

Subfondo rezultatų apžvalga

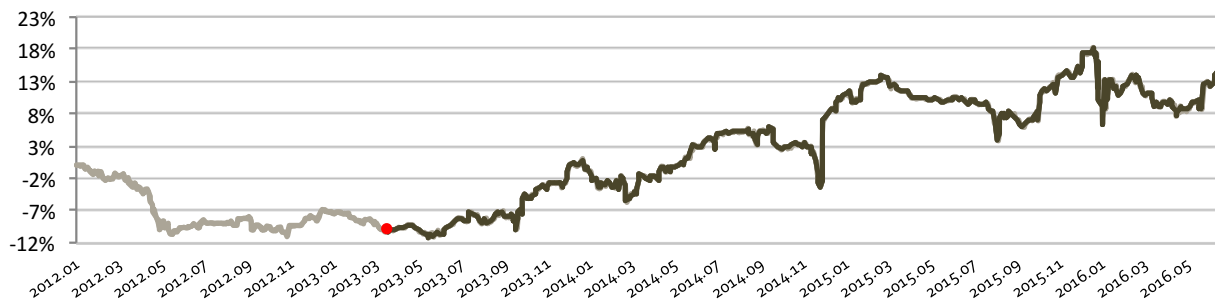
Praėjusį mėnesį finansų rinkos patyrė tikrą naujienų ir netikėtumų antplūdį. Mėnesio viduryje vyko JAV Centrinio banko posėdis, na o mėnesio antroje pusėje visų dėmesį kaustė Jungtinės Karalystės balsavimas dėl pasilikimo Europos sąjungoje. Nemažai svarbių įvykių, kurie įtakoją fondo rezultatus, buvo ir įmonių lygmenyje.

Stipriausiai fondo rezultatus lėmusi naujiena buvo ta, kad JAV socialinį tinklą LinkedIn perka IT milžinė Microsoft. LinkedIn yra viena didžiausių fondo investicijų ir jos vertė po naujienų apie įsigijimą paskelbimo pakilo beveik 50%.

JAV Centrinio banko posėdžio, vykusio mėnesio viduryje, rezultatai investuotojams nebuvo netikėti. Bazinė palūkanų norma pakeista nebuvo, motyvuojant tuo, kad darbo rinkos augimas lėtėja, pasaulio ekonomikos augimas taip pat lėtas ir išlieka rizika dėl kitų rizikos veiksnių įtakos. Ir čia pirmoje vietoje buvo kalbama apie Jungtinės Karalystės balsavimą dėl pasilikimo Europos Sąjungoje. Kaip parodė balsavimo rezultatai, baimintis tikrai buvo ko. Anglija nubalsavo už pasitraukimą iš Europos Sąjungos ir tai sukėlė šoką finansų rinkose, nes didžioji dauguma tikėjosi priešingo rezultato. Krito beveik visų rizikingų aktyvų kainos, taip pat ženkliai nuvertėjo Anglijos svaro vertė. Fondo lygmenyje galimiems netikėtumams buvome pasiruošę ir iš susiklosčiusios situacijos net pavyko uždirbti. Nors ilgalaikėje perspektyvoje toks Anglijos sprendimas ir turės ženklios neigiamos įtakos, tačiau trumpuoju periodu neigiama įtaka pasaulio mastu yra ribota.

Tikėtina, kad kurį laiką rinkose įsivyras ramesnės nuotaikos ir neapibrėžtumas grįš tik prieš JAV prezidento rinkimus. Nors Europos ar besivystančių šalių atžvilgiu didelio optimizmo neturime, tačiau tikimės, kad JAV akcijų indeksai jau artimiausiu metu sieks naujų aukštumų, todėl būtent šioje rinkoje ir koncentruosime investicijas. Taip pat svarstome mažą dalimi investuoti į ženkliai nuvertintą Brazilijos akcijų 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%	0,56%	3,89%						

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%	25%	39%						

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	21,73%
Obligacijos	17,71%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	11,33%
Piniginės lėšos	49,23%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,97%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,45%
Sharpe'o rodiklis*	2,32
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,42
Didžiausias kritimas*	-10,14%
* nuo valdytojo pasikeitimo momento 2013 m. balandžio 8 d.	

Grąža

1 metų grąža	3,56%
2 metų grąža	11,05%
3 metų grąža	26,46%
Vidutinė metinė grąža*	7,74%
Fondo grąža	14,18%
Fondo grąža*	27,30%
* nuo valdytojo pasikeitimo momento 2013 m. balandžio 8 d.	

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-1,29%	3,89%
MSCI World (EUR)	-4,80%	-1,07%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,12%	3,51%
S&P 500 (EUR)	-4,41%	0,53%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,77%	0,42%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 862 325
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.