

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2017 spalio



## Subfondo rezultatų apžvalga

Posityvios spalio mėnesio nuotaikos finansų rinkose aiškiai parodo kaip toli rinka gali atitrūkti nuo fundamentų. Pasyvaus investavimo į didžiuosius indeksus kultūra sudarė situaciją kai investuotojų nedomina tikroji rinkų vertė ar atskirų akcijų augimo perspektyvos.

Investuotojai tiesiog perka akcijų indeksą. Šiuo atveju matosi ir akivaizdūs skirtumai: jei JAV didžiausių įmonių akcijų indeksas spalio mėnesį fiksavo teigiamą pokytį, tai mažesnio investicijų srauto sulaukiantis mažos kapitalizacijos bendrovių indeksas per mėnesį beveik nepakito.

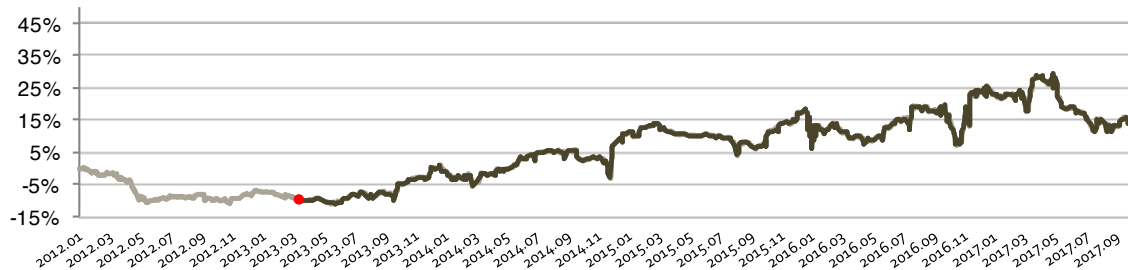
Labai tikėtina, kad kol rinkose nebus didesnių sukrėtimų, panaši situacija išsilaikys ir artimiausių ketvirtį.

Paskutiniai keli metų mėnesiai ir naujų metų pradžia akcijų rinkoms yra pelningiausias laikas, todėl bet koks rinkų kritimas bus išnaudojamas pirkimui. Kad toks nedidelis kritimas gali realizuotis artimiausiu metu, indikuoja paskutines kelias savaites krentančios įmonių obligacijų kainos.

Spalio mėnesį gana ženklių pelnų fondui atnešė Amazon Corp., kurios akcijų kainą į viršų pakėlė geri įmonės ketvirčio rezultatai. Neigiamai buvo sutikti AMD Corp. ketvirčio rezultatai, nors įmonė ir paskelbė geresnius nei analitikų prognozės rezultatus ir viršijo ateities prognozes, bet kartu paskelbė apie sezoniskai silpną ketvirtį šių metų ketvirtį. Panaši reakcija į rezultatus jau buvo prieš kelis metus ir po trumpalaikio kritimo, bendrovės akcijų vertė per kitus kelis ketvirčius pakilo į naujas aukštumas.

Didžiausią vertę ir potencialą šiuo metu matome JAV technologijų bei energetikos bendrovių akcijose. Energetikos sektoriaus bendrovių akcijos šiuo metu yra labiausiai istoriškai atitrūkę nuo naftos kainų. Tai reiškia, kad naftos bendrovių akcijų kainos yra neįvertintos lyginant su pakilusia naftos kaina. Labai tikėtina, kad kai tik rinkos dalyviai supras, kad naftos kaina jau nebegrįš žemiau 50 USD/bar, naftos bendrovių akcijų kainos ženkliai išaugs.

## 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%		

## 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%		

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	41,84%
Obligacijos	15,65%
Išvestinės finansinės priemonės	1,18%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,24%
Piniginės lėšos	40,09%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	56,36%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,02%
Sharpe'o rodiklis*	1,55
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,29
Didžiausias kritimas*	-13,90%

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

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 730 093
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	4,54%
2 metų graža	2,13%
3 metų graža	11,08%
Vidutinė metinė graža*	5,44%
Fondo graža	14,27%
Fondo graža*	27,40%

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

## 1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Balanced Portfolio	-3,41%	-0,79%
MSCI World (EUR)	-0,88%	3,84%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,78%	6,21%
S&P 500 (EUR)	-0,93%	3,85%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,93%	3,85%

\*\*\* 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 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.