ZPR GLOBAL EQUITY FUND

Mėnesinė fondo ataskaita l Kovas 2020

am.orion.lt

Fondo Strategija

Tikslas	Grąža didesnė nei indekso
Strategija	Vertės
Taikoma analizės metodika	GRAPES
Turtas	Akcijos ir gryni pinigai
Pajamų paskirstymas	Reinvestavimas

Fondo faktai

Valdymo bendrovė	Orion Asset Management
UCITS III suderinamumas	Taip
Teisinė forma	Investicinis fondas
Likvidumas	Dieninis
Fondo dydis (USD)	0,4 milijonai
Vieneto vertė (USD)	1 723,77
Valiuta	USD
ISIN kodas	LTIF00000070
Trumpinys	OAMZPRFV
Lyginamasis indeksas	MSCI World USD
Tipas	Atviras KIS
Valdytojas	Vaidotas Petrauskas
Turto saugotojas	AB SEB bankas
Priežiūrą vykdo	Lietuvos bankas
Auditorius	EY
Įsteigimo data	2004 03 31

Fondo mokesčiai

Valdymo mokestis	2,0%
Pirkimo mokestis	Iki 3,0%
Sėkmės mokestis	Netaikomas
Pardavimo mokestis	Netaikomas

Pagrindiniai rodikliai

	Fondas	Indeksas
Grąža nuo metų pradžios	-31,78%	-20,93%
1 mėn. rezultatas	-19,62%	-13,17%
3 mėn. rezultatas	-31,78%	-20,93%
6 mėn. rezultatas	-24,90%	-14,07%
12 mėn. rezultatas	-24,68%	-9,87%
Nuo investavimo pradžios	71,77%	140,62%
Vidutinė metinė grąža	3,44%	5,64%
Standartinis nuokrypis	20,55%	26,42%
Sharpe rodiklis	-1,25	
Indekso sekimo paklaida	10,01%	
Portfelio apyvartumo rodiklis	132,60%	
Bendras išlaidų koeficientas	4,09%	

Kontaktai

Adresas	A.Tumėno g. 4B, 12-as aukštas LT-01109 Vilnius, Lietuva
El. paštas	oam@orion.lt
Interneto svetainė	am.orion.lt

Mėnesio komentaras



Vaidotas Petrauskas, CFA
Fondo Valdytojas

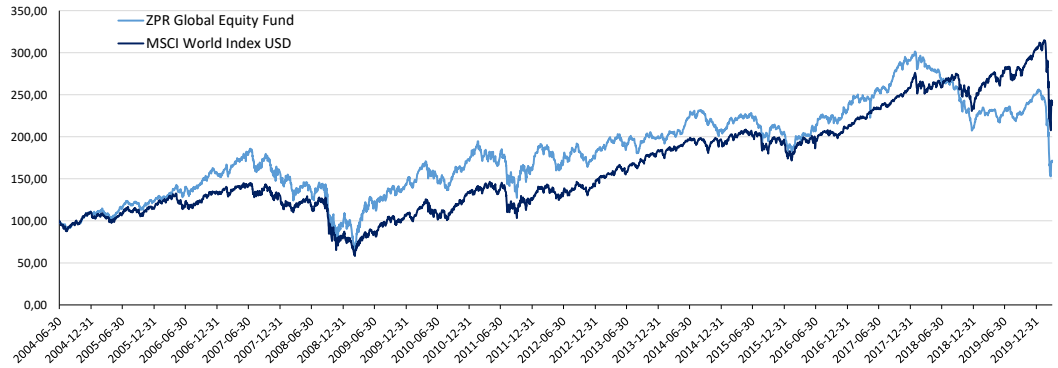
Koronavirusas kovo mėnesį sukėlė akcijų rinkų griūtį visame pasaulyje. Daugelis akcijų indeksų, įskaitant Amerikos S&P 500 indeksą, per mėnesį nukrito apie 20%. Siekiant sustabdyti viruso plitimą, valstybės ėmėsi to, kas iki šiol atrodė neįmanoma – įvesti karantiną, ko pasekoje pasaulio ekonomika buvo beveik pilnai sustabdyta. Daugelis bendrovių buvo priverstinai uždarytos. Ypač nukentėjo turizmo ir laisvalaikio įmonės. Manau saugu sakyti, kad šiemet turizmo sezonas visame pasaulyje yra atšauktas. Tai kas įvyko su pasaulio ekonomika neturi precedento.

Nors pasaulio valstybės imasi labai teisingų darbo vietų išsaugojimo ir ekonomikos skatinimo priemonių, bijau, kad didžiulė žala ekonomikai yra neišvengiama. Prognozuojama, kad nedarbo lygis Amerikoje išaugs iki 32%, tai yra daugiau nei per Didžiąją Depresiją 1929-33 metais. Bet taip pat tikimasi labai staigaus atsigavimo. Bet ar tikrai galima neskausmingai pereiti nuo 30% nedarbo lygio iki pilno darbingumo per pusmetį be jokių pasekmių? Pamatysime. Istorinio precedento tam kas dabar vyksta nėra. Tad pagrindinis klausimas, kuris ir nulems kaip toliau elgsis rinkos, yra kaip greitai įvyks atsigavimas. Daug kas tikisi V-formos ekonomikos atsigavimo. Aš esu mažiau optimistiškas dėl staigaus ir pilno atsigavimo. Bus daug bankrotų. Be abejo, oro linijų, kruizinių laivų ir daug kitų bendrovių neišgyvens be gelbėjimo rato. Kitos, įmonės, kurios yra labai prasiskolinusios, po tokio šoko susiverš diržus ir mažiau investuos į plėtrą, o rūpinsis savo balansu.

Mes visada vengiame investuoti į daug skolų turinčias įmones. Mūsų Japonijos įmonės stebėtinai gerai atlaikė šią akcijų rinkų griūtį. Daug investuotojų „nurašė“ Japonijos įmones kaip labai konservatyvias, kurios laiko per didelius kiekius grynų pinigų banko sąskaitose. Per šią griūtį puikiai pasirodė koks yra grynų pinigų privalumas krizės metu. Viena po kitos Amerikos ir Anglijos įmonės pranešė apie dividendų ir savo akcijų supirkimo suspendavimą ir atlyginimų mažinimą. O tuo tarpu iš Japonijos ar Tailando įmonių neturėjome nei vieno tokio pranešimo. Priešingai, daug mūsų Azijos įmonių pradėjo supirkinėti savo akcijas rinkoje. Tai reiškia papildomi rezervai leidžia jiems pasinaudoti esama situacija ir pigiai rinkoje supirkinėti savo akcijas, taip sukurdami didelę vertę esamiems investuotojams.

Nors pandemija Europoje jau atrodo pasiekė piką, o Amerikoje tik įsibėgėja, verslui šie metai bus prarasti metai. Įmonių rezultatai per ateinančius ketvirčius neabejotinai bus blankūs. Belieka tikėtis, kad nuo ketvirto šių metų ketvirčio sulauksime spartaus ekonomikos atsigavimo. Bet viskas priklausys nuo to, ar virusas bus suvaldytas ir kaip greit bus atlaisvintas karantinas, nes kuo ilgiau jis tęsis, tuo didesnė ir nepataisoma žala bus padaryta ekonomikai

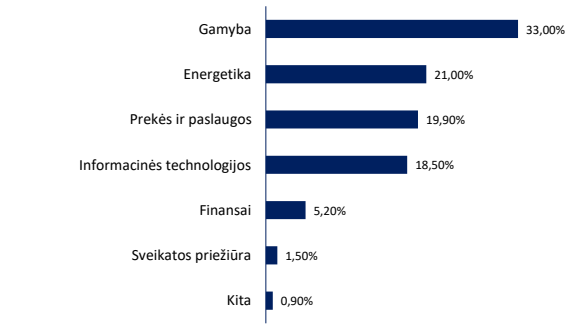
Fondo rezultatai nuo įsteigimo



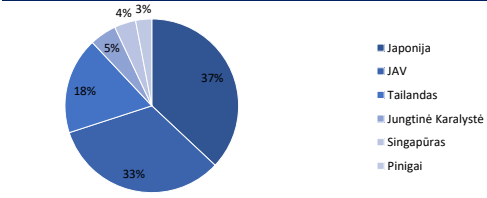
Fondo rezultatai (%)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo pokyčiai	10,4%	11,3%	27,3%	0,3%	-36,1%	43,7%	20,2%	-5,9%	9,9%	13,2%	3,91%	-1,62%	13,18%	25,31%	-27,4%	19,31%
MSCI World	11,4%	4,6%	18,4%	-1,6%	-33,8%	27,2%	26,9%	-4,2%	16,4%	27,4%	5,50%	-0,32%	8,15%	23,07%	-8,2%	28,40%

Investicijos pagal sektorių



Investicijos pagal valstybę



Fondo 5 didžiausios pozicijos (%)

G-7 Holdings Inc	2,9%	Japonija
Information Planning Co	2,8%	Japonija
Shinnihon Corp	2,5%	Japonija
Howden Joinery Group PLC	2,4%	Didžioji Britanija
Central Auto Products Ltd	2,3%	Japonija

Svarbi informacija

Informacija yra skirta tik ribotam skaičiui gavėjų, besidominčių investavimo galimybėmis. Ji yra tik informacinio pobūdžio, kurios tikslas supažindinti su investicinėmis idėjomis ir pateikti pirminę informaciją. Remiantis ja negalima daryti investiciniu sprendimų. Informacija nėra pasiūlymas pirkti ar parduoti investicinius vienetus. Pateikta informacija nėra galutinė, todėl ji gali kisti. Tik remiantis oficialiais dokumentais (prospektais, įstatais) ir savo individualia analize, su šiomis sąlygomis susipažinęs ir sutikęs gavėjas gali toliau skaityti pateiktą informaciją ir priimti galutinį investicinį sprendimą.
UAB “Orion Asset Management” (toliau – Valdymo įmonė) neprisiima jokių įsipareigojimų dėl šios informacijos gavėjo patirtų išlaidų, susijusių su fondo steigimu arba nesteigimu. Valdymo įmonė negarantuoja, kad visa informacija yra teisinga, nes dalyje vietų remtasi trečiųjų šalių pateikta informacija. Praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Informacija negali būti kopijuojama, platinama kitiems gavėjams. Ji yra konfidenciali. Investicijos į Fondus susiję su rizikomis, kurias įsivertinti privalo kiekvienas investuotojas remiantis savo patirtimi, oficialiais dokumentais, susipažinęs su išvardintomis rizikomis bei kitais faktoriais.