

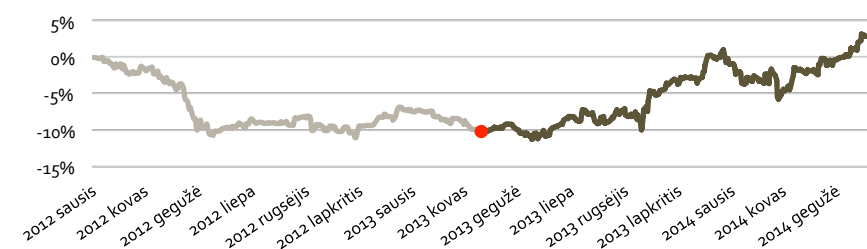
Subfondo rezultatų apžvalga

Kaip ir tikėjomės, teigiamos nuotaikos, vyravusios finansų rinkose gegužės mėnesį, prasitęsė ir birželį. Nors rinkas trumpam ir sukretė situacijos Irake paaštrėjimas, tačiau investuotojai ir toliau prisiėmė riziką ir kėlė aktyvų kainas. Tai aiškiai atsispindėjo ir indeksuose, parodančiuose kaip investuotojai linkę draustis nuo svyravimų, VIX indeksas krito iki ilgą laiką nematytų žemumų, o tai parodo, kad investuotojai optimistiškai vertina situaciją rinkose ir nenori draustis nuo galimų rinkos kritimų. Tokį rinkos optimizmą ir toliau įtakoja Centrinų bankų veiksmai - praeitą mėnesį rinka teigiamai reagavo į Europos centrinio banko komentarus, o šį mėnesį visų akys jau krypo į JAV Centrinį banką, kuris teigiamai pasisakė apie ekonomikos augimo perspektyvas ir pasiliko galimybę imtis priemonių, jei augimas neatitiks lūkesčių.

Šį mėnesį subfondas fiksavo gana ženklių augimą, kuris sudarė 2.4%. Visos subfonde veikiančios strategijos fiksavo teigiamą pokytį. Jei praeitus keletą mėnesių daugiausiai pavyko uždirbti iš aukštus dividendus mokančių ir nepelnytai nuvertintų akcijų, tai šį mėnesį didžiausią grąžą generavo taktinės prekybos bei krypties sekimo strategijos. Taip pat pavyko uždirbti iš investicijų specialiujų situacijų strategijoje. Po didelės kainų korekcijos žemyn technologijų sektoriuje, pasinaudojome galimybe įsigyti įmonių akcijų, kurios galimai būtų patrauklios didžiosioms IT bendrovėms visos įmonės pirkimui. Ši strategija pasiteisino, nes po to, kai JAV turizmo milžinė Priceline Inc nupirko bendrovę Opentable, ženkliai pakilo viso sektoriaus akcijų kainos, tarp jų ir Yelp Inc, į kurią buvome investavę.

Rinkose vyrauja optimistinės nuotaikos ir kol kas nėra aiškių ženklų, kad situacija gali keistis, tačiau matome, kad ženkliai atpigo investicijų draudimas, todėl nors mūsų strategijos ir turi atskirus rizikos valdymo mechanizmus, tačiau esant tokiai situacijai planuojame papildomai apdrausti investicijas ir sumažinti riziką.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	2,40%
3 mėn. grąža	5,27%
12 mėn. grąža	13,87%
Grąža nuo metų pradžios	2,73%
Bendra grąža	2,81%
Metinis kintamumas (Volatility)	6,42%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,28%

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%						

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%						

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	61,87%
Obligacijos	12,44%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,78%
Indėliai	3,39%
Piniginės lėšos	23,08%
100,00%	

5 didžiausios pozicijos

SINA CORP	12,95%
DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X	8,63%
DIREX S&P 500 BULL 3X SH ETF	8,22%
GUGGENHEIM SOLAR ENERGY INDX ETF	8,03%
APPLE INC	7,44%
45,27%	

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	728 352
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	15,96%
USD**	78,92%
LTL	5,12%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,45%	2,40%
MSCI World (EUR)	-0,98%	1,37%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,13%	1,90%
S&P 500 (EUR)	-1,04%	1,62%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,67%	0,52%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		