

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 Liepa



## Subfondo rezultatų apžvalga

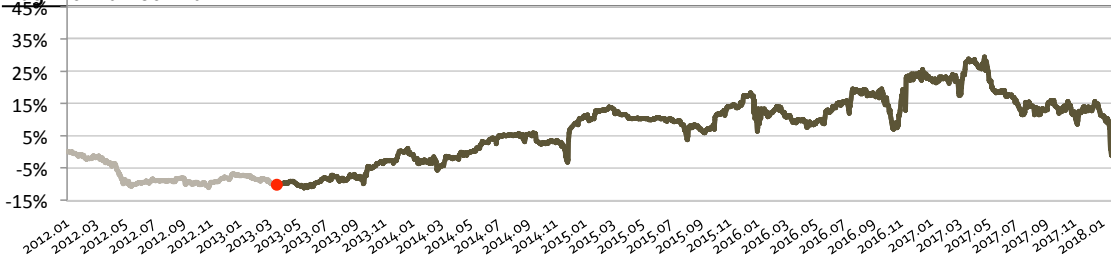
Liepos mėnesį pradėti skelbti praeito ketvirčio įmonių finansiniai rezultatai, JAV Centrinio banko politikos gairės, bei toliau eskaluojama prekybos karų tema lėmė gana pereinamą nuotaką finansų rinkose. JAV Centrinis bankas liepos mėnesio komentaruose pabrėžė, kad JAV ekonomika yra ženklaus augimo stadijoje ir visi jų stebimi darbo rinkos duomenys atrodo labai stipriai. Toks apibūdinimas reiškia, kad ruošiamasi ir toliau didinti bazinį palūkanų normą. Įvertinus palūkanų augimo perspektyvas, bei tai, kad rugpjūčio mėnesį suplanuota labai ženkliai sumažinti likvidumą, tikėtina, kad trumpu periodu sulauksime JAV dolerio augimo.

Jei didesnio JAV dolerio augimo prieš eurą galima laukti rugpjūčio mėnesį, tai JAV dolerio stiprėjimas Kinijos juano atžvilgiu stebimas jau visą mėnesį ir siekia beveik 10%. Toks Kinijos valiutos nuvertėjimas siejamas su prekybos karais ir Kinijos noru kompensuoti tarifų daromą neigiamą poveikį Kinijos konkurencingumui. Neigiamas prekybos karų poveikis atsispindi ir Kinijos akcijų biržoje, kuri nuo metų pradžios yra nukritusi daugiau nei -16%.

Praeitą mėnesį rinkos dalyvių dėmesys buvo koncentruojamas JAV ir dėl prasidėjusio rezultatų skelbimo sezono. Kadangi lūkesčiai dėl įmonių rezultatų yra labai dideli, atsiranda didelė rizika, kad po rezultatų paskelbimo gali būti nusivylimas. Tokia situacija susiklostė su Twitter ir Facebook akcijomis, kurios po rezultatų paskelbimo krito daugiau nei -20%. Twitter buvo fondo didžiausią prieaugį sugeneravusi pozicija birželio mėnesį kur fiksavome beveik 20% pelną ir toks sprendimas pasiteisino, nes paskelbus apie aktyvių vartotojų sumažėjimą įmonės akcijos nukrito beveik trečdaliu.

Aktyviai stebime įmonių rezultatus ir atitinkamai performuojame investicijų portfelį. Įmonių, kurios pateisina didelių investuotojų lūkesčius darosi vis mažiau, todėl reikia kruopščiai atrinkti bendroves galinčias rodyti gerus rezultatus ateinančiais ketvirčiais.

## 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%					

## 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%					

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	14,56%
Obligacijos	7,20%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	4,26%
Depozitai	12,46%
Piniginės lėšos	61,52%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	54,69%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,35%
Sharpe'o rodiklis*	0,83
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)	2 339 685
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	-6,26%
2 metų graža	-8,81%
3 metų graža	-3,46%
Vidutinė metinė graža*	3,26%
Fondo graža	5,63%
Fondo graža*	17,77%

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

## 1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-1,99%	-0,77%
MSCI World (EUR)	-1,07%	2,58%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,29%	1,83%
S&P 500 (EUR)	-1,04%	3,06%
HFRR Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,60%	-0,32%

\*\*\* 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.