

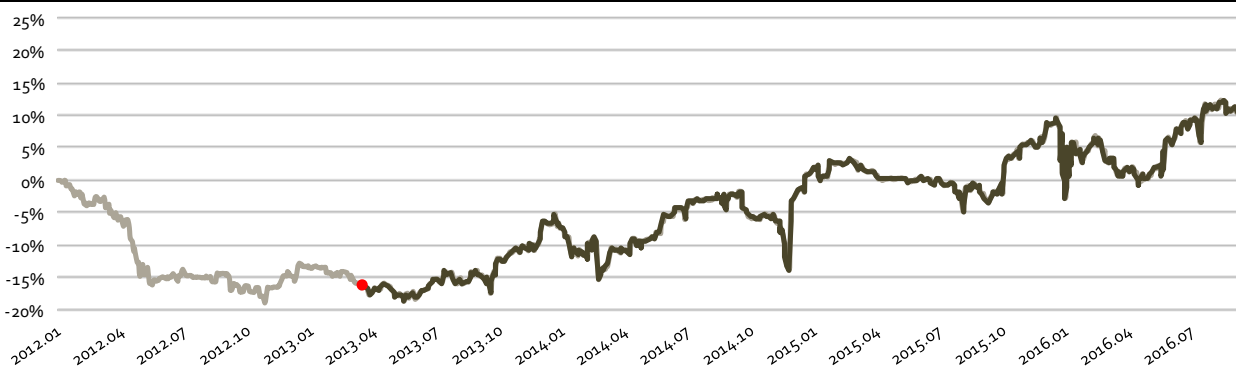
Subfondo rezultatų apžvalga

Šių metų rugsėjis pateisino ilgalaikę statistiką, kuri rodo, kad finansų rinkoms šis mėnuo dažniausiai būna neigiamas. Dėl augančio neapibrėžtumo artėjant JAV prezidento rinkimams bei palūkanų normų kėlimo baimės krito JAV vyriausybės obligacijų kainos, taip pat po kelių mėnesių augimo, žemyn koregavosi ir akcijos. Panašu, kad artėjant JAV prezidento rinkimams finansų rinkos pereis į laukimo režimą ir didelių svyravimų nei į vieną nei į kitą pusę nesulauksime. Pirmuose politinių oponentų H. Clinton ir D. Trump debatuose aiškiai buvo pranašesnė demokratų kandidatė, tačiau vėlesnės kalbos ir komentarai rodo, kad respublikonų kandidatas D. Trump'as taip lengvai neužleis pozicijų ir arši kova bus iki pat rinkimų kampanijos pabaigos.

Jei akcijų rinkos menėsi baigė neutraliai arba neigiamai, tai žaliavų rinkoje buvo galima stebėti ženklus teigiamus kainų pokyčius. Čia daugiausiai išsiskyrė nafta, kuri per mėnesį brango daugiau nei 10%. Tokį kainos šuolį daugiausiai įtakojo OPEC susirinkime pasiektas susitarimas, kad lapkričio mėnesio susitikime kartelis sumažins naftos gavybos apimtis. Skamba gana painiai, tačiau vien tai, kad Saudo Arabija ir Iranas sugebėjo rasti bendrą kalbą ir dėl kažko susitarti rodo, kad OPEC persitvarko ir prisitaiko prie esamos situacijos. Vertinant įvairiais skaičiavimais, naftos gavybos sumažinimas bei stabili paklausa naftos rinkoje, gali pakelti naftos kainą ~10USD/bar. Jei iki šiol nafta prekiausi 43-50USD/bar rėžiuose, tai dabar galima tikėtis, kad kaina svyruos 50-56USD/bar ribose.

Kaip vienus didžiausių laimėtojų po OPEC susitarimo galima įvardinti JAV naftos išgavėjus, todėl mėnesio antroje pusėje j tokių bendrovių akcijas ir buvo nukreipta dalis fondo investicijų. Tikėtina, kad jei naftos kainos išsilaikys ~50USD/bar ir kai dings neapibrėžtumas dėl JAV prezidento rinkimų, tai bus vienas iš didžiausių augimo potencialą turinčių sektorių.

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	1,32%	-0,88%	-1,92%	-0,86%	-1,48%	0,70%	2,02%	-0,45%	0,07%	4,05%	1,76%	4,25%
2014	-3,80%	0,68%	-1,62%	1,36%	1,25%	3,39%	2,58%	0,40%	0,15%	-3,46%	-0,93%	5,84%
2015	1,53%	2,37%	-0,52%	-2,10%	0,33%	-0,25%	-0,75%	-0,17%	-2,44%	7,30%	2,00%	2,64%
2016	-2,48%	-0,06%	-3,52%	-1,00%	0,97%	5,71%	1,28%	2,55%	-1,13%			

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2013	18%	45%	92%	72%	61%	37%	74%	52%	74%	38%	70%	34%
2014	44%	40%	78%	93%	14%	83%	10%	79%	6%	10%	20%	21%
2015	16%	16%	21%	35%	33%	32%	38%	50%	49%	26%	38%	13%
2016	23%	30%	13%	35%	32%	46%	84%	41%	82%			

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	62,03%
Obligacijos	19,99%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	17,98%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	57,14%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,61%
Sharpe'o rodiklis*	2,25
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,41
Didžiausias kritimas*	-12,48%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	661 539
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Grąža

1 metų grąža	14,63%
2 metų grąža	13,85%
3 metų grąža	31,04%
Vidutinė metinė grąža*	8,49%
Fondo grąža	10,88%
Fondo grąža*	32,90%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-2,09%	-1,13%
MSCI World (EUR)	-3,47%	-0,54%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-4,46%	0,19%
S&P 500 (EUR)	-3,89%	-0,60%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,28%	-0,23%

*** 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 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 įsiprieina 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.