

Novus Balanced Portfolio subfondo rugsėjo mėn. apžvalga

Rugsėjis išsiskyrė reikšmingais svyravimais praktiškai visose finansų rinkose. Praėjus vasaros štiliui ir pagrindiniams pasaulio centriniams bankams vėl pradėjus aktyviai skatinti ekonomiką, kainų svyravimų banga persirito per akcijų, obligacijų, žaliavų ir valiutų rinkas. Mėnesio pradžioje ECB pagaliau pateikė ilgai žadėto probleminių eurozonos valstybių obligacijų supirkimo plano detales. Nepaisant prieštaravimų iš Vokietijos pusės, ECB pareiškė, kad yra pasiruošęs supirkinėti atskirų eurozonos valstybių obligacijas antrinėje rinkoje. Tačiau prieš tai šios valstybės turi įvykdyti eilę sąlygų ir oficialiai kreiptis pagalbos. Nors dar yra gerokai per anksti tvirtinti, kad šis sprendimas pažymėjo eurozonos krizės lūžio tašką, tačiau rinkų reakcija buvo neabėjotinai teigiama – visų rizikingų aktyvų kainos gerokai šoktelėjo aukštyn, o Ispanijos vyriausybės 10 metų trukmės obligacijų pajamingumas nukrito nuo 7% iki 5,6%.

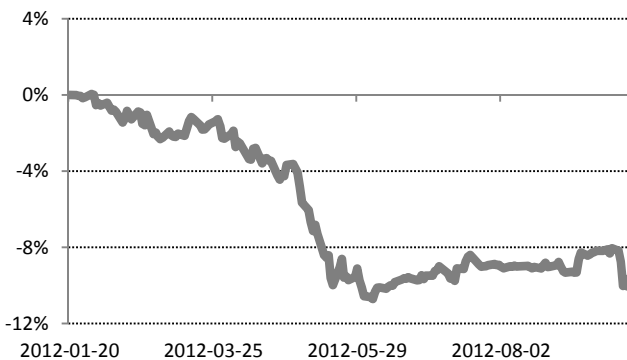
Tuo tarpu rugsėjo 13 d. FED paskelbė ilgai lauktą QE3 (kiekybinio pinigų politikos švelninimo trečias etapas). FED iš tikrųjų nenuvylė investuotojų – paskelbta QE3 programa yra net agresyvesnė, negu tikėjosi dauguma rinkos dalyvių. FED kas mėnesį supirkinės antrinėje rinkoje vertybinius popierius susijusius su NT rinką už 40 mld. JAV dolerių. Ypatingai pažymėtinas faktas, kad QE3 programa neturi apribojimų nei dėl sumos, nei dėl laiko. Be to, FED iki metų pabaigos papildomai vykdys anksčiau paskelbtą TWIST programą. Tai reiškia, kad iki metų pabaigos ilgo laikotarpio skolos vertybinių popierių bus perkama už 85 mld. JAV dolerių kas mėnesį.

Iš karto po QE3 programos paskelbimo rinkose įvyko eilinis optimizmo proveržis. Tačiau jis jau po kelių dienų užgėso ir rinkos perėjo į korekcijos fazę, kuri tęsėsi iki mėnesio pabaigos. Kai kurios akcijų rinkos koregavosi net po 4-7%. Tai ir yra pagrindinė priežastis, kodėl subfondui nepavyko išlaikyti teigiamo pelningumo iki mėnesio pabaigos.

Nepaisant praeito mėnesio pabaigoje įvykusio kainų kritimo, galima teigti, kad sekantis ypač skatinančios pinigų politikos etapas sukūria teigiamą aplinką pagrindinėms rizikingų aktyvų klasėms. Šios politikos priemonių poveikis realiai ekonomikai gali būti diskutuotinas, tačiau, kaip rodo istorija, jų įtaka finansų rinkoms yra neabėjotinai teigiama. Žinoma, įvertinus ir toliau ne itin džiuginantį makroekonominį kontekstą, kainų kintamumas išliks reikšmingas. Tačiau neribota centrinių bankų pinigų emisija suteiks rinkoms, o ypač cikliniams ekonomikos sektoriams, ir psichologinį ir faktinį palaikymą.

Dabartinė subfondo struktūra atspindi auksčiau išdėstytą požiūrį į investicinę aplinką. Investicinis portfelis yra sudarytas iš diversifikuoto likvidžių pozicijų krepšelio akcijų ir obligacijų rinkoje. Atskirų pozicijų bei bendra portfelio rizika yra aktyviai valdoma iš anksto nustatytų rizikos limitų ribose. JAV dolerio rizika ir toliau yra pilnai apdrausta.

Novus Balanced Portfolio



Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	0,01%	-2,21%	-0,09%	-1,37%	-6,72%	0,69%	0,62%	-0,44%	-0,80%			

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	13%	40%	51%	43%	37%	45%	51%	74%			

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	38,90%
Obligacijos	26,36%
Žaliavos	2,31%
Išvestinės finansinės priemonės	1,35%
Indėliai	4,73%
Piniginės lėšos	26,35%
Suma	100%

5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	Rusija	10,35%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	9,40%
LR VVP, 2016.10.20	Lietuva	6,62%
Ultra S&P500 Proshares	JAV	6,00%
Sberbank	Rusija	4,21%
Suma		36,57%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	561.030
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Minimali investicijų suma (EUR)	10.000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	-0,80%
3 mėn. grąža*	-0,62%
12 mėn. grąža*	-
Grąža nuo metų pradžios*	-
Bendra grąža	-10,05%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,79%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-10,76%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

Struktūra pagal valiutas**

EUR	23,91%
USD	61,68%
LTL	6,80%
GBP	2,46%
PLN	5,15%
Suma	100%

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-2,17%	-0,80%
MSCI World (EUR)	-1,07%	0,85%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,55%	3,70%
S&P 500 (EUR)	-2,84%	-0,29%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,96%	-2,06%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Ankstesnė subfondo veikla negarantuoja ateities rezultatų. Jūsų investicijų vertė, priklausomai nuo rinkos sąlygų, gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau, nei investavote.