

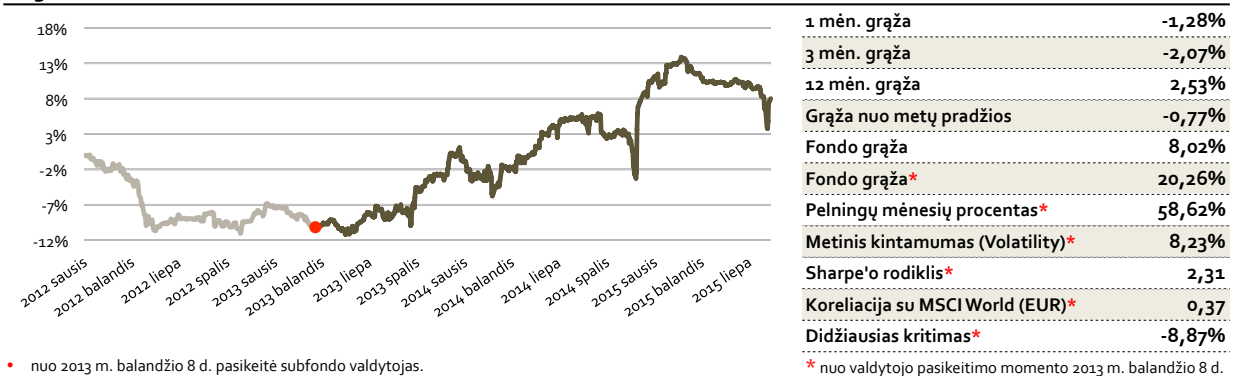
Subfondo rezultatų apžvalga

Po gana ilgo periodo, kai akcijų rinkose nebuvo aiškios krypties ir, nors naujienų srautas buvo pakankamai geras, bet indeksai nesugebėjo pasiekti naujų aukštumų, - rinkas sudrebino kainų korekcija žemyn. Pagrindinė korekcijos priežastis buvo netikėtas Kinijos valiutos juanio devalvavimas, tad tai atkreipė dėmesį tiek į sparčiau nei tikėtasi lėtėjantį Kinijos ekonomikos augimą, tiek į tai, kad lėčiau augs ir viso pasaulio ekonomika. Nereikia pamiršti ir to, kad paskutinius keletą ketvirčių investuotojai rinkosi rizikingas investicijas ir nematė arba ignoravo bet kokias rizikas, o kaip žinoma kai nėra rizikos, nėra ir grąžos, todėl galima aiškiai deklaruoti, kad per rinkas nuvilnijusi korekcija atvėrė gana nemažai galimybių uždirbti. Nors Kinijos problemos yra aktualios ir svarbios ir šios šalies augimo lėtėjimas įtakoja visą regioną, bet mes manome, kad rinkos dalyvių baimės yra kiek perdėtos. Natūralu, kad Kinija, kaip didžiausias žaliavų importuotojas pasaulyje, darys neigiamą įtaką žaliavų eksportuojančioms šalims, tačiau išsivysčiusios šalys, kurios iš esmės yra prekių bei energetinių išteklių vartotojos, dėl pigių žaliavų bei pingančios produkcijos gaus tik naudą. Taip pat, neapibrėžtumas rinkose gali kiek sušvelninti JAV Centrinio banko toną palūkanų kėlimo atžvilgiu. Tikėtina, kad rugsėjo mėnesio 16-17 dienomis vyksiančiame JAV Centrinio banko posėdyje palūkanos nebus keliamos arba keliamas bus minimalus, taip pat aiškiai apibrėžta, kokie veiksmai bus daromi toliau. Bet kokiu atveju mes nesitikime, kad per artimiausius metus laukia drastiškas palūkanų kėlimas. Realiausias variantas, kad per ateinančius metus bazinės palūkanos kils po nedaug ir ne daugiau nei iki 1% tam, kad išlaikyti spartų bei tvarų ekonomikos augimą. Todėl ir toliau išliks palanki aplinka investicijoms.

Pasaulio akcijų indeksams fiksuojant 8% ir daugiau neigiamus pokyčius, Novus Balanced Portfolio vertė krito tik kiek daugiau nei 1%. MSCI World indeksas mėnesio eigoje buvo nukritęs net 15,35%, kai Balanced subfondo didžiausias kritimas mėnesio eigoje buvo 5,43%. Tai aiškiai parodo, kaip gerai veikia subfondo rizikos valdymas ir subalansuota valdymo strategija.

Manome, kad didesnis kintamumas rinkose gali laikytis iki rugsėjo pabaigos, kol atsiras didesnis apibrėžtumas dėl JAV Centrinio banko palūkanų politikos. Kartu nematome didelių grėsmių ir tikimės, kad didžiųjų išsivysčiusių valstybių ekonomikos išlaikys augimo tendencijas. Tikėtina, kad rinkos parodė 2/3 potencialaus viso neigiamo pokyčio, todėl tolimesnį rinkos kintamumą ir didesnes kainų korekcijas žemyn išnaudosime investicijų portfeliui didinti. Matome didelį akcijų augimo potencialą IT bei energetikos sektoriuose, todėl išnaudosime visas atsiradusias galimybes.

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%				

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%				

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	18,16%
Obligacijos	13,83%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,95%
Indėliai	0,00%
Depozitai	6,47%
Piniginės lėšos	62,49%
**Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	58,96%
USD**	41,04%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

5 didžiausios pozicijos

LYXOR ETF LEVDAX	4,46%
ISHS EMERG MRKTS ETF	4,43%
DAIMLER AG SHARE	3,74%
VIVACOM 6.625% 15.11.2018 EUR	3,45%
CIECH GROUP FIN 9.5% 30.11.2019	3,28%
	19,36%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-5,43%	-1,32%
MSCI World (EUR)	-15,35%	-8,11%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-18,77%	-10,47%
S&P 500 (EUR)	-15,54%	-8,86%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-8,48%	-4,85%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 370 320
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 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 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.