

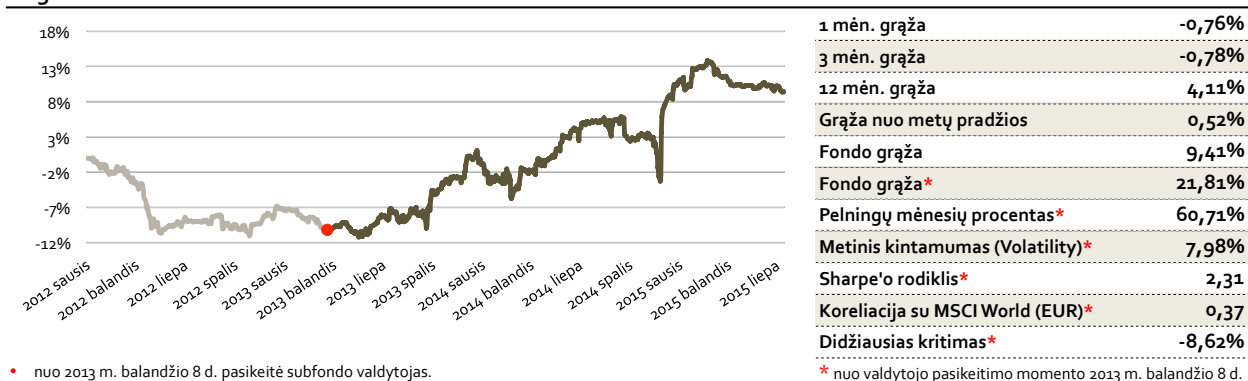
Subfondo rezultatų apžvalga

Mėnesio pradžioje eilinį kartą buvo laikinai išspręsta Graikijos skolų problema. Verta pabrėžti, kad graikų politikai, vilkindami sprendimo priėmimą ir tikėjėsi gauti nuolaidų, patys tapo situacijos įkaitais ir galutinis susitarimas buvo ženkliai blogesnis nei tas, kurį Europa graikams siūlė prieš referendumą. Nors buvo sutarta, kad graikams bus duota pinigų mainais į nedelsiant patvirtintas reformas, tačiau nebuvo aiškiai susitarta dėl skolų nurašymo. Europos valstybių vadovai tikėjosi šį klausimą nukelti vėlesniam laikui, tačiau iškart po susitarimo Tarptautinis valiutos fondas išleido ataskaitą, kurios skaičiavimai rodo, kad be ženklaus skolų nurašymo Graikijai nepavyks įgyvendinti užbrėžtų tikslų. Mes manome, kad šis klausimas vėl taps aktualus netolimoje ateityje, nes ir taip sunkioje padėtyje buvusiai Graikijos ekonomikai sudavė smūgį ir tolimesnis vartotojų nepasitikėjimo augimas ir kelias savaites uždarytos finansų rinkos bei vietinė bankų sistema, todėl vargu ar įmanoma, kad šalies ekonomika sugebės greitai grįžti į augimo trajektoriją.

Graikijai naujienų sraute pasitraukus į antrą planą, visų dėmesys nukrypo į krentančias žaliavas. Auksas ieškojo naujų meškos rinkos žemumų, kurį laiką kilusi nafta vėl pradėjo kristi ir artėti prie 45 USD už barelį. Mes tokią situaciją vertiname labai palankiai ir jau dabar turime daug naujų kandidatų investicijoms energetikos sektoriuje. Tikėtina, kad pats silpniausias laikotarpis šiam sektoriui bus ankstyvas šių metų ruduo, kai ir taip perteklinėje naftos rinkoje sumažės pirkėjų, nes kasmetiniams planiniams remontams pradės užsidarinėti naftos perdirbimo gamyklos. Nors į kainas tai jau įskaičiuota, bet greitai metu naftą rinkoms pradės tiekti ir Iranas, tad dar padidins pasiūlą. Taip pat rugsėjo mėnesį planuojamas JAV Centrinio banko palūkanų kėlimas gali dar sustiprinti JAV dolerį, kas vėlgi neigiamai įtakos naftos kainą. Tokia situacija sukuria daug galimybių investicijoms, tiek į didelių naftos bendrovių, kurios įgalios išlaikyti dividendus akcijas, kurių dividendinis pajamingumas gali pasiekti 6-7% ir kurios turės didelį kainos augimo potencialą, tiek į energetikos sektoriaus bei susijusių sektorių įmonių obligacijas.

Vertinant akcijų rinkų perspektyvas matome, kad rinkoje bus neigiamų svyravimų dėl situacijos žaliavų rinkoje ar Kinijos rinkos bangavimų, taip pat visi su nerimu laukia kaip rinka reaguos į pirmą per 9 metus JAV Centrinio banko palūkanų kėlimą, tačiau mes matome, kad ilgalaikė rinkų kryptis nesikeis ir bus teigiama ir bet kokia didesnė kainų korekcija žemyn, yra gera proga pirkti. Todėl laukiame, kol rinkoje vėl atsiras teigiama kryptis ir bus galima pilnai alokuoti laisvas lėšas.

Pagrindiniai rodikliai



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%					

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%					

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	4,49%
Obligacijos	16,74%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,36%
Indėliai	0,00%
Depozitai	6,43%
Piniginės lėšos	73,70%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	66,25%
USD**	33,74%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

5 didžiausios pozicijos

LYXOR ETF LEVDAX	3,81%
VIVACOM 6.625% 15.11.2018 EUR	3,45%
CIECH GROUP FIN 9.5% 30.11.2019	3,25%
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2019	2,89%
LUKOIL INTL EUR 6.356% 07.06.17	2,83%
	16,22%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,91%	-0,76%
MSCI World (EUR)	-4,83%	2,59%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-8,16%	-6,47%
S&P 500 (EUR)	-3,41%	3,63%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,06%	1,64%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 386 297
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 įvairias 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.