

Investavimo apžvalga

Vasario mėnesio apžvalga

Pirmąją vasario mėnesio savaitę rinkos nedrąsiai tryptčiojo vietoje arba riedėjo žemyn, tačiau į mėnesio pabaigą pradėjo ieškoti objektyvių atspirties taškų ir jau drąsiau stiebėsi aukštyn. Žymiai suaktyvėjo prekyba žaliavų rinkose, kur kone kasdien matome naujus kainų rekordus – investuotojai vis daugiau lėšų perkelia į šią rinką.

Situacija JAV negerėja.

Iš už Atlanto šiuo metu girdimos daugiausiai neigiamos naujienos. Nedarbas šalyje toliau auga; vartotojų pasitikėjimas žemiausias per paskutinius kelerius metus; situacija NT sektoriuje kol kas irgi negerėja. Labai neigiamai buvo sutikta žinia, kad JAV ekonomika paskutinį 2007 metų ketvirtį augo mažiau nei prognozuota. Pastaruoju metu dėmesio centre buvo ir reitingavimo klausimas – didieji šalies obligacijų draudikai kovojo dėl savo reitingų išsaugojimo. Sumažinus reitingus, bankai (turintys produktų, kurių reitingai sumažinti), būtų priversti skelbti naujus nuostolius. Vieniems pritraukti reikiamo kapitalo pavyko, tuo tarpu dėl kitų galimybių dar abejojama. Neatmetama mažesniųjų bankų bankroto galimybė. JAV Federalinio Rezervų banko pirmininkas B. Bernankė pripažino, kad šalies augimas ko gero bus lėtesnis, nei tikimasi dabar. Tad jis yra pasirėngęs ir toliau mažinti palūkanas. Esant tokiai neapibrėžtai situacijai rinkoje, fondų valdytojai ir investuotojai didina grynųjų pinigų dalį savo portfeluose.

Ekonomikos tendencijos išlieka neaiškios.

Vasario mėnesį įvyko trijų didžiųjų pasaulio centrinių bankų susitikimai. JAV paskutinėmis praeito mėnesio dienomis iki 3% buvo sumažintos palūkanos – pripažinta prasta ekonomikos situacija bei prognozuojamas dar lėtesnis augimas. Mažinimo buvo tikimasi ir iš kitų šalių centrinių bankų. Nepaisant to, Japonijoje palikta galioti ankstesnė palūkanų norma. Tuo tarpu ECB, sulaukęs nemažo spaudimo, palūkanų

nepakeitė. ECB vadovo retorika nuo praeito susitikimo visgi pasikeitė – šį kartą daugiau kalbėta apie grėsmes ekonomikos augimui nei apie aukštos infliacijos riziką. Tai leidžia manyti, jog esant reikalui, gali kristi ir euro zonos palūkanos. Kiek kitokia padėtis Didžiojoje Britanijoje. Situacija šalyje negerėja, vis labiau išryškėja panašūs nesklandumai kaip ir JAV, todėl Anglijos bankas buvo priverstas sumažinti palūkanas 0,25 %.

Didesnis dėmesys žaliavoms.

Pastarosiomis savaitėmis vis daugiau pinigų ateina į šią rinką. Vasario mėnesį visų laikų aukštumas pasiekė tauriųjų metalų, naftos, žemės ūkio produktų (kviečių, sojos) kainos. Pramoninių metalų kainas kelia nemažėjanti paklausa, tuo tarpu taurieji metalai brangsta ne tik dėl ribotos pasiūlos, bet ir kaip patraukli investavimo alternatyva, esant neaiškiai situacijai pasaulio rinkose. Žemės ūkio produkcijos kainos šiuo metu yra didžiausias skausmas daugeliui pasaulio valstybių. Brangstantys maisto produktai bene daugiausiai turi įtakos infliacijos augimui. Nerimą kelia ir didžiausių pasaulio grūdinių kultūrų tiekėjų kalbos apie eksporto ribojimą, nes norima suvaldyti augančias kainas šalių viduje. Todėl šiuo metu vėl imta diskutuoti apie pasaulio ateities perspektyvas – kas sugebės išmaitinti augančią populiaciją? Net Jungtinėms Tautoms jau sunku gauti maisto paramos skurstančioms šalims. Svarstant išeities variantus, minimas pasėlių plotų didinimas; į areną, kaip galimos ateities kartų maitintojos, grįžta genetiškai modifikuotos kultūros.

Fondų graža

Fondų graža 2008 02 29	Nuo metų pradžios	1 mėn.	1 metai	3 metai*
Akcijų fondai				
Hansa Rytų Europos akcijų fondas	-20.5%	-3.2%	-15.4%	+18.0%
Hansa Rusijos akcijų fondas	-9.0%	+3.0%	-1.2%	+36.8%
Hansa Rytų Europos nekilnojamo turto akcijų fondas	-14.4%	-0.9%	-7.2%	-
Hansa Centrinės Azijos akcijų fondas	-2.7%	+1.3%	-5.3%	-
Fondų fondai				
Hansa fondų fondas 30	-3.5%	+0.6%	-0.6%	-
Hansa fondų fondas 60	-7.8%	+1.0%	-2.9%	-
Hansa fondų fondas 100	-11.5%	+2.1%	-6.1%	-
Kiti fondai				
Hansa R. Europos obligacijų fondas	-0.7%	-1.0%	+9.2%	-
Hansa pinigų rinkos fondas	+0.7%	+0.3%	+3.7%	+2.7%
Pensijų fondai				
II pakopos				
Pensija 1	+1.5%	+0.5%	+2.7%	+1.5%
Pensija 2	-1.1%	+0.6%	+1.3%	+3.4%
Pensija 3	-3.2%	+1.0%	-0.3%	+5.2%
Pensija 4	-6.6%	+1.6%	-3.0%	-
III pakopos				
Pensija 1 plius	-2.0%	+0.6%	+1.4%	+4.3%
Pensija 2 plius	-5.3%	+0.9%	-1.4%	+6.7%
Pensija 3 plius	-9.2%	+1.3%	-4.3%	-
„Hansa gyvybės draudimo“ investavimo kryptys				
Vaikas 1	-3.6%	+0.6%	-1.0%	-
Vaikas 2	-7.9%	+0.9%	-3.3%	-
Vaikas 3	-11.6%	+2.1%	-6.4%	-
„Valdomos investicijos 1“	-3.6%	+0.6%	-1.0%	-
„Valdomos investicijos 2“	-7.9%	+0.9%	-3.3%	-
„Valdomos investicijos 3“	-11.6%	+2.1%	-6.4%	-
Akcijų kryptis	-11.5%	+2.1%	-5.8%	-
Europos bendrovių akcijos	-12.5%	-1.0%	-10.8%	+7.9%
JAV bendrovių akcijos	-12.0%	-5.4%	-17.1%	-0.7%
Rytų ir Centrinės Europos bendrovių akcijos	-20.6%	-3.3%	-15.5%	+10.6%
Rusijos bendrovių akcijos	-9.1%	+2.9%	-1.3%	-
Obligacijų kryptis	+2.9%	+0.5%	+3.8%	-
Europos vyriausybės vertybiniai popieriai eurais	+2.8%	+0.4%	+3.2%	+2.1%

* – vidutinis metinis pajamingumas

Žvilgsnis į priekį.

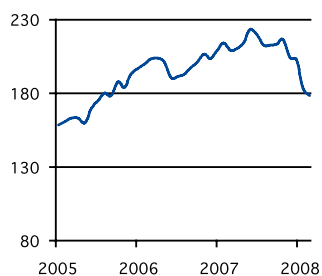
Ekonominė situacija išlieka ganėtinai neaiški. Tačiau nepaisant augančios infliacijos rodiklių, šalių centriniai bankai yra pasiruošę atitinkamai reaguoti į neigiamus pokyčius ekonomikoje ir mažinti palūkanų normas. Kitas rūpimas

klausimas, neduodantis ramybės ir investuotojams, ir vartotojams – tai žaliavų, o ypač žemės ūkio produktų, kainos. Tokie globalūs klausimai greitai neišsprendžia, tačiau tai bus vienas didžiausių ateinančių metų, gal net dešimtmečių, iššūkių. ■

Pasaulio rinkų gairės

Pasaulio akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-12.0%	-2.7%	-14.6%	+3.0%

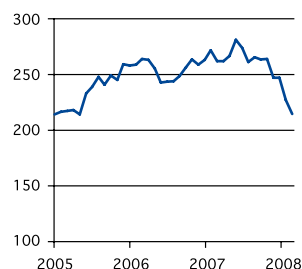


▲ Centrinų bankų veiksmai;
Pasaulio valstybių gerovės
fondų investavimo į akcijas
pradžią

▼ 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*
-12.8%	-5.4%	-17.5%	-0.4%

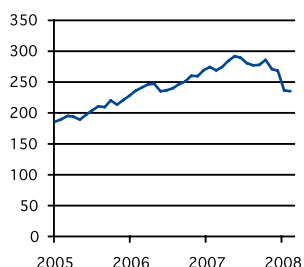


▲ Silpnėjantis doleris palaiko
eksportą

▼ 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*
-12.6%	-0.5%	-12.8%	+6.5%

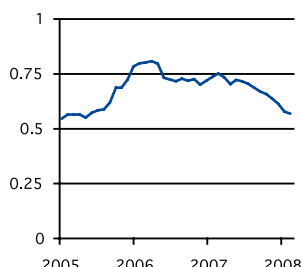


▲ Stipri darbo rinka dar
palaiko vartojimą

▼ 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*
-7.5%	-1.5%	-24.9%	+0.2%

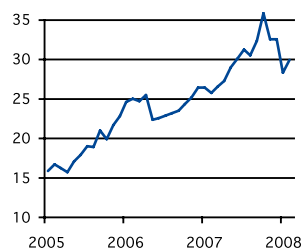


▲ Alternatyvios eksporto
rinkos

▼ Globalus ekonomikos
sulėtėjimas;
Stiprėjanti jena

Besivystančių šalių akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-8.1%	+5.8%	+16.4%	+25.1%

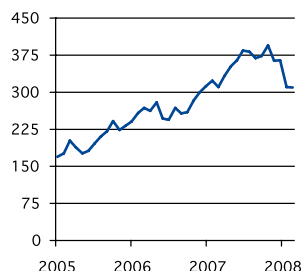


▲ Spartus ekonomikų augimas;
Mažėjanti priklausomybė nuo
JAV ekonomikos;
Didelis likvidumas;
Aukštos žaliavų kainos

▼ 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*
-15.0%	-0.3%	-0.4%	+15.1%

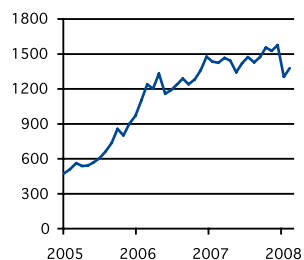


▲ Stipri pramonė;
Nedidelė priklausomybė
nuo JAV

▼ Auganti infliacija;
Fundamentaliai silpnesnė
ekonominė padėtis negu
kituose regionuose

Rusijos akcijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
-12.6%	+5.9%	-3.2%	+36.0%

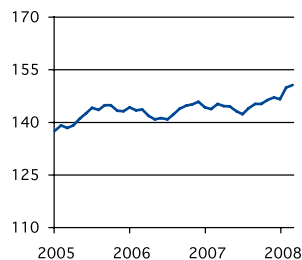


▲ Sparčiai augantis vartojimas;
Didelis likvidumas;
Aukštos žaliavų kainos

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

Europos obligacijų indeksas

Nuo metų pr.	1 mėn.	1 metai	3 metai*
+2.7%	+0.5%	+3.6%	+2.8%



▲ Lėtėjant ekonomikai,
mažėjančios palūkanos

▼ Auganti infliacija

* - vidutinis metinis augimas

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