

Spalio mėnesio finansų rinkų apžvalga

2015 m. lapkričio 5 d.

	Akcijų grąža (EUR)		Obligacijų grąža (EUR)		
	2015-10	NMP		2015-10	NMP*
JAV	9.8%	12.2%	Trumpo laikotarpio vyriausybės	0.2%	0.7%
Europa	8.3%	11.3%	Europos įmonių investicinio reitingo	0.7%	0.5%
Japonija	11.7%	21.1%	Europos aukšto pajamingumo	2.9%	1.8%
Besivystančios rinkos	8.7%	-0.6%	Besivystančių rinkų	2.7%	2.7%
Lotynų Amerika	7.7%	-17.4%			
Azija (išskyrus Japoniją)	9.6%	3.7%			
Rytų Europa	1.1%	0.9%	EUR/USD	1.1006	-1.5%
Rusija	7.1%	29.2%	USD/JPY	120.62	0.6%
					2015-10
					NMP*

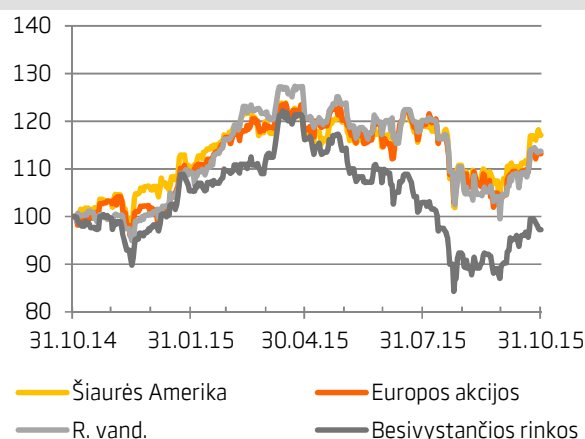
* nuo metų pradžios
Šaltinis – „Bloomberg“

Trumpai apie rinkas

- Spalio mėnesį pasaulio akcijų rinkos smarkiai kilo, nes investuotojų rizikos apetitas po JAV Federalinių rezervų banko (FED) atvirosios rinkos komiteto (FOMC) posėdžio labai išaugo.
- Spalio mėnesį vykusio posėdžio metu FED palūkanų nepakeitė ir rinkos dalyviai tokį centrinio banko veiksmą įvertino labai teigiamai.
- Europos centrinio banko (ECB) prezidentas Mario Draghi užsiminė, kad ECB greičiausiai padidins šiuo metu vykdomos obligacijų supirkimo programos apimtį ir trukmę.
- Praeitą mėnesį euro zonos aukšto pajamingumo obligacijų ir besivystančių rinkų vyriausybės skolos vertybinių popierių grąža buvo labai gera.
- Besivystančių rinkų valiutos ir akcijų kainos spalį smarkiai atsitiesė, nors besivystančių rinkų ekonomikos rodikliai išliko prasti. Portfeluose išlaikėme mažesnę dalį Europos akcijų ir vietoj jų buvome investavę į žaliavas.

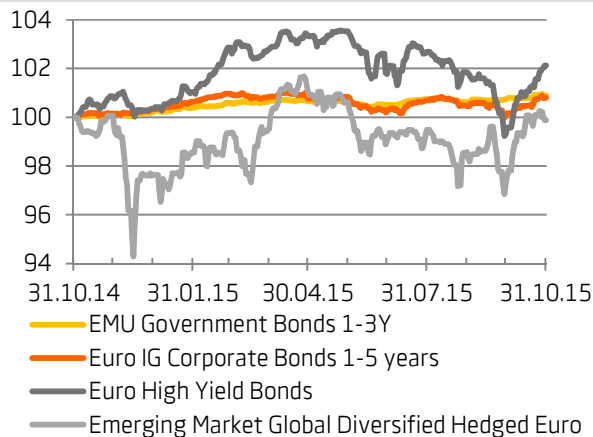
Pasaulio rinkų dinamika

Akcijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Obligacijų rinka



Šaltinis – „Bloomberg“

Mėnesio apžvalga

Spalio mėnesį didesnės rizikos finansinių priemonių kainos pasaulio rinkose smarkiai kilo ir atsitiesė po ankstesniais mėnesiais patirto didelio nuosmukio. Spalis pasaulio akcijų rinkoms buvo geriausias per pastaruosius ketverius metus. Mėnesių mėnesius traukė lėšas iš besivystančių rinkų, rinkos dalyviai praeitą mėnesį į besivystančių rinkų fondus įnešė nemažai naujų investicijų. Kita vertus, kol kas neaišku, ar pastaruoju metu vykęs atsitiesimas rinkose užbaigs rinkoms labai prastą laikotarpį, trukusį visą trečiąjį ketvirtį, ar į rinkas ateis dar viena nuosmukio banga.

Mėnesio pradžioje Tarptautinis valiutos fondas (TVF) vėl apkarpė pasaulio ekonomikos augimo prognozę šioms metams, nes nerimą kelia besivystančių rinkų ekonomikos augimo lėtėjimas ir žemos žaliavų kainos.

Kaip ir tikėtasi, FED spalio mėnesį vykusiame posėdyje palūkanų normų nepakeitė, tačiau tikimybė, kad JAV centrinis bankas pradės palūkanų didinimo ciklą šių metų gruodį, išaugo ir yra didesnė nei kada nors yra buvusi. Niūresnių nuotaičių JAV atnešė pastaruoju metu pasirodę eksporto ir gamybos rodikliai, taip pat specifinės kai kurių sektorių naujienos.

Kinijos centrinis bankas praeitą mėnesį mažino palūkanas šeštąjį kartą per trumpesnį nei metų laikotarpį. Kinija toliau skatina ekonomikos augimą įvairiomis fiskalinėmis ir monetarinėmis priemonėmis, tačiau šalies ekonomika vis dar stringa. Japonijos centrinis bankas spalio mėnesį monetarinės politikos nepakeitė. Japonijos gamybos duomenys parodė, kad gamybos sektorius buvo gana stiprus, tačiau kiti ekonomikos rodikliai buvo silpnoki.

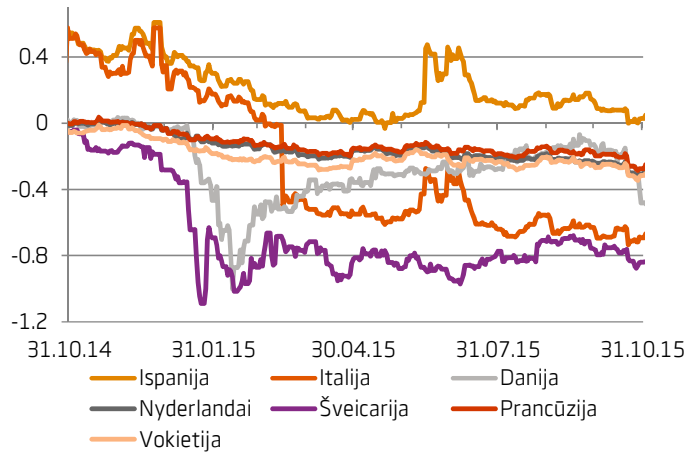
Europos ekonomikos atsigavimo tempas išliko lėtas. Kai kurių šalių ekonomikos rodikliai pranoko lūkesčius, tačiau žema infliacija ir mažas ekonomikos augimas vis kelia nerimą euro zonoje. Rizika, kad ekonomikos augimas ir infliacija regione išliks maži, padidino lūkesčius, kad Europoje bus laikomasi dar laisvesnės monetarinės politikos, ir tai lėmė, kad Europos šalių vyriausybės obligacijų pajamingumas nukrito žemiau nulio (1 pav.).

Centrinių bankų toliau vykdoma laisva monetarinė politika spalio mėnesį padidino investuotojų rizikos apetitą ir neleido JAV ir euro zonos šalių vyriausybės skolos vertybinių popierių pajamingumui kilti.

Žaliavų rinkoje kilo tauriųjų metalų kainos, tačiau aliuminio kaina pasiekė žemiausią lygį per pastaruosius šešerius metus dėl žaliavos pertekliaus Kinijoje. Naftos kainos augimas pirmoje mėnesio pusėje neišsilaukė, kai buvo paskelbtos JAV naftos atsargų kiekis, kuris išliko labai aukštame lygyje (2 pav.). Naftą eksportuojančių šalių organizacijai (OPEC) priklausančios šalys išlaikė didesnę naftos gamybos tempą nei nustatytos kvotos.

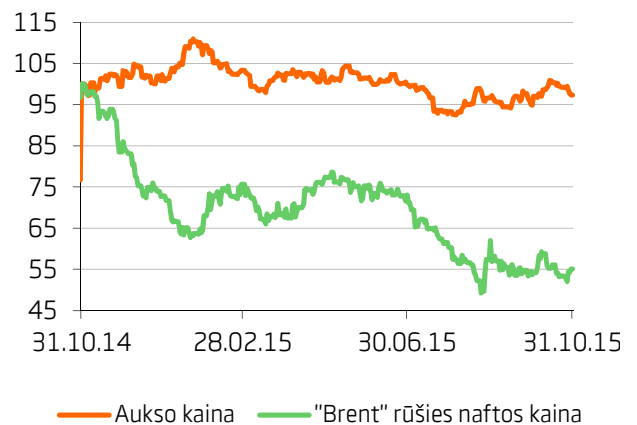
Skolos vertybinių popierių turto klasėje pirmenybę vis dar teikiame investicinio reitingo įmonių obligacijoms, o ne vyriausybės skolos vertybiniais popieriais. Portfeluose toliau laikome šiek tiek mažesnę nei numatyta pagal ilgalaikę strategiją Europos akcijų poziciją ir vietoj to esame investavę į žaliavas.

1 pav. Europos šalių vyriausybės 2 m. trukmės obligacijų pajamingumas



Šaltinis – „Bloomberg“

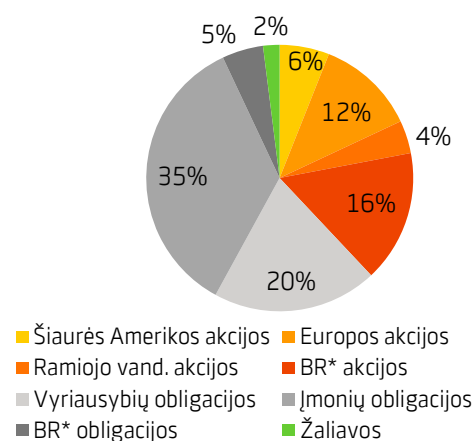
2 pav. Naftos ir aukso kainos



Šaltinis – „Bloomberg“

Pastaba: pradžioje naftos ir aukso kaina = 100

Taktinis turto paskirstymas



Pastaba: diagrama atspindi taktinę turto alokaciją. Tikrasis turto paskirstymas ir jo pakeitimai priklauso nuo skirtingų rizikos profilių. Parodomaisiais tikslais naudojama 50% / 50% akcijų / fiksuoto pajamingumo finansinių priemonių turto alokacija, pastarąją naudojama subalansuota strategija.

* Besivystančios rinkos

Svarbu: dokumento pabaigoje pateikta nuoroda dėl atsakomybės atsisakymo yra neatskiriama apžvalgos dalis.

Fondų graža

	Valiuta	1 mėn.	3 mėn.	NMP*	1 metai	3 metai**	5 metai**	
AKCIJŲ FONDAI	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	9.9%	-2.1%	5.6%	5.9%	15.8%	8.6%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	11.0%	-3.0%	10.6%	14.4%	16.0%	10.4%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	11.1%	-0.3%	10.8%	13.4%	20.3%	16.1%
	Franklin US Equity Fund	USD	5.9%	-8.0%	0.5%	2.2%	12.8%	9.8%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	7.1%	-7.1%	8.5%	10.1%	11.8%	8.4%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	8.4%	-5.1%	11.8%	13.7%	15.6%	10.2%
	JB Japan Stock Fund	EUR	13.3%	-3.7%	21.8%	23.7%	19.0%	11.8%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	9.7%	-2.9%	13.6%	13.7%	12.8%	8.6%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fund	USD	6.3%	-5.6%	-8.6%	-13.5%	-2.8%	-2.9%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	7.1%	-6.1%	-11.1%	-16.3%	-4.0%	-3.9%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	9.8%	-0.7%	34.2%	-8.1%	-8.9%	-5.2%
	East Capital Russian Fund	SEK	8.3%	-4.6%	16.7%	-15.9%	-12.4%	-10.2%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	7.6%	-5.0%	-5.5%	-5.2%	-3.5%	-4.6%
East Capital Eastern Europe Fund	SEK	8.0%	-4.3%	5.4%	-9.7%	-5.5%	-7.5%	
OBLIGACIJŲ FONDAI	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	1.6%	-0.6%	-0.4%	0.1%	3.7%	4.4%
	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	1.6%	-0.6%	-1.5%	-0.7%	3.2%	4.0%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	1.0%	1.3%	1.9%	4.5%	6.2%	5.5%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	1.2%	1.1%	1.2%	3.3%	5.9%	4.9%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	3.1%	0.1%	0.7%	-2.9%	0.1%	3.1%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	2.2%	-1.3%	1.5%	1.7%	5.2%	6.1%

* graža nuo metų pradžios

** vidutinė metinė graža

Šią tyrimo ataskaitą parengė „Swedbank“ turto valdymo departamento analitikai, dirbantys Estijos AS „Swedbank“, Latvijos AS „Swedbank“ ir Lietuvos „Swedbank“, AB, (toliau minėtieji bankai ir visi jų padaliniai arba filialai kartu – „Swedbank“ Baltijos bankininkystė). Kadangi tyrimų padalinio veikla skiriasi nuo kitų „Swedbank“ Baltijos bankininkystės kredito įstaigų veiklos, tyrimo ataskaitoje išdėstytos nuomonės gali skirtis nuo kitų „Swedbank“ Baltijos bankininkystės darbuotojų pareiktų nuomonių.

Ši ataskaita remiasi viešai skelbiama informacija, kuri yra laikoma patikima ir atspindi asmenines bei profesionalias analitikų nuomones apie ją. Ataskaita teisingai parodo, kaip analitikai suprato informaciją tyrimo rengimo metu, o pasikeitus aplinkybėms, gali pasikeisti ir tokios informacijos supratimas. Ši ataskaita buvo parengta panaudojant geriausias analitikų įgūdžius ir, remiantis jų turimomis žiniomis, ji yra teisinga ir tiksli, tačiau jokia „Swedbank“ Baltijos bankininkystės įmonė ar jos direktoriai, pareigūnai ar darbuotojai neprisiima jokios atsakomybės tuo atveju, jeigu paaiškėtų, kad šioje ataskaitoje pateiktos aplinkybės yra neteisingos arba netikslios.

Jums pateiktas tyrimas yra informacinio pobūdžio. Šios ataskaitos jokia būdu negalima laikyti „Swedbank“ Baltijos bankininkystės įmonės ar jos direktorių, pareigūnų ar darbuotojų pažadu arba patvirtinimu, kad ataskaitoje apibūdinti įvykiai įvyks arba kad paaiškės, jog prognozės yra teisingos. Be to, šios ataskaitos negalima vertinti kaip rekomendacijos investuoti į vertybinius popierius, sudaryti finansinius sandorius arba imtis kokių nors kitų veiksmų. „Swedbank“ Baltijos bankininkystė ir jos direktoriai, pareigūnai ir darbuotojai neatsako už jokių nuostolių, kuriuos Jūs galite patirti dėl to, kad pasikliausite šia ataskaita.

Mes pabrėžiame, kad ekonominės aplinkos arba turto kainų pokyčių prognozavimas yra spekuliatyvaus pobūdžio, ir tikroji padėtis gali visiškai skirtis nuo ataskaitoje išdėstytų prielaidų. Ankstesnė veikla neužtikrina panašios veiklos ateityje ir neparodo būsimų pokyčių krypties. Investicijos į užsienio rinkas labai priklauso nuo užsienio valiutų kursų pokyčių, kurie gali daryti poveikį investuotojo veiklai.

JEIGU JŪS NUSPŲSĖSITE VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSĖTE PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.