

NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2020 Kovas



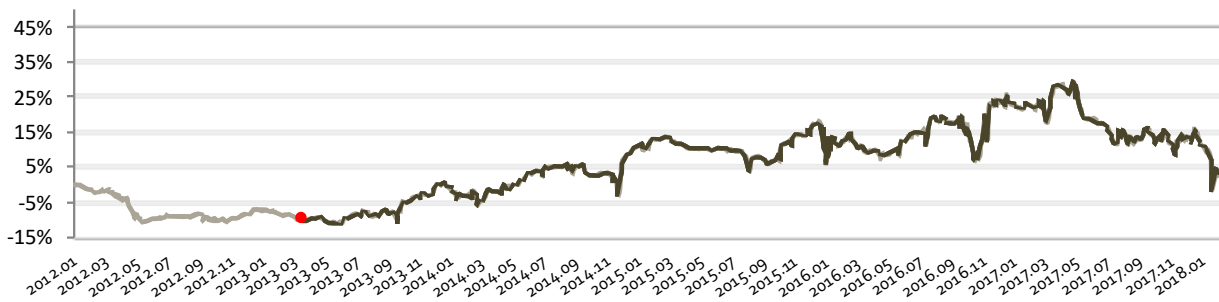
Subfondo rezultatų apžvalga

Kovo mėnuo finansų rinkoms buvo vienas blogiausių per pastaruosius 10 metų. Akcijų indeksai mėnesio viduryje fiksavo beveik 30% neigiamus pokyčius. Nors fondas laikėsi atsargios investavimo strategijos, neigiamo rezultato išvengti nepavyko. Novus Balanced fondo vidutinės rizikos strategija sugeneravo -3,31% rezultatą. Gera žinia yra tai, kad nemažą dalį neigiamo rezultato pavyko atidribti balandžio pradžioje, kai rinkose situacija pradėjo stabilizuotis. Taigi didžiausias visus dominantis klausimas šiuo metu - o kas bus toliau?

Paprasto atsakymo nėra. Tačiau norint įsivertinti finansų rinkų kryptį, pirmiausia reikia vertinti kiek dar liko rizikos faktorių ir neapibrėžtumo:

1. Kinijoje situacija ženkliai pagerėjo. Kinija vėl gamina, todėl tiekimo grandinė atsistato.
2. JAV ir Europa kol kas kovoja su pandemija, didžioji dalis ekonomikos uždaryta, bedarbių skaičius auga. Tačiau ši informacija jau visiems žinoma ir nėra netikėtumo efekto.
3. JAV Centrinis bankas perka tiek JAV obligacijas, tiek įmonių obligacijas, tam, kad rinkoje būtų kuo daugiau likvidumo. Tai teigiamai įtakoja akcijų kainas ir mažina stresą įmonių skolų rinkoje. JAV pinigai tiesiogine to žodžio prasme tiesiog dalinami tiek gyventojams, tiek įmonėms.
4. Europai, kaip visada, trūksta greičio, todėl krizės suvaldymo ir augimo perspektyvos yra kiek blankesnės.
5. JAV finansinė pagalbė visai šaliai, turėtų labai ženkliai sumažinti bankrotų skaičių ir padidinti greitesnio ekonomikos atsigavimo perspektyvą.
6. Dabartinė situacija finansų rinkose yra tarsi balansavimas tarp pandemijos sukulto chaoso ir valstybių finansinės pagalvės. Be valstybių paramos, akcijų kainos fiksuotų -50-70% kritimus.
7. Taigi ko rinkos dar neįsiskaičiavo? Tikėtina, kad rinkos dar neįsiskaičiavo dalinės izoliacijos iki 2020 metų pabaigos, kas neleis išnaudoti visų ekonominių pajėgumų. Todėl artimiausią mėnesį išlieka dar vieno kritimo rizika.

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%	-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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	6,47%
Obligacijos	9,53%
Išvestinės finansinės priemonės	-2,11%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,84%
Piniginės lėšos	84,27%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	57,32%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,14%
Sharpe'o rodiklis*	0,80
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,39
Didžiausias kritimas*	-30,96%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 572 375
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000

Grąža

1 metų grąža	1,09%
2 metų grąža	-0,11%
3 metų grąža	-17,00%
Vidutinė metinė grąža *	2,54%
Fondo grąža	3,25%
Fondo grąža*	14,95%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-8,90%	-3,31%
MSCI World (EUR)	-26,04%	-13,37%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-24,35%	-15,52%
S&P 500 (EUR)	-25,78%	-13,07%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-8,42%	-7,15%

*** 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.