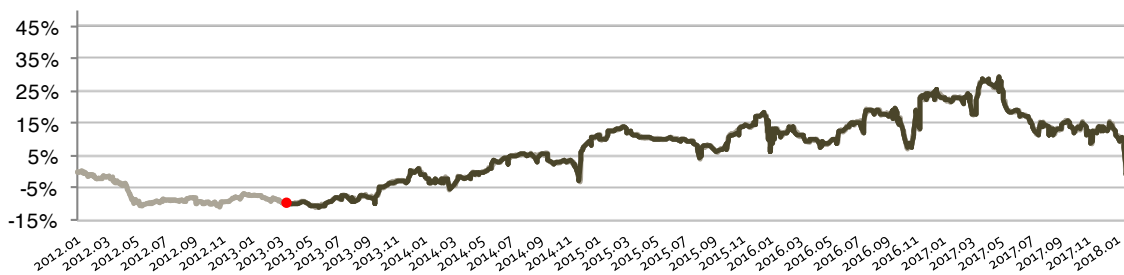


Subfondo rezultatų apžvalga

Perdėto optimizmo, dirbtinai mažo kintamumo ir neįvertinamos rizikos laikai finansų rinkose bent jau kuriam laikui baigėsi. Vasario mėnesį finansų rinkose įvykę pokyčiai lems tai, kad aktyvus investicijų valdymas vėl pradės generuoti ženkliai pridėtinę vertę. Taigi kas nutiko ir kas lėmė tokius rinkos režimo pokyčius?

Sausio mėnesį rinkose buvo galima stebėti euforijos apraiškas ir rinkos dalyviai visai nevertino galimų rizikų. Na o vasario mėnesį, rinkoms pradėjus koreguotis žemyn, rinkos dalyvių reakcijos buvo neadekvačios ir jau matėme panikos požymių, kai per dieną pagrindiniai indeksai krito -5% ir daugiau. Be jokios abejonės, buvo neigiamų fundamentalių veiksnių, kurie lėmė kapitalo atsitraukimą iš rinkų. Vienas svarbiausių tai JAV infliacijos lūkesčių augimas ir obligacijų kainų kritimas, kas leidžia daryti prielaidas, kad JAV Centrinis Bankas didins palūkanų kėlimo tempą. Tačiau didžiausią neigiamą įtaką darė techniniai veiksniai, o tai yra rinkos rizikos vertinimas. Milžiniškos pinigų sumos buvo įdarbintos į kintamumo indeksus, tikintis, kad rinkose nebus netikėtų rizikų ir kai tų rizikų atsirado, tas pozicijas reikėjo uždarinėti arba apdrausti parduodant akcijas ir tai lėmė ženklus ir staigius rinkos kritimus. Panašu, kad ši rinkos techninė anomalija, kuri nemaža dalimi lėmė ir mūsų fondo neigiamą pastarųjų mėnesių rezultatą, buvo ištaisyta ir rinkos ciklai vėl bus didžiąja dalimi normos ribose ir leis aktyviems valdytojams uždirbti pridėtinę vertę.

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%	-0,94%	-7,30%	12,49%	-0,01%
2017	-0,27%	-0,24%	1,71%	2,31%	-5,53%	-2,56%	-3,81%	1,03%	1,56%	-0,79%	-2,77%	1,43%
2018	-2,27%	-6,45%										

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%	73%	78%	46%	48%
2017	28%	38%	88%	42%	44%	31%	69%	40%	52%	59%	93%	94%
2018	64%	44%										

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	28,49%
Obligacijos	16,95%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,97%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,47%
Piniginės lėšos	54,06%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	54,24%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,36%
Sharpe'o rodiklis*	0,55
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,30
Didžiausias kritimas*	-23,57%

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

Grąža

1 metų grąža	-15,75%
2 metų grąža	-9,16%
3 metų grąža	-8,78%
Vidutinė metinė grąža*	2,87%
Fondo grąža	3,04%
Fondo grąža*	14,88%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-10,18%	-6,45%
MSCI World (EUR)	-6,09%	-2,26%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-7,35%	-2,70%
S&P 500 (EUR)	-7,98%	-2,96%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,47%	-1,00%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 585 126
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 įvadytas 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.