

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 Birželis



## Subfondo rezultatų apžvalga

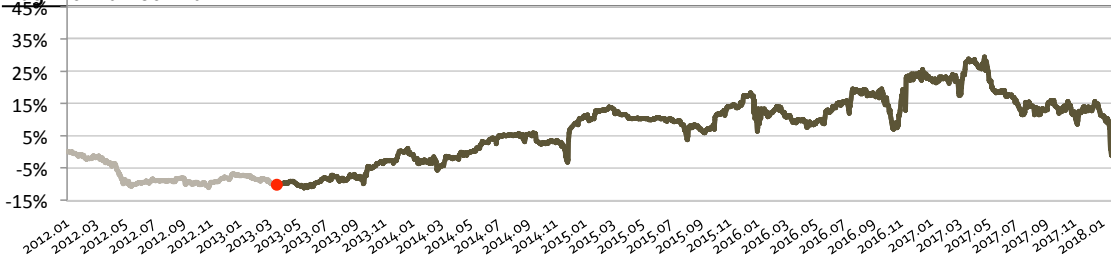
Pirmas vasaros mėnuo finansų rinkose buvo gana permainingas. Toliau buvo eskaluojama prekybos karų tema ir jau pradėjo matytis kas tokius karus laimi ir kas pralaimi. Skelbiami statistiniai duomenys apie lėtėjantį Europos ekonomikos augimą bei besivystančių šalių rinkų valiutų bei akcijų ir obligacijų kainų kritimą lėmė gana ženklūs investicinių pinigų srautų pokyčiai.

JAV Prezidento D. Trump'o pradėta kampanija siekiant pagerinti JAV prekybines pozicijas įgauna pagreitį. Jei pradžioje visi tikėjosi, kad ši tema toliau nebus eskaluojama ir JAV po pirmųjų agresyvių pasisakymų pradės derėtis su prekybos partneriais, tai dabar tampa gana aišku, kad JAV mato, kad gali spausiti prekybos partnerius į kampą ir toliau agresyviai pasisako už naujus prekybos mokesčius. Ženkliai kodėl JAV laimi prekybos karą yra gana akivaizdūs, jei JAV akcijų rinka per pastaruosius keletą mėnesių išliko panašiuose lygiuose tai Kinijos akcijos jau krito daugiau nei -20% ir įžengė į meškos rinkos teritoriją. Prekybos karai neaplenkė ir energetikos sektoriaus, kur JAV Prezidento administracija daro viską, kad išstumtų Iraną iš naftą eksportuojančių šalių sąrašo. JAV uždraudė savo šalies bei sąjungininkių šalių bendrovėms pirkti naftą iš Irano.

Tikėtina, kad toks agresyvus JAV interesų protegavimas tęsis iki šių metų rudenį vyksiančių rinkimų. Vėliau tikėtina tonas švelnės ir bus ieškoma daugiau kompromisų.

Praeitais mėnuo fondui buvo teigiamas ir tokį rezultatą įtakoję investicijos į JAV technologijų bei paslaugų bendroves. Akcijų parinkimas darė ženkliai įtaką rezultatui, nes vis mažiau akcijų rodo teigiamus rezultatus ir vasaros mėnesiai tikėtina išliks panašūs.

## 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%	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%	-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%
2018	-2,27%	-6,45%	0,32%	-0,59%	1,10%	3,10%						

## 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%
2018	64%	44%	28%	21%	81%	21%						

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	13,56%
Obligacijos	7,10%
Išvestinės finansinės priemonės	-4,64%
Indėliai	1,51%
Depozitai	4,20%
Piniginės lėšos	78,27%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,56%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,39%
Sharpe'o rodiklis*	0,96
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,31
Didžiausias kritimas*	-23,57%

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

## Grąža

1 metų grąža	-8,57%
2 metų grąža	-6,19%
3 metų grąža	-2,85%
Vidutinė metinė grąža*	3,45%
Fondo grąža	7,11%
Fondo grąža*	19,42%

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

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,41%	3,10%
MSCI World (EUR)	-2,93%	-1,05%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-7,82%	-5,47%
S&P 500 (EUR)	-3,60%	0,40%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,79%	0,61%

\*\*\* Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 372 394
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.