

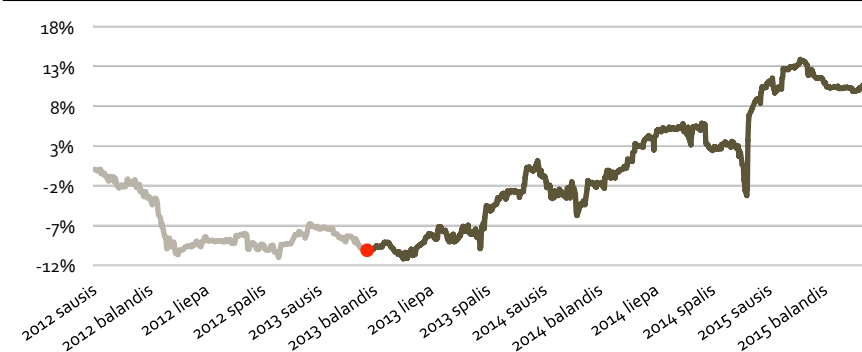
Subfondo rezultatų apžvalga

Nors vasara yra atostogų metas ir rinkose turėtų vyrauti rami nuotaika, tačiau kol kas viskas yra atvirkščiai. Dėmesio centre ir toliau išlieka Graikija, naujienų sraute nustūmusi į šoną JAV Centrinio banko palūkanų kėlimo klausimą, Ukrainos konfliktą bei Kinijos akcijų rinkos peripetijas. Stebint Graikijos situaciją sunku įžvelgti neskausmingą problemos sprendimo būdą. Kol Graikijos bankai uždaryti, šalies ekonomika vis giliau skęsta ir reikia vis daugiau papildomų lėšų jai gelbėti. Graikijos pozicija aiški – jie nori didelės apimties skolų nurašymo ir mažesnių biudžeto karpymų tam, kad ekonomika galėtų augti. Europos vadovai nenori nurašyti skolų ir nori kiek įmanoma labiau apriboti Graikijos išlaidavimą. Tokia principinė derybinių pozicijų priešprieša leidžia prognozuoti, kad jei ir bus susitarimas ir Graikija liks Euro zonoje, kažkuri pusė prisiims didelę politinę ir moralinę riziką. Jei Europa vėl gelbės Graikiją, o ši vėl nedarys reformų, kils politinis nepasitenkinimas Vokietijoje ir Prancūzijoje, na o jei Graikija nusileis ir sutiks su Europos reikalavimais, tai valdančioji partija greit bus pakeista kita valdančiąja dauguma, nes didžioji dalis šalies gyventojų pritaria tam, kad būtų priešinamasi tolimesniems biudžeto karpymams.

Nors pagrindiniai pasaulio akcijų indeksai per mėnesį krito daugiau nei 4 %, subfondo vertė beveik nekito. Tokį rezultatą pavyko pasiekti dėl subalansuoto investicinių strategijų portfelio. Pasitvirtino mūsų lūkesčiai dėl Graikijos krizės eskalacijos.

Nors atrodo, kad rinkose yra daug baimių, tačiau žvelgiant iš ilgalaikės perspektyvos matome tik pozityvias tendencijas. Tikėtina, kad kuo blogesnė bus Graikijos krizės atomazga, tuo labiau Europos centrinis bankas didins ekonomikos skatinimo programos apimtį. Krentančios akcijų kainos taip pat suteikia nemažai galimybių įsigyti patrauklių emitentų už žemesnę kainą.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	-0,05%
3 mėn. grąža	-1,95%
12 mėn. grąža	7,23%
Grąža nuo metų pradžios	1,28%
Fondo grąža	10,25%
Fondo grąža*	22,74%
Pelningų mėnesių procentas*	62,96%
Metinis kintamumas (Volatility)*	8,12%
Sharpe'o rodiklis*	2,47
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,43
Didžiausias kritimas*	-8,62%

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

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%						

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%						

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	0,71%
Obligacijos	17,45%
Išvestinės finansinės priemonės	-2,37%
Indėliai	0,00%
Depozitai	8,20%
Piniginės lėšos	76,01%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	43,91%
USD**	56,08%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

5 didžiausios pozicijos

VIVACOM 6.625% 15.11.2018 EUR	3,62%
CIECH GROUP FIN 9.5% 30.11.2019	3,42%
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2019	2,97%
LUKOIL INTL EUR 6.356% 07.06.17	2,92%
BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015	2,87%
	15,80%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,40%	-0,05%
MSCI World (EUR)	-4,54%	-4,02%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-6,85%	-4,73%
S&P 500 (EUR)	-5,03%	-4,19%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-4,80%	-3,48%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 253 972
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 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.