

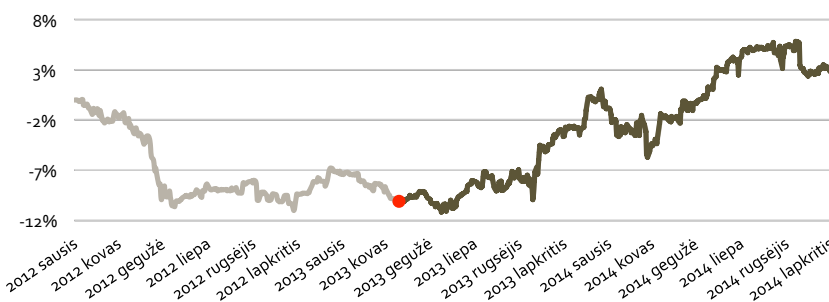
Subfondo rezultatų apžvalga

Lapkričio mėnesį svarbiausia ir daugiausia investuotojų dėmesio pritraukusi tema buvo naftos kainos kritimas ir jo poveikis pasaulio ekonomikos augimui. Per mėnesį naftos kaina krito virš 13%, o nuo metų pradžios kritimas viršija 32%. Iš vienos pusės naftos kainos kritimas yra teigiamas ženklas vartotojams, nes mažėja išlaidos kurui bei prekių ir paslaugų kainos, todėl auga vartojimas. Tačiau iš kitos pusės, su didėlimis problemomis susidurs šalys, eksportuojančios naftą. Skaičiuojama, kad 10 JAV dolerių naftos kainos kritimas lemia 0,2% pasaulio ekonomikos augimo spartėjimą. Naftos pigimas ir defliacijos grėsmė daro vis didesnį spaudimą Europos Centriniam bankui didinti ekonomikos skatinimo programos apimtį ir pradėti supirkinėti Euro zonos valstybių skolos vertybinius popierius, taip didinant pinigų masę finansų sistemoje. Kol kas ECB apie panašias galimybes užsiminė tik trumpuose komentaruose, todėl rinkos dalyviai atidžiai stebės sekantį ECB posėdį ir lauks konkretesnių pareiškimų. Veiksmų nebuvimas gali lemti euro stiprėjimą ir nusivylimą akcijų rinkose, na o aiškaus plano dėl papildomų aktyvų supirkimų atsiradimas gali pakelti akcijų kainas į naujas aukštumas.

Subfondo vieneto vertė per mėnesį beveik nepakito. Nors didžiąją mėnesio dalį buvo fiksuojamas augimas, tačiau mėnesio pabaigoje neigiamą įtaką padarė investicijos specialių situacijų strategijoje, kur dėl rizikos ribojimo reikėjo fiksuoti neigiamą investicijų pokytį.

Manome, kad naftos bei energetikos sektoriaus akcijų kritimas per kelis artimiausius ketvirčius sukurs retai pasitaikančias investicijų, o kartu ir uždario galimybes. Kai kurių bendrovių akcijos nuo aukščiausių verčių krito tarp 50-70% ir matome atvejų, kai įmonės kapitalizacija rinkoje artėja prie turimų grynųjų pinigų kiekio įmonės sąskaitose. Įvertinus įmonių naudojamą technologijas, naftos kainų lūžio tašką, skolas ir kitus faktorius, galima rasti labai patrauklių potencialių investicijų. Mūsų nuomone OPEC sprendimas kol kas nemažinti naftos gavybos apimčių buvo labai apgalvotas, o sekančio posėdžio nukėlimas į 2015 metų birželio mėnesį tik padidina gavybos apimčių mažinimo tikimybę šiame posėdyje. Todėl jei ir bus tolimesnis kritimas iki 50-60 USD/bar, tai pasiūlos augimui sumažėjus, kaina turėtų grįžti iki 80-85 USD/bar.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	-0,16%
3 mėn. grąža	-2,52%
12 mėn. grąža	5,56%
Grąža nuo metų pradžios	2,62%
Fondo grąža	2,70%
Fondo grąža*	14,34%
Pelningų mėnesių procentas*	65,00%
Metinis kintamumas (Volatility)*	7,13%
Sharpe'o rodiklis*	1,81
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,42
Didžiausias kritimas*	-6,77%

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

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%	2,22%	0,24%	-0,37%	-1,99%	-0,16%	

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%	11%	67%	6%	7%	15%	

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	9,82%
Obligacijos	7,65%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-2,20%
Indėliai	4,41%
Piniginės lėšos	80,32%
100,00%	

5 didžiausios pozicijos

ISHS TURKEY ETF US	4,93%
ALFABANK, 8%, 2015.03.18	4,66%
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ FUND	3,64%
LITBOND 60511, 2016.10.20	2,99%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP	1,12%
17,34%	

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	1 213 889
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	16,04%
USD**	80,88%
LTL	3,08%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,85%	-0,16%
MSCI World (EUR)	-0,95%	2,03%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,72%	-0,62%
S&P 500 (EUR)	-0,90%	3,01%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,41%	1,25%
*** 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 įvartytas 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.