

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 sausis



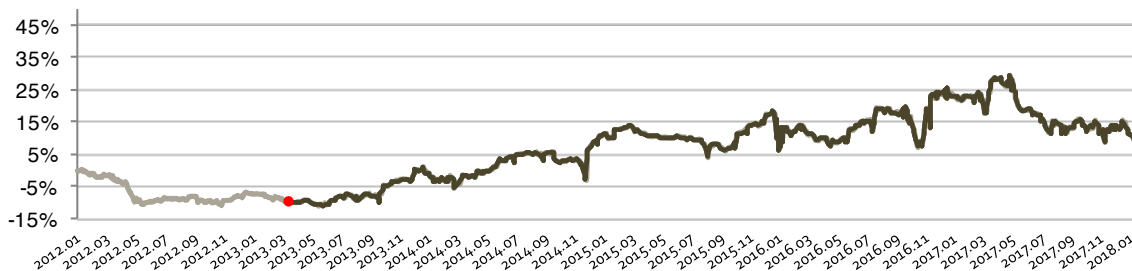
## Subfondo rezultatų apžvalga

Sausio mėnuo finansų rinkose prasidėjo labai optimistiškai. Pastaruosius keletą mėnesių buvo galima stebėti kaip be baimės ir draudimų rinkos dalyviai didina savo finansinį svertą ir taip tikisi padidinti iš investicijų uždirbamą pelną. Taip į rinkas suplūdo didelis kiekis trumpalaikių spekuliacinių pinigų, kurie sukėlė riziką tvariam akcijų rinkų kilimui. Prie rizikos faktorių galima būtų pridėti ir ženkliai krentančias obligacijų kainas bei augančius JAV valstybinių obligacijų pajamingumus. Toks pinigų kainos pasikeitimas lemia skolinimosi brangimą, o tai reiškia, kad trumpu laikotarpiu, nors ekonomika ir auga, bet aktyvų kainos gali būti ženkliai perskaičiuotos.

Taigi susidaro situacija, kai visuose pagrindiniuose Pasaulio regionuose ekonomika auga, JAV mažina mokesčius ir ruošia didelį šalies infrastruktūros atnaujinimo planą, kitos šalys taip pat svarsto mokesčių sistemos pertvarkas ir visą tai nuteikia optimistiškai. Tačiau iš kitos pusės, trumpu laikotarpiu, rinka turės prisitaikyti prie brangstačių pinigų ir kartu mažėjančio likvidumo rinkoje, tai, tikėtina, išpurtyt didelę dalį spekuliacinių pinigų iš akcijų rinkos ir suteiks galimybę ilgalaikiams investuotojams įsigyti akcijų patraukliomis kainomis.

Įvertinus investicinę aplinką ir krentančias valstybių obligacijų kainas, didžiausią tikėtiną grąžą ateityje turėtų generuoti akcijos ir trumpo laikotarpio aukšto pajamingumo obligacijos.

## 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%											

## 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%											

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	47,79%
Obligacijos	15,98%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,20%
Indėliai	0,00%
Depozitai	2,71%
Pinigines lėšos	33,72%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,17%
Metinis kintamumas (Volatility)*	11,98%
Sharpe'o rodiklis*	1,61
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,28
Didžiausias kritimas*	-16,14%

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

## Grąža

1 metų grąža	-10,41%
2 metų grąža	-6,12%
3 metų grąža	1,18%
Vidutinė metinė grąža*	4,35%
Fondo grąža	10,14%
Fondo grąža*	22,80%

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

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-5,66%	-2,27%
MSCI World (EUR)	-2,06%	1,42%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,35%	4,47%
S&P 500 (EUR)	-2,46%	1,48%
HSFR Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,83%	-1,61%

\*\*\* Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 585 126
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.