

Novus Balanced Portfolio subfondo lapkričio mėn. apžvalga

Lapkritis finansų rinkose pasižymėjo reikšmingais kainų svyravimais. Pirmoje mėnesio pusėje pagrindinių pasaulio akcijų rinkų kritimas sudarė 3-5%, tačiau vėliau investuotojų nuotaikos staigiai pasikeitė ir iki mėnesio pabaigos rinkos sugebėjo atidirti praktiškai visus nuostolius. Panašios tendencijos dominavo rizikingų obligacijų ir žaliavų rinkose. JAV doleris sustiprėjo euro atžvilgiu beveik 2% pirmoje mėnesio pusėje, bet vėliau vėl prarado savo pozicijas. Reikia pažymėti, kad subfondas puikiai atlaikė rinkų kritimą mėnesio pradžioje - didžiausias vertės kritimas siekė tik 1,7%. Taip pat sugebėjome pasinaudoti kilimu antroje mėnesio pusėje ir tuo pačiu užtikrinome geresnį rezultatą nei daugumą palyginamųjų indeksų.

Neigiamą finansų rinkų dinamiką per pirmą lapkričio pusę iš dalies galima paaiškinti besitęsiančia investuotojų reakcija į ganėtinai silpnus JAV įmonių III ketvirčio finansinius rezultatus. Įmonių pardavimų srityje dinamika buvo silpniausia nuo 2009 metų ir tai, žinoma, kelia investuotojams tam tikrus nuogąstavimus. Be to, B. Obamos perrinkimas į JAV prezidento postą taip pat laikinai padidino įtampą finansų rinkose, kadangi stambios JAV finansinės korporacijos didesne dalimi rėmė B. Obamos oponentą M. Romney. Tačiau nukritusios kainos, JAV Federalinio rezervų (FED) vykdoma programą QE3 (ir jau atsirandantys lūkesčiai dėl QE4) bei palanki sezoninio statistika vėl sugrąžino pirkėjus į rinką – kainos atsitiesė iki mėnesio pradžios lygio.

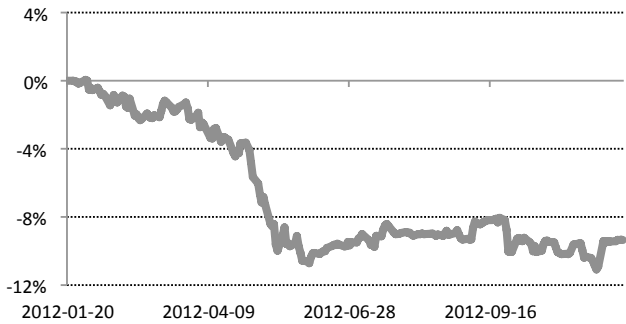
Artėjant metų pabaigai į pagrindinius įvairių žiniasklaidos priemonių puslapius vis dažniau patenka JAV „fiskalinio skardžio“ (fiscal cliff) tema. Planuojamas nuo 2013 metų pradžios mokesčių didinimas ir biudžeto išlaidų mažinimas gali „nurėžti“ nuo JAV BVP daugiau negu 600 mld. JAV dolerių. Tai neišvengiamai įstūmė didžiausią pasaulio ekonomiką į recesiją. Bet koks politikų pasisakymas šia tema sukelia bangas finansų rinkose. Tačiau ši dar viena JAV finansinė „muilo opera“ jau artėja prie savo kulminacijos ir yra didelė tikimybė, kad ir šį kartą mus laukia laiminga atomazga (kaip ir praeitų metų JAV valstybinės skolos limito epopėjoje).

Intriguojančia dinamika pasižymėjo vieno iš JAV akcijų rinkos flagmano ir didžiausios pasaulio bendrovės – Apple – akcijos. Paniškas akcijų išpardavimas mėnesio pradžioje sąlygojo kainos kritimą net 15%. Tačiau antroje mėnesio pusėje akcijos atsigavimo mėštai buvo tokie pat stulbinantys – per dvi savaites kaina pakilo beveik 16%.

Mėnesio bėgyje subfondo lygmenyje buvo sėkmingai uždarytos kelios pelningos pozicijos, didesne dalimi su indeksiniais fondais. Taip pat buvo sėmingai pasinaudota unikalia situacija su Apple akcijomis – krentant kainai buvo sukaupta reikšminga pozicija, kuri po kainos atsitiesimo buvo pelningai parduota.

Lapkričio pabaigoje subfondo struktūroje dominavo grynųjų pinigų pozicija, tačiau reikia pabrėžti, kad jos svoris keičiasi labai dinamiškai priklausomai nuo situacijos rinkoje. Vienas iš pagrindinių klausimų šiuo metu yra: ar įvyks šiemet tradicinis „kalėdinis ralis“ rizikingų aktyvų rinkose? Kol kas šio įvykio šansai yra ganėtinai neblogi ir įteigū JAV politikai nepateiks nemalonių staigmenų dėl „fiskalinio skardžio“, kelioms savaitėms optimizmas vėl gali grįžti į rinkas.

Novus Balanced Portfolio



Istorinė graža

	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%	-0,06%	0,83%	

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%	66%	25%	

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	0,00%
Obligacijos	24,86%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	0,22%
Indėliai	3,91%
Piniginės lėšos	71,01%
100%	

5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	Rusija	9,94%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	8,63%
LR VVP, 2016.10.20	Lietuva	6,29%
		24,86%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	578.236
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Minimali investicijų suma (EUR)	10.000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

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

Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. graža	0,83%
3 mėn. graža*	-0,02%
12 mėn. graža*	-
Graža nuo metų pradžios*	-
Bendra graža	-9,35%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,79%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,13%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

Struktūra pagal valiutas**

EUR	28,94%
USD	59,35%
LTL	6,69%
PLN	4,96%
RUB	0,05%
100%	

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-1,70%	0,83%
MSCI World (EUR)	-4,16%	0,71%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,57%	0,80%
S&P 500 (EUR)	-4,83%	0,08%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,08%	0,04%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje