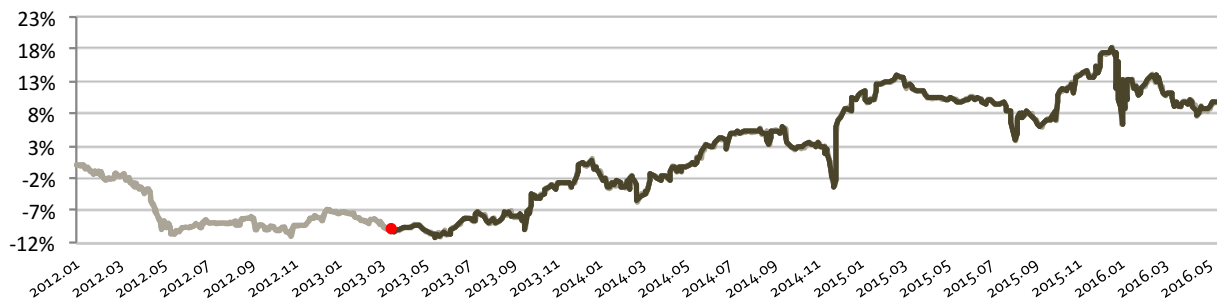


## Subfondo rezultatų apžvalga

Nemažos dalies rinkos dalyvių laukta tradicinė gegužės mėnesio akcijų kainų korekcija žemyn, šiais metais neatėjo. Tai lėmė tiek stabilios naftos kainos, tiek labai vidutiniški JAV makroekonominiai duomenys. Pakilusios bei stabiliai besilaikančios ties 50 USD/bar naftos kainos gerina naftos sektoriaus įmonių tikėtiną pelningumą. Tai palaiko šio sektoriaus bendrovių akcijų kainas, o kartu ir visą rinką. Taip pat kainoms kristi neleidžia ir lūkesčiai dėl JAV centrinio banko veiksmų. JAV makroekonominių duomenų srautas leidžia nemažai daliai rinkos dalyvių tikėtis, kad JAV Centrinis bankas artimiausiu metu nedidins bazinės palūkanų normos. Tačiau tokie lūkesčiai gali būti klaidingi, nes JAV Centrinio banko vadovai paskutiniu metu aiškiai komunikuoja, kad palūkanos bus dar kartą pakeltos artimiausiu metu. Mūsų nuomone, palūkanos turėtų dar kartą kilti per artimiausius du mėnesius ir tada dar vieną kartą metų pabaigoje. Tačiau, jei po pirmo palūkanų kėlimo matėme beveik -20% rinkos kritimą, tai dabar reakcija turėtų būti ženkliai brandesnė ir tikėtina, kad bet kokių pakritimų bus galima pasinaudoti kaip galimybe įeiti į rinką. Panašią galimybę gali suteikti ir Jungtinės Karalystės balsavimas dėl narystės Europos sąjungoje. Vokietijos DAX akcijų indeksas nuo 2015 metais pasiektų aukštumų yra nukritęs -18%, JAV akcijos jau 2 metus nepasiekia naujų aukštumų. Nors rinkoje ir matome optimizmą, tačiau jis yra labai atsargus ir gali staigiai virsti į pesimizmą, vos tik pradėdama eskaluoti palūkanų kėlimo ar Jungtinės karalystės balsavimo tema, todėl galima daryti prielaidą, kad perdėtos baimės privės prie atvirkštinės situacijos, kai atsiradus aiškumui dėl šių klausimų, rinkose prasidės augimas.

Subfondas mėnesį baigė teigiamai ir prie to ženkliai prisidėjo LinkedIn bei Olympic Entertainment Group akcijų augimas. Olympic taip pat paskelbė, kad didina dividendus, todėl ir toliau matome šios pozicijos augimo potencialą. Taip pat ženklų augimo potencialą matome ir Micheal Kors akcijose, kurios per pastaruosius keletą metų ženkliai krito, tačiau paskutiniu metu įmonė demonstruoja gerėjančius rezultatus ir tai kol kas neatsispindi akcijų kainoje.

## 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%  |        |        |        |        |        |        |       |

### 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% | 27% | 9%  | 28% | 25% |     |     |      |      |     |     |      |

### Struktūra pagal turto klases

|   |         |
|---|---------|
| Akcijos                                 | 16,34%  |
| Obligacijos                             | 8,98%   |
| Išvestinės finansinės priemonės         | 0,00%   |
| Indėliai                                | 0,00%   |
| Depozitai                               | 11,44%  |
| Piniginės lėšos                         | 63,24%  |
| ** Valiutinė rizika gali būti apdrausta | 100,00% |

### Rodikliai

|  |         |
|--|---------|
| Pelningų mėnesių procentas*                                | 57,89%  |
| Metinis kintamumas (Volatility)*                           | 10,33%  |
| Sharpe'o rodiklis*   | 1,90    |
| Koreliacija su MSCI World (EUR)*                           | 0,43    |
| Didžiausias kritimas*                                      | -10,14% |
| * nuo valdytojo pasikeitimo momento 2013 m. balandžio 8 d. |         |

### Informacija apie subfondą

|                                   |                              |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Subfondo dydis (EUR)              | 2 814 232                    |
| 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   | -0,37% |
| 2 metų grąža   | 9,46%  |
| 3 metų grąža   | 22,90% |
| Vidutinė metinė grąža*                                     | 6,58%  |
| Fondo grąža  | 9,90%  |
| Fondo grąža*   | 22,53% |
| * nuo valdytojo pasikeitimo momento 2013 m. balandžio 8 d. |        |

### 1 mėn. grąža ir rizika

|   | DK***  | Grąža  |
|---|--------|--------|
| Novus Balanced Portfolio                | -1,65% | 0,56%  |
| MSCI World (EUR)                        | -1,94% | 3,12%  |
| MSCI Emerging Markets (EUR)             | -4,88% | -1,13% |
| S&P 500 (EUR)                           | -2,87% | 3,53%  |
| HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)      | -2,39% | 2,21%  |
| *** 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.