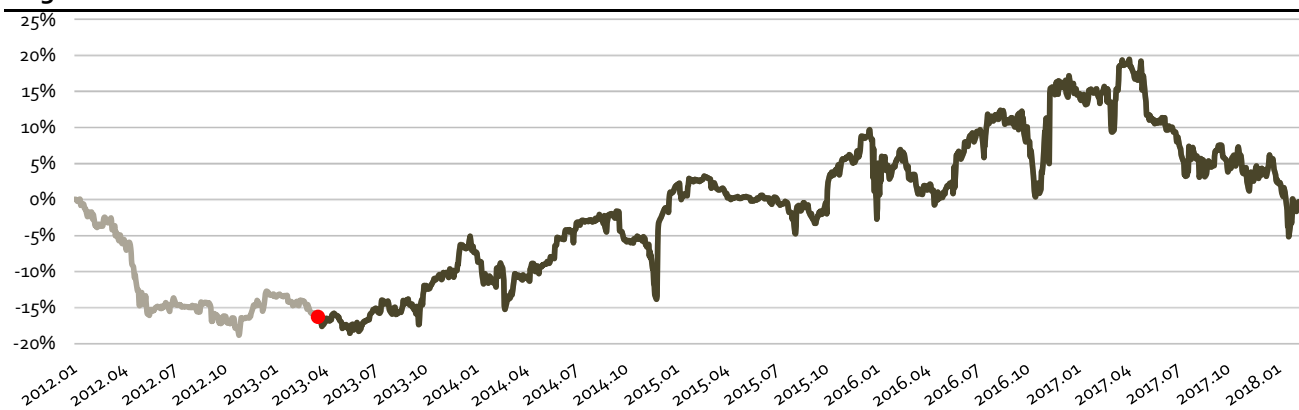


JAV bei Europos centriniai bankai vis aktyviau stengiasi švelninti pinigų politiką. JAV Centrinis bankas prie jau dabar mažinamų bazinių palūkanų pridėjo ir trumpalaikio likvidumo didinimą, perkant trumpalaikes JAV išdo obligacijas. Visi šie žingsniai neleidžia rinkoms stipriai kristi ir galime stebėti kaip akcijų rinkos svyruoja iki 5% režiuose be aiškios krypties. Rinkai didesnį teigiamą postūmį gali suteikti JAV ir Kinijos derybų teigiamas progresas. Nors abi pusės kol kas nėra linkusios daryti didelių nuolaidų, tačiau teigiamas progresas jau matosi. Ekonomikos augimas lėtėja ir naujienų srautas toli gražu nėra pozityvus, tačiau JAV gamintojų ir prekybininkų pardavimai rodo, kad vartotojas kol kas išlieka stiprus. Vienas pavyzdžių yra Apple naujo produkto pardavimai, ženkliai viršijantys lūkesčius. Kol išlieka švelni pinigų politika ir nėra ženklų pasaulio ekonomikos sukrėtimų, vartojimas turėtų palaikyti ekonomikos augimą ir recesijos pavyks išvengti.

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	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%			

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%			

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	72,40%
Obligacijos	18,92%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,24%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,55%
Piniginės lėšos	8,37%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	52,63%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,76%
Sharpe'o rodiklis*	0,63
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,36
Didžiausias kritimas*	-30,13%

Grąža

1 metų grąža	-4,24%
2 metų grąža	-10,23%
3 metų grąža	-14,00%
Vidutinė metinė grąža*	2,18%
Fondo grąža	-3,86%
Fondo grąža*	15,23%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-4,27%	-1,34%
MSCI World (EUR)	-1,13%	1,81%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,07%	2,32%
S&P 500 (EUR)	-1,57%	2,16%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,55%	2,29%



NOVUS DYNAMIC PORTFOLIO | 2019 Rugsėjis

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 įvairias ar kitas finansines priemones taip pat negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar šalis.

Investavimas į finansines priemones yra susijęs su rizika. Bendrovė įsiprieina 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

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.