

NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2017 gegužė

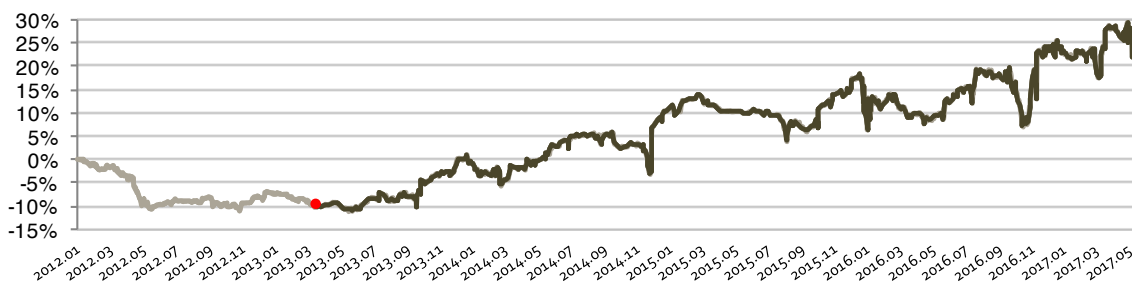


Subfondo rezultatų apžvalga

Gegužės mėnesio pradžia fondui buvo teigiama ir fiksuotas beveik 2% teigiamas pokytis. Įvertinus tai, kad beveik 4% sumenko JAV dolerio vertė, prieaugis iš vertybinių popierių investicijų sudarė apie 5%. Tačiau antroje mėnesio pusėje fondo investicijų portfelis ženkliai susvyravo ir tai lėmė neigiamą fondo mėnesio rezultatą. Nors buvome apsiraudę nuo neigiamų pagrindinių indeksų pokyčių ir toks draudimas padėjo išvengti nuostolių mėnesio viduryje, tačiau neigiamą rezultatą sugeneravo energetikos sektorius. Būtent naftos ir dujų sektorius, kuris ženkliai krito pastaruosius keletą ketvirčių ir atrodė ženkliai nuvertintas, sulaukė mūsų nuomone pavėluotų analitikų neigiamų rekomendacijų, ir tai nustumė kainas dar žemiau. Nors daugelis analitikų vėl grįžo prie apokalipsės scenarijų prognozavimo tiek naftos kainai tiek šio sektoriaus akcijų kainoms, tačiau antra metų pusė gali kiek nustebinti ir rezultatas gali būti atvirkščias. Mūsų modeliai rodo, kad paskutiniu metu ženkliai augęs naftos gręžinių kiekio augimas JAV, dėl sąlyginai per žemos naftos kainos, sulėtės ir netgi pradės mažėti, o OPEC gavybos kvotų sumažinimas neleis naftos kainai kristi žemiau 40USD/barelį. Toks scenarijus leidžia daryti prielaidą, kad šiuo metu energetikos sektorius yra mažojo ciklo apačioje ir tai yra viena pelningiausių investicijų.

Per mėnesį įsigijome ir keletas technologijų bendrovių akcijų, bet nuo didesnių pirkimų šiame sektoriuje kol kas susilaikome, nes matome aiškią tendenciją, kad įmonių vadovai pardavinėja akcijas ir rinka kiek per gerai vertina įmonių rezultatus, todėl galima tikėtis kainų korekcijos žemyn. Tikimės, kad šį mėnesį JAV Centrinis bankas pakels bazines palūkanų normas, ir pateiks komentarų apie kiek spartesnę palūkanų normų augimą, todėl atidžiai stebime JAV finansų sektorių ir ieškome patrauklių investicijų. Taip pat tikėtina, kad toks žingsnis sustiprins per trumpą laiką ženkliai nuvertėjusį JAV dolerį.

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%							

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%							

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	27,72%
Obligacijos	16,42%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	55,86%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,00%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,27%
Sharpe'o rodiklis*	2,20
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,30
Didžiausias kritimas*	-10,55%

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

Grąža

1 metų grąža	9,40%
2 metų grąža	9,00%
3 metų grąža	19,75%
Vidutinė metinė grąža*	7,31%
Fondo grąža	20,23%
Fondo grąža*	34,05%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-7,24%	-5,53%
MSCI World (EUR)	-3,17%	-1,44%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,49%	-0,45%
S&P 500 (EUR)	-3,66%	-1,66%
FRFX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,44%	-2,46%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 936 323
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

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.