

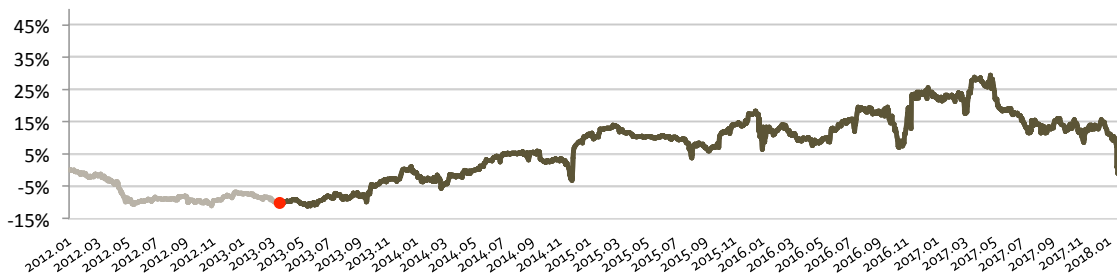
NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2018 kovas



Subfondo rezultatų apžvalga

Neigiamų naujienų srauto vedama finansų rinkų korekcija žemyn prasitęsė ir kovo mėnesį. Kol kas sunku prognozuoti kaip politiniai pasaulio lyderių sprendimai paveiks realią ekonomiką, tačiau vyksta pokyčiai ir rinkos dalyviams tenka iš naujo vertinti aktyvų kainas. Pastarąjį mėnesį įvykių epicentre vėl atsidūrė JAV prezidentas D. Trump'as. Panašu, kad deklaruoamas JAV interesų gynimą ir vesdamas verslo stiliaus derybų procesus JAV prezidentas greitai konfrontuos su didžiąja dalimi pasaulio valstybių. Ginčai dėl muitų su Europa, vėliau įvesti intelektinės nuosavybės ribojimai bei apmokestinta šimtų milijardų vertės Kinijos eksporto prekių galima būtų priskirti prie prekybos karų bei ekonominio JAV intereso gynimo. Tačiau kartu seka ir sienos su Meksika statybų pradžia bei naujos sankcijos Rusijai bei galima supervalstybių karinė konfrontacija Sirijoje. Labai tikėtina, kad tokia atvira konfrontacija su visomis pusėmis ilgai nesitęs, nes visgi JAV prezidentas pirmiausia yra verslininkas. Tikėtina, kad pateikęs labai griežtą poziciją, vėliau jis leis į derybas ir galutiniai prekybos ribojimai bus kiek mažesni. Šiuo metu finansų rinkose matome labai stipriai sumažėjusį likvidumą bei didelius aktyvų kainų svyravimus. Nors Europos ekonominiai rodikliai ir suprastėjo, bet bendras pasaulio ekonomikos augimas išlieka stiprus. Reikės laiko, kad rinkos nurimtu, tačiau jau dabar matome, kad rinkos dalyviai į blogas naujienas reaguoja nebe taip emociškai ir didelė dalis blogų scenarijų jau įskaičiuoti į nukritusias aktyvų kainas. Nors rinkos gana ženkliai krito, bet fondas fiksavo teigiamą mėnesio pokytį. Labai tikėtina, kad balandžio ar gegužės mėnesį rinkos pasiekis žemiausius taškus nuo kur prasidės naujas augimo etapas, todėl per didesnius rinkos kritimus naudosimės galimybėmis pirkti atpigusius aktyvus.

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%	-6,45%			0,32%							

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%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	16,62%
Obligacijos	10,47%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,52%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,51%
Piniginės lėšos	71,92%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,00%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,34%
Sharpe'o rodiklis*	0,55
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,30
Didžiausias kritimas*	-23,57%

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

Grąža

1 metų grąža	-16,90%
2 metų grąža	-6,34%
3 metų grąža	-8,07%
Vidutinė metinė grąža*	2,89%
Fondo grąža	3,37%
Fondo grąža*	15,25%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-2,75%	0,32%
MSCI World (EUR)	-5,78%	-3,22%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,12%	-2,85%
S&P 500 (EUR)	-7,12%	-2,69%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,77%	-1,41%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 384 672
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 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.