

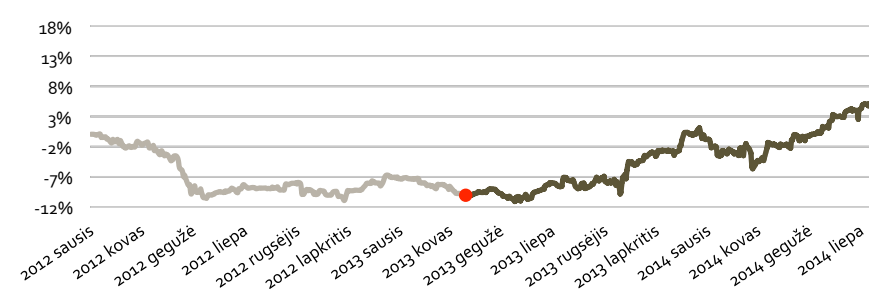
Subfondo rezultatų apžvalga

Po gana ramios ir pozityvios vasaros pradžios, liepos mėnesio pabaigoje finansų rinkose jau buvo galima stebėti daug neigiamų ženklų, ko pasekoje sulaukėme ir kainų korekcijos žemyn. Pirmieji neigiami ženklai buvo tai, kad mažos kapitalizacijos bendrovių indeksai pagal rezultatą ženkliai nusileido didelių bendrovių indeksams, o tai parodo, kad investuotojai nelenkė prisiimti rizikos. Taip pat investuotojai pradėjo stipriai pardavinėti didelio pajamingumo obligacijas, todėl buvo galima stebėti kainų kritimą. Rizikingų obligacijų rinkos judesiai yra labai geras indikatorius, nes joje dirba daugiausiai dideli instituciniai investuotojai. Akcijų rinkoje, nors pagrindiniai didžiųjų bendrovių indeksai ir laikėsi ties aukštumomis, tačiau vis mažiau akcijų dalyvavo šiame ralyje ir vis daugiau pradėjo koreguotis žemyn. Taip pat, neigiamai buvo galima vertinti tai, kad rinka pradėjo neigiamai reaguoti į neutralias arba geras naujienas.

Matydami visas šias neigiamas indikacijas, perskirstėme subfondo lėšas taip, kad didesnė dalis investicijų būtų nukreipta į tas strategijas, kurios rodo gerus rezultatus padidėjus kintamumui finansų rinkose. Toks sprendimas pasiteisino ir subfondas fiksavo ženkliai didesnę mėnesio rezultatą nei pagrindiniai pasaulio akcijų indeksai.

Nors rinkoje yra daug baimių tiek dėl situacijos Ukrainoje, tiek dėl lėto Europos atsigavimo, tačiau manome, kad bet kokį kainų kritimą reikia traktuoti kaip galimybę ir, kad tai yra normali korekcija buliaus rinkoje. JAV ekonomika ir toliau auga sparčiais tempais (2 ketv. augimas 4%) , besivystančios rinkos taip pat atrodo geriau nei metų pradžioje. Europos Centrinis bankas esant būtinybei imsis papildomo skatinimo, todėl nemanome, kad Europos ekonomikai bus leista vėl riedėti žemyn.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	2,22%
3 mėn. grąža	6,19%
12 mėn. grąža	15,10%
Grąža nuo metų pradžios	5,01%
Fondo grąža	5,10%
Fondo grąža*	17,01%
Metinis kintamumas (Volatility)*	7,24%
Sharpe'o rodiklis*	2,15
Didžiausias kritimas*	-6,77%

* 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%					

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%					

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	1,83%
Obligacijos	10,78%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,12%
Indėliai	2,55%
Piniginės lėšos	85,96%
	100,00%

5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.18	6,37%
LITBOND 60511, 2016.10.20	4,41%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR	1,73%
MERRIMACK PHARMACEUTICALS	0,10%
	0,00%
	12,61%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	850 750
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	26,85%
USD**	68,74%
LTL	4,41%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,70%	2,22%
MSCI World (EUR)	-1,63%	0,97%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,21%	3,79%
S&P 500 (EUR)	-2,47%	0,15%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,28%	1,39%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

Teisinės atsakomybės aprašymas

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 įvairius ar kitas finansines priemones taip pat negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar šalis.

Investavimas į finansines priemones yra susijęs su rizika. Bendrovė įsiprieina ir negarantuoja, kad apžvalgoje pateikiami praėjusių rezultatų 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.