

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 Spalis



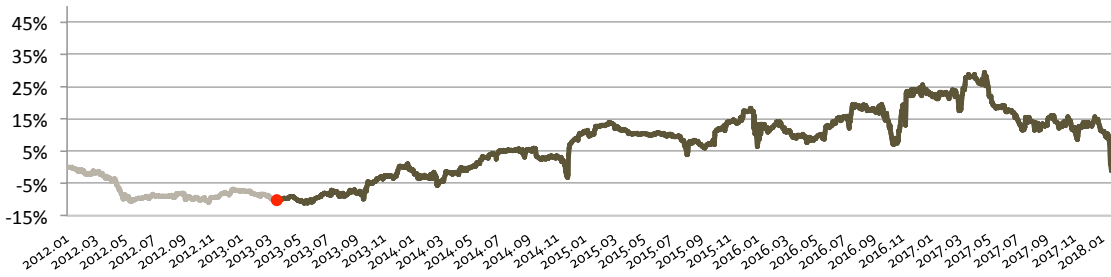
## Subfondo rezultatų apžvalga

Spalio mėnuo labai aiškiai parodė, kad rizikos valdymas yra pagrindinis elementas investuojant brangstančių pinigų aplinkoje. Per mėnesį akcijų rinkos fiksavo kritimus siekiančius iki -12%, na o žaliavų rinkoje naftos kaina pasiekė net daugiau nei -20% lygius nuo buvusių aukštumų. Fondas tokioje aplinkoje fiksavo mažesnę nei 2% neigiamą pokytį, nes rizikos valdymo sistema pardavė didžiausias akcijų pozicijas dar mėnesio pradžioje ir todėl buvo išvengta didelių kritimų. Tokioje neigiamoje aplinkoje kelios fondo akcijų pozicijos sugebėjo fiksuoti gana ženklus teigiamus pokyčius. Kibernetinio saugumo bendrovės Fireeye Inc akcijos kilo 7%, o tabako gaminių gamintojos Philip Morris Inc. akcijos pakilo 8%.

Mes matome, kad ir toliau vyksta ekonomikos ir rinkos dalyvių prisitaikymas prie brangesnių pinigų aplinkos. Pakilusios bazinės palūkanos JAV leidžia investuotojams turėti saugią alternatyvą investicijoms ir už tai gauti palūkanas, todėl rinkose prasidėjus kritimui investuotojai gana aktyviai perkelia lėšas į saugius instrumentus.

Nors labai trumpu laikotarpiu rinkose gali išsilaikyti neigiamos nuotaikos, tačiau metų pabaigai ir naujų metų pradžia galima įžvelgti veiksmų, kurie gali lemti optimizmo sugrįžimą. Pirmiausiai tai, krentančios žaliavų kainos gali mažinti infliacijos lūkesčius ir kartu lūkesčius dėl palūkanų kėlimo. Taip pat, krentanti JAV akcijų rinka gali lemti JAV prezidento nuomonės pakeitimą dėl prekybinių santykių su Kinija. Dar vienas veiksnys yra tai, kad nuo lapkričio 16d. vėl visa apimtimi bus vykdomos įmonių nuosavų akcijų supirkimo programos, kurios buvo sustabdytos rezultatų skelbimo metu.

## 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%		

## 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%		

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	18,79%
Obligacijos	35,47%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,83%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,67%
Piniginės lėšos	45,89%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,22%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,18%
Sharpe'o rodiklis*	0,75
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,31
Didžiausias kritimas*	-23,57%

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

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 169 562
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	-7,75%
2 metų graža	-2,51%
3 metų graža	-6,27%
Vidutinė metinė graža*	2,78%
Fondo graža	4,63%
Fondo graža*	16,65%

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

## 1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-2,83%	-1,87%
MSCI World (EUR)	-8,34%	-4,81%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-9,14%	-2,91%
S&P 500 (EUR)	-8,69%	-3,98%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,90%	0,01%

\*\*\* 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.