

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2015 gegužė

NOVUS

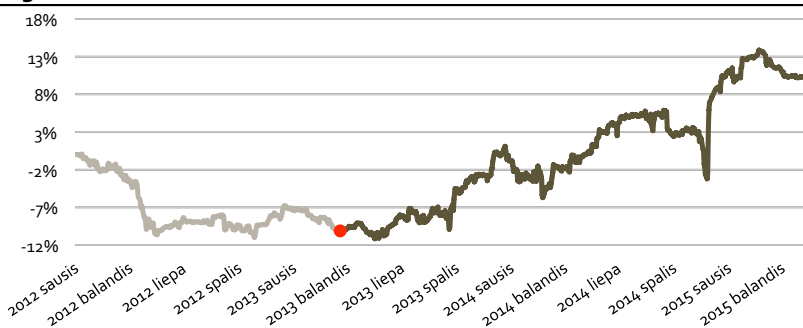
## Subfondo rezultatų apžvalga

Daugelis rinkos dalyvių tikėjosi, kad gegužės mėnuo bus būtent tas laikas, kai jau daugiau nei 3 metus be didesnės kainų korekcijos žemyn judanti akcijų rinka bus supurtyta didesnio kritimo. Tačiau, nors mėnesio eigoje ir buvo svyravimų tiek į virus, tiek žemyn, bet didesnio kainų kritimo nepamatėme. Ir vėl dėmesio centre buvo situacija Europoje bei JAV Centrinio banko pinigų politika. Graikijos valdžia sėkmingai naudojasi susidariusia situacija ir bando nusikratyti kiek įmanoma daugiau kreditorių suvaržymų, blefuodama ir grasindama bankrotu bei visomis su juo susijusiomis pasekmėmis. Todėl visa Euro zona yra pakliuvusi į tam tikrą dviprasmišką situaciją, kai makroekonominiai rodikliai gerėja ir atrodo, kad Europos centrinio banko politika jau duoda rezultatų, bei laukia ekonomikos augimas, tačiau iš kitos pusės viena Euro zonos valstybė yra bankrutavusi ir visi su baime laukia, kada šis faktas bus viešai pripažintas. Už Atlanto taip pat laukimo nuotaikos, tik šiuo atveju investuotojai laukia ir bando prognozuoti JAV Centrinio banko palūkanų kėlimą. Pagal paskutinius darbo rinkos bei infliacijos rodiklius, bei FED vadovų komentarus, galima daryti prielaidą, kad palūkanos bus didinamos jau rugsėjį. Tačiau tikėtina, kad didinimo ciklas bus lėtas ir nuoseklus.

Subfondas per mėnesį fiksavo teigiamą pokytį. Mėnesio eigoje subfondo struktūra stipriai nesikeitė, nes matome, kad aktyvų kainos yra gana didelės ir rinka iš esmės stovi vietoje, todėl nesame linkę šiuo metu prisiiminėti daug rizikos. Tai, kad nebėra rinkos inertiškumo lėmė ir krypties sekimo strategijų pasyvumą.

Nors matome daug rinkos dalyvių nerimo dėl Graikijos, FED palūkanų kėlimo bei gana brangių aktyvų kainų, tačiau kartu pastebime ir daug galimybių. Jei ir bus kainų korekcija žemyn, tai didelio kainų kritimo nesitikime ir tai būtų tik galimybė apsipirkti. Mūsų dėmesio centre šiuo metu yra Europos akcijų bei obligacijų rinkos ir manome, kad situacijai su Graikija išsprendus, būtent šis regionas bus patraukliausias kreipti didžiąją investicijų dalį.

## Pagrindiniai rodikliai



1 mėn. grąža	0,02%
3 mėn. grąža	-2,35%
12 mėn. grąža	9,86%
Grąža nuo metų pradžios	1,33%
Fondo grąža	10,30%
Fondo grąža*	22,80%
Pelningų mėnesių procentas*	65,38%
Metinis kintamumas (Volatility)*	8,26%
Sharpe'o rodiklis*	2,47
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,43
Didžiausias kritimas*	-8,62%

\* nuo 2013 m. balandžio 8 d. pasikeitė subfondo valdytojas.

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

## Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2013	0,62%	-1,23%	-1,43%	0,37%	-1,12%	0,97%	1,13%	-0,27%	0,07%	3,76%	1,84%	2,87%
2014	-3,57%	1,23%	-0,02%	1,33%	1,45%	2,40%	2,22%	0,24%	-0,37%	-1,99%	-0,16%	5,99%
2015	1,00%	2,74%	-0,46%	-1,92%	0,02%							

## Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2013	35%	59%	88%	51%	31%	45%	83%	49%	84%	46%	58%	38%
2014	49%	46%	78%	87%	17%	74%	11%	67%	6%	7%	15%	18%
2015	11%	8%	15%	21%	20%							

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	0,79%
Obligacijos	19,48%
Išvestinės finansinės priemonės	-3,93%
Indėliai	0,00%
Depozitai	8,99%
Piniginės lėšos	74,67%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Struktūra pagal valiutas\*\*

EUR	37,65%
USD**	62,35%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## 5 didžiausios pozicijos

VIVACOM 6.625% 15.11.2018 EUR	4,00%
CIECH GROUP FIN 9.5% 30.11.2019	3,77%
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2019	3,38%
LUKOIL INTL EUR 6.356% 07.06.17	3,37%
BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015	3,18%
	17,70%

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,29%	0,02%
MSCI World (EUR)	-2,69%	2,26%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,09%	-2,04%
S&P 500 (EUR)	-1,93%	2,03%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,76%	1,32%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 055 224
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

## 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 įvairius ar kitas finansines priemones taip pat negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar šalis.

Investavimas į finansines priemones yra susijęs su rizika. Bendrovė įsipelneja 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.