų sukilėlių neramumai sukėlė tiekimo sutrikimus. Paklausos augimą sąlygojo netikėtas naftos rezervų JAV sumažėjimas, po šaltos žiemos Azijos regiono perdirbėjų apimčių didinimas ir artėjantis degalams imlus sezonas Šiaurės pusrutulyje.

JAV ekonomika augo lėčiausiai per paskutinius penkerius metus. JAV vartotojų ir verslo pasitikėjimas bei išlaidos sumažėjo, namų kainos krito, namų pardavimai krito, naujų namų statybų skaičius sumažėjo, nedarbo lygis didėjo, mažmeniniai pardavimai mažėjo, prekybos deficitas augo, bazinė infliacija paaugo 0.15 % iki 2.4 %. Taigi FED'as mažiau susirūpinęs infliacijos augimu bei dolerio nuvertėjimu (buvo pasiektas visų laikų rekordas – 1.6018 EUR/USD) sumažino bazinę palūkanų normą 25 bp iki 2 %. Dauguma JAV įmonių tuo tarpu skelbia gerus rezul-

tatus ir net 69 % iš 242 įmonių (jau paskelbusių 1 ketv. rezultatus) pelnai viršijo/atitiko analitikų prognozes, ko negalima būtų pasakyti apie Europos bendroves. Nors tuo pačiu ir paskelbtų įmonių bankrotų vertė gerokai padidėjo – iki 206 mlrd. USD (4.4 mlrd. USD 2007 m. kovą).

ECB labiausiai susirūpinęs infliacijos aspektu, tad balandžio mėnesio susitikime bazinės palūkanų normos nesumažino. Tuo tarpu Centrinis Anglijos bankas bazinę palūkanų normą sumažino 25 bp iki 5.00 %, nepaisydamas infliacijos, kuri yra aukščiausia per paskutinius 11 mėnesių, ir rinkai pasiūlė 50 mlrd. GBP injekcijų mainais į paskolomis paremtus vertybinius popierius. Bendrai ES infliacija balandžio mėnesį sumažėjo iki 3.3 % (kovo mėn. – 3.6 %), nedarbo lygis yra rekordškai žemas, šiek tiek paaugo pramonės užsakymai, tačiau daugumoje šalių mažėjo vartotojų ir verslo pasitikėjimas, išlaidos, krito gamybos ir mažmeninio sektoriaus PMI, sulėtėjo eksporto augimas, prastėjo situacija nekilnojamojo turto rinkose.

Daugumoje besivystančių šalių infliacija augo. Indijoje infliacija yra aukščiausia per keturis metus – 7.4 %, Vietname ji pakilo iki 21.4 %, tačiau Kinijoje infliacija nuo 8.7 % sumažėjo iki 8.3 %. Kinijos pramoninė gamyba, fiksuoto turto investicijos, mažmeninio sektoriaus pardavimai paaugo, tačiau bendrai Kinijos 1 ketv. BVP augo lėčiau nei buvo tikėtasi – 10.6%. Rusija taipogi ne išimtis kovoje su infliacija (14 %), tad Rusijos Centrinis bankas pakėlė bazinę palūkanų normą 25 bp iki

Fondų grąža

Fondų grąža 2008 04 30	Nuo metų pradžios	1 mėn.	1 metai	3 metai*
Akcijų fondai				
Hansa Rytų Europos akcijų fondas	-35.6%	-5.7%	-39.3%	+23.7%
Hansa Rusijos akcijų fondas	-15.1%	+2.2%	-6.4%	+39.7%
Hansa Rytų Europos nekilnojamojo turto akcijų fondas	-22.6%	-1.6%	-27.8%	-
Hansa Centrinės Azijos akcijų fondas	-12.0%	+0.3%	-17.3%	-
Fondų fondai				
Hansa fondų fondas 30	-4.9%	+2.1%	-3.4%	-
Hansa fondų fondas 60	-10.0%	+3.1%	-8.1%	-
Hansa fondų fondas 100	-15.2%	+3.7%	-14.1%	-
Kiti fondai				
Hansa Rytų Europos obligacijų fondas	-0.3%	+3.7%	+6.4%	-
Hansa pinigų rinkos fondas	+1.4%	+0.3%	+3.9%	+2.8%
Pensijų fondai				
II pakopos				
Pensija 1	+1.2%	+0.1%	+2.7%	+1.1%
Pensija 2	-2.1%	+1.2%	-0.9%	+3.1%
Pensija 3	-4.3%	+1.9%	-3.7%	+5.4%
Pensija 4	-7.9%	+3.0%	-7.7%	-
III pakopos				
Pensija 1 plius	-2.4%	+2.5%	-0.9%	+4.4%
Pensija 2 plius	-5.5%	+3.6%	-5.0%	+7.8%
Pensija 3 plius	-10.1%	+4.5%	-10.3%	-
„Hansa gyvybės draudimo“ investavimo kryptys				
Vaikas 1	-5.1%	+2.1%	-3.9%	-
Vaikas 2	-10.2%	+3.0%	-8.5%	-
Vaikas 3	-15.4%	+4.5%	-10.3%	-
„Valdomos investicijos 1“	-5.1%	+2.1%	-3.9%	-
„Valdomos investicijos 2“	-10.2%	+3.0%	-8.5%	-
„Valdomos investicijos 3“	-15.4%	+3.6%	-14.5%	-
Akcijų kryptis	-15.2%	+3.7%	-14.0%	-
Europos bendrovių akcijos	-10.6%	+6.3%	-14.5%	+9.6%
JAV bendrovių akcijos	-11.3%	+5.9%	-17.8%	+0.1%
Rytų ir Centrinės Europos bendrovių akcijos	-35.7%	-5.8%	-39.6%	+8.0%
Rusijos bendrovių akcijos	-15.3%	+2.2%	-7.4%	-
Obligacijų kryptis	+1.6%	-0.6%	+3.2%	-
Europos vyriausybės vertybiniai popieriai eurai	+1.4%	-0.6%	+2.6%	+1.0%

* - vidutinis metinis pajamingumas

6.50 %. Atlyginimai šioje šalyje per metus pakilo 30 %, labiau suteikdami pagrindo šnekoms apie Rusijos ekonomikos perkaitimą.

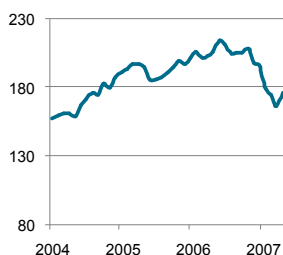
Žvilgsnis į priekį. Tarptautinio Valiutos Fondo, Europos Komisijos paskelbti lūkesčiai dėl pasaulio ekonomikos augimo sulėtėjimo perspektyvos, daugėjant neigiamų ekonominių rodiklių iš ES bei JAV, augant besivystančių šalių infliaci-

jai, turėtų realizuotis. Taip pat turėtų daugėti nepateisinusių pelnų lūkesčių ar nuostolių patyrusių bendrovių, glaudžiau susijusiose su vartojimu srityse bei tose įmonėse, kurioms nepavyksta perorientuoti savo verslo plėtros į besivystančių šalių rinkas, siekiant kompensuoti praradimus JAV ir/ar ES rinkose. Taipogi turėtų ir toliau kristi namų kainos kai kuriose ES šalyse, ypač Anglijoje bei Ispanijoje.

Pasaulio rinkų gairės

Pasaulio akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-11.1%	+6.6%	-15.8%	+4.0%

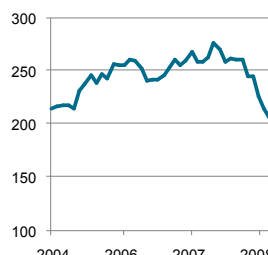


Centrinių bankų veiksmai;
Pasaulio valstybių gerovės
fondų investavimo į akcijas
pradžią;

JAV nekilnojamojo turto ir
paskolų rinkų krizių įtaka;
Žaliavų kainų rizika;
Auganti infliacija;
Geopolitinė situacija;

JAV akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-11.4%	+6.67%	-17.7%	+0.5%

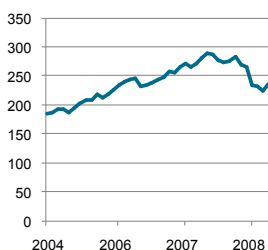


Silpnėjantis doleris palaiko
eksportą;

Nekilnojamojo turto ir
finansinio sektoriaus
silpnumas;
Lėtėjantis vartojimas;
Žaliavų kainų rizika;
Auganti infliacija;

Europos akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-11.6%	+5.2%	-16.8%	+8.1%

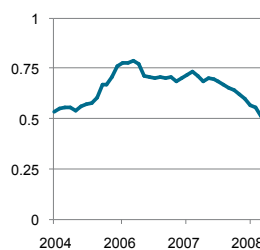


Stipri darbo rinka dar
palaiko vartojimą

JAV ekonomikos krizės
įtaka Europai;
Žaliavų kainų įtaka;
Auganti infliacija;
Neskatinančios augimo
palūkanos;

Japonijos akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-7.9%	+8.5%	-19.3%	+1.0%



Alternatyvios eksporto
rinkos

Globalus ekonomikos
sulėtėjimas;
Stiprėjanti jena;

Besivystančių šalių akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-9.3%	+9.6%	+8.6%	+27.8%

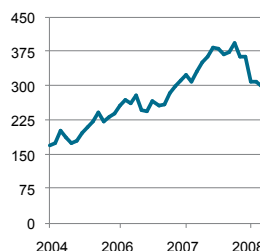


Spartus ekonomikų
augimas;
Mažėjanti priklausomybė
nuo JAV ekonomikos;
Didelis likvidumas;
Aukštos žaliavų kainos;

Kai kur pernelyg didelės
užsienio įplaukos;
Didėjanti infliacija;
Priklausomybė nuo žaliavų
kainų;

Rytų Europos akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-16.3%	+1.5%	-13.5%	+19.8%

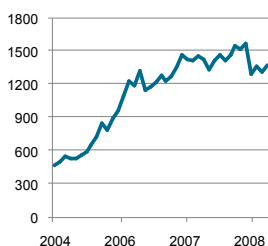


Stipri pramonė;
Nedidelė priklausomybė
nuo JAV;

Auganti infliacija;
Fundamentaliai
silpnesnė ekonominė
padėtis negu kituose
regionuose;

Rusijos akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-12.5%	+4.9%	-4.1%	+37.9%

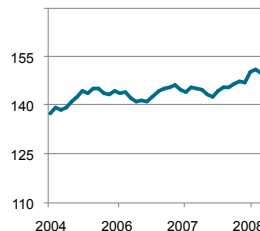


Sparčiai augantis
vartojimas;
Didelis likvidumas;
Aukštos žaliavų kainos;

Neskaidrumas politikoje;
Didelė priklausomybė
nuo žaliavų kainų;
Prasta demografinė
padėtis;

Europos obligacijų rinka

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
+1.6%	-0.4%	+3.0%	+1.8%



Lėtėjant ekonomikai,
mažėjančios palūkanos

Auganti infliacija

* - vidutinis metinis augimas

Naudoti „Dow Jones“, „Ishares“, „JP Morgan“, RTS indeksų eurais duomenys