

NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2017 sausis



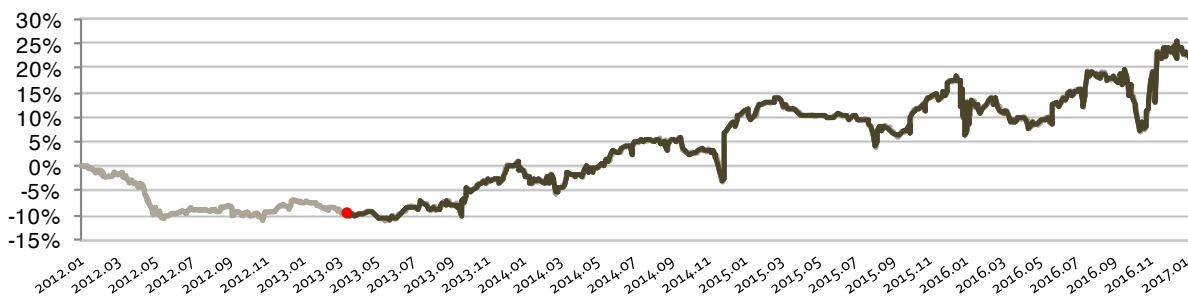
Subfondo rezultatų apžvalga

Per pastaruosius du mėnesius finansų rinkos beveik nepajudėjo iš vietos. Akcijų indeksų dieniniai svyravimai nebesiekia 1%, o indeksai parodantys investuotojų norą drausti nuo neigiamų kainų pokyčių ateityje, nukritę iki istorinių žemumų. Nors tokia sąlyginę ramybę galima būtų interpretuoti kaip stabilumą, tačiau iš kitos pusės nors kiekvienas pakritimas pritraukia pirkėjus, tačiau naujose aukštumose indeksai neįsitvirtina ir tai parodo, kad trumpu periodu gali įvykti didesnis kainų pakritimas, kuris ir suteiktų didesnį stimulą pirkėjams ir kartu galėtų pakelti indeksus į naujas aukštumas.

Pagrindiniai veiksniai lemiantys dabartinę situaciją, pirmiausiai yra susiję su JAV prezidento D. Trump'o administracijos sprendimais. Didžioji dalis rinkos dalyvių tikėjosi, kad vos tik pradėjęs dirbti naujasis prezidentas pradės įgyvendinti infrastruktūros projektus ir skleis vien tik pozityvias naujienas, tačiau reali situacija pasirodė kitokia. Nors D. Trump ir susitikinėja su didžiausių JAV korporacijų vadovais, kalbasi apie darbo vietų kūrimą JAV teritorijoje, tačiau lygiagrečiai atlieka ir kitus veiksmus, tokius kaip sienų uždarymas imigrantams iš galimai priešišku šalių, taip pat konfrontacijos su Meksika gilinimas. Ko labiausiai nemėgsta rinkos, yra neapibrėžtumas ir kai jis didėja kainos dažniausiai krenta, todėl jei investuotojų lūkesčiai ir toliau pasilenks su realybe, galime sulaukti trumpos kainų korekcijos žemyn. Tokia korekcija reikėtų naudotis pirkimams, nes bendra ekonominė situacija yra gera, vartotojų pasitikėjimas bei atlyginimai auga ir didesnę riziką kelia tik spartesnis nei tikimasi JAV Centrinio banko palūkanų kėlimas metų antroje pusėje, jei bus ženklus infliacijos augimas.

Per mėnesį fondo vertė beveik nesikeitė ir fondo struktūra ženkliai nesikeitė. Didelė dalis pozicijų, kurias planuojame naujai įsigyti per sausio mėnesį krito, todėl laukiame kainų krypties pasikeitimo tam, kad vykdyti naujus pirkimus.

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%											

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%											

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	8,95%
Obligacijos	18,62%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	2,69%
Piniginės lėšos	69,75%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,70%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,12%
Sharpe'o rodiklis*	2,58
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,44
Didžiausias kritimas*	-10,55%

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

Grąža

1 metų grąža	8,16%
2 metų grąža	11,52%
3 metų grąža	27,05%
Vidutinė metinė grąža*	8,51%
Fondo grąža	22,60%
Fondo grąža*	36,70%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-3,02%	-0,27%
MSCI World (EUR)	-2,41%	-0,11%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,09%	2,91%
S&P 500 (EUR)	-2,92%	0,09%
HSFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,80%	-1,00%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 611 762
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 įsipėja ir negarantuoja, kad apžvalgoje pateikiami praeities rezultatai bus tokie patys. Investicijų vertė priklausomai nuo rinkos salygų 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.