

Per savaitę akcijų rinka buvo pakankamai stabili

Indeksas SP500 susitraukė vos 0,5 proc. iki 2800 punktų, o volatilumo arba baimės indeksas VIX išsilaikė aukštame 43 punktų lygyje. VIX indeksas rodo, kad per artimiausią mėnesį akcijų rinka gali būti apie 13 proc. aukščiau arba žemiau – kitaip sakant ne labai kas nutuokia, kur ji turėtų būti ir spėlioja labai plačiame rėžyje.

Tokioje neapibrėžtumo būsenoje visus suvokimo limitus pramušė JAV išgaunama WTI tipo nafta, kuri bus pristatyta gegužės mėnesį.

Balandžio 20 įeis į istoriją, nes minėtos naftos kaina krito iki žemiausio kada nors pasiekto taško. Daug kas turėjo pasitikrinti regėjimą, tačiau kaina sudarė minus 37,63 dolerius už barelį. Vėliau atsistatė iki teigiamos kainos – beveik 2 dolerių už barelį. Verta prisiminti, kad metų pradžioje nafta kainavo daugiau nei 60 dolerių.



Pav. 1 WTI naftos kainos pokytis. Šaltinis www.tradingeconomics.com

Neigiama kaina reiškia, kad buvo primokama už tai, kad kas nors pasiimtu naftą. Primokėjo investuotojai, kurie pirkė ją spekuliaciniais tikslais ir papuolė į situaciją, kai grėsė, kad ją fiziškai reikės pasiimti.

Siekiant išvengti tokios situacijos ir išvengti baudų už neįvykdytą sutartį ši popieriuje išreikšta nafta buvo parduodama su neigiamu ženklu. Tiesa, kas turėjo talpyklas galėjo gerokai pasipelninti – galėjai gauti naftos ir dar už tai tau riebiai sumokėtų, tačiau akivaizdu, kad jų pasaulyje greičiausiai tiesiog neliko.

Viruso pasekmė yra ta, kad kritus vartojimui naftos pasaulyje yra gerokai per daug ir jos vertė bent šiam laiko momentui tiesiog išnyko.

Birželį pristatoma nafta yra prekiaujama taip pat žemumose, tačiau šios kaina balandžio 21 dieną siekė 21 JAV dolerį už barelį. Jei vartojimas neatsigaus, tada ir čia matysime tolimesnį spaudimą kainai mažėti. Tuo pat metu mums aktuali BRENT rūšies nafta kainavo 25,4 dolerio už barelį.

WTI nafta iš esmės išgaunama Jungtinėse Amerikos Valstijose ir didelė dalis tai skalūninė nafta, kuri JAV pavertė didžiausiu naftos eksportuotoju pasaulyje. „Brent“ nafta yra Šiaurės jūroje išgaunama nafta ir laikoma etalonu aplinkinėms rinkoms. Abi rūšys yra vadinamos „lengvomis“ ir pasižymi mažiau nei 1% sieros sudėtyje.

Visas šis filmą primenantis spektaklis gali būti tik reginiu, tačiau tai gali būti ir perspėjimas. Visų pirma tai perspėjimas naftą išgaunančioms šalims, kad pandemijos metu gali apskritai niekam naftos nereikėti ir už ją prisimokėti. Taip pat tai reiškia, kad šios žaliavos sankaupos yra milžiniškos ir pasaulis gyvens gan ilgame pigių žaliavų ruože, kas prisidės prie spartesnio ekonominio atsigavimo, bet tai bus gerokai vėliau.

Tai reiškia, kad vertė yra labai kintantis vienetas ir dabar rinkoje svarbiomis jiems sumomis dirbantys investuotojai labai rizikuoja, kad vertė gali pabėgti iš po kojų. Nesvarbu, kokia turto klasė bebūtų.

Tokioje situacijoje yra būtina turėti patikimus partnerius – konsultantus ir fondo valdytojus, kad išlikti su investicijomis kurios turi vertę ir ją išlaiko. Tam reikalinga fundamentali ir techninė analizė, kurią naudoja profesionalūs fondo valdytojai. Greičiausiai, tai ką matėme naftoje, galime pamatyti ir konkrečiose bendrovėse, kai staiga neliko ne tik kad pelno, bet ir pajamų. Tokiu pavyzdžiu gali būti dalis aviakompanijų arba turizmo sektorius.

Daug kartų rašiau, bet dar kartą pakartoti verta, kad šiandien investavimas yra rizikingesnis nei anksčiau, tačiau gali atnešti labai daug naudos, jei lėšas prižiūri profesionalus valdytojas ir investuojame periodiškai. Periodinis nuoseklus investavimas gali leisti apčiuopti žemiausius taškus net ir audringoje investicijų rinkoje ir vėliau duoti geresnių nei tikėtasi rezultatų.

Fondo apžvalga

Šią savaitę paliesime vieną iš mūsų platinamų fondų - C-QUADRAT ARTS Total Return Balanced. Tai vienas iš algoritminių fondų, kuris priskiriamas vidutinei rizikos grupei. Iš fondo pavadinimo galima spręsti, kad jis balansuoja tarp akcijų ir obligacijų. Algoritmas seka tūkstančius investavimo objektų ir siekia maksimalios grąžos ir gali iki pusės kapitalo suinvestuoti į akcijas atspindinčius instrumentus. Likusią dalį į obligacijas ar trumpalaikes pinigų priemones. Jei algoritmas numato per didelę riziką investuoti į akcijas, tada šis fondas gali iki 100 proc. investuoti į obligacijas ar „parkuoti“ investicijas pinigų rinkos priemonėse, jei obligacijos taip pat nepatrauklios. Investicijos atliekamos globaliai.

Šis fondas tinkamas tik žmonėms, kurie toleruoja vidutinę riziką. Rizikos toleranciją turi nustatyti konsultantas, tad jei sprendžiama dėl investicijų reikia reguliariai bendrauti su jus konsultuojančiu asmeniu.

Šiuo metu fondas daugiausiai lėšų laiko grynuose piniguose arba obligacijose, tad minimaliai atspindi akcijų rinkų svyravimus.

Paskutinė žinoma fondo sudėtis žemiau.

Cash	18,21%
Lyxor ETF World Water (EUR) Dis	9,18%
Amundi ETF MSCI Switzerland UCITS ETF (EUR) Acc	8,63%
BlackRock Institutional Cash Series - Institutional Euro Liquidity Fund	5,00%
Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund I (USD) Acc	3,84%
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	3,44%
PIMCO Emerging Markets Bond Fund I (USD) Acc	2,29%
Morgan Stanley Emerging Markets Debt Z (USD) Acc	2,11%
Credit Suisse (Lux) Emerging Market Corporate Bond Fund IBH (EURhdg)	2,01%
UBS (Lux) Bond Fund - Global Flexible Q (CHF) Acc	1,99%
Kita	43,30%

Pagarbiai,

Compensa Life Vienna Insurance Group SE Lietuvos filialo

Verslo plėtros vadovas

Marius Dubnikovas