

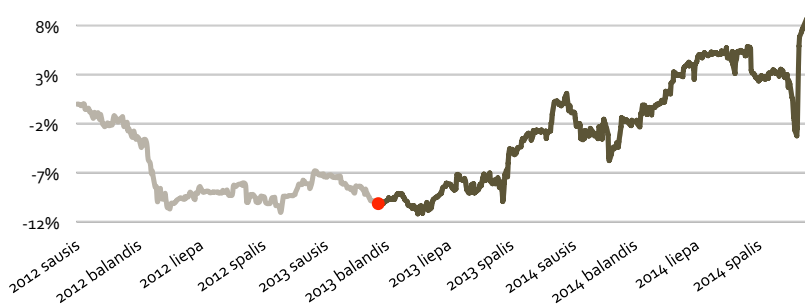
Subfondo rezultatų apžvalga

Gruodžio mėnuo pasižymėjo kiek neįprastai dideliais finansų rinkų svyravimais, tačiau, kaip ir tikėjomės, metų pabaiga buvo teigiama ir daugelis išsivysčiusių šalių akcijų indeksų fiksavo teigiamus pokyčius. Pirmoje mėnesio pusėje gana ženklių rinkų kritimą lėmė naftos kainų kritimas. Jei pradžioje krentanti nafta džiugino rinkos dalyvius ir buvo daug kalbama apie teigiamą poveikį vartojimo sektoriui, tai vėliau kritimui intensyvėjant investuotojai suserimo dėl galimų energetikos įmonių bankrotų bei to, kaip mažėjančios energetikos bendrovių pajamos paveiks investicijas ir kaip sumažėjusios investicijos gali mažinti ekonomikos augimą. Taip pat verta paminėti, kad naftos rinkoje naudojamas finansinis svirtas ir staigus kainų kritimas lemia tai, kad norint išlaikyti turimas pozicijas, investuotojams tenka iš portfelių pardavinėti pozicijas visai nesusijusias su nafta, t.y. akcijas ar įmonių obligacijas. Antroje mėnesio pusėje naftos kaina stabilizavosi, pasirodė JAV BVP duomenys, kurie parodė 5% trečio ketvirčio augimą, ECB vis garsiau pradėjo kalbėti apie defliaciją ir naują ekonomikos skatinimo bei pinigų masės didinimo planą ir finansų rinkos vėl pasuko į viršų, pasiekdamos naujas aukštumas.

Subfondui mėnuo buvo ypatingai sėkmingas. Nors nebuvo išvengta didesnių svyravimų, tačiau mėnesio pabaigoje buvo fiksuotas beveik 6% augimas. Tokį ženklų augimą lėmė investicijos į JAV mažos kapitalizacijos bendrovių akcijas, kurios jaučia teigiamą poveikį dėl mažėjančių naftos kainų, bei metų pabaigoje statistiškai rodo geresnius rezultatus nei didelės kapitalizacijos bendrovės. Kaip rodė mūsų skaičiavimai, JAV naftos bendrovės trumpu laikotarpiu buvo ženkliai daugiau nuvertintos, nei krito naftos kaina. Kai šie kainų nuokrypiai pasiekė ekstremalius rodmenis, investavome į tokias bendroves. Taip pat uždirbti leido ir investicijos vietinėje rinkoje į Klaipėdos naftos akcijas, kurios mūsų skaičiavimais buvo neįvertintos ir rinkos dalyviai tik dabar pradeda įskaičiuoti į akcijų kainą krovos apimčių augimą bei dujų krovos pajamas.

Matome, kad pirma metų pusė suteiks nemažai galimybių uždirbti. Tikimės, kad naftos kaina bent kuriam laikui stabilizuosis jau pirmą metų ketvirtį, todėl labai patraukliai atrodo energetikos sektoriaus bendrovės. Taip pat nematome ženklių, kad JAV Centrinis bankas norėtų

Pagrindiniai rodikliai



1 mėn. grąža	5,99%
3 mėn. grąža	3,71%
12 mėn. grąža	8,77%
Grąža nuo metų pradžios	8,77%
Fondo grąža	8,85%
Fondo grąža*	21,19%
Pelningų mėnesių procentas*	66,67%
Metinis kintamumas (Volatility)*	8,86%
Sharpe'o rodiklis*	2,09
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,46
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
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%	-0,02%	1,33%	1,45%	2,40%	2,22%	0,24%	-0,37%	-1,99%	-0,16%	5,99%

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%	78%	87%	17%	74%	11%	67%	6%	7%	15%	18%

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	8,75%
Obligacijos	12,41%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-3,13%
Indėliai	4,42%
Piniginės lėšos	77,55%
	100,00%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	9,14%
USD**	87,77%
LTL	3,09%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

5 didžiausios pozicijos

BAIDU.COM - ADR	5,24%
ALFABANK, 8%, 2015.03.18	4,77%
BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015	4,64%
LITBOND 60511, 2016.10.20	3,00%
AB KLAIPĖDOS NAFTA PVA	2,30%
	19,95%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-6,08%	5,99%
MSCI World (EUR)	-6,69%	0,92%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-9,74%	-1,94%
S&P 500 (EUR)	-6,01%	2,36%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,61%	1,97%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 206 824
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 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.