

Novus Dynamic Portfolio subfondo vasario mėn. apžvalga

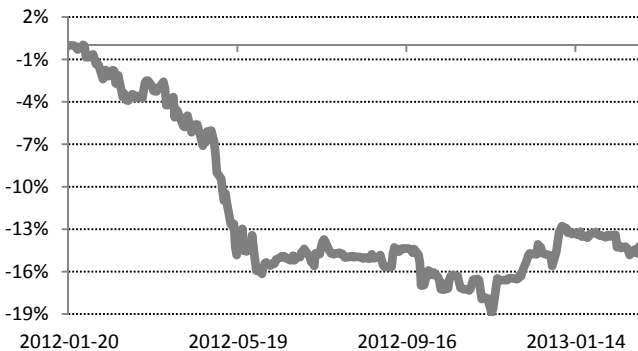
Vasario mėnesį optimizmo banga finansų rinkose truputį atslūgo. Kainų kintamumas pradėjo didėti ir mėnesio viduryje investuotojai vėl turėjo progą stebėti pagrindinių akcijų indeksų kritimus, viršijančius vieną procentą per dieną. Tačiau, nepaisant padidėjusio nervingumo, pagrindinių išsivysčiusių valstybių akcijų indeksai užbaigė mėnesį su teigiamu rezultatu.

Reikia atkreipti dėmesį, kad praeitą mėnesį stipriai išryškėjo kontrastas tarp išsivysčiusių ir besivystančių rinkų. Jeigu pagrindinių išsivysčiusių rinkų indeksai mėnesio pabaigoje sugebėjo iškovoti teigiamą teritoriją, tai dauguma besivystančių akcijų rinkų patyrė reikšmingą pardavėjų spaudimą ir užbaigė mėnesį su neigiamu rezultatu. Tai buvo vienas iš veiksnių, kuris sąlygojo subfondo vienetų vertės korekciją vasario mėnesį – nemažą subfondo dalį sudarė investicijos besivystančiose rinkose. Be to, reikia pažymėti, kad subfondo lyginamąjį rezultatą su pagrindiniais indeksais ypatingai stipriai įtakojo euro ir JAV dolerio kursas. Per mėnesį euras JAV dolerio atžvilgiu nukrito daugiau negu 4% ir tai reikšmingai pagerino lyginamųjų indeksų rezultatus, išreikštus eurais. Tuo tarpu viso subfondo investicijos JAV doleriais yra apdraustos nuo valiutinės rizikos ir praeitą mėnesį apsidraudimo sandoriai sąlygojo neigiamus rezultatus. Tačiau mes ir toliau laikomes nuostatos, kad didesnę dalis valiutinės rizikos dabartinėmis sąlygomis turi būti eliminuota. Šiuo metu JAV Federalinis rezervas (FED) vykdo labai agresyvią pinigų emisiją, tuo tarpu Europos centrinio banko balanso vertė mažėja ir tai sukuria prielaidas JAV dolerio silpnėjimui.

Vasario mėn. ypatingai dideliais svyravimais pasižymėjo žaliavų rinkos. Pvz., aukso kaina nukrito daugiau negu 5%, o naftos kaina sumažėjo beveik 7%. Tokią audringą rinkos reakciją sukėlė paskelbti paskutinio FED posėdžio protokolai, iš kurių paaiškėjo faktas, kad FED pinigų politikos komiteto narių nuomonė dėl vykdomo kiekybinio pinigų politikos švelninimo (QE) nėra vieninga. Tai sukėlė investuotojų nuogaštavimus, kad netolimoje ateityje FED likvidumo injekcijos gali sumažėti.

Pastaruoju metu finansų rinkose ženkliai padidėjo neįprastų ir kontrastinių situacijų skaičius – reikšmingas išpardavimas žaliavų rinkose, silpnos besivystančios rinkos ir į naujas aukštumas besikopiančios vakarų rinkos. Iš vienos pusės tai sukuria nemažai įdomių investicinių galimybių, tačiau iš kitos pusės, priverčia mus žiūrėti į susiklosčiusią situaciją atsargiai ir su saikingu optimizmu. Reikia atkreipti dėmesį, kad subfondo strategija ir toliau išlieka pagrįsta aktyviu valdymu, įskaitant dinamiškus proporcijų tarp atskirų turto klasių pokyčius bei atskirų perspektyvių investicinių pozicijų parinkimą.

Novus Dynamic Portfolio



Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	-0,88%
3 mėn. grąža	2,71%
12 mėn. grąža	-10,89%
Grąža nuo metų pradžios	0,44%
Bendra grąža	-14,22%
Metinis kintamumas (Volatility)	8,28%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-18,97%

Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-0,03%	-3,70%	-0,52%	-1,88%	-9,75%	0,26%	0,27%	-1,09%	-1,53%	-0,32%	0,91%	2,26%
2013	1,32%	-0,88%										

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	19%	66%	55%	46%	28%	36%	54%	85%	85%	20%	93%
2013	18%	45%										

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	31,97%
Obligacijos	13,45%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,97%
Indėliai	3,23%
Pinigines lėšos	52,32%
100%	

Struktūra pagal valiutas**

EUR	36,36%
USD	55,68%
LTL	0,10%
PLN	4,56%
RUB	3,31%
100,00%	

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

5 didžiausios pozicijos

Invalida	Rusija	10,30%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	7,12%
Alfabank, 2015.03.18	Lenkija	6,33%
Vimpelcom	Rusija	4,36%
Novatek	Rusija	4,03%
32,14%		

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-1,63%	-0,88%
MSCI World (EUR)	-1,06%	3,63%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-0,80%	2,43%
S&P 500 (EUR)	-2,39%	4,35%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,68%	3,84%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	416.664
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.