

Novus Dynamic Portfolio subfondo birželio mėn. apžvalga

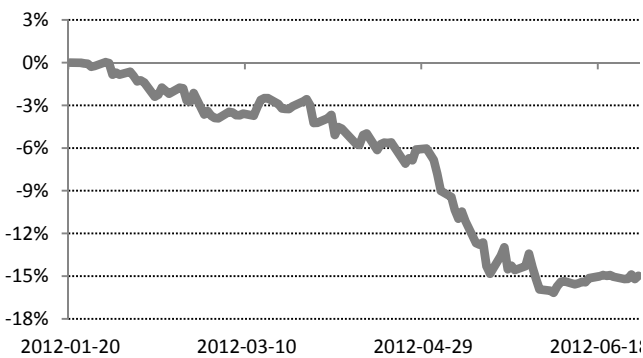
Birželį finansų rinkos pasižymėjo ganėtinai dideliu kintamumu ir nesugebėjo parodyti aiškiai apibrėžtos krypties. Praktiškai visą mėnesį pagrindinės rinkos praleido siaurame kainų intervale, su periodiškais staigiais pakilimais ir kritimais. Beveik visas teigiamas prieaugis rizikingose turto klasėse buvo pasiektas paskutinę mėnesio dieną, kai per eilinį Europos lyderių susitikimą pasiekti susitarimai sukėlė euforiją finansų rinkose (pvz., S&P500 indeksas per dieną pakilo 2,5%, o naftos kainos kilimas sudarė daugiau nei 8%). Iš vienos pusės, šių susitarimų esmė dar neleidžia tvirtinti, kad eurozonos skolų epopėjoje yra pasiektas lūžio taškas, tačiau jau pats eurozonos koordinuotų veiksmų faktas įžiebė finansų rinkose ganėtinai gyvybingą viltį. Įvertinus tai, kad pastaruosiu metu kai kurios rinkos buvo depresinėje būklėje, ši viltis gali sąlygoti, kad per ateinančias savaites į rizikingus aktyvus pajudės rimtesnis pinigų srautas. Tačiau reikia atkreipti dėmesį, kad kol kas šis optimizmas atrodo labai atsargus ir bet koks rimtesnis neigiamos informacijos srautas gali akimirksniu pakeisti situaciją. Pagrindinės grėsmės šiuo metu yra palaipsniui lėtėjanti JAV ekonomika, vis dar dideli kai kurių eurozonos periferinių valstybių skolinimosi kaštai (nors po eurozonos lyderių susitikimo situacija ženkliai pagerėjo) bei vis daugiau neraminančių ženklų apie lėtesnį augimą siunčianti Kinijos ekonomika. Kol kas šias grėsmes puikiai sugeba atsverti finansų rinkų lūkesčiai dėl tolesnio pinigų politikos švelninimo bei efektyvaus ir greito eurozonos skolos krizės sprendimo. Nors šis balansas ir yra trapus, pastarieji įvykiai finansų rinkose nuteikia ganėtinai optimistiškai.

Birželio mėnesį pagrindinę subfondo investicinių strategijų dalį sudarė atskirų pozicijų, turinčių patrauklius rizikos ir potencialios grąžos santykius bei pagrįstų labai aiškiais investicinėmis idėjomis, parinkimas akcijų rinkoje. Pavyzdžiui, mėnesio bėgyje buvo realizuotas pelnas KGHM pozicijoje. Vieno didžiausio pasaulio vario gamintojo akcijos ženkliai pakilo dėl laukiamų rekordinių dividendų. Taip pat buvo realizuotas pelnas AFK Sistema pozicijoje. Šio Rusijos stambaus investicinio holdingo akcijų kainą kėlė realizuojamas nuosavų akcijų supirkimas bei labai geri kontroliuojamų įmonių finansiniai rezultatai. Realizuojant griežtą rizikos valdymo politiką, kai kurios pozicijos buvo parduotos su nedideliais nuostoliais tais atvejais, kai rinka greitai ir netikėtai apsisukdavo. Reikia atkreipti dėmesį, kad fiksuojamų nuostolių dydis yra greitai kontroliuojamas ir tai teigiamai atsiliepia bendram subfondo rezultatui.

Taip pat reikšmingas prieaugis buvo užfiksuotas ir atskirose subfondo obligacijų pozicijose. Mes ir toliau laikomes konservatyvios strategijos valiutinės rizikos atžvilgiu ir visos subfondo pozicijos denominuotos JAV doleriais yra apdraustos nuo valiutinės rizikos. Įvertinus pastaruosiu metu padidėjusį kintamumą valiutinėje rinkoje, manome kad tai yra racionalus ir pagrįstas sprendimas.

Liepos mėnesį subfondas pradeda turėdamas nemažai laisvų lėšų. Tačiau į finansų rinkas grįžtantis optimizmas sukuria daug investicinių galimybių ir jau artimiausiu metu laisvų lėšų kiekis gali ženkliai sumažėti. Mes ir toliau laikomes nuomonės, kad geriausias būdas užtikrinti stabilų teigiamą grąžą dabartinėje makroekonominėje aplinkoje yra atskirų įdomių ir perspektyvių investicinių idėjų (atskiros pozicijos akcijų, obligacijų, žaliavų ir kitose rinkose) paieška bei jų investicinio potencialo išnaudojimas su griežtai ribojama rizika. Patirtis rodo, kad būtent toks investavimo būdas, esant dabartinėms sąlygoms užtikrina geriausią investicinių rezultatą.

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%	-9,75%	0,26%						

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	19%	66%	55%	46%	28%						

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	9,62%
Obligacijos	21,42%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-2,20%
Indėliai	6,17%
Piniginės lėšos	64,99%
100%	

5 didžiausios pozicijos

Barclays High Yield Bond ETF	Rusija	7,27%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	6,05%
Alfabank, 2015.03.18	Rusija	4,21%
Norilsk Nickel	Rusija	4,12%
Surgutneftegaz	Rusija	4,10%
25,74%		

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	432.252
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	0,26%
3 mėn. grąža*	-11,22%
12 mėn. grąža*	-
Grąža nuo metų pradžios*	-
Bendra grąža	-14,97%
Metinis kintamumas (Volatility)	9,49%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-16,20%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

Struktūra pagal valiutas**

EUR	31,41%
USD	62,23%
LTL	0,16%
RUB	0,29%
PLN	5,91%
100%	

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-1,15%	0,26%
MSCI World (EUR)	-3,32%	2,05%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,65%	0,77%
S&P 500 (EUR)	-2,87%	3,73%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,73%	-0,65%

*** 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.