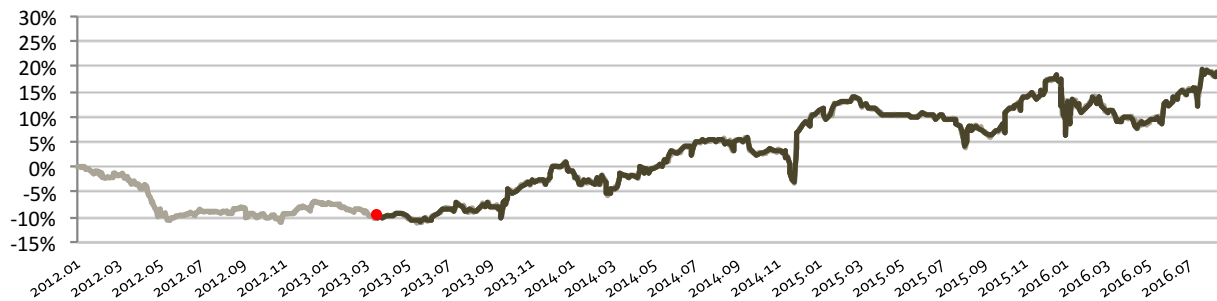


## Subfondo rezultatų apžvalga

Paskutinis vasaros mėnuo finansų rinkoms buvo gana ramus. Išimtis buvo tik žaliavos, kur naftos kaina fiksavo dviženklį teigiamą kainos pokytį. Teigiamą pokytį įtakoję tiek techniniai veiksniai, nes per trumpą laiką naftos kaina buvo nukritusi beveik 20%, tiek spekuliacijos, kad Saudo Arabija ir Rusija planuoja mažinti naftos gavybos apimtis ir taip bandyti pakelti naftos kainą. Taip pat ženklus teigiamus pokyčius fiksavo ir procentinė tikimybė, kad JAV Centrinis bankas kels bazinę palūkanų normą dar šiais metais, ir gal net rugsėjį. Mūsų vertinimu, palūkanų kėlimas neturėtų būti atidėliojamas, nes JAV darbo rinkos būklė yra gera, ekonomikos augimo rodikliai stabilūs, o nurimus aistroms dėl Brexit bei Kinijos problemų sumažėjo rizika ir dėl išorinių veiksnių JAV ekonomikai. Taip pat matome, kad tęsiasi atsigavimas JAV NT rinkoje ir šiuo metu 7 iš 20 didžiausių JAV miestų kainos pakilo virš 2007 metų kainų „burbulo“ lygio.

Ženklų teigiamą fondo vertės pokytį daugiausiai įtakoję sėkmingos investicijos į naftos kainų kritimo nuvertėjusias naftos bendroves, kurių kaina, vėl pradėjus kilti naftos kainai, ženkliai kilo. Bendrovių pasitikėjimą esama situacija bei galimybėmis uždirbti rodo ir investicijos į naftos gavybos plotus. Tiek SM Energy Corp tiek EOG Resources, didino savo naftos gavybos plotus. Fondo rezultatai teigiamai įtakoję investicija į Valeant Pharmaceuticals. Įmonės vertė per metus laiko krito daugiau nei -90% ir įvertinus tai, kad keitėsi vadovų komanda, bei buvo atlikti teigiami žingsniai stabilizuojant įmonės veiklą bei finansinę situaciją, buvo galima tikėtis ir teigiamų pokyčių akcijų kainoje. Nors istoriškai rugsėjis yra vienas blogiausių mėnesių finansų rinkoms, tačiau kol kas rinkose situacija išlieka stabili ir vyrauja teigiamos nuotaikos. Viena didžiausių grėsmių gali tapti JAV Centrinio banko palūkanų kėlimas, tačiau jei rinkos reaguos neigiamai, tokia reakcija gali būti trumpalaikė, nes didžioji dalis rinkos dalyvių jau įvertinę, kad palūkanos šiais metais visgi bus keliamos.

## 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%				

### 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%				

### Struktūra pagal turto klases

Akcijos	17,38%
Obligacijos	18,59%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Pinigines lėšos	64,03%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

### Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	60,98%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,56%
Sharpe'o rodiklis*	2,67
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)	2 755 139
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvienu darbo diena

### Grąža

1 metų grąža	10,20%
2 metų grąža	12,98%
3 metų grąža	30,71%
Vidutinė metinė grąža*	8,66%
Fondo grąža	19,03%
Fondo grąža*	32,71%

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

### 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-3,31%	2,75%
MSCI World (EUR)	-1,69%	0,27%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,22%	2,73%
S&P 500 (EUR)	-2,50%	-0,82%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,44%	0,37%

\*\*\* 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.