

Novus Dynamic Portfolio subfondo balandžio mėn. apžvalga

Šiais metais balandis atnešė finansų rinkoms daug iššūkių ir išbandymų. Istoriskai vienas iš pelningiausių metų mėnesių, šį kartą toli gražu nenuodžiugino investuotojų. Praktiškai visi pasaulio akcijų indeksai bei kitos rizikingos turto klasės praeitą mėnesį baigė su neigiamais pokyčiais. Be to, reikia pastebėti, kad mėnesio bėgyje kainų svyravimai buvo kelis kartus didesni negu galutinis neigiamas rezultatas.

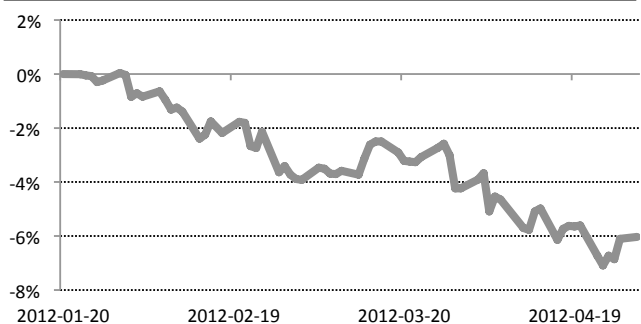
Mėnuo prasidėjo nuo stipraus kainų kritimo visose rizikingų aktyvų rinkose. Pradinį impulsą rinkoms suteikė JAV darbo rinkos statistika, kuri netikėtai atskleidė šio svarbaus JAV ūkio sektoriaus ženklų sulėtėjimą. Reikia atkreipti dėmesį, kad iki šiol JAV darbo rinkos duomenys buvo ko gero vienintelis makroekonominių duomenų šrauto elementas, kuris demonstravo stebėtiną atsparumą lėtėjimo tendencijoms. Todėl nėra nuostabu, kad į tokio pobūdžio informacijos pateikimą rinkos sureagavo labai impulsyviai. Tačiau po dviejų savaitių labai nervingos prekybos finansų rinkose vėl įsijiebi viltis, kad JAV Federalinis rezervas eilinį kartą išgelbės rinkas su naujomis pinigų injekcijomis. Tai dalinai grąžino optimizmą į rinkas ir leido investuotojams ženkliai sumažinti nuostolius mėnesio pabaigai.

Detalizuojant subfondo mėnesio veiklos rezultatus, reikia atkreipti dėmesį, kad mėnesio pradžios kritimą subfondas atlaikė ganėtinai gerai, patirdamas ženkliai mažesnę kritimą negu rizikingų aktyvų rinkos. Ypatingai įvertinus tą faktą, kad didžiausią subfondo investicijų į akcijas dalį sudarė Rusijos emitentų akcijos, o Rusijos akcijų indeksas RTS per mėnesį nukrito 2,7% (mėnesio bėgyje kritimas siekė net 4,0%). Ženkliai stabilesnę subfondo dinamiką užtikrino tinkamas atskirų akcijų parinkimas (atskiros pozicijos pasiekė teigiamą mėnesio rezultatą) bei operatyvus rizikos valdymas, kai atskiros pozicijos buvo parduodamos, siekiant išvengti didesnių nuostolių. Be to, reikia atkreipti dėmesį, kad subfondo dinamiką taip pat stabilizavo atskiros pozicijos JAV ir Lietuvos akcijų rinkoje. Tačiau antra mėnesio pusė subfondui buvo sąlyginai sudėtingesnė. Tam tikros besivystančios rinkos, tame tarpe ir Rusija, antroje mėnesio pusėje demonstravo ypatingą silpnumą, palyginus su išsivysčiusiomis rinkomis. Dėl to, nepaisant mūsų vertinimo, ganėtinai sėkmingo atskirų pozicijų pasirinkimo, subfondui nepavyko pilnai išnaudoti antroje mėnesio pusėje įsivyravusios optimizmo bangos išsivysčiusiose rinkose.

Palyginus su balandžio pradžia, gegužės mėnesį subfondas pradeda su šiek tiek konservatyvesne struktūra. Praeitą mėnesį, kaip ir planuota, subfondo struktūroje atsirado obligacijų dalis – buvo nupirktos kelių įmonių euroobligacijos. Taip pat iki nulio buvo sumažinta akcijų investicinių fondų dalis. Investicijose į akcijas ir toliau dominuoja Rusijos emitentai, tačiau jų dalis yra ženkliai sumažinta. Be to, atskirų pozicijų rizika yra ir toliau valdoma taikant maksimalių nuostolių ribas. Apsidraudimui taip pat dalinai yra naudojamos išvestinės finansinės priemonės.

Toks subfondo pozicionavimas yra sąlygotas mūsų prognozių, kad gegužės mėnesį kintamumas finansų rinkose turėtų išlikti ganėtinai didelis. Iš vienos pusės, pastorjo mėnesio svyravimai sukūrė nemažai galimybių, kurias mes stengsimės išnaudoti. Tačiau tuo pačiu metu subfondo investicijų apsauga nuo didesnių svyravimų ir toliau išlieka viena iš mūsų prioritetinių užduočių.

Novus Dynamic Portfolio



Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-0,03%	-3,70%	-0,52%	-1,88%								

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	8	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012		-25%	19%	66%	55%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	46,63%
Obligacijos	11,35%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,35%
Indėliai	2,64%
Piniginės lėšos	39,72%
	100%

5 didžiausios pozicijos

RenCap, 2013.04.01	Rusija	6,22%
Alfabank, 2015.03.18	Rusija	5,13%
Rosneft	Rusija	4,62%
Surgutneftegaz	Rusija	4,14%
Community Health Systems	JAV	4,12%
		24,24%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	477.706
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. grąža	-1,88%
3 mėn. grąža*	-6,00%
12 mėn. grąža*	-
Grąža nuo metų pradžios*	-
Bendra grąža	-6,03%
Metinis kintamumas (Volatility)	8,03%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-7,09%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

Struktūra pagal valiutas**

EUR	33,13%
USD	52,96%
RUB	13,91%
	100%

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-3,55%	-1,88%
MSCI World (EUR)	-3,19%	-0,78%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,55%	-0,88%
S&P 500 (EUR)	-2,75%	0,47%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,21%	1,47%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje