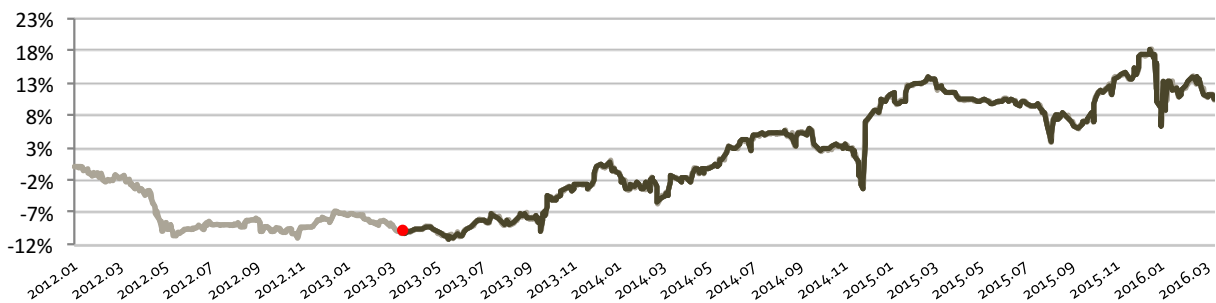


Subfondo rezultatų apžvalga

Investuotojų lūkesčių JAV Centrinio banko pinigų politikos atžvilgiu pasikeitimas lėmė gana ženklus kovo mėnesio skirtingų turto klasių kainų judesius finansų rinkose. Vertinant JAV darbo rinkos duomenis bei bendras ekonomikos tendencijas tikėjome, kad jau kovo mėnesio posėdyje JAV Centrinis bankas dar vienu laipteliu pakels bazinę palūkanų normą, tačiau toks sprendimas nebuvo priimtas. Daugiausiai sprendimą įtakojo slogi pasaulinės ekonomikos raida, o kartu ir lėtėjantis Kinijos augimas bei stagnacija Europoje. Finansų rinkose reakcijos buvo skirtingos, kilo JAV valstybinių obligacijų o kartu ir akcijų kainos, bei gana ženkliai krito JAV dolerio vertė. Europos akcijų rinkose reakcija buvo kuklesnė ir ženkliai kainų pokyčių nebuvo. Sušvelnintas JAV Centrinio banko tonas dėl palūkanų augimo reiškia, kad vietoje prognozuotų 4 palūkanų kėlimo etapų šiais metais, tikėtina sulauksime tik 2. Ir tai skatina investuotojus priimti didesnę finansų rinkos riziką o kartu gali lemti didesnę akcijų rinkos prieaugį šiais metais. Žemos palūkanų normos ir toliau turėtų skatinti investicijas bei vartojimą. Kovo mėnesio neigiamą subfondo rezultatą didžiaja dalimi lėmė JAV dolerio vertės sumažėjimas. Ir toliau tikimės, kad bazinės palūkanų normos skirtumai tarp JAV ir Europos lems JAV dolerio vertės augimą, todėl nedraudžiame valiutos rizikos. Akcijų rinkos atžvilgiu, manome, kad po ženklaus kritimo metų pradžioje situacija stabilizavosi ir didelių kritimų artimiausiu metu nepamatysime. Todėl vėl galime investuoti ilgesniam laikui tiek makroekonominiais rodikliais paremtoje tiek krypties sekimo strategijose. Didelė tikimybė, kad jei Centriniai bankai ir toliau laikysis švelnios pinigų politikos linijos, tai bus labai palanku akcijoms ir 2016 metais vietoje daugelio analitikų prognozuotos meškos rinkos, bus fiksuojami teigiami priaugiai. Situacija naftos rinkoje taip pat stabilizuojasi ir atsiranda nemažai galimybių investuoti su mažesne svyravimų rizika.

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%									

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%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	0,50%
Obligacijos	8,78%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	90,72%
** Valutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Grąža

1 metų grąža	-1,84%
2 metų grąža	13,01%
3 metų grąža	22,51%
Vidutinė metinė grąža*	7,19%
Fondo grąža	10,37%
Fondo grąža*	23,06%

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

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,33%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,53%
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.

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-3,31%	-2,70%
MSCI World (EUR)	-2,31%	1,57%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,01%	7,77%
S&P 500 (EUR)	-1,76%	3,61%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,75%	-1,52%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 893 017
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.