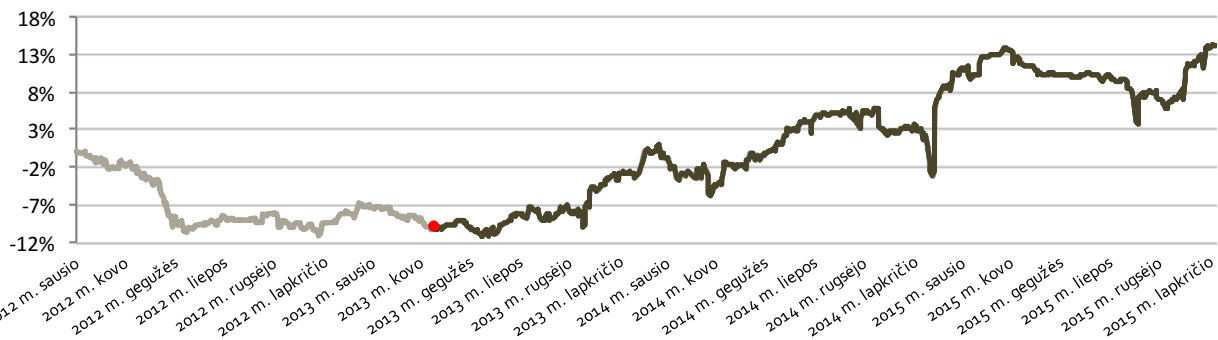


## Subfondo rezultatų apžvalga

Lyginant su spalio mėnesiu, lapkritis finansų rinkose buvo ramus. Matydami indikacijas, kad akcijų rinkos po ženklaus augimo yra kiek perkaitusios, spalio pabaigoje iki minimumo sumažinome akcijų dalį subfonde. Sprendimas pasiteisino, nes pirmoje lapkričio pusėje pagrindiniai akcijų indeksai koregavosi žemyn ir tai leido geresnėmis kainomis nupirkti didelės bei mažos kapitalizacijos JAV įmonių indeksus bei technologijų sektoriaus bendrovių akcijas, tokias kaip Facebook. Kritimas buvo trumpalaikis ir rinkoms vėl pradėjus augti galėjome fiksuoti pelnus. Viena pagrindinių priežasčių, kodėl subfonde šiuo metu pagrindine veikia trumpo laikotarpio strategijos, yra ilgalaikės rinkos krypties nebuvimas ir didelis rinkos dalyvių noras apsidrausti nuo trumpalaikių rinkos svyravimų. Tam yra fundamentalus pagrindas, nes dauguma laukia gruodžio mėnesį vykiančio JAV Centrinio banko posėdžio ir tikisi, kad jame bus pakeltos bazinės palūkanų normos. Tai bus pirmasis palūkanų kėlimas po labai ilgo laikotarpio, todėl atsiranda labai daug neapibrėžtumo. Lapkričio mėnesio pirmą savaitę į posėdį rinksis ir Europos Centrinis bankas, kur tikimasi atvirktinio veiksmo, t.y. tolimesnio pinigų politikos švelninimo, išplečiant obligacijų supirkimo programą bei padidinant bankų mokamą kainą už pinigų laikymą Centriniam banke. Tokie veiksmai turėtų paskatinti didesnę Europos ekonomikos augimą. Taigi vertinant iš investuotojo perspektyvos, Europa tampa patrauklesniu regionu nei JAV ir tai matosi pagal sėkmingesnius nei JAV panašaus pobūdžio naujai į biržą atėjusių bendrovių startus Europos akcijų rinkose.

Gruodžio mėnesį planuojame didinti aukšto pajamingumo obligacijų dalį subfondo struktūroje. Taip pat tikimės, kad mėnesio viduryje, paskelbus pagrindines naujienas prekyba rinkose nurims, todėl gali atsirasti puiki galimybė uždirbti iš krentančių trumpalaikio apsidraudimo nuo rinkos svyravimų kainų. Tikėtina, kad sulaukus rinkos dalyvių tenkinančių naujienų iš JAV bei Europos Centrinų bankų, rinkose vėl susiformuos stiprios augimo tendencijos. Atidžiai stebime ir energetikos sektorių, kur tikimės pamatyti naujas naftos bei gamtinių dujų kainų žemumas, o kartu ir galimybes investuoti į sąlyginai per daug nuvertintų šio sektoriaus bendrovių akcijas.

## Pagrindiniai rodikliai



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

## Istorinė graža

	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%	

## 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%	

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	14,16%
Obligacijos	11,97%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,36%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,68%
Pinigines lėšos	73,55%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	59,38%
Metinis kintamumas (Volatility)*	8,26%
Sharpe'o rodiklis*	2,95
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,43
Didžiausias kritimas*	-8,87%

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

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 793 666
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	11,28%
2 metų grąža	17,47%
3 metų grąža	26,08%
Vidutinė metinė grąža*	9,53%
Fondo grąža	14,29%
Fondo grąža*	27,42%

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

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,39%	2,14%
MSCI World (EUR)	-2,85%	3,89%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,05%	0,45%
S&P 500 (EUR)	-2,64%	3,36%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,18%	2,60%

\*\*\* 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.