

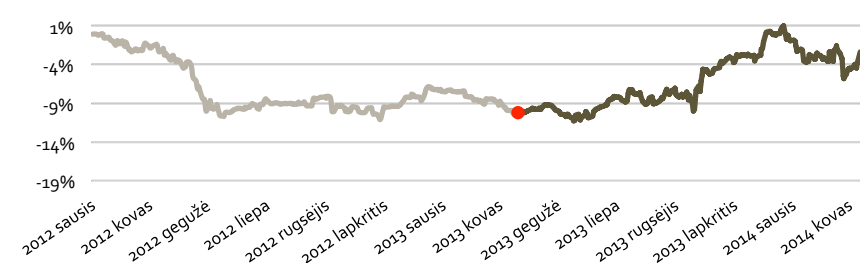
## Subfondo rezultatų apžvalga

Ukraina, lėtėjantis Kinijos augimas bei pinigų rotacija iš augimo į vertės akcijas buvo pagrindinės trys gana ženklių finansų rinkų svyravimų priežastys. Dėl situacijos Ukrainoje ženkliai padidėjo kapitalo atsitraukimas iš Rusijos, dar stipriau situaciją pablogino gandai apie galimą užsieniečių turto nacionalizaciją, visa tai lėmė, kad per keletą savaičių Rusijos RTS indeksas krito virš 15%. Kadangi baimės dėl atviro karo ir turto nacionalizavimo nepasitvirtino, mėnesio pabaigoje sekė Rusijos akcijų kilimas. Panaši situacija susiklostė ir Vokietijos akcijų rinkoje, nes Vokietija ir Rusija sieja stiprūs prekybiniai saitai. Investuotojus JAV neramino tiek įvykiai Rytų Europoje tiek Azijoje, nes Kinijos makroekonominių duomenų srautas ir toliau prastėja, o šį mėnesį pamatėme ir pirmą Kinijos įmonės obligacijų neišpirkimą arba kitaip techninį bankrotą. Taip pat JAV rinkoje buvo galima įžvelgti spekuliacinių pinigų srautų atitraukimą iš rinkos, nes buvo stipriai pardavinėjamos augimo akcijos (Facebook, Tesla, DDD, ...) ir biotechnologijų bendrovės, taip pat mažos kapitalizacijos įmonių akcijos. Pagrindiniai rinkos indeksai ženkliai kritimų išvengė, nes pinigai buvo realokuojami į vertės bendroves. Taip pat matome, kad rinkos dalyviai pradėjo vertinti JAV akcijų brangumą ir daugiau investicijas pradėjo kreipti į pigesnes rinkas.

Mėnesio pirmoje pusėje neišvengėme kritimo, nors rinkos rizikos ir neturėjome, tačiau turėjome keletą investicijų į bendroves kurios nors ir paskelbė gerus rezultatus ir pagerino metines prognozes, tačiau akcijų kaina nukrito daugiau nei visa rinka. Tačiau teisingai įvertinę situaciją mėnesio viduryje, pasinaudojome susiklosčiusia situacija ir padidinome pozicijas akcijų rinkose, tai padėjo subfondams mėnesį baigti neutralioje teritorijoje.

Pasibaigus šalčiams JAV, aprimus aistroms dėl Ukrainos, bei balandžiui esant vienam iš istoriškai pelningiausių akcijoms mėnesių tikimės gana palankios situacijos investicijoms.

## Pagrindiniai rodikliai



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

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| 1 mėn. grąža                    | -0,02%  |
| 3 mėn. grąža                    | -2,41%  |
| 12 mėn. grąža                   | 8,40%   |
| Grąža nuo metų pradžios         | -2,41%  |
| Bendra grąža                    | -2,33%  |
| Metinis kintamumas (Volatility) | 5,99%   |
| 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% |        |        |       |       |        |        |        |       |       |

## 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% |     |     |     |     |      |      |     |     |      |

## Struktūra pagal turto klases

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Akcijos                         | 64,37% |
| Obligacijos                     | 14,20% |
| Žaliavos                        | 0,00%  |
| Išvestinės finansinės priemonės | -0,94% |
| Indėliai                        | 3,42%  |
| Piniginės lėšos                 | 18,95% |
| <b>100,00%</b>                  |        |

## 5 didžiausios pozicijos

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| DIREXION DLY SMALL CAP BULL 3X   | 9,48% |
| ALFABANK, 8%, 2015.03.18         | 8,31% |
| BAIDU.COM - ADR                  | 7,04% |
| PROSHARES ULTRA RUSSELL 2000 ETF | 6,28% |
| LITBOND 60511, 2016.10.20        | 5,89% |
| <b>37,00%</b>                    |       |

## Informacija apie subfondą

|                                   |                              |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Subfondo dydis (EUR)              | 627 533                      |
| 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                                     | 15,06%        |
| USD**                                   | 41,50%        |
| LTL                                     | 6,12%         |
| PLN                                     | 0,00%         |
| RUB                                     | 0,00%         |
| ** Valiutinė rizika gali būti apdrausta | <b>62,68%</b> |

## 1 mėn. grąža ir rizika

|                                    | DK***  | Grąža  |
|------------------------------------|--------|--------|
| Novus Balanced Portfolio           | -4,27% | -0,02% |
| MSCI World (EUR)                   | -3,56% | 0,43%  |
| MSCI Emerging Markets (EUR)        | -3,95% | 3,14%  |
| S&P 500 (EUR)                      | -3,58% | 0,13%  |
| HFRX Global Hedge Fund Index (EUR) | -2,49% | -0,97% |

\*\*\* Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje