

Novus Balanced Portfolio subfondo spalio mėn. apžvalga

Spalį finansų rinkose vyravo korekcinės nuotaikos. Pagrindinių pasaulio akcijų rinkų kritimas sudarė 2-3%, tuo tarpu dar ryškesnės neigiamos tendencijos palietė žaliavų rinkas – pvz., naftos ir vario kainos nukrito net po 7%. Kainų korekcijos neišvengė net pastaruoju metu investuotojų labai mėgstamas auksas – jo kaina spalio mėnesį smuko 3%.

Ganėtinai silpnai finansų rinkų dinamikai praeitą mėnesį daugiausiai įtakos padarė įsibėgėjęs JAV įmonių finansinių rezultatų skelbimo sezonas. Nemažai didelių įmonių nuvylė savo finansiniais rezultatais už trečią ketvirtį ir tai neabejotinai turėjo įtakos bendram investuotojų nuotaikų pablogėjimui. Verta pažymėti, kad gryojo pelno lygmenyje bendras įmonių rezultatas atrodo dar visai neblogai, tačiau pardavimų srityje jau jaučiasi ganėtinai stiprus sulėtėjimas. Turbūt daugiausiai per šį rezultatų skelbimo sezoną nustebino informacinių technologijų įmonės. Jų finansiniai rodikliai buvo ženkliai silpnesni palyginus su rinkos lūkesčiais. Tai, atitinkamai, turėjo įtakos ir šių įmonių akcijų kainoms – pvz., JAV IT įmonių akcijų indeksas praeitą mėnesį nukrito daugiau negu 5%.

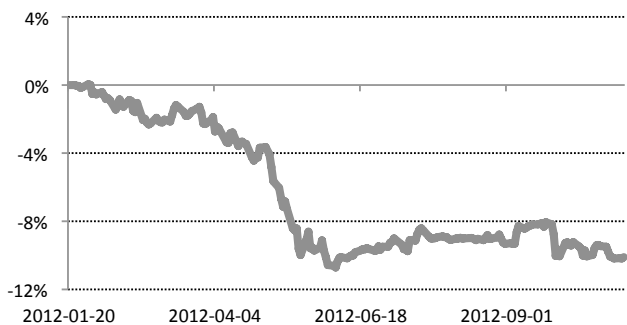
Neapibrėžtumą rinkose spalio mėnesį taip pat padidino intriga dėl JAV prezidento rinkimų. Iki pat rinkimų dienos vykusį įtemptą kovą tarp B. Obamos ir M. Romney sulaukė dalį investuotojų nuo aktyvesnių veiksmų finansų rinkose. Tačiau lapkričio 6 d. įvykę rinkimai ir B. Obamos perrinkimas jau pašalina šį neapibrėžtumo elementą.

Verta pažymėti, kad rinkų svyravimų įkarštyje dauguma investuotojų jau pradeda pamiršti apie neseniai paskelbtą JAV Federalinio rezervo (FED) programą QE3. Kol kas šios programos paskelbimas turėjo tik psichologinį efektą ir jo poveikis rinkoms jau ženkliai sumažėjo. Tuo tarpu FED balansas faktiškai dar nepradėjo didėti (tiesioginė pinigų emisija dar nėra vykdoma) dėl tam tikrų techninių vertybinių popierių supirkimo niuansų. Tačiau jau nuo lapkričio vidurio pinigų emisijos („spausdinimo“) procesas įgaus pagreitį ir tai galėtų suteikti reikšmingą palaikymą finansų rinkoms.

Taip pat reikia atkreipti dėmesį, kad istoriškai lapkritis ir gruodis yra palankiausi mėnesiai akcijų rinkoms. Vidutiniškai JAV akcijų rinka per lapkričio mėnesį kyla 1,6%, o gruodį – 1,7%. Nepaisant ir toliau egzistuojančių iššūkių makroekonominėje srityje, šis palankus sezoniškas bei laukiamos papildomos likvidumo injekcijos leidžia mums žiūrėti į ateitį su atsargiu optimizmu.

Dabartinė subfondo struktūra atspindi auksčiau išdėstytą požiūrį į investicinę aplinką. Investicinis portfelis yra sudarytas iš diversifikuoto likvidžių pozicijų krepšelio akcijų ir obligacijų rinkoje. Reikia pabrėžti, kad grynųjų pinigų pozicija keičiasi labai dinamiškai priklausomai nuo situacijos 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



Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	-0,06%
3 mėn. grąža*	-1,28%
12 mėn. grąža*	-
Grąža nuo metų pradžios*	-
Bendra grąža	-10,10%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,67%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-10,76%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

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%	-0,06%		

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%		

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	22,30%
Obligacijos	24,84%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	1,45%
Indėliai	4,56%
Piniginės lėšos	46,86%
	100%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	29,31%
USD	59,10%
LTL	6,65%
PLN	4,94%
	100%

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	Rusija	10,02%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	8,58%
LR VVP, 2016.10.20	Lietuva	6,24%
Proshares Ultra QQQ	JAV	5,76%
Proshares Ultra Russell 2000	JAV	3,90%
		34,51%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,06%	-0,06%
MSCI World (EUR)	-1,97%	-1,47%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,81%	-1,44%
S&P 500 (EUR)	-4,70%	-2,35%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,82%	-0,91%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	582.085
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.