

10

CRAFTSTONE CAPITAL APPRECIATION FUND

Craftstone Capital Appreciation Fund naudoja nuolat besimokantį algoritmą investuoti į ilgalaikes akcijų kainų tendencijas likvidžiose JAV ir Vakarų Europos biržose. Algoritmo sugebėjimas mokytis leidžia strategiją adaptuoti prie struktūrinių kapitalo rinkų pasikeitimų ir tokiu būdu didinti galimybę uždirbti pastovią didesnę nei vidutinę grąžą per ilgesnį laikotarpį.

- Algoritmas identifikuoja ilgalaikes tendencijas remdamasis individualių akcijų kainų pokyčių vidutiniu – ilguoju laikotarpiu bei išrenka patraukliausią techninį tašką įeiti į poziciją.
- Progresyvi ir dinamiška akcijų atrankos sistema atrenka didžiausią potencialą turinčias akcijas tiek kylančioje, tiek ir krentančioje rinkoje.
- Griežtas rizikos kontrolės mechanizmas – fondas neakumuliuoja nuostolio, parduoda nuostolingas pozicijas.
- Fondas naudoja naujausius investicijų valdymo metodus ir technologijas, kurie užtikrina disciplinotą strategijos įgyvendinimą
- Investuojame tik į likvidžiausias akcijas - vidutinė dienos apyvarta per paskutines 30 dienų turi būti ne mažesnė nei 10 milijonų JAV dolerių/eurų.
- Šiuo metu stebime apie 140 skirtingų akcijų, kurios veikia skirtinguose sektoriuose – nuo biotechnologijų iki plataus vartojimo prekių, apie 110 akcijų prekiaujama JAV biržose, liksios – Vakarų Europoje.
- Fondo rezultatas mažai koreliuoja su kapitalo rinkomis.

FONDO FAKTAI

Investavimo pradžia	2016 m. liepos mėn.
Platinimas	Lietuvos Respublika
Investuotojas	Informuotasis
Likvidumas	Mėnesinis
Minimali investicija	125 000 EUR
Platinimo mokestis	Iki 3%
Valdymo mokestis	2%
Sėkmės mokestis	20%
Aukščiausia buvusi vertė (HWM)	Taip
Apribojimų laikotarpis	Ne
Min. investavimo laikotarpis/mokestis	6 mėn./1%
Valdytojas	UAB „Lewben Investment Management“
Depozitoriumas	AB SEB Bankas
Prekybos brokeris	Interactive Brokers Ltd. (UK)
Auditorius	„KPMG Baltics“ UAB
Grynoji aktyvų vertė	2,920 mln. EUR
Vieneto vertė	90,8484 EUR

MENESIO KOMENTARAS
Spalį fondas baigė -3,87% rezultatu

Spalis pasižymėjo įvykiais įvairiems „skoniams“: akcijų rinkos džiūgavo pritačius JAV mokesčių reformos įstatymą ir paskelbus stiprius ekonominius duomenis, kaip antai dar didesnis, nei tikėtasi, trečiojo ketvirčio BVP augimas Euro zonoje, spartesnis, nei numatytas, JAV produktyvumo augimas, geresni nei tikėtasi Vokietijos darbo rinkos duomenys bei Jungtinės Karalystės prognozės viršiję pramonės ir paslaugų užsakymų indeksus. Obligacijų rinkos jautėsi komfortiškai paskelbus naujuoju JAV Federalinio rezervų banko vadovu p. Džeremi Pavelą. Taip pat, dėl kiek prastesnių darbo rinkos rodiklių JAV bei dėl silpnėjančio euro, nepaisant stiprių Euro zonos rodiklių, tačiau dėl išsakyto tvirtos Europos centrinio banko pozicijos dėl ekonomikos kiekybinio skatinimo programos bei besitęsiantis neapibrėžtumas Vokietijoje ir Ispanijoje, dėl ko ir pinga euras.

Kadangi gruodžio FED bazinių palūkanų pakėlimas praktiškai jau įskačiuotas, nors lieka nedidelė tikimybė „persigalvoti“, tai veikiausiai bus puiki metų pabaiga ir naujų pradžia rizikingiems aktyvams – ypač akcijoms. Nors įdomius skaičius paskelbė agentūra Standard & Poor's, kuri teigia, jog viena pagrindinių akcijų brangimo priežasčių – įmonių supirkinėjamos savos akcijos arba kitos kompanijos, naudojantis ypatingai pigiu skolintis tiek obligacijų, tiek ir paskolų rinkose. Tad tęsiant kalbą apie mokesčių reformą JAV, joje pasiūlyta apriboti palūkanų atskaitymus, tad įmonėms tiesiog gali neapsimokėti skolintis, norint įsigyti savo akcijas. O žinant, kad šiuo metu pačios įmonės ir yra didžiausias akcijų pirkėjas rinkoje, kai tiek fondai, tiek ir pensijų fondai daugiau parduoda akcijas nei perka, ilgainiui akcijų pasiūla viršys paklausą, tad kainos bus spaudžiamos žemyn.

Spalį fondas didžiausią neigiamą rezultatą generavo iš pozicijų, į kurias investavo, tikėdamasis uždirbti joms krentant, kitaip tariant, iš parduotų neturint akcijų. Šį mėnesį šios investicijos nepasiteisino ir sudarė didžiąją šio mėnesio neigiamo rezultato dalį. Tai daugiausiai įtakoję, ypač mėnesio pabaigoje, investuotojų greitas išėjimas iš akcijų, kas stipriai smukdė fondo tikslinių bendrovių akcijų kainas, o vėliau (kartais net tą pačią dieną) grįžimas į jas atgal, tad fondai tekdavo uždaryti neigiamas pozicijas. Daugiausia pasekmių rezultatui darė Provident Financial plc bei Intercept Pharmaceuticals Inc. Nors kai kurios šio tipo investicijos generavo ir teigiamus rezultatus - Nordex SE bei Teva Pharmaceutical Industries Limited.

Ne daug rezultatų prasmę pridėjo ir akcijos, kurias fondas įsigijo, tikėdamas, jog jos brangs. Prasiausiam pasirodė Ultra Clean Holdings Inc. bei TAL Education Group, iš kurios esame uždirbę anksčiau, o didžiausią teigiamą rezultatą generavo Spectrum Pharmaceuticals Inc. ir Exact Sciences Corporation.

Kol kas kintamumas akcijų rinkose laikosi žemumose, rinka neapsisprendžia, tad ir judės kiek mažesnis, bet viskas po truputį įsisiūbuos artėjant šventiniam periodui.

REZULTATAI

METAI	SAU	VAS	KOV	BAL	GEG	BIR	LIE	RUGP	RUG	SPA	LAP	GRU	NMP ¹	NVP ²
2016	-	-	-	-	-	-	1,76 %	-1,04 %	1,45 %	-5,58 %	0,55 %	0,86 %	-2,16 %	-2,16 %
2017	-4,05 %	0,75 %	-4,16 %	-0,42 %	-0,80 %	-2,06 %	1,52 %	3,94 %	2,13 %	-3,87 %	-	-	-6,99 %	-9,15 %

PASTABA. Rezultai po visų mokesčių

¹ nuo metų pradžios

² nuo veiklos pradžios

SVARBI INFORMACIJA

Visa šioje reklaminiame medžiagoje išdėstyta informacija yra reklaminio pobūdžio ir negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas investuoti į UAB „Lewben Investment Management“ valdomas kolektyvinio investavimo subjektus. Patį investuotojas yra atsakingas už priimtus investicinius sprendimus, todėl bet kokia šiame leidinyje pateikiama informacija negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas. Nors šios reklaminio pobūdžio informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, UAB „Lewben Investment Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir bet kokius investuotojo nuostolius, patirtus dėl investavimo vadovaujantis šioje reklaminiame medžiagoje pateikiama informacija.

Investicinio fondo praeities rezultatai parodo tik šio kolektyvinio investavimo subjekto veiklos rezultatus už buvusį laikotarpį. Praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Jei anksčiau investicijų grąža buvo teigiama, ji nebūtinai tokia bus ateityje, investicijų vertė gali ir kilti, ir kristi. Valdymo įmonė negarantuoja investicijų pelningumo.

Prieš priimdami sprendimą investuoti, kiekvienas investuotojas turi pats ar padedamas investicijų konsultantų įvertinti pasirinkto kolektyvinio investavimo subjekto strategiją, taikomus mokesčius, visas su investavimu susijusias rizikas bei atidžiai perskaityti atitinkamo investicinio fondo taisykles ir prospektą bei veiklos ataskaitas, skelbiamas valdymo įmonės interneto svetainėje www.craftstone.lt. UAB „Lewben Investment Management“ valdomi kolektyvinio investavimo subjektai yra skirti išimtinai Informuotiesiems investuotojams, kaip jie yra apibrėžti atitinkamo fondo dokumentuose ir (ar) Lietuvos Respublikos teisės akčiuose.

Atkreipiame investuotojų dėmesį, kad valdymo įmonės valdomi kolektyvinio investavimo subjektai yra platinami išskirtinai Lietuvos Respublikos teritorijoje.