

Subfondo rezultatų apžvalga

Prielaidos apie tai, kad finansų rinkos įžengė į paskutinę korekcijos stadiją, pasitvirtino ir spalio mėnuo finansų rinkoms buvo labai palankus ir stipriai teigiamas. Akcijų rinkose buvo fiksuojami rekordiniai mėnesio prieaugiai. Tokia situacija susidarė, nes daugelis rinkos dalyvių tikėjosi ir savo investicinių portfelių ruošė tolimesniam kritimui, na o rinkoms pakeitus kryptį ir kylant, buvo siekiama kuo greičiau prisitaikyti prie situacijos perkant akcijas ir uždarant pozicijas, skirtas uždirbti iš akcijų kritimo. Pagrindė šie faktoriai ir lėmė tokius ženklus teigiamus pokyčius finansų rinkose. Makroekonominio požiūriu niekas ženkliai nesikeitė, nors Europos Centrinis bankas ir paskelbė apie ekonomikos skatinimo programos išplėtimą. Tačiau tai nebuvo netikėta ir investuotojai jau laukė panašaus pobūdžio žinutės. Kinija ir toliau ieško būdų, kaip skatinti lėtėjantį ekonomikos augimą. Paskutinis žingsnis buvo leisti šeimoje auginti antrą vaiką. Šiame skatinimo kontekste kiek išsiskiria JAV Centrinis bankas, nors ir toliau brėždamas gana švelnios pinigų politikos liniją, tačiau jau atverdamas duris gruodžio mėnesio simboliniam bazinių palūkanų kėlimui. Situaciją JAV darbo rinkoje puiki, ekonomikos augimas stabilus, nors žaliavų rinka ir silpna, tačiau tikimasi, kad per laiką infliacija visgi grįš prie ilgalaikių vidurkių, todėl bent simbolinis bazinių palūkanų pakėlimas būtų sveikintinas žingsnis pinigų politikos normalizavimo link, o kartu ir patvirtintų investuotojams, kad JAV ekonomika stiprioje augimo stadijoje.

Mėnesio pradžioje, matant teigiamus pokyčius rinkoje, buvo ženkliai padidintos investicijos į JAV bei Europos akcijas, kas leido subfondui fiksuoti ženklų teigiamą mėnesio priaugį. Taip pat buvo išnaudotas per didelis trumpalaikis besivystančių šalių akcijų nuvertinimas, kuris leido uždirbti iš kainos šuolio į viršų. Panašia situacija, kai fundamentai per toli atitolsta nuo rinkos kainos, pasinaudojome ir BP (British Petroleum) akcijoje, kurias pirkome mėnesio pradžioje ir jau mėnesio antroje pusėje pardavėme su dviženkliais prieaugiais. Ženklių prieaugių pavyko užfiksuoti ir Apple akcijoje.

Matome, kad po stipraus augimo spalį, ateinančios kelios savaitės finansų rinkose gali būti kiek ramesnės, tačiau kartu reikia pastebėti, kad metų pabaiga – naujų metų pradžia akcijų rinkoms daugeliu atveju būna palankiausias laikotarpis metuose. Įvertinus tai, kad rinkos praėjusį ketvirtį jau turėjo apčiuopiamą kainų korekciją žemyn, galima tikėtis, kad ateinantys keli ketvirčiai bus teigiami.

Pagrindiniai rodikliai



• nuo 2013 m. balandžio 8 d., pasikeitė subfondo valdytojas.

Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2013	1,32%	-0,88%	-1,92%	-0,86%	-1,48%	0,70%	2,02%	-0,45%	0,07%	4,05%	1,76%	4,25%
2014	-3,80%	0,68%	-1,62%	1,36%	1,25%	3,39%	2,58%	0,40%	0,15%	-3,46%	-0,93%	5,84%
2015	1,53%	2,37%	-0,52%	-2,10%	0,33%	-0,25%	-0,75%	-0,17%	-2,44%	7,30%		

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2013	18%	45%	92%	72%	61%	37%	74%	52%	74%	38%	70%	34%
2014	44%	40%	78%	93%	14%	83%	10%	79%	6%	10%	20%	21%
2015	16%	16%	21%	35%	33%	32%	38%	50%	49%	26%		

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	2,11%
Obligacijos	24,34%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	73,55%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,06%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,46%
Sharpe'o rodiklis*	2,09
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,39
Didžiausias kritimas*	-12,48%

* nuo valdytojo pasikeitimo momento 2013 m. balandžio 8 d.

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	538 581
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Grąža

1 metų grąža	10,15%
2 metų grąža	17,89%
3 metų grąža	25,40%
Vidutinė metinė grąža*	8,58%
Fondo grąža	3,79%
Fondo grąža*	24,41%

* nuo valdytojo pasikeitimo momento 2013 m. balandžio 8 d.

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-1,54%	7,30%
MSCI World (EUR)	-2,01%	8,96%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,51%	8,17%
S&P 500 (EUR)	-2,07%	11,01%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,78%	4,55%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Teisinės atsakomybės apribojimas

Novus Asset Management yra investicijų valdymo bendrovė (toliau – „Bendrovė“) kurią prižiūri Lietuvos Bankas. Šioje apžvalgoje yra pateikiama informacinio pobūdžio informacija ir ji negali būti vertinama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas pirkti ar parduoti įvardytas ar kitas finansines priemones taip pat negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar šalis.

Investavimas į finansines priemones yra susijęs su rizika. Bendrovė įsiprieina ir negarantuoja, kad apžvalgoje pateikiami praeities rezultatai bus tokie patys. Investicijų vertė priklausomai nuo rinkos sąlygų gali tiek kilti tiek kristi. Tam tikrais atvejais Jūsų investicijų vertė gali būti mažesnė negu Jūs investavote.

Pagrindiniai terminai

Didžiausias kritimas (angl. Maximum Drawdown). Investicinio vieneto vertės sumažėjimas per tam tikrą laikotarpį nuo aukščiausio iki žemiausio taško. Dažniausiai maksimalus kritimas nuo piko yra išreiškiamas procentais.

Metinis kintamumas (angl. Annual volatility). Tai statistinis rodiklis, rodantis, kaip per metus svyravo subfondo pelningumas, lyginant su vidutiniu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika.

Šarpo rodiklis (angl. Sharpe ratio). Skaičiuojamas kaip portfelio grąžos ir nerizikingo aktyvo grąžos skirtumas, padalintas iš portfelio grąžos standartinio nuokrypio. Rodiklis parodo papildomos grąžos ir rizikos santykį, taigi kuo jis didesnis, tuo portfelis patrauklesnis.

Koreliacijos koeficientas parodo kaip subfondo grąža yra priklausoma nuo MSCI World akcijų indekso grąžos. Koreliacija matuojama nuo 1 iki -1. Jei koreliacijos koeficientas yra 1, tai reiškia, kad MSCI World indeksui pakilus ar nukritus subfondo rezultatas bus identiškas. Kuo mažesnis koreliacijos koeficientas tuo mažiau subfondo grąža yra priklausoma nuo pasirinkto indekso.