

NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 Gegužė



Subfondo rezultatų apžvalga

Gegužės mėnesį finansų rinkų dalyvių dėmesys ir toliau išliko nukreiptas į prekybos karus bei tai, kaip JAV ekonomikai seksis išlaikyti augimo tempą tuo metu kai JAV Centrinis bankas mažina likvidumą ir didina bazinį palūkanų normą. JAV palūkanų augimas bei silpnumo požymius rodantis Europos ekonomikos augimas bei politinė krizė Italijoje lėmė JAV dolerio brangimą, kas neigiamai įtakojė besivystančių šalių valiutas ir net privertė ekonomiškai silpnas valstybes kreiptis pagalbos į tarptautinį valiutos fondą. Nemažiau svarbios naujienos buvo ir energetikos sektoriuje, kur Rusijos bei kai kurių OPEC narių pasisakymai leidžia daryti prielaidą, kad esamų gamybos kvotų nebus laikomasi ir tai darė neigiamą įtaką naftos kainai.

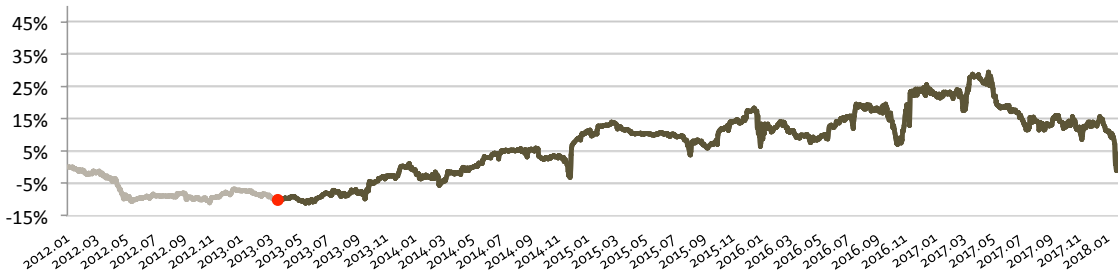
D. Trump'o administracijos užmojai išsiderėti JAV geresnes tarptautinės prekybos sąlygas yra gana agresyvūs, tačiau kartu matosi, kad ieškoma dialogų su svarbiausiomis prekybos partnerėmis. Kol tokia derybinė pozicija nesikeis ir nepereis į realius prekybinių apimčių mažinimus tol didesnės grėsmės pasaulio ekonomikos augimui nėra.

Italijos politinė krizė parodė, kad Vokietijos proteguojamą politiką pabėgėliu atžvilgiu reiks keisti, jei norima išsaugoti vieningą Europos sąjungą. Į valdžią Italijoje atėję radikalai gana aiškiai deklaravo norą pasitraukti iš EU ir todėl jiems buvo sudaromos kliūtys formuoti vyriausybę, tačiau vėliau vyriausybė visgi buvo suformuota po ko sekė sprendimas nepriimti imigrantų. Tikėtina, kad politinės jėgos susitarė, kad kol kas imigrantų klausimas bus sprendžiamas lokaliai, neliečiant narystės EU.

Turkijos, Brazilijos, Argentinos ir Pietų Afrikos šalių valiutos patyrė keliasdešimties procentų neigiamus pokyčius per pastaruosius mėnesius, kas neigiamai įtakojė šių šalių kredito kokybę ir privertė Centrinis bankus skubiai didinti bazines palūkanas, kas natūraliai blogina ekonomikos augimo perspektyvas.

Šiais metais stiprūs ekonomikos fundamentai neleidžia rinkoms kristi, bet gana aukštos aktyvų kainos ir mažinamas likvidumas neleidžia joms suformuoti augimo tendencijos. Tikėtina, kad tokia situacija išliks iki metų pabaigos, kai augimo reikės ieškoti atskirose sektoriuose, tokiuose kaip technologijų ar paslaugų.

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%	1,03%	1,56%	-0,79%	-2,77%	1,43%
2018	-2,27%	-6,45%	0,32%	-0,59%	1,10%							

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%							

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	74,17%
Obligacijos	7,18%
Išvestinės finansinės priemonės	-4,18%
Indėliai	1,54%
Depozitai	16,27%
Piniginės lėšos	5,02%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	54,84%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,39%
Sharpe'o rodiklis*	0,80
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,30
Didžiausias kritimas*	-23,57%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 325 474
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	-13,59%
2 metų graža	-5,46%
3 metų graža	-5,81%
Vidutinė metinė graža*	2,89%
Fondo graža	3,89%
Fondo graža*	15,83%

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

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-1,80%	1,45%
MSCI World (EUR)	-1,15%	4,12%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,22%	0,63%
S&P 500 (EUR)	-1,51%	7,12%
HFRC Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,86%	3,55%

*** 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 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.