

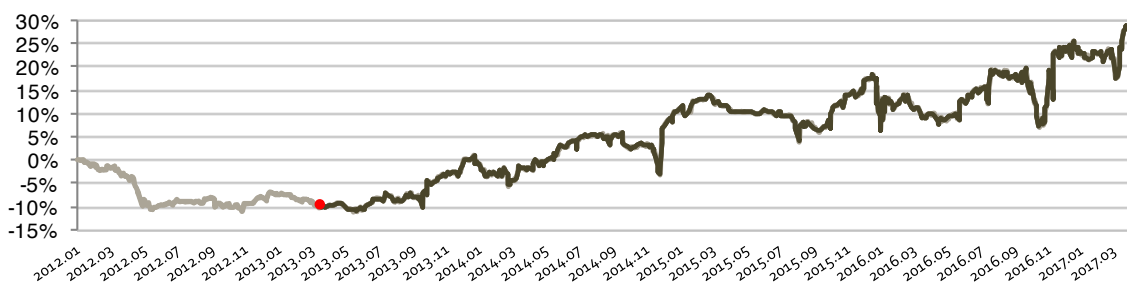
Subfondo rezultatų apžvalga

Nors didžioji dalis pasaulio indeksų balandžio mėnesį fiksavo neigiamus pokyčius, mums praeitas mėnuo praeigio prasme buvo geriausias šiais metais. Didžiausia grąžą generavo ilgalaikės investicijos į technologijų sektorius įmones, viena jų GOGO INC, kurios akcijos kaina per mėnesį pakilo beveik 15%. Įmonė lėktuvuose diegia bevielio interneto įrangą ir šiuo metu baiginėja didelės apimties investicijų programą, kurios naudą jau artimiausiais ketvirčiais bus galima pamatyti įmonės pelno pavidalu. Taip pat pavyko uždirbti iš trumpalaikių investicijų į naftos sektoriaus bendrovių akcijas.

Kol kas finansų rinkose stebime stabilią situaciją. Rinkos dalyviams daug baimių kėlę Prancūzijos prezidento rinkimai nepateikė staigmenų ir juos laimėjo ne radikalų atstovė Marine Le Pen, bet nuosaikesnis ir labiau priimtinas kandidatas E. Macron'as. JAV Centrinio Banko posėdyje buvo nutarta kol kas nedidinti bazinės palūkanų normos ir toliau stebėti kaip naujai Prezidento administracijai seksis įgyvendinti fiskalinio skatinimo programas. Taip pat verta paminėti, kad jau didžiąjai daliai JAV įmonių paskelbus pirmo ketvirčio veiklos rezultatus, matome, kad dauguma įmonių viršijo prognozes ir augino tiek pajamas tiek pelną.

Vienintelis mus neraminantis veiksnys yra labai stipriai nukritęs kintamumas ir kartu rinkos dalyvių noras apsidrausti nuo ateities galimų rinkos kritimų. Kadangi matome labai pigią apsidraudimo nuo galimų ateities kritimų kainą, įsigijome tokių apsidraudimo sandorių ir planuojame didinti šią poziciją jei kintamumas ir toliau laikysis istorinėse žemumose. Fondo investicijas dėliojame taip, kad uždirbtume iš didžiausią potencialą turinčių investicijų ir kartu turėtume apsidraudimą nuo galimų netikėtumų.

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%								

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%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	25,57%
Obligacijos	16,11%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	58,32%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	59,18%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,13%
Sharpe'o rodiklis*	2,96
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,30
Didžiausias kritimas*	-10,55%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	3 054 455
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Grąža

1 metų grąža	16,45%
2 metų grąža	15,41%
3 metų grąža	28,60%
Vidutinė metinė grąža*	8,99%
Fondo grąža	27,27%
Fondo grąža*	41,90%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,21%	2,31%
MSCI World (EUR)	-1,71%	-0,48%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,15%	0,23%
S&P 500 (EUR)	-1,77%	-0,25%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,53%	-0,88%

*** 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.