

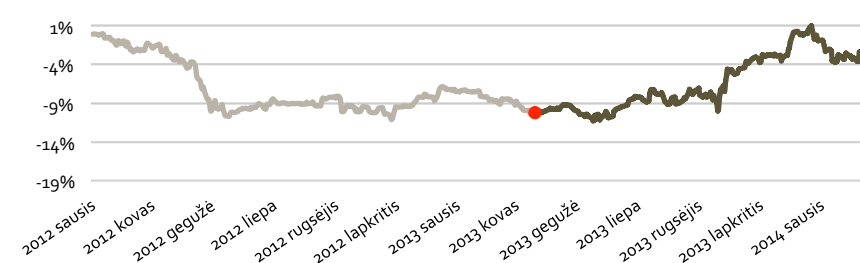
Subfondo rezultatų apžvalga

Pasikeitusias nuotakas rinkose daugiausiai įtakojo naujos JAV Centrinio banko vadovės Janet Yellen išsakyti komentarai JAV kongresui. Neigiami makroekonominiai rodikliai buvo įvertinti kaip trumpalaikis reiškinys, įtakojamas neįprastai blogų orų, tačiau kartu JAV Centrinio banko vadovė pabrėžė, kad gali prireikti keletos mėnesio duomenų tam, kad teisingai įvertinti situaciją. Nors buvo išsakyta pozicija, kad ir toliau bus mažinamas ekonomikos skatinimas, tačiau rinkos dalyviai tikisi, kad bent pora mėnesių aktyvai bus superkami tomis pačiomis apimtimis ir Centrinio banko politika nebus keičiama.

Nors indeksai atsitiesė ir situacija rinkose nurimo, tačiau rinkos dalyviai vis tiek aktyviai draudžiasi nuo galimų neigiamų pokyčių ateityje. Tai parodo JAV \$VIX indeksas (kuo indekso reikšmė didesnė, tuo didesnio kintamumo investuotojai laukia per artimiausias 30 dienų), kuris išliko prie aukštesnių nei įprasta reikšmių, nors akcijų rinkos ir kilo.

Vasario mėnesį subfondas fiksavo teigiamą pokytį. Krypties sekimo strategija, po išėjimo į grynus pinigus sausio mėnesį, šį mėnesį sugeneravo pirkimo signalą ir pinigai buvo vėl įdarbinti. Tačiau dėl dinamiškai besikeičiančios situacijos rinkoje ir padidėjusio kintamumo sumažinome šios strategijos dalį subfonde. Specialių situacijų strategijoje įsigijome ir dar planuojame pirkti kelių kompanijų akcijas, kurios pastaruosius metus išgyveno reorganizacijų laikotarpį. Buvo optimizuojami verslo procesai, restruktūrizuojamos skolos. Įmonių akcijų kainos nuo aukštumų kritusios virš 80%, todėl verslui atsigaunant yra didelis kainos augimo potencialas. Kol kas neinvestuojame į besivystančias rinkas (turime tik ilgalaikę Taivano akcijų indekso poziciją), tačiau labai atidžiai stebime situaciją jose. Konfliktas Ukrainoje bei galimos recesijos baimė ir toliau skandina Rusijos rublį bei akcijų indeksus, todėl vis patrauklesnės darosi kai kurių stabiliai veikiančių bendrovių akcijų kainos ir dividendiniai pajamingumai.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	1,23%
3 mėn. grąža	0,41%
12 mėn. grąža	6,88%
Grąža nuo metų pradžios	-2,39%
Bendra grąža	-2,31%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,99%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,28%

Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	0,01%	-2,21%	-0,09%	-1,37%	-6,72%	0,69%	0,62%	-0,44%	-0,80%	-0,06%	0,83%	1,46%
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%										

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	13%	40%	51%	43%	37%	45%	51%	74%	66%	25%	67%
2013	35%	59%	88%	51%	31%	45%	83%	49%	84%	46%	58%	38%
2014	49%	46%										

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	29,64%
Obligacijos	16,58%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,16%
Indėliai	1,29%
Piniginės lėšos	52,65%
Suma	100,00%

5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.15	9,94%
Proshares SHRT VIX TRM FUT	7,46%
Direx S&P 500 Bull 3xSh ETF	6,79%
ULTRA DOW30 PROSHARES	6,67%
LITBOND 60511, 2016.10.20	6,64%
Suma	37,50%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	555-931
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	27,63%
USD**	65,48%
LTL	6,89%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,08%	1,23%
MSCI World (EUR)	-2,03%	2,18%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,47%	0,76%
S&P 500 (EUR)	-1,79%	3,98%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,68%	1,04%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje