

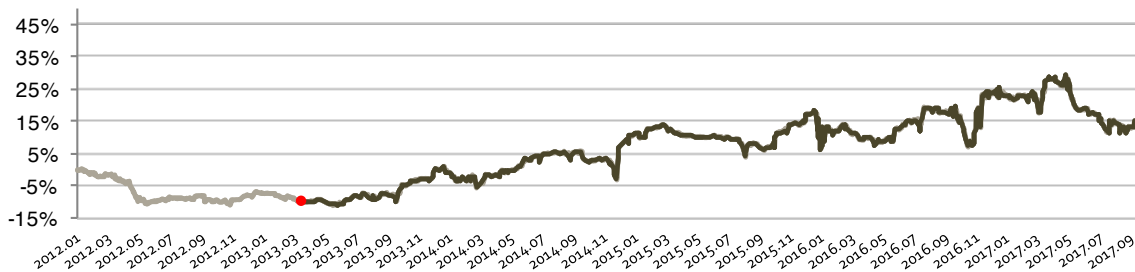
NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2017 rugsėjis



Subfondo rezultatų apžvalga

Rugsėjo mėnesį investuotojų dėmesys buvo sukoncentruotas į Pasaulio Centrinųjų bankų posėdžių rezultatus bei jų dalyvių komentarus. Nors ženklių pinigų politikos krypties pokyčių nesulaukėme, bet tam tikrų šurprių investuotojams Centrinųjų Bankų vadovai visgi pateikė. Europos Centrinis bankas susilaikė nuo komentarų apie pinigų politikos griežtinimą ir tai leido Eurui sustiprėti JAV dolerio atžvilgiu. Nors rinkos dalyviai ir tikėjosi, kad geri Europos makroekonominiai rodikliai leis Europos Centriniam bankui greičiau pereiti prie griežtinimo politikos, bet sustiprėjęs Eurą apriboja Centrinio Banko veiksmų laisvę ir kol kas buvo susilaikyta nuo komentarų apie pinigų politikos krypties keitimą. JAV Centrinis Bankas rinkos dalyviams pateikė šurprių, nors palūkanos pakeltos nebuvo, tačiau buvo aiškiai indikuota, kad dar šiais metais jos bus ir toliau keliamos. Iki posėdžio didžioji dalis rinkos dalyvių prognozavo, kad palūkanos 2017 metais jau nebus keliamos. Taip pat JAV Centrinis Bankas paskelbė, kad pradės mažinti savo balansą, o tai reiškia, kad mažės pinigų masė rinkoje, o kartu ir likvidumas. Nors mažinimo tempai bus lėti, bet tai rodo, kad likvidumas rinkose mažės ir grįžtame prie normalių rinkos sąlygų. Finansų rinkoms mėnuo buvo palankus ir indeksai fiksavo teigiamus pokyčius. Fondas rugsėjo mėnesį taip pat fiksavo teigiamą pokytį. Iš atskirų fondo portfelio pozicijų būtų galima išskirti Daimler AG bendrovę, kurios akcijos kaina per mėnesį augo daugiau nei 10%. Šia poziciją laikome ir matome tolimesnę augimo perspektyvą. Pelną fiksavome ir laikinai pasitraukėme iš AMC Entertainment kino teatrų operatoriaus, ši pozicija per labai trumpą laiką pakilo virš 20% ir trumpu periodu išnaudojo mūsų skaičiuojamą augimo potencialą. Katalonijos noras atsiskirti nuo Ispanijos bei būsimi Italijos rinkimai gali suteikti gerų galimybių padidinti investicijas į Europos akcijas, todėl spalio mėnesį daugiau dėmesio kreipsime būtent į šį regioną.

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%	-3,82%	1,02%	1,56%			

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%			

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	24,69%
Obligacijos	14,80%
Išvestinės finansinės priemonės	0,19%
Indėliai	0,00%
Depozitai	12,77%
Piniginės lėšos	47,55%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	57,41%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,09%
Sharpe'o rodiklis*	1,85
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,29
Didžiausias kritimas*	-13,90%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 751 853
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	-2,32%
2 metų graža	8,69%
3 metų graža	9,74%
Vidutinė metinė graža*	5,73%
Fondo graža	15,18%
Fondo graža*	28,42%

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

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-2,07%	1,56%
MSCI World (EUR)	-1,24%	2,66%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,26%	0,01%
S&P 500 (EUR)	-1,82%	3,12%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,87%	1,98%

*** 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.