

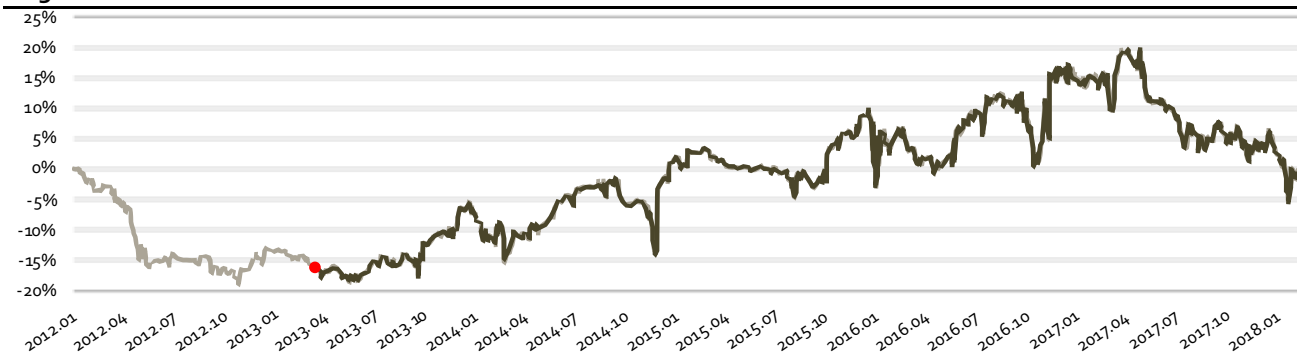
Subfondo rezultatų apžvalga

Kovo mėnuo finansų rinkoms buvo vienas blogiausių per pastaruosius 10 metų. Akcijų indeksai mėnesio viduryje fiksavo beveik 30% neigiamus pokyčius. Nors fondas laikėsi atsargios investavimo strategijos, neigiamo rezultato išvengti nepavyko. Novus Balanced fondo vidutinė rizikos strategija sugeneravo -3,31% rezultatą. Gera žinia yra tai, kad nemažą dalį neigiamo rezultato pavyko atidurti balandžio pradžioje, kai rinkose situacija pradėjo stabilizuotis. Taigi didžiausias visus dominantis klausimas šiuo metu - o kas bus toliau?

Paprasto atsakymo nėra. Tačiau norint įsivertinti finansų rinkų kryptį, pirmiausia reikia vertinti kiek dar liko rizikos faktorių ir neapibrėžtumo:

1. Kinijoje situacija ženkliai pagerėjo. Kinija vėl gamina, todėl tiekimo grandinė atsistato.
2. JAV ir Europa kol kas kovoja su pandemija, didžioji dalis ekonomikos uždaryta, bedarbių skaičius auga. Tačiau ši informacija jau visiems žinoma ir nėra netikėtumo efekto.
3. JAV Centrinis bankas perka tiek JAV obligacijas, tiek įmonių obligacijas, tam, kad rinkoje būtų kuo daugiau likvidumo. Tai teigiamai įtakoja akcijų kainas ir mažina stresą įmonių skolų rinkoje. JAV pinigai tiesiogine to žodžio prasme tiesiog dalinami tiek gyventojams, tiek įmonėms.
4. Europai, kaip visada, trūksta greičio, todėl krizės suvaldymo ir augimo perspektyvos yra kiek blankesnės.
5. JAV finansinė pagalvė visai šaliai, turėtų labai ženkliai sumažinti bankrotų skaičių ir padidinti greitesnio ekonomikos atsigavimo perspektyvą.
6. Dabartinė situacija finansų rinkose yra tarsi balansavimas tarp pandemijos sukulto chaoso ir valstybių finansinės pagalvės. Be valstybių paramos, akcijų kainos fiksuotų -50-70% kritimus.
7. Taigi ko rinkos dar neįsiskaičiavo? Tikėtina, kad rinkos dar neįsiskaičiavo dalinės izoliacijos iki 2020 metų pabaigos, kas neleis išnaudoti visų ekonominių pajėgumų. Todėl artimiausia mėnesi išliks dar vieno kritimo rizika

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	1,32%	-0,88%	-1,92%	-0,86%	-1,48%	0,70%	2,02%	-0,45%	0,07%	4,05%	1,76%	4,25%
2014	-3,80%	0,68%	-1,62%	1,36%	1,25%	3,39%	2,58%	0,40%	0,15%	-3,46%	-0,93%	5,84%
2015	1,53%	2,37%	-0,52%	-2,10%	0,33%	-0,25%	-0,75%	-0,17%	-2,44%	7,30%	2,00%	2,64%
2016	-2,48%	-0,06%	-3,52%	-1,00%	0,97%	5,71%	1,28%	2,55%	-1,13%	-6,86%	11,22%	-0,02%
2017	-0,21%	-0,09%	0,76%	2,49%	-5,52%	-1,83%	-3,97%	0,35%	1,38%	-0,53%	-3,00%	0,23%
2018	-1,81%	-2,35%	-0,22%	-1,74%	0,42%	2,58%	-0,70%	2,05%	-0,29%	-2,50%	-0,02%	-8,68%
2019	5,78%	1,40%	1,22%	-0,42%	-1,80%	4,14%	5,39%	-2,40%	-1,34%	2,23%	-1,94%	7,80%
2020	0,90%	-4,08%	-8,28%									

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2013	18%	45%	92%	72%	61%	37%	74%	52%	74%	38%	70%	34%
2014	44%	40%	78%	93%	14%	83%	10%	79%	6%	10%	20%	21%
2015	16%	16%	21%	35%	33%	32%	38%	50%	49%	26%	38%	13%
2016	23%	30%	13%	35%	33%	46%	84%	41%	82%	90%	56%	40%
2017	32%	48%	88%	44%	44%	38%	75%	49%	59%	66%	90%	92%
2018	63%	46%	21%	18%	69%	22%	23%	19%	53%	43%	46%	88%
2019	31%	34%	53%	65%	78%	68%	66%	87%	92%	56%	76%	75%
2020	92%	98%	18%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	8,26%
Obligacijos	10,14%
Išvestinės finansinės priemonės	-2,21%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,92%
Piniginės lėšos	81,88%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	52,44%
Metinis kintamumas (Volatility)*	14,03%
Sharpe'o rodiklis*	1,06
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,41
Didžiausias kritimas*	-30,13%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	367 067
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	-3,85%
2 metų graža	-7,35%
3 metų graža	-20,70%
Vidutinė metinė graža *	2,59%
Fondo graža	2,59%
Fondo graža*	9,65%

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

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Dynamic Portfolio	-13,76%	-8,28%
MSCI World (EUR)	-26,04%	-13,37%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-24,35%	-15,52%
S&P 500 (EUR)	-25,78%	-13,07%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-8,42%	-7,15%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

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 lūsu investicijų vertė gali būti mažesnė negu lūsu 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.

UAB Novus Asset Management | Tilto g. 35/4, LT-01101 Vilnius | Tel. +370 620 71922, +370 612 62912 | info@novusam.lt | www.novusam.lt