

2017 m. birželio 6 d.

* nuo metų pradžios ** euro kurso svyravimo rizika apdrausta
Šaltinis – „Bloomberg“

- JAV politika toliau stebino rinkas – Donaldas Trumpas atleido FTB direktorių Jamesą Comey, taip pat buvo kaltinamas žvalgybinės informacijos Rusijos atstovams atskleidimu.
- Paskelbti įtarimai Brazilijos prezidentui Mišeliui Temerui dėl bandymo trukdyti korupcijos tyrimui.
- OPEC nusprendė pratęsti naftos gavybos apribojimus dar devyniems mėnesiams.
- Paskelbti JAV rodikliai ir vėl buvo prastesni, nei analitikai tikėjosi.
- Anglijos bankui sumažinus infliacijos prognozę, sumažėjo Didžiosios Britanijos svaro kursas. Apklausos rodė, kad mažėjo valdančiųjų konservatorių pranašumas prieš pagrindinę opozicinę Leiboristų partiją.

Akcijų rinkų pokyčiai per 12 mėn. (EUR)



Mėnesio apžvalga

JAV prezidentas Donaldas Trumpas buvo kritikuojamas, kai atleido FTB direktorių Jamesą Comey, vadovavusį tyrimui dėl galimų Rusijos ir Trumpo rinkimų kampanijos ryšių prezidento rinkimų metu. Vėliau laikraštis „The Washington Post“ paskelbė, kad JAV prezidentas Trumpas atskleidė slaptą žvalgybinę informaciją Rusijos atstovams jų vizito Baltuosiuose rūmuose metu. Tačiau rinkos greitai užmiršo laikinus nesklandumus, o JAV akcijos vėl pasiekė naujas aukštumas.

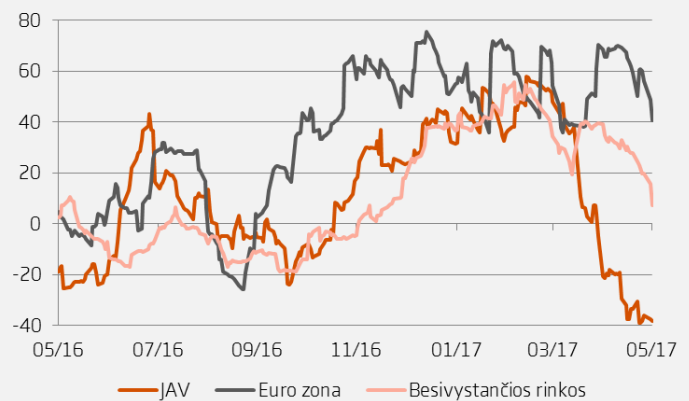
Brazilijos prezidentas Mišelis Temeris buvo apkaltintas bandymu papirkti potencialų liudininką didžiausioje šalies kyšininkavimo byloje. Paskelbtos naujienos korupcijos byloje padarė įtaką Brazilijos valiutos ir šalies akcijų rinkos nuosmukiui. Brazilijos akcijų indekso „Bovespa“ vertė krito 10 proc. – didžiausias nuosmukis po finansų krizės.

Kaip ir tikėtasi, OPEC nusprendė pratęsti naftos gavybos apribojimus dar devyniems mėnesiams, tačiau paskelbus apie sprendimą naftos kainos mažėjo, kadangi investuotojai laukė daugiau naftos kartelio veiksmų palaikant kainų lygį.

Naujausi JAV rodikliai bylojo apie gamybos sulėtėjimą, mažesnius mažmeninių pardavimų ir infliacijos didėjimo tempus. JAV federalinio rezervo banko atstovai praėjusio susitikimo metu pažymėjo, kad lėtesnis, nei tikėtasi, ekonomikos augimas pirmąjį šių metų ketvirtį turėtų būti laikinas.

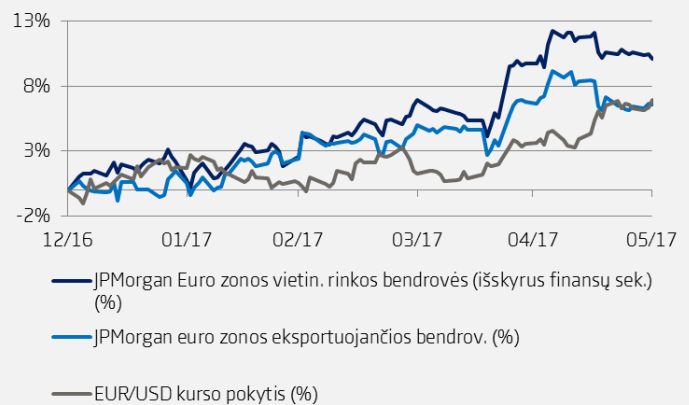
Euro kursas kilo daugiau negu 3 proc. JAV dolerio atžvilgiu dėl palankių ekonomikos augimo perspektyvų ir mažėjančios politinės rizikos (Emanuelis Makronas laimėjo prieš Marine Le Pen). Brangstant eurui ir didėjant vietinei paklausai, vidinėje rinkoje parduodančios euro zonos bendrovės nuo metų pradžios rodė geresnius rezultatus negu euro zonos eksportuotojai (2 grafikas).

1 grafikas „Citi“ ekonomikos siurprizų indeksas



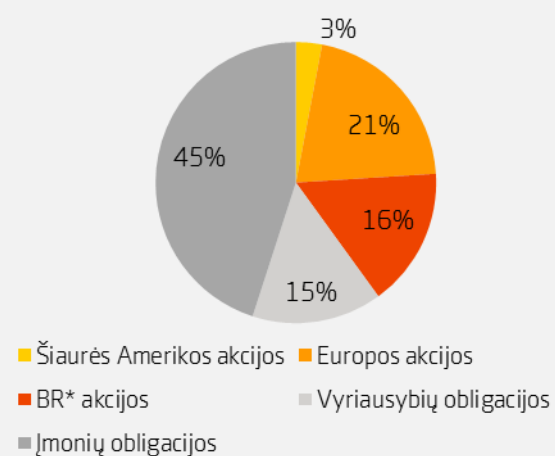
Šaltinis – „Bloomberg“

2 grafikas Euro zonos vietos rinkos bendrovių akcijų rezultatai geresni nei eksportuojančių bendrovių



Šaltinis – „Bloomberg“

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, pastarojoje naudojama subalansuota strategija.

Fondų grąža

		Valiuta	1 mėn	3 mėn	NMP*	1 metai	3 metai**	5 metai**
AKCIJŲ FONDAI	T Rowe Price Global Focused Growth Equity Fund	USD	2.9%	9.1%	16.9%	22.4%	10.0%	15.4%
	JPMorgan Global Focus Fund	EUR	-2.1%	-1.3%	3.5%	20.0%	12.1%	13.4%
	T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	USD	2.7%	7.4%	16.4%	20.9%	11.5%	16.0%
	Franklin US Equity Fund	USD	-4.2%	-6.1%	-3.3%	10.0%	10.9%	11.6%
	Franklin Mutual European Fund	EUR	2.8%	6.0%	7.2%	11.9%	2.9%	10.4%
	JPM Europe Select Equity Fund	EUR	1.4%	7.2%	8.5%	15.3%	6.6%	13.6%
	JB Japan Stock Fund	EUR	0.5%	-1.2%	4.1%	16.1%	13.7%	12.7%
	JPMorgan Pacific Equity Fund	EUR	1.8%	5.0%	12.6%	26.4%	16.8%	13.5%
	T Rowe Price Global Emerging Markets Equity Fund	USD	2.6%	8.9%	18.3%	25.8%	3.6%	5.5%
	JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	USD	3.4%	11.2%	20.1%	29.3%	2.4%	4.7%
	Swedbank Russian Equity Fund	EUR	-6.0%	-6.2%	-8.3%	23.2%	1.3%	2.7%
	East Capital Russian Fund	SEK	-4.7%	-3.5%	-6.3%	36.7%	2.7%	1.3%
	Swedbank Eastern Europe Equity Fund	EUR	1.1%	7.1%	11.8%	8.7%	0.3%	3.5%
	East Capital Eastern Europe Fund	SEK	-0.8%	4.3%	4.8%	31.5%	5.0%	4.7%
	T Rowe Price EURO Corporate Bond Fund	EUR	0.7%	1.0%	1.5%	3.1%	2.7%	4.8%
OBLIGACIJŲ FONDAI	BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	0.6%	0.6%	1.4%	3.0%	1.4%	5.3%
	JPMorgan EU Government Bond Fund	EUR	0.7%	0.4%	-0.6%	-0.6%	3.5%	4.6%
	Julius Baer Euro Government Bond Fund	EUR	0.4%	0.4%	-0.6%	-1.1%	2.7%	4.4%
	Julius Baer Emerging Bond Fund	USD	0.8%	2.9%	6.1%	9.5%	4.0%	5.1%
	Franklin Euro High Yield Fund	EUR	1.0%	1.7%	3.2%	7.4%	3.2%	6.8%

* grąža nuo metų pradžios

** vidutinė metinė grąža

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 pareikštų 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 geriausius 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 jokių 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 NUSPŘSĖSITE VEIKTI PAGAL ŠIĄ ATASKAITĄ, JŪS TURĖSITE PRISIIMTI VISĄ RIZIKĄ IR SAVARANKIŠKAI TIKRINTI BEI VERTINTI TOKIŲ SAVO VEIKSMŲ EKONOMINĮ PAGRĮSTUMĄ IR RIZIKĄ.