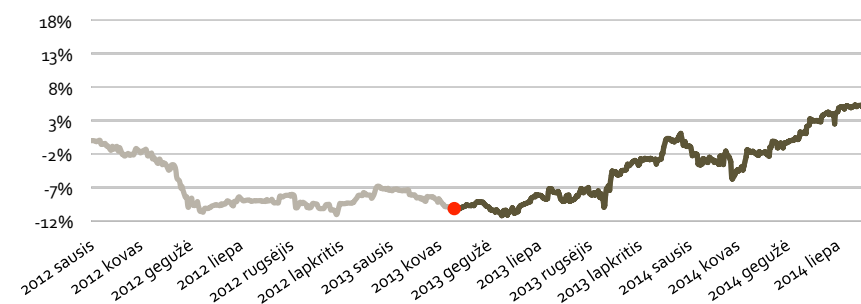


Subfondo rezultatų apžvalga

Rugpjūčio mėnuo finansų rinkoms buvo gana permainingas, tačiau pozityvus. Nors akcijų rinkos ir fiksavo teigiamus pokyčius, bet buvo galima įžvelgti aiškų investuotojų norą perkelti lėšas į sąlyginai saugesnius aktyvus. Tik šiuo atveju tai buvo ne bėgimas iš akcijų į obligacijas, o geografinė realokacija iš Europos akcijų į JAV bei besivystančių šalių akcijas. Lėtesnis nei laukta Europos ekonominis augimas bei santykių su Rusija pablogėjimas lėmė tai, kad JAV investuotojai per keletą paskutinių rugpjūčio savaitių iš Europos akcijų rinkų atitraukė virš 14 mlrd. USD. Europos bei Rusijos apsikeitimas sankcijomis jau atsispindi ir suprastėjusiose Vokietijos darbo rinkos duomenyse. Ir tai gali tapti dar vienu paskatinimu Europos Centriniam bankui jau rugsėjo pradžios posėdyje imtis aktyvesnių veiksmų skatinant regiono ekonomikos augimą. Subfondas mėnesį baigė teigiamai ir be didelių svyravimų. Liepos mėnesio kritimas finansų rinkose įtakojai tai, kad krypties sekimo strategijoje beveik visą mėnesį buvo laikomi gryni pinigai ir tik mėnesio pabaigoje jie buvo vėl alokuoti į rinką. Išaugus finansų rinkų kintamumui buvo apribota rizika ir kitose paskutiniuose mėnesiais pelną generavusiose strategijose. Šiuo metu situacija rinkose stabilizavosi ir manome, kad pirma rugsėjo pusė bus palanki rizikingų aktyvų kainoms, todėl matome pakankamai daug galimybių uždirbti. Kol kas didžioji dalis investicijų nukreipta į JAV finansų rinką, tačiau atidžiai stebime situaciją Europoje bei Europos Centrinio banko veiksmus ir esame pasiruošę esant reikšmingiems pokyčiams keisti geografinę alokaciją.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	0,24%
3 mėn. grąža	4,93%
12 mėn. grąža	15,69%
Grąža nuo metų pradžios	5,27%
Fondo grąža	5,10%
Fondo grąža*	17,29%
Metinis kintamumas (Volatility)*	7,05%
Sharpe'o rodiklis*	2,00
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,46
Didžiausias kritimas*	-6,77%

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

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%	1,45%	2,40%	2,22%	0,24%				

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%	17%	74%	11%	67%				

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	60,05%
Obligacijos	8,84%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,80%
Indėliai	4,28%
Piniginės lėšos	28,63%
100,00%	

5 didžiausios pozicijos

DIREX S&P 500 BULL 3X SH ETF	7,02%
ALFABANK, 8%, 2015.03.18	5,25%
CROCS INC	4,89%
LULULEMON ATHLETICA INC	4,60%
GOOGLE INC CLC	4,52%
26,28%	

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 050 110
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	32,15%
USD**	64,26%
LTL	3,59%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,31%	0,24%
MSCI World (EUR)	-1,70%	3,62%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,19%	3,69%
S&P 500 (EUR)	-1,35%	5,35%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,10%	1,95%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Teisinės atsakomybės aprašymas

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 įsiprieina 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.