

Privataus portfelio ataskaita

Subalansuota strategija

2017 m. balandžio mėnesio apžvalga

Investavimo objektų ir strategijos rezultatai

		1 mėnesio	3 mėnesių	1 metų	3 metai*	5 metai*
JPMF – Europe Equity A (acc) - EUR	EUR	2.23%	7.78%	16.72%	7.79%	12.74%
SSgA Euro Corporate Bond Index Fund - EUR	EUR	0.53%	1.38%	2.68%	3.13%	4.53%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund - EUR	EUR	0.33%	7.07%	24.77%	9.97%	5.31%
RAM LSF - Emerging Markets Equities IPE - EUR	EUR	-1.20%	5.32%	18.65%	9.97%	7.75%
BlackRock Eur Inv Grd Crp Bd Idx Ins Acc	EUR	0.55%	1.42%	2.89%	3.33%	4.83%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0.63%	5.11%	16.00%	8.75%	11.89%
DB - x-trackers MSCI Europe ETF	EUR	1.63%	8.26%	16.83%	7.15%	10.99%
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	EUR	1.22%	6.82%	26.56%	17.99%	12.33%
DB - x-trackers iBoxx EUR Sovereigns Euro Zone TR Index ETF	EUR	0.43%	0.97%	-0.33%	3.67%	5.07%
iShares Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	0.51%	0.97%	0.53%	1.20%	1.79%

		1 mėnesio	3 mėnesių	Nuo metų pradžios	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	Nuo įsteigimo**
Strategijos rezultatas	EUR	0.65%	3.46%	3.83%	4.03%	1.55%	5.58%	6.79%	13.65%	-4.19%	7.58%	0.55%

*pagal metus, fondams, veikiantiems trumpesnę laikotarpį nuo veiklos pradžios: Amundi Index Equity North America nuo 2011 06 01.

** Nuo veiklos pradžios 2007 11 08; pagal metus

Bendra informacija

Strategijos valdytojas	Swedbank AS
Investicinio vieneto vertė skelbiama kiekvieną darbo dieną	www.swedbank.lt
Metinis strategijos valdymo mokestis	Netaikomas

Strategijos rezultatas

(nuo 2007 11 08 iki 2017 04 30)



Investicijos pagal fondus*

JPMF – Europe Equity A (acc) - EUR	7.3%
SSgA Euro Corporate Bond Index Fund - EUR	18.8%
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund - EUR	8.0%
RAM LSF - Emerging Markets Equities IPE - EUR	7.9%
BlackRock Eur Inv Grd Crp Bd Idx Ins Acc	17.9%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	3.0%
DB - x-trackers MSCI Europe ETF	10.3%
JF Pacific Equity A (acc) - EUR	4.1%
DB - x-trackers iBoxx EUR Sovereigns Euro Zone TR Inc	14.9%
iShares Corp Bond Large Cap UCITS ETF	7.9%

*2017 04 30 duomenys

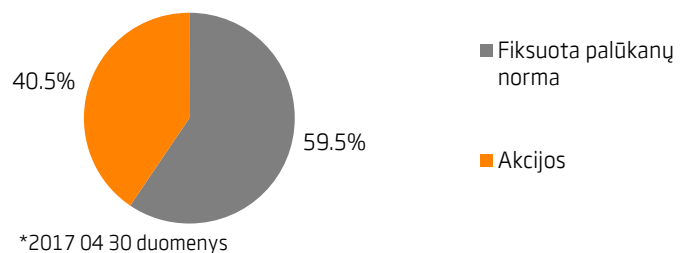
Strategijos grąža skaičiuojama strategijos investicinio vieneto vertės pagrindu. Strategijos investicinio vieneto vertė (kaina) nustatoma Strategijos turto vertę pinigais dalijant iš visų šios Strategijos investicinių vienetų skaičiaus, vertės (kainos) nustatymo dieną. Strategijos grąža gali skirtis nuo faktinės grąžos gyvybės draudimo sutartyje, nes pastaroji priklauso nuo draudimo įmokų terminų, sutartinių mokesčių ir išmokėtų dividendų bei palūkanų. Jeigu dividendai arba palūkanos įskaitomi į turtą, susietą su gyvybės draudimo sutarties Strategija, Strategijos investicinių vienetų skaičius padidinamas atsižvelgiant į šių sumų dydį.

Atkreipkite dėmesį, kad ankstesnė Strategijos grąža negarantuoja panašios grąžos ateityje ir nerodo būsimų Strategijos pokyčių. Investicijos į užsienio rinkas yra jautrios užsienio valiutų kursų pokyčiams, kurie gali sąlygoti Strategijos investicinio vieneto vertės didėjimą arba mažėjimą bei nulemti draudėjo gaunamą grąžą.

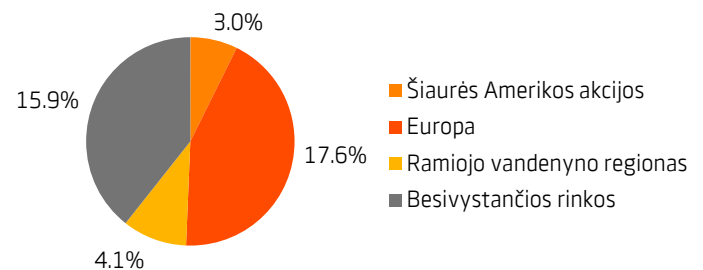
Rizikos ir grąžos pobūdis



Investicijos pagal turto klases*



Akcijų fondų pasiskirstymas pagal regionus*



Rinkos komentaras

Prancūzijos prezidento rinkimų pirmojo turo rezultatai atitiko apklausų prognozes – Emanuelis Makronas antrajame ture susigrums su Marine Le Pen. Nors Makrono patekimas į antrąjį turą didžiąja dalimi jau buvo įskaičiuotas į kainas dar prieš rinkimus, tačiau pasibaigus pirmajam turui euro kursas kilo daugiau kaip 2 proc. JAV dolerio ir Japonijos jenos atžvilgiu.

Mėnesio pradžioje Donaldo Trumpo įsakymu JAV raketos smogė Sirijai reaguojant į surengtą cheminę ataką prieš civilius. Tuoj po to Trumpas įspėjo Šiaurės Korėją nebetęsti branduolinių ginklų bandymų ir paragino Kiniją prisidėti sprendžiant šį klausimą. Mėnesio pabaigoje jis paskelbė ilgai lauktą mokesčių reformos planą, pagal kurį Trumpo administracija siekia sumažinti pelno mokestį nuo 35 iki 15 proc. ir siūlo įgyvendinti teritorinę mokesčių sistemą, pagal kurią būtų apmokestintos tik šalyje JAV bendrovių uždirbtos pajamos. Tačiau šie planai kelia nerimą opozicijoje esantiems JAV įstatymų leidėjams, nuogaustaujantiems dėl augančio biudžeto deficito.

Paskelbtas pirmojo ketvirčio JAV BVP rodiklis nuvylė, nes ekonomika augo tik 0,7 proc. ir neatitiko analitikų prognozių. Silpna metų pradžia gali būti grindžiama vangiu vartojimu (daugiausia dėl sumažėjusių automobilių pardavimų), po to kai dėl išaugusių realių disponuojamų pajamų padidėjo infliacija. Tikimybė, kad Federalinis rezervų bankas kels palūkanų normą birželio mėnesį, šiuo metu vertinama 70 proc.

Pastabos apie strategiją

Nepaisant geopolitinės įtampos židinių Artimuosiuose Rytuose ir Korėjos pusiasalyje, balandis buvo dar vienas santykinai geras mėnuo akcijų ir obligacijų rinkoms. Trumpalaikis pasaulio akcijų nuosmukis baigėsi Makronui patekus į Prancūzijos prezidento rinkimų antrąjį turą. Nors tokių pirmojo turo rezultatų buvo tikėtasi, euro kursas pašoko JAV dolerio ir Japonijos jenos atžvilgiu. Atitinkamai, investicijų į Europos akcijas rezultatai buvo geresni, negu investavus JAV. Daugiausia brango Europos bankų akcijos.

Besivystančių rinkų ir Ramiojo vandenyno regiono vertybinių popierių rezultatai buvo geri skaičiuojant JAV doleriais, kadangi doleris pigo 1,3 proc. pagrindinių valiutų krepšelio atžvilgiu, tačiau buvo prastesni, negu išsivysčiusiose rinkose skaičiuojant eurai.

Bendri Europos vyriausybių ir bendrovių obligacijų balandžio mėnesio rezultatai buvo geri. Po pirmojo Prancūzijos prezidento rinkimų turo sumažėjo obligacijų pajamingumų skirtumai tarp Prancūzijos bei periferinių Europos šalių ir Vokietijos. Euro zonos bendrovių obligacijų rezultatai viršijo vyriausybių obligacijų rezultatus, kadangi investuotojų rizikos apetitas padidėjo.

Investavimo krypties tinkamumas

Strategija tinka mažiau patirties finansų rinkose turinčiam Klientui, kuris renka vidutinės trukmės investavimo laikotarpį (bent 3–5 metams). Kliento tikslas – turto augimas, esant nuosaikiai rizikai. Siekdamas šio tikslo, Klientas turi būti pasirengęs tam tikram investicinės vertės nepastovumui ir dalinio kapitalo praradimo rizikai. Strategijos turtas paskirstomas tarp skirtingų turto klasių, siekiant užtikrinti efektyvesnį rizikų valdymą. Pagrindinė turto dalis investuojama į akcijų ir obligacijų fondus.

Strategijos grąža skaičiuojama strategijos investicinio vieneto vertės pagrindu. Strategijos investicinio vieneto vertė (kaina) nustatoma Strategijos turto vertę pinigais dalijant iš visų šios Strategijos investicinių vienetų skaičiaus, vertės (kainos) nustatymo dieną. Strategijos grąža gali skirtis nuo faktinės grąžos gyvybės draudimo sutartyje, nes pastaroji priklauso nuo draudimo įmokų terminų, sutartinių mokesčių ir išmokėtų dividendų bei palūkanų. Jeigu dividendai arba palūkanos įskaitomi į turtą, susietą su gyvybės draudimo sutarties Strategija, Strategijos investicinių vienetų skaičius padidinamas atsižvelgiant į šių sumų dydį.

Atkreipkite dėmesį, kad ankstesnė Strategijos grąža negarantuoja panašios grąžos ateityje ir nerodo būsimų Strategijos pokyčių. Investicijos į užsienio rinkas yra jautrios užsienio valiutų kursų pokyčiams, kurie gali sąlygoti Strategijos investicinio vieneto vertės didėjimą arba mažėjimą bei nulemti draudėjo gaunamą grąžą.