

NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 Gruodis



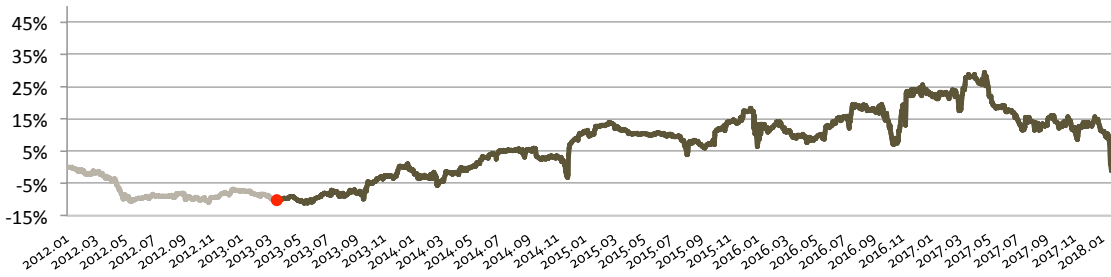
Subfondo rezultatų apžvalga

Pagrindiniai pasaulio akcijų indeksai per paskutinius keletą mėnesių fiksavo -20-30% neigiamus pokyčius. Nors laikotarpis prieš Kalėdas rinkoms dažniausiai būna teigiamas, tačiau šiais metais rinkos prieš šventes krito 8 dienas iš eilės ir panika pasiekė piką prieš pat Kalėdas. Tai buvo vienas blogiausių gruodžio mėnesių akcijų indeksų istorijoje. JAV labai sparčiai pabrango įmonių skola, t.y. nukrito įmonių obligacijų kainos. Per gruodžio mėnesį JAV nebuvo išleista nei viena didesnė įmonių obligacijų emisija. Naftos kaina nuo spalio mėnesio nukrito beveik 50% o naftos bendrovių indeksas JAV fiksavo beveik -40% kritimą.

Į tokius įvykius finansų rinkose gana greitai reaguavo tiek JAV prezidentas D. Trump, tiek JAV Centrinio banko vadovas. JAV prezidentas pradėjo aktyviai spartinti derybas su Kinija dėl prekybos santykių sureguliuavimo. JAV Centrinio banko vadovas savo komentaris leido suprasti, kad bazinių palūkanų didinimo ciklas bus laikinai sustabdytas.

Galimybės. Tik taip galima pavadinti tai ką dabar matome rinkose. Nors trumpalaikiai kainų svyravimai gali tęstis dar keletą mėnesių, tačiau vidutinė, didelė kainų korekcija žemyn JAV rinkoje būna tarp 20-25%, todėl labai tikėtina, kad rinkos jau pasiekė arba yra labai arti žemiausių kainų. Mes manome, kad šis ekonomikos augimo sulėtėjimas yra laikinas ir reali didelės recesijos grėsmė bus tik tada kai JAV palūkanos pakils iki 4%, o taip atsitiks nebent 2020 metų pabaigoje.

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%	0,25%	-8,98%

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%

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	55,80%
Obligacijos	14,44%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	20,46%
Piniginės lėšos	9,29%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	57,35%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,66%
Sharpe'o rodiklis*	0,75
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,31
Didžiausias kritimas*	-30,96%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 942 736
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	-15,60%
2 metų graža	-22,64%
3 metų graža	-18,93%
Vidutinė metinė graža*	1,00%
Fondo graža	-4,89%
Fondo graža*	5,89%

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

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-14,56%	-8,98%
MSCI World (EUR)	-11,72%	-8,59%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-6,80%	-3,85%
S&P 500 (EUR)	-14,09%	-9,71%
HFRR Global Hedge Fund Index (EUR)	-4,25%	-2,63%

*** 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.