

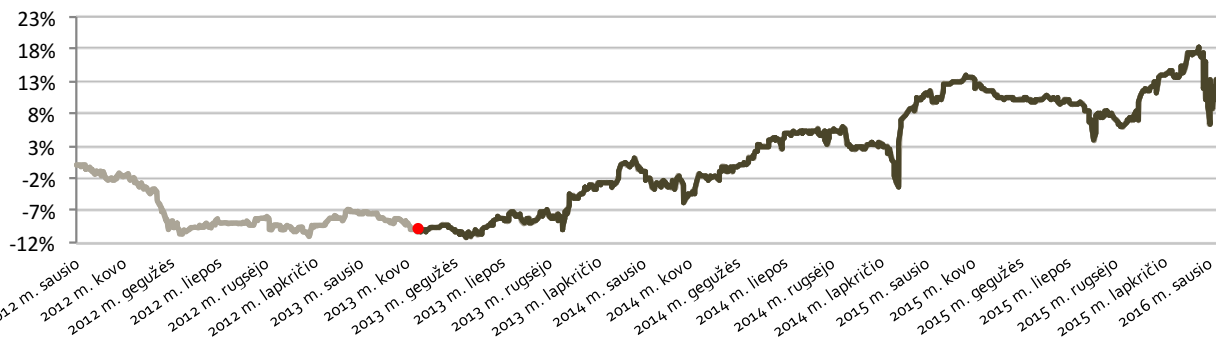
Subfondo rezultatų apžvalga

Sausio mėnesio kintamumas finansų rinkose nustelbė visus lūkesčius. Nors ir tikėjomės, bei gruodžio mėnesio komentare rašėme apie tai, kad rinkos turi įskaiciuoti ateities bazinių palūkanų kėlimus į kainas ir kad turi pasidaryti erdvės kainų augimui, bet tokių ženklų ir staigių neigiamų kainų pokyčių buvo sunku tikėtis. Nors mėnesio akcijų kainos kiek atšoko nuo pasiektų žemumų, tačiau pagrindiniai pasaulio akcijų indeksai mėnesį baigė su ženkliais neigiamais pokyčiais: Vokietijos DAX -8,8%, JAV S&P500 -5,1%, Hong Kong HSI -10,18%. Priežasčių ir paaiškinimų, kodėl rinkos krenta, rikiuojasi visa eilė: Kinijos augimo sulėtėjimas bei akcijų rinkos svyravimai, Europos imigrantų krizė bei lėtas augimas, JAV palūkanų augimas bei kompanijų pelno maržų traukimasis. Visos jos eskaluojamos vienu metu ir kelia siaubą investuotojams. Dabartinė situacija yra kartu ir sudėtinga, ir suteikianti daug galimybių. Daugelis pasaulio akcijų indeksų jau įžengė į vadinamą meškos rinkos teritoriją, t.y. nuo aukščiausios pasiektos vertės krito daugiau nei -20%. Naftos kaina prekiaujasi apie 30 USD/barelį. Taigi, apie tokias investavimo galimybes, kokios yra dabar, prieš metus, kai akcijos trypčiojo vietoje prie buvusių aukštumų ir viskas atrodė brangu, buvo galima tik pasvajoti.

JAV akcijų rinka šiuo metu labai stipriai koreliuoja (juda kartu) su naftos kainomis, tačiau staigus naftos kritimas yra tik trumpalaikis šokas, nes ilgesnėje perspektyvoje tai duos tik naudos JAV ekonomikai. Didžioji varomoji JAV ekonomikos jėga yra vartotojai, kuriems žemos ir potencialiai ateityje stabilios, energetinių išteklių kainos yra labai palankios. Taip pat, kintamumas finansų rinkose, bei lėtesnis ekonomikos augimas gali lemti tai, kad JAV Centrinis bankas bazinę palūkanų normą 2016 metais kels ženkliai lėtesniais tempais. Labai didelė tikimybė, kad kovo mėnesio posėdyje palūkanos nebus pakeltos ir tai gali paskatinti akcijų kainų augimą, tikintis, kad ir toliau bus išlaikoma švelnesnė nei tikėtasi pinigų politika.

Fondas mėnesį baigė neigiamai. Mėnesio pradžia buvo teigiama ir buvo fiksuotas beveik 1% augimas, tačiau nors mėnesio pradžioje akcijų dalį fonde buvome sumažinę iki minimumo, bet mėnesio viduryje po ženklų akcijų kritimų, mūsų trumpalaikėse strategijose vėl buvo pradėta pirkti akcijas. Kadangi rinkos ir toliau ženkliai svyravo, tai lėmė neigiamą fondo mėnesio rezultatą.

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%											

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%	0%
2016	25%											

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	15,97%
Obligacijos	9,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,17%
Indėliai	0,00%
Depozitai	16,59%
Piniiginės lėšos	58,61%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,82%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,66%
Sharpe'o rodiklis*	2,20
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,44
Didžiausias kritimas*	-10,14%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 805 734
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	3,11%
2 metų grąža	17,47%
3 metų grąža	22,50%
Vidutinė metinė grąža*	8,66%
Fondo grąža	13,36%
Fondo grąža*	26,39%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-10,14%	-3,38%
MSCI World (EUR)	-10,57%	-5,68%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-13,04%	-6,15%
S&P 500 (EUR)	-8,55%	-4,87%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-4,18%	-3,19%

*** 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 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 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.