

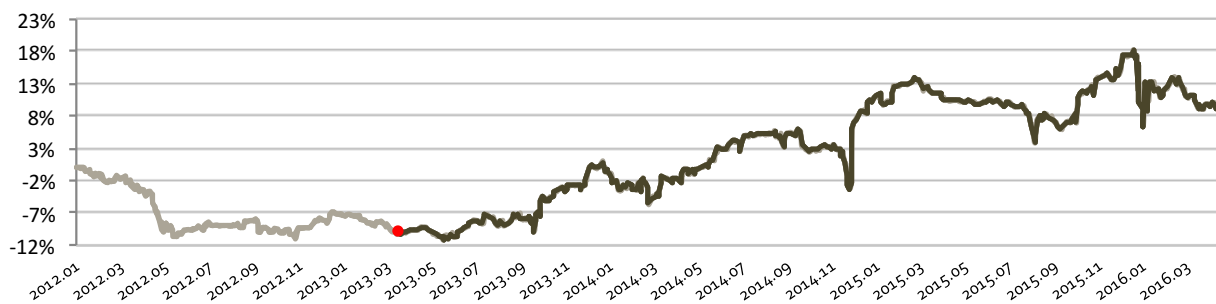
Subfondo rezultatų apžvalga

Stabilizacija finansų rinkose bei žaliavų kainų augimas lėmė kiek pasikeitusią Centrinųjų bankų poziciją bazinių palūkanų pokyčių atžvilgiu. Todėl balandžio mėnesį vietoje laukto JAV dolerio augimo, stebėjome tolimesnį šios valiutos vertės kritimą ir tai vėl neigiamai įtakoją fondo rezultatus. Tačiau didelė tikimybė, kad mėnesio pabaigoje matėme JAV dolerio stiprėjimo aukščiausią tašką ir kryptis keisis. Nes Europos ekonomika ir toliau nerodo spartaus augimo, na o akcijų biržose matome neigiamas nuotaikas - nuo metų pradžios indeksai yra nukritę arti -10%. Tuo tarpu JAV ekonomikos augimas po sulėtėjimo metų pradžioje vėl įgauna pagreitį, kas gali lemti bazinės palūkanos didinimą birželio mėnesio JAV Centrinio banko posėdyje.

Bendra situacija rinkose yra stabili, tačiau jei anksčiau buvo galima generuoti grąžą iš investicijų į indeksus ir jų krypties sekimą, tai dabar rinkoje galima uždirbti tik iš gerai parinktų atskirų investicijų. Balandžio mėnesį naujai investavome į LinkedIn ir Nike įmonių akcijas. LinkedIn akcijų kaina nuo metų pradžios buvo nukritusi virš 40%, tačiau mėnesio pabaigoje paskelbti įmonės ketvirčio veiklos rezultatai rodo, kad investuotojai per daug nuvertino įmonės perspektyvas, todėl akcijų kaina mūsų nuomone turi ženklų augimo potencialą. Nike akcijų kaina jau virš metų prekiaujasi panašiam kainų lygyje, tačiau per tą laiką kompanija pradėjo daugiau orientuotis į brangesnio kainų segmento prekes, o tai turėtų padėti palaikyti pelno maržas. Apskritai manome, kad žemos palūkanų normos bei energetinių išteklių kainos laikui bėgant keičia vartojimo įpročius, todėl tikimės, kad vartojimo prekių sektorius rodys gerus rezultatus.

Stabilios žaliavų kainos bei lėtas bazinių palūkanų didinimo ciklas JAV gali lemti, kad JAV akcijų indeksai per artimiausius keletą ketvirčių pasieks naujas aukštumas. Po ženklaus kritimo, turėtų stiprėti ir JAV dolerio vertė, todėl artimiausiu metu investicijas planuojame nukreipti būtent į šią rinką.

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%								

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%	0%
2016	25%	27%	9%	28%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	18,66%
Obligacijos	9,05%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	72,29%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	56,76%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,41%
Sharpe'o rodiklis*	1,90
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,43
Didžiausias kritimas*	-10,14%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 828 289
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Grąža

1 metų grąža	-0,90%
2 metų grąža	10,43%
3 metų grąža	20,86%
Vidutinė metinė grąža*	6,65%
Fondo grąža	9,29%
Fondo grąža*	21,85%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,21%	-0,98%
MSCI World (EUR)	-2,75%	0,86%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,17%	-0,10%
S&P 500 (EUR)	-2,14%	-0,03%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,92%	0,29%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

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.