

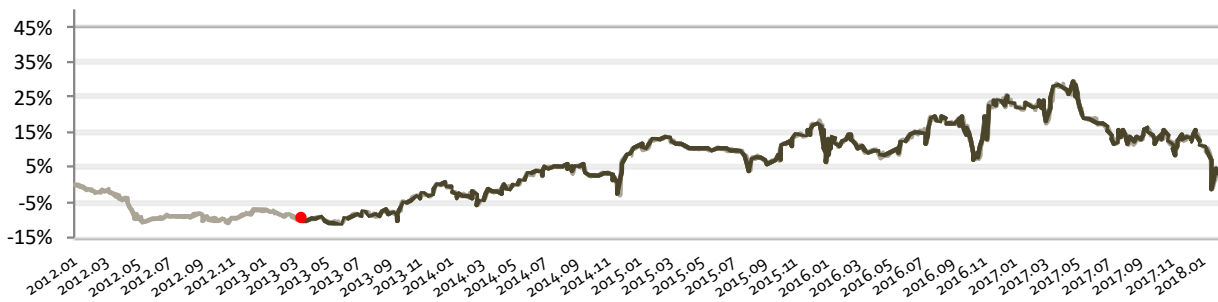
# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2020 Balandis



## Subfondo rezultatų apžvalga

Balandžio mėnesį fondas fiksavo ženklų teigiamą prieaugį, kurį didžiąja dalimi lėmė investicijos į JAV akcijų indeksus. JAV Centrinio banko žingsniai sumažinant bazinę palūkanų normą iki 0% ir paskelbiant precedento neturinčius pinigų kiekio didinimo planus bei paramos programas ekonomikai padarė ženklų teigiamą įtaką investuotojų nuotakoms, ateities prognozėms ir kartu aktyvų kainoms. Rinkose ženkliai pradiję likvidumas ir įmonėms vėl tapo prieinama skolos rinka. Situacija stabilizuojasi ir jei daugelis svarsto kokio tipo bus atsigavimas – V ar U formos, tai mūsų nuomone realiausia forma yra ta kurią indikuoja JAV akcijų indeksų kainos – neužbaigta V forma, kai ekonomika gana greitai atgaus 80-90% buvusių pajėgumų. Taigi o kas bus toliau?

1. Aukštinė taisyklė yra ta, kad akcijų rinka nelygu ekonomika, tačiau akcijų kainos yra vienas tiksliausių ir efektyviausių verslų vertinimų. Šiuo metų akcijų kainose jau įskaičiuota 80-90% ekonomikos atsigavimo, nors reali ekonominė situacija dar kur kas niuresnė.
2. Akcijų kaip ir kitų aktyvų kainos priklausys nuo paklausos ir nuo pinigų kiekio rinkoje. Sumažėjus paklausai JAV Centrinis bankas pradėjo didinti pinigų kiekį rinkoje, todėl šis efektas pradėjo kelti akcijų bei kitų aktyvų kainas. Jei akcijos fiksavo ženklų augimą dėl pinigų kiekio ekonomikai esant visiškoje stagnacijoje, nesunku įsivaizduoti kas bus kai ekonomika pradės atsigaivinti ir JAV Centrinis bankas ir toliau didins pinigų kiekį. Tikėtina, kad dėl pinigų kiekio didinimo atotrūkis tarp akcijų rinkos ir realios ekonomikos išliks ir ateityje.
3. Kyla tikrai ne visų sektorių bendrovių akcijos. Socialinė atskirtis lemia išaugusių technologijų paklausą ir naudojimą, todėl technologijų sektoriaus bendrovių akcijos jau pasiekė buvusias aukštumas, kai tuo tarpu energetika, aviacija, viešbučiai ir bankai atgavo tik mažą dalį prarastos vertės.
4. Išlieka didelis klausimas – kiek iš laikinai praradusių darbą taps tikraisiais bedarbiais.
5. Tikėtina, kad pradėjus atsidarinėti ekonomikoms gali būti dar vienas akcijų rinkų kritimas trumpuoju laikotarpiu, nes gali padaugėti tiek naujai užsikrėtusių, tiek valstybių pagalba nėra tokia greita kaip norėtųsi ir likvidumo problemos gali laikinai suįrėti. Taip pat verslai turės daugiau investuoti, kad užtikrintų saugų veikimą, tai didins kaštus, 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%	3,10%	-0,77%	1,59%	-0,04%	-1,87%	0,25%	-8,98%
2019	6,21%	1,25%	0,68%	-0,57%	-3,76%	3,63%	4,98%	-2,95%	-1,08%	2,79%	-2,21%	7,60%
2020	1,12%	-1,50%	-3,31%	7,23%								

## 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%	22%	24%	51%	54%	60%	47%
2019	26%	30%	53%	75%	76%	73%	69%	82%	86%	57%	76%	84%
2020	82%	80%	16%	9,89%								

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	3,32%
Obligacijos	9,37%
Išvestinės finansinės priemonės	-2,81%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	90,11%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	54,55%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,17%
Sharpe'o rodiklis*	0,96
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,42
Didžiausias kritimas*	-30,96%

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

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 646 856
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000

## Graža

1 metų graža	9,02%
2 metų graža	7,75%
3 metų graža	-13,00%
Vidutinė metinė graža *	2,54%
Fondo graža	10,72%
Fondo graža*	23,27%

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

## 1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-1,08%	7,23%
MSCI World (EUR)	-3,98%	11,00%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,31%	9,19%
S&P 500 (EUR)	-4,56%	14,68%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,67%	4,76%

\*\*\* Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

## 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.