

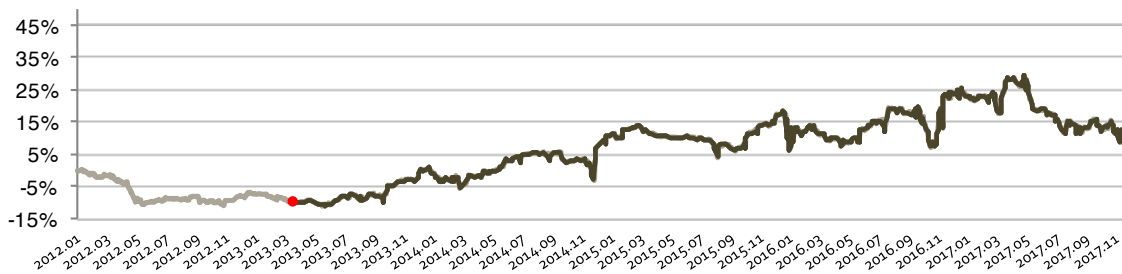
NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2017 gruodis



Subfondo rezultatų apžvalga

Metų pabaiga jokių didelių siurprizų finansų rinkoms nepateikė ir buvo galima stebėti gana ramią prekybą. Svarbiausi mėnesio įvykiai buvo Pasaulio Centrinųjų bankų posėdžiai, tačiau ir juose nieko netikėto nebuvo svarstyta ir rinkai jokių pinigų politikos pokyčių pateikta nebuvo. JAV Centrinis bankas kaip ir buvo prognozuota pakėlė bazinę palūkanų normą 0.25 punkto iki 1.5%. Ankstesnėse apžvalgose jau esame minėję, kad mūsų skaičiavimai rodo, jog bazinei palūkanų normai pasiekus 2.5% ribą galimas ženklusis ekonomikos augimo sulėtėjimas. Pagal JAV Centrinio banko prognozes 2018 metais bus trys bazinių palūkanų normos kėlimai ir tik 2019 metų pradžioje palūkanos pasieks 2.5%. Japonijos bei Europos Centriniai bankai kol kas nekeičia pinigų politikos krypties ir jei JAV Centrinis bankas pinigų politiką griežtina, tai šie Centriniai bankai kol kas ekonomikos augimą skatina. Verta paminėti, kad Europos Centrinio banko skatinimo programa baigsis 2018 metų rudenį ir tai yra labai svarbus įvykis tiek investuotojams tiek verslininkams. Su ekonomikos skatinimu baigsis pigių pinigų ciklas ir prasidės bazinių palūkanų normų augimo ciklas Europoje. Šiandien sunku prognozuoti kas bus po metų, bet yra nemaža tikimybė, kad 2018 metais tiek ekonomikos augimas, tiek finansų rinkų augimas įgaus didžiausią pagreitį, na o vėliau įvyks neišvengiamas prisitaikymas prie mažėjančio pinigų kiekio bei didėjančios pinigų kainos finansų sistemoje. Pastarasis mėnuo parodė, kad rinkos anomalijos ilgai netrunka ir jau dabar matome teigiamus turimų pozicijų pokyčius, kurių laukėme net keletą mėnesių. Gana ilgą laiką naftos kainai augant, naftos bendrovių kainos nerodė teigiamų pokyčių, na o dabar matome ženklus teigiamus pokyčius ir manome, kad lūkesčiams keičiantis naftos bendrovių kainos ir toliau išlaikys augimo kryptį. Bendrąja prasme tikėtina, kad rinkose pamatysime ženklus svyravimų, tačiau 2018 metų pirma pusė turėtų būti palanki ir pelninga investuojant finansų rinkose.

Pagrindiniai rodikliai



• nuo 2013 m. balandžio 8 d. pasikeitė subfondo valdytojas.

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%	2,40%	-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%	-0,05%	-0,76%	-1,28%	-1,89%	5,58%	2,14%	2,65%
2016	-3,38%	0,07%	-2,70%	-0,98%	0,56%	3,89%	1,46%	2,75%	-0,94%	-7,30%	12,49%	-0,01%
2017	-0,27%	-0,24%	1,71%	2,31%	-5,53%	-2,56%	-3,81%	1,03%	1,56%	-0,79%	-2,77%	1,43%

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%	18%	21%	32%	31%	13%	26%	9%
2016	25%	27%	9%	28%	25%	39%	77%	36%	73%	78%	46%	48%
2017	28%	38%	88%	42%	44%	31%	69%	40%	52%	59%	93%	94%

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	79,39%
Obligacijos	15,65%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,83%
Indėliai	0,00%
Depozitai	5,39%
Piniginės lėšos	0,40%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	56,14%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,01%
Sharpe'o rodiklis*	1,61
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,28
Didžiausias kritimas*	-16,14%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 650 288
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Grąža

1 metų grąža	-8,34%
2 metų grąža	-1,39%
3 metų grąža	9,73%
Vidutinė metinė grąža*	4,94%
Fondo grąža	12,69%
Fondo grąža*	25,65%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,31%	1,43%
MSCI World (EUR)	-1,65%	0,54%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,41%	2,55%
S&P 500 (EUR)	-1,68%	0,08%
HFBR Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,12%	-0,04%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

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 įvadytas 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.