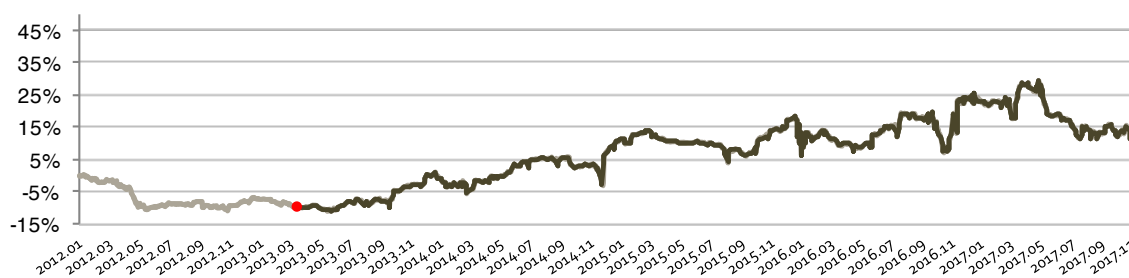


Subfondo rezultatų apžvalga

Palankių pokyčių metas. Nors iš pirmo žvilgsnio lapkričio mėnesį didelių pokyčių finansų rinkų elgsenoje nebuvo, tačiau mėnesio pabaigoje pradėjo ryškėti keletas tendencijų kurios labai palankios mūsų fondų strategijoms. Pirmiausiai tai rinkose pradėjo didėti neapibrėžtumai ir kintamumas, tai leidžia tikėtis didesnių svyravimų ateityje, o kartu ir daugiau galimybių uždirbti. Sekantis veiksnys - tai rinkos dalyvių atsitraukimas iš labai rizikingų investicijų, tokių kaip augančios technologijų bendrovių akcijos. Šių bendrovių akcijų kainos buvo pasiekusios sunkiai suprantamus ar pagrindžiamus lygius, todėl jų akcijų kainų kritimas rodo, kad kapitalas atitraukiamas į saugesnes investicijas. Nors investicijų į energetikos sektorių saugiomis vadinti negalima, tačiau šiuo metu tai yra labiausiai nuvertintas sektorius rinkoje. Mėnesio pabaigoje vykusiame naftą eksportuojančių šalių (OPEC) susitikime buvo priimtas sprendimas pratęsti naftos gavybos ribojimą iki 2018 metų pabaigos, kas leis panaikinti perteklines naftos atsargas ir neleis naftos kainai grįžti į buvusias žemumas. Šis sprendimas turėtų ženkliai įtakoti ir naftos bendrovių akcijų kainas. Jei naftos kaina paskutinius keletą mėnesių kilo tai naftos bendrovių kainos tokio kilimo nedemonstravo ir skirtumas tarp naftos ir naftos sektoriaus bendrovių šiuo metu yra istorinėse žemumose. Todėl atsiradus apibrėžtumui ir naftos kainų augimo lūkesčiams, naftos bendrovės turi labai didelį augimo potencialą. Tikėtina, kad gruodžio mėnesio viduryje stebėsime rinkos dalyvių investicinių portfelių performavimą sekantiems metams, todėl didesnis kintamumas neišvengiamas. Tačiau mėnesio pabaiga bei Naujų metų pradžia dažniausiai būna teigiami, todėl laikome neįvertintais energetikos sektoriaus pozicijas bei tikimės uždirbti iš nedidelio rinkos kritimo.

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%	0,56%	3,89%	1,46%	2,75%	-0,94%	-7,30%	12,49%	-0,01%
2017	-0,27%	-0,24%	1,71%	2,31%	-5,53%	-2,56%	-3,81%	1,03%	1,56%	-0,79%	-1,43%	

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%	9%
2016	25%	27%	9%	28%	25%	39%	77%	36%	73%	78%	46%	48%
2017	28%	38%	88%	42%	44%	31%	69%	40%	52%	59%	93%	

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	78,88%
Obligacijos	15,77%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,48%
Indėliai	0,00%
Depozitai	4,36%
Piniginės lėšos	2,47%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,36%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,04%
Sharpe'o rodiklis*	1,61
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,28
Didžiausias kritimas*	-16,14%

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

Grąža

1 metų grąža	-8,39%
2 metų grąža	-1,45%
3 metų grąža	9,67%
Vidutinė metinė grąža*	4,98%
Fondo grąža	12,63%
Fondo grąža*	25,58%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-6,11%	-1,56%
MSCI World (EUR)	-3,25%	-0,75%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-4,24%	-3,23%
S&P 500 (EUR)	-2,69%	0,39%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,60%	-1,94%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 612 298
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 įvadytas 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.