

NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2015 balandis

NOVUS

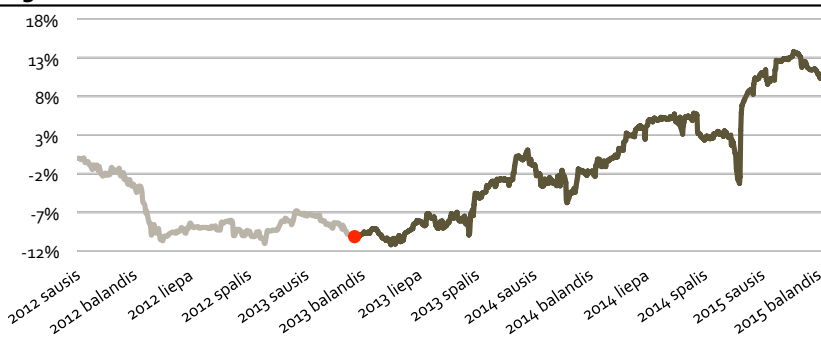
Subfondo rezultatų apžvalga

Balandžio mėnesį investuotojai galėjo stebėti ir vertinti tiek pirmojo ketvirčio įmonių rezultatus, tiek to paties laikotarpio makroekonominių duomenų srautą. JAV įmonių rezultatus neigiamai veikė sustiprėjęs JAV doleris. Natūralu, kad didžiausią neigiamą stipraus JAV dolerio įtaką pajuto eksportuojančios arba didelę dalį pajamų užsienyje gaunančios kompanijos. Nors bendrai JAV įmonių rezultatus būtų galima vertinti neutraliai arba net šiek tiek pozityviai, tačiau santykiniai JAV rinkos vertinimo rodikliai rodo, kad rinka yra pakankamai įvertinta. Todėl Europos akcijų rinkos šiai dienai atrodo kur kas patraukliau. Nors Europoje ir toliau netyla kalbos apie Graikijos pasitraukimą iš Euro zonos, iš dalies tai lėmė ir obligacijų pajamingumų augimą bei kainų kritimą mėnesio pabaigoje. Panašu, kad graikai pasiruošę eiti iki galo ir nori priversti obligacijų turėtojus dar labiau pasididinti nuostolius ir nurašyti didesnę dalį obligacijų vertės. Graikų ryžtą galima suprasti, nes jų ekonomikai ir toliau stagnuojant, skolų našta šalį slėgtų dar labai ilgą laiką ir taupyti reiktų nuolat, todėl yra nemaža tikimybė, kad jie darys bet ką, kad investuotojai prisiimtų didesnius nuostolius, o jų skola sumažėtų.

Subfondas mėnesį baigė neigiamoje teritorijoje. Didžiąja dalimi tai lėmė krypties nebuvimas rinkoje. Taktinės prekybos bei krypties sekimo strategijos, kurios metų pradžioje generavo ženklus prieaugius, balandžio mėnesį veikė nuostolingai. Tačiau, kaip ir planavome, padidinome investicijas į įmonių obligacijas. Mūsų nuomone, žemos palūkanų normos Europoje išsilaikys dar keletą metų, todėl obligacijų dalį subfonde suformavome taip, kad pasiekti keturių metų vidutinį terminą iki išpirkimo ir beveik 5,6% metinį pajamingumą.

Pagal santykinius rinkos rodiklius bei daugelį kitų parametrų matome, kad JAV akcijų rinka yra mažiau patraukli nei Europos akcijos, todėl naudosimės galimais rinkos svyravimais tam, kad nukreipti investicijas į šią rinką.

Pagrindiniai rodikliai



1 mėn. grąža	-1,92%
3 mėn. grąža	0,30%
12 mėn. grąža	11,43%
Grąža nuo metų pradžios	1,31%
Fondo grąža	10,28%
Fondo grąža*	22,77%
Pelningų mėnesių procentas*	64,00%
Metinis kintamumas (Volatility)*	8,41%
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%								

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%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	0,83%
Obligacijos	20,31%
Išvestinės finansinės priemonės	-3,42%
Indėliai	0,00%
Depozitai	9,36%
Piniginės lėšos	72,92%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	35,79%
USD**	64,21%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

5 didžiausios pozicijos

VIVACOM 6.625% 15.11.2018 EUR	4,25%
CIECH GROUP FIN 9.5% 30.11.2019	4,08%
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2019	3,50%
LUKOIL INTL EUR 6.356% 07.06.17	3,42%
BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015	3,19%
	18,44%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,92%	-1,92%
MSCI World (EUR)	-8,43%	-4,63%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,08%	3,05%
S&P 500 (EUR)	-4,94%	-0,59%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-4,97%	-1,33%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 974 790
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 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 įspėja 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.