

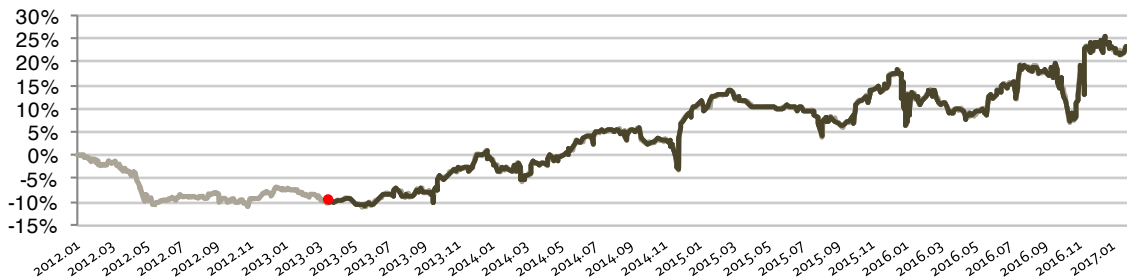
Subfondo rezultatų apžvalga

Mažo kintamumo laikotarpis finansų rinkose tęsiasi. Ir nors gali pasirodyti, kad esant tokiai situacijai finansų rinkų augimui neturėtų būti kliūčių, tačiau mums atrodo, kad tai ilgai nesitęs ir jau artimiausią mėnesį rinkose įvyks bent nedidelė kainų korekcija žemyn. Didžiausia tikimybė to sulaukti yra naftos bei dujų sektoriuje. Jau eilę mėnesių iš eilės spekuliacinės investuotojų pozicijos, tikintis uždirbti iš naftos augimo, yra visų laikų aukštumose, tačiau naftos kaina lieka beveik nepakitusi. Tai rodo, kad reikia kainų sukrėtimo ir didieji rinkos dalyviai netiki didesnės naftos kainos tvarumu. Prie naftos kainos „lubų“ formavimo didžiąja dalimi prisideda naftos išgavimo įmonės, kurios rinkoje fiksuoja ateities produkcijos pardavimus.

Nors tikimės, kad šie metai finansų rinkoms bus geri ir tikėtina JAV bei Europos akcijų indeksai sugeneruos dviženklę grąžą, tačiau trumpuoju laikotarpiu galimi ir neigiami pokyčiai. Pirmiausia todėl, kad didelis dėmesys krypta į rinkimus Prancūzijoje ir taip bandoma įteigti, kad Europa yra sudėtingoje situacijoje, tačiau iš esmės labai didelė tikimybė, rinkimai Prancūzijoje šaliai duos tik teigiamą rezultatą, nes visi kandidatai yra suinteresuoti verslo sąlygų gerinimu ir mokesčių mažinimu. Taip pat galima paminėti situaciją už Atlanto, kur JAV Prezidentas D. Trump'as kol kas nenubrėžė tikslesnių gairių kaip bus vystomi infrastruktūros projektai bei kiek bus mažinami mokesčiai. Iš kitos pusės mes manome, kad JAV Centrinis bankas reaguodamas į ateities skatinimo planus, bei labai gerą darbo rinkos būklę, didins palūkanų kėlimo apskaus ir šiais metais vietoje prognozuojamų 1 ar 2 palūkanų kėlimų galime sulaukti ir 3-4. Nors iš pradžių tai atrodo gana neigiamos žinios, tačiau tai kartu parodo, kad JAV ekonomika galimai augs sparčiau nei tikimasi ir tokį augimą reikės kontroliuoti.

Per ateinančius keletą mėnesių į fondo struktūrą planuojame įtraukti keletą labai perspektyvių bendrovių, kurios baigė modernizacijos, plėtros bei investicijų etapus ir per artimiausius metus jų kaina rinkoje gali ženkliai pakilti, nes bendrovės pradės rodyti investicijų naudą. Taip aktyviai stebėsime energetikos sektorių, kur esant didesniai naftos kainų sukrėtimui gali atsirasti labai patrauklių investicinių idėjų. Tikimės, kad rinkose kiek padidės kintamumas ir dėl to atsiras daugiau galimybių uždirbti.

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%										

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%										

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	20,43%
Obligacijos	17,90%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	61,67%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	57,45%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,05%
Sharpe'o rodiklis*	2,51
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,43
Didžiausias kritimas*	-10,55%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 754 835
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	7,82%
2 metų grąža	8,28%
3 metų grąža	25,20%
Vidutinė metinė grąža*	8,27%
Fondo grąža	22,31%
Fondo grąža*	36,36%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,00%	-0,24%
MSCI World (EUR)	-1,08%	4,33%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,30%	4,774%
S&P 500 (EUR)	-1,40%	4,14%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,49%	1,41%

\*\*\* 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.