

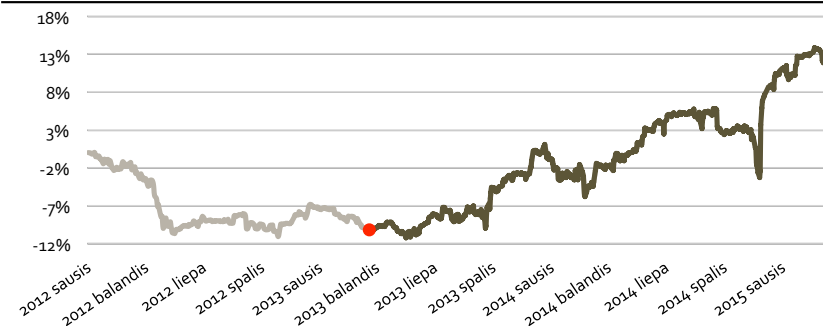
Subfondo rezultatų apžvalga

Paskutinis pirmojo metų ketvirčio mėnuo finansų rinkų dalyviams buvo pilnas iššūkių. Jei Europos akcijų indeksai fiksavo teigiamą pokytį, tai JAV akcijų rinkos, skaičiuojant JAV doleriais, mėnesį baigė neigiamoje teritorijoje ir nuo metų pradžios pakilo tik 0,43%. Visą mėnesį investuotojų dėmesį kaustė JAV Centrinio banko vadovų pareiškimai apie pinigų politikos griežtinimą ateityje. Jei pirmoje mėnesio pusėje JAV akcijos krito ir buvo tikimasi, kad JAV Centrinis bankas kels palūkanas jau vasarą, tai po banko posėdžio mėnesio viduryje nuotaikos tapo labiau optimistinės, nes JAV Centrinis bankas išsakė savo poziciją, kad palūkanų kėlimas bus tik metų pabaigoje ir kad tai nebus tradicinis kėlimo ciklas, bet palūkanos bus keliamos neskubant ir atsižvelgiant į rinkos situaciją. Nors iš pradžių investuotojams tai suteikė optimizmo, tačiau jis buvo trumpalaikis. Situacija naftos rinkoje taip pat buvo ne ką mažiau dramatiška, nors realiai per mėnesį kaina beveik nepasikeitė, tačiau mėnesio eigoje kaina svyravo net 16% intervale. Tai lėmė tiek Saudo Arabijos dalyvavimas Jemeno konflikte, tiek lūkesčiai dėl Irano naftos pasiūlos bei ir toliau augančios naftos atsargos.

Subfondas mėnesį baigė neigiamoje teritorijoje ir fiksavo -0,46% pokytį, tačiau bendras ketvirčio rezultatas +3,29%. Nors pirmoji mėnesio pusė buvo teigiama ir subfondas buvo pakilęs apie 1%, tačiau permaininga situacija JAV akcijų rinkoje lėmė investicijų šioje rinkoje vertės sumažėjimą mėnesio pabaigoje.

Manome, kad antrą metų ketvirtį finansų rinkose nuotaikos išliks permainingos. Ir toliau Europos akcijų rinkos turėtų rodyti geresnius rezultatus nei JAV akcijų rinka. Taip pat matome nemažai uždario galimybių įmonių obligacijų rinkoje. Naftos sektorius toliau taikosi prie padidėjusios pasiūlos ir ieško tikrosios šios žaliavos kainos. Manome, kad per šį ketvirtį naftos kaina gali surasti žemutinę ribą, nes tipinė naftos kainų korekcija tęsiasi 10-12 mėnesių. Ir toliau atidžiai stebime energetikos sektoriaus akcijas, įmonių bei valstybių obligacijas ir ruošiamės, esant palankiai situacijai, alokuoti dalį lėšų į šį sektorių.

Pagrindiniai rodikliai



1 mėn. grąža	-0,46%
3 mėn. grąža	3,30%
12 mėn. grąža	15,13%
Grąža nuo metų pradžios	3,30%
Fondo grąža	12,44%
Fondo grąža*	25,18%
Pelningų mėnesių procentas*	66,67%
Metinis kintamumas (Volatility)*	8,56%
Sharpe'o rodiklis*	2,63
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,43
Didžiausias kritimas*	-8,62%

* nuo 2013 m. balandžio 8 d. pasikeitė subfondo valdytojas.

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

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%									

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%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	9,46%
Obligacijos	5,09%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-4,28%
Indėliai	7,28%
Piniginės lėšos	82,45%
	100,00%

5 didžiausios pozicijos

APPLE INC	8,62%
BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015	3,25%
LITBOND 60511, 2016.10.20	1,84%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR	0,73%
MERRIMACK PHARMACEUTICALS	0,11%
	14,55%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 988 325
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Struktūra pagal valiutas**

EUR	28,40%
USD**	69,76%
LTL	1,84%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,79%	-0,46%
MSCI World (EUR)	-3,05%	2,57%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,14%	2,78%
S&P 500 (EUR)	-5,20%	2,54%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,71%	0,59%

*** 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.