

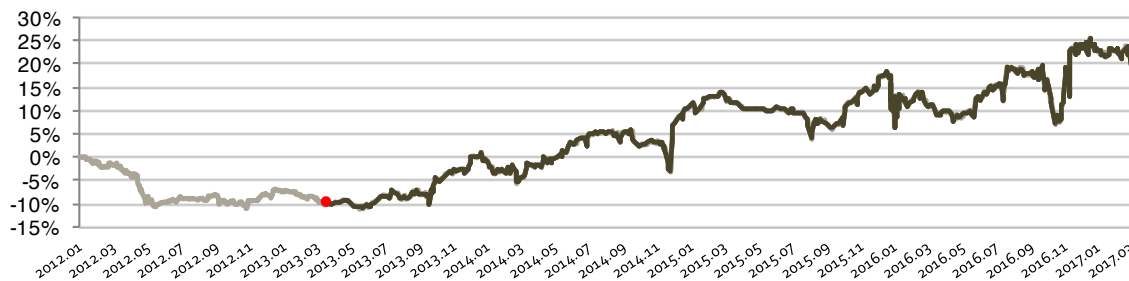
Subfondo rezultatų apžvalga

Praeitais mėnuo aktyvus buvo tiek finansų rinkose tiek fondo struktūros pokyčiuose. Mėnesio viduryje tiek akcijų tiek žaliavų rinkų dalyvių nuotaikos buvo labai neigiamos ir nors akcijų kritimas nebuvo labai ženklus, tai naftos kaina krito daugiau nei 12% nuo 54USD/bar iki 47USD/bar. Tokius ženklus neigiamus naftos kainos pokyčius įtakoję tiek stabiliai aukštos naftos atsargos ir kartu rinkos dalyvių nusivylimas, kad spartaus atsargų mažėjimo nebus, tiek per pirmus keletą mėnesių iki rekordinių aukštumų pakilusios spekuliacinės naftos ateities kontraktų pozicijos, tikintis, kad naftos kaina kils.

Jei naftos kainas stipriausiai lėmė pasiūlos ir paklausos dėsniai, tai akcijų rinkose daugiau dėmesio buvo skiriama politiniams sprendimams. Rinkos labai neigiamai sutiko nepavykusį JAV prezidento D. Trump'o komandos bandymą reformuoti JAV sveikatos apsaugos sistemą. Tai parodo, kad politika nėra verslas ir sprendimų priėmimas gali užtrukti gana ilgai, o kai kurie sprendimai iš viso gali būti atmetami. Todėl rinkos dalyviai pradėjo atsargiai vertinti tolimesnius D. Trump'o planus investuoti į infrastruktūrą ir mažinti mokesčius. Taip pat kovo mėnesį, kaip ir buvo prognozuojama, JAV Centrinis bankas pakėlė bazinį palūkanų normą iki 1% ir kartu indikavo, kad palūkanos bus nuosekliai keliamos ir toliau. Šiuo atveju mes manome, kad realios grėsmės JAV ekonomikai nėra kol palūkanos nepasiekė 2,5%, kas, tikėtina, atsitiks tik sekančių metų antroje pusėje.

Rinkoms koreguojantis žemyn, naudojamos proga ir pirkome ženkliai nukritusias, mus dominančias pozicijas. Didžiausios investicijos buvo nukreiptos į per keletą mėnesių labai ženkliai nukritusias JAV naftos gavybos bei aptarnavimo sektoriaus įmones. Toks sprendimas pasitvirtino gana greitai, nes jau mėnesio pabaigoje, naftos kainai pradėjus kilti, šios pozicijos rodė didžiausius teigiamus kainos pokyčius. Sėkmingas buvo grįžimas į besivystančias rinkas, kur Brazilijos Fibria Celulose per mėnesį sugeneravo daugiau nei 10% pelną. Tai, kad rinkos palyginus ramiai reaguoja į blogas naujienas ir nėra perdėto optimizmo leidžia manyti, kad ir toliau turėsime palankią investuotojams aplinką su vis naujai atsirandančiomis priimtinos rizikos ir grąžos santykio investicijomis.

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%									

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%	28%	88%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	70,34%
Obligacijos	17,17%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	12,49%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	58,33%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,18%
Sharpe'o rodiklis*	2,68
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,30
Didžiausias kritimas*	-10,55%

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

Grąža

1 metų grąža	12,71%
2 metų grąža	10,63%
3 metų grąža	27,37%
Vidutinė metinė grąža*	8,55%
Fondo grąža	24,39%
Fondo grąža*	28,69%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-5,18%	1,71%
MSCI World (EUR)	-3,60%	0,16%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-2,30%	1,68%
S&P 500 (EUR)	-4,44%	-1,44%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,95%	-1,43%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	2 864 444
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.