

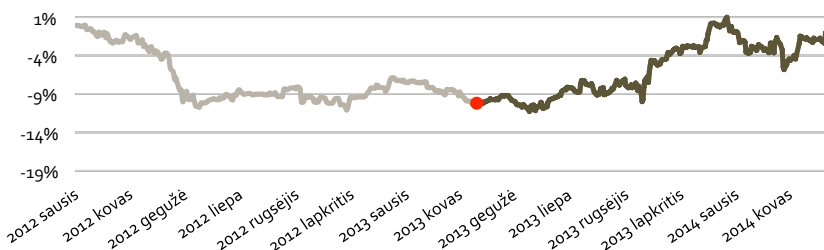
Subfondo rezultatų apžvalga

Krizė Ukrainoje, nepakankamai geras makroekonominių duomenų srautas iš JAV bei nevienareikšmiški JAV įmonių pirmojo ketvičio rezultatai lėmė ženklus finansų rinkų svyravimus balandžio mėnesį. Pirmoje mėnesio pusėje ženklus kritimus lėmė baimės, kad Rusijos kariai įsiverš į Ukrainos teritoriją ir prasidės atviras karas, tačiau nuogaštavimams nepasitvirtinus įtampa šiek tiek atslūgo ir rinkos pradėjo atsistatinėti. Nors greito konflikto sprendimo tikėtis sunku, tačiau kol jis yra lokalus, investuotojų nuotaikų už Atlanto jis ženkliai įtakoti neturėtų. JAV skelbiami makroekonominiai duomenys taip pat nedžiugino investuotojų. Vietoje prognozuoto 1,2% augimo, JAV BVP pirmą šių metų ketvirtį augo tik 0,1%. Tačiau ši situacija lėmė tai, kad mėnesio pabaigoje JAV Centrinis bankas komentuodamas savo vykdomą politiką šiek tiek sušvelnino poziciją dėl galimo bazinių palūkanų kėlimo ateityje. Verta paminėti, kad pagrindiniai JAV akcijų indeksai tokie kaip Dow Jones ir S&P 500 mėnesio pabaigoje fiksavo tik nedidelius neigiamus pokyčius (vertinant EUR), tačiau mažos kapitalizacijos bendrovių, technologijų bei biotechnologijų sektoriai fiksavo ženklus neigiamus pokyčius. Tai parodo, kad rizikingų pinigų srautas atsitraukia iš rinkos. Tokios akcijos kaip Twitter, Facebook, Yelp, Amazon, Netflix nuo pasiektų aukščiausių kainų krito nuo -20% iki -50%.

Nors rinkose ir vyravo permainingos nuotaikos, tačiau sugebėjome jomis pasinaudoti ir subfondas fiksavo teigiamą mėnesio pokytį. Pavyko uždirbti iš to, kad rinkoje kartu su pervertintomis akcijomis buvo stipriai žemyn spaudžiamos ir perspektyvių, gerai dirbančių technologijų bei biotechnologijų bendrovių akcijos. Vos situacija pradėjo stabilizuotis ir šios įmonės paskelbė gerus rezultatus, bendrovių akcijos kilo.

Antrą šių metų pusmetį JAV bei kitų išsivysčiusių šalių ekonominis augimas turėtų ženkliai paspartėti, taip pat tikimės, kad įmonės pradės investuoti kapitalą į veiklos plėtrą ar modernizavimą, šis veiksnys irgi turėtų būti teigiamas, nes kol kas įmonės daugiau didino dividendus ir supirkinėjo savas akcijas. Tačiau trumpuoju laikotarpiu, kol makroekonominiai duomenys silpni ir tęsiasi JAV, Europos bei Rusijos sankcijų maratonas, laikysimės konservatyvesnės lėšų alokavimo politikos. Matome labai didelį kainos augimo potencialą tam tikrose JAV technologijų bendrovėse, tačiau norime palaukti, kol situacija stabilizuosis.

Pagrindiniai rodikliai



1 mėn. grąža	1,33%
3 mėn. grąža	2,56%
12 mėn. grąža	9,45%
Grąža nuo metų pradžios	-1,11%
Bendra grąža	-1,03%
Metinis kintamumas (Volatility)	6,44%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,28%

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

Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	0,01%	-2,21%	-0,09%	-1,37%	-6,72%	0,69%	0,62%	-0,44%	-0,80%	-0,06%	0,83%	1,46%
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%								

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	13%	40%	51%	43%	37%	45%	51%	74%	66%	25%	67%
2013	35%	59%	88%	51%	31%	45%	83%	49%	84%	46%	58%	38%
2014	49%	46%	78%	87%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	73,07%
Obligacijos	13,93%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	0,01%
Indėliai	2,73%
Piniginės lėšos	10,27%
	100,00%

5 didžiausios pozicijos

DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X	9,37%
GOOGLE	8,36%
ALFABANK, 8%, 2015.03.18	8,31%
DIREXION S&P 500 BULL ETF 3X	7,62%
YELP INC	6,61%
	40,27%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	633 524
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Struktūra pagal valiutas**

EUR	12,39%
USD**	81,54%
LTL	6,06%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,96%	1,33%
MSCI World (EUR)	-3,52%	0,14%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,54%	-0,54%
S&P 500 (EUR)	-4,43%	-0,31%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,45%	-1,36%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		