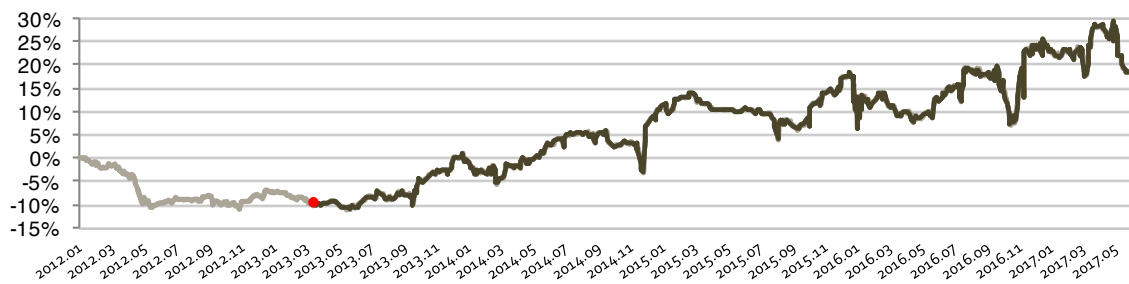


Subfondo rezultatų apžvalga

Mažas rinkų kintamumas bei vasariška prekyba lemia tai, kad rinkos po truputį dreifuoja žemyn ir net turint gerai subalansuotą investavimo algoritmą sunku išvengti trumpalaikių neigiamų pokyčių. Šiuo metu fondo struktūroje turime tiek įmonių akcijų krepšelį atrinktą pagal didžiausią rizikos ir grąžos santykį, t.y. su didžiausiu augimo potencialu ir mažiausia rizika, tiek apsidraudimo nuo rinkų kritimo priemones, kurių vertė, rinkoms staigiau pakritus 5-7%, pakiltų 10 kartų. Šiuo metu draudimo nuo rinkos kritimo kaina yra labai žema, todėl pasinaudojome proga ir draudėme investicijas nuo netikėtumų. Taip pat turime nemažą dalį laisvų lėšų įsigijimams energetikos sektoriuje, kuris mūsų nuomone per artimiausius kelis mėnesius pasieks žemiausius lygius. Vidutinių ir mažų šio sektoriaus bendrovių akcijų vertė praeitą pusmetį krito daugiau nei 60% ir tikėtina, kad gali vėl kartotis 2016 metų scenarijus, kai po panašių kritimų sekė ženklūs kainų šuoliai į viršų. Fondo valiutinės pozicijos, pagal makroekonominis duomenis, taip pat turėtų generuoti teigiamą grąžą. Viską sudėjus, gauname rezultatą - fondas yra apdraustas nuo neigiamų rinkų pokyčių, turi perspektyvias investicijas ir galimybę įsigyti naujų įmonių už ženkliai sumažėjusią kainą, todėl reikia tik laiko, kol šis algoritmas duos teigiamą rezultatą.

Vertinant pagrindinius pasaulio įvykius, be nereikšmingų politinio pobūdžio naujienų, didžioji dalis makroekonominis duomenų išlieka pozityvūs. Ir nors JAV akcijų rinkos kreivė, vertinant pakilusias palūkanas ir padidėjusius kredito kaštus bei JAV Centrinio banko planus mažinti savo balansą, mūsų nuomone, turėtų kiek koreguotis žemyn, didelių kritimų tikėtina pavyks išvengti, nes recesijos tikimybę ir realią grėsmę ekonomikos augimui matome tik palūkanoms perlipus 2% ribą.

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%	-5,53%	-2,56%						

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%						

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	16,15%
Obligacijos	14,31%
Išvestinės finansinės priemonės	0,88%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	68,67%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	56,86%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,17%
Sharpe'o rodiklis*	2,14
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,31
Didžiausias kritimas*	-10,55%

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

Grąža

1 metų grąža	2,60%
2 metų grąža	6,26%
3 metų grąža	13,94%
Vidutinė metinė grąža*	6,50%
Fondo grąža	17,15%
Fondo grąža*	30,62%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-2,56%	-2,56%
MSCI World (EUR)	-3,12%	-1,17%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,65%	-0,87%
S&P 500 (EUR)	-3,35%	-1,63%
HFRR Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,24%	-1,67%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 918 784
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

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.