

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2017 liepa



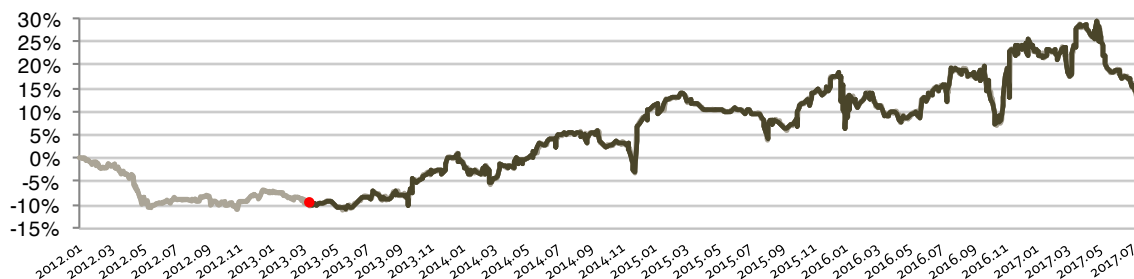
## Subfondo rezultatų apžvalga

Po sėkmingos ir pelningos pirmosios metų pusės, kai buvo pasiektas daugiau nei 6% teigiamas rezultatas, pastarieji 3 mėnesiai buvo neigiami ir tai lėmė keliolika pagrindinių priežasčių. Pagrindinė jų buvo ženklus ir staigus JAV dolerio kritimas. Neskaičiuojant JAV dolerio kritimo, šiais metais fondų rezultatas nuo metų pradžios būtų apie 0. Taip pat rinkose ženkliai sumažėjo kintamumas, todėl JAV akcijų rinka stoviniuoja vietoje, o geri įmonių rezultatai dažnu atveju tampa pretekstu investuotojams fiksuoti pelnus. Makroekonominiai naujienų srautas rodo, kad JAV ekonomikos augimas kiek sulėtėjo, bet situacija darbo rinkoje gera, taip pat gerą verslo aplinką matome ir iš įmonių skelbiamų rezultatų.

Akcijų rinkose jau matosi ženkliai, kad artimiausi keli mėnesiai gali būti neramūs, nes geros mažos kapitalizacijos bendrovės jau koreguojasi žemyn, o rinkos lyderių geri rezultatai vertinami kaip galimybė investuotojams fiksuoti pelnus. Atpigęs JAV doleris, gera darbo rinkos situacija bei atsigaujančios žaliavų kainos leis JAV Centriniam bankui jau artimiausiam posėdyje pakelti bazinę palūkanų normą bei pradėti mažinti savo balansą, o kartu ir pinigų kiekį rinkoje. Todėl manome, kad JAV doleris šiais metais jau pasiekė savo žemiausią vertę ir vėliau seks šios valiutos kilimas. Rinkose iki istorinių žemumų nukritęs kintamumas rodo, kad investuotojai nesitiki net menkiausio kainų kritimo, o tai yra perdėto optimizmo ženklas. Mūsų modeliai rodo, kad panaši situacija buvo 2014 metais ir po jos sekė 5-10% rinkos korekcija žemyn.

Šiuo metu fonduose jau uždirbame iš mažos kapitalizacijos bendrovių kritimo. Taip pat turime pozicijas, kurios uždirbs iš rinkų kintamumo augimo, o jis tikrai augs, nes artėja rugsėjo mėnesio pasaulio Centrinų bankų posėdžiai ir eilė kitų svarbių įvykių. Iš akcijų pozicijų turime tik tas bendroves, kurios rodo gerus veiklos rezultatus ir turi didelį augimo potencialą. Jei realizuotūsi nedidelio rinkų pakritimo scenarijus, planuojame įsigyti technologijų, media bei energetikos įmonių akcijų, nes metų pabaigoje šie sektoriai auga daugiausiai, o rugpjūtis/rugsėjis yra vienas palankiausių laikotarpių investuoti jei kainos pakrenta.

## Pagrindiniai rodikliai



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

## Istorinė graža

	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%					

## 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%					

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	54,05%
Obligacijos	14,97%
Išvestinės finansinės priemonės	0,29%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	30,70%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,77%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,09%
Sharpe'o rodiklis*	1,56
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,29
Didžiausias kritimas*	-12,94%

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

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 788 145
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

## Graža

1 metų graža	-2,72%
2 metų graža	2,99%
3 metų graža	7,22%
Vidutinė metinė graža*	5,20%
Fondo graža	12,69%
Fondo graža*	25,64%

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

## 1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-4,32%	-3,81%
MSCI World (EUR)	-2,26%	-1,01%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,74%	2,04%
S&P 500 (EUR)	-2,24%	-0,81%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,47%	-1,95%

\*\*\* 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.