

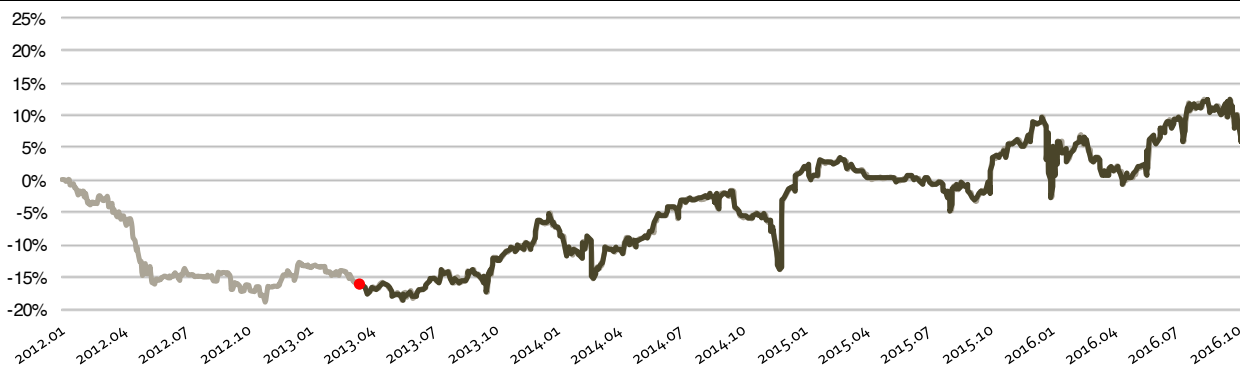
Subfondo rezultatų apžvalga

JAV Prezidento rinkimai ir jų rezultatai buvo vienas pagrindinių faktorių, kuris lėmė finansų rinkų judėjimą pastarąjį mėnesį. Nors spalio mėnesio pradžia rinkoms buvo teigiama, o mūsų valdomas fondas sugebėjo pasiekti naujas visų laikų aukštumas, tačiau mėnesio antroje pusėje investuotojai, bijodami neapibrėžtumo ir galimos D. Trump'o pergalės pradėjo atitraukinėti investicijas iš finansų rinkų, taip smukdydami aktyvų kainas. Prie neigiamų naujienų srauto prisidėjo ir JAV Centrinio banko atstovų komentarai, kad artimiausiam posėdyje gruodžio mėnesį bazinė palūkanų norma tikėtina bus didinama. Taigi šis neapibrėžtumas išsispindė lapkričio 8d. kai buvo paskelbti JAV Prezidento rinkimų rezultatai ir nugalėtoju tapo ne, kaip buvo tikėtasi, H. Clinton, bet verslininkas D. Trump'as. Tai labai aiškiai parodo, kad vyksta globalūs pokyčiai ir žmonės pavargo nuo politikavimo, globalizacijos temos ir nori realių darbų ir teigiamų pokyčių arčiau namų. Taip pat aiškiai matomas talentų stygius politikoje, nes senosios partijos nebeturi ką pasiūlyti. Taigi situacija gana panaši kaip ir Lietuvoje, kai daugumą seime sudarys Valstiečių ir Žaliųjų sąjunga, kuri taip pat žymiai labiau koncentruojasi ties šalies vidaus problemomis ir neturi savo sudėtyje senosios kartos politikų.

Nors rinkų reakcija į naują prezidentą iš pradžių buvo labai neigiama ir rinkos krito virš 5%, tačiau vėliau situacija stabilizavosi. Ką JAV reiškia naujas prezidentas? Pirmiausia tai reiškia pokyčius. Ir šalies vidaus ekonomikai jie tikėtina bus labai naudingi. Planuojama į metus išleisti po 10mlrd. USD infrastruktūros atnaujinimui, skatinti naftos ir dujų sektorių, mažinti mokesčius ir remti smulkyjį verslą. Taip pat peržiūrėti prekybos sutartis ir bandyti pagelbėti JAV vietos gamintojams. Taigi JAV gamybos, statybos bei naftos ir dujų sektoriai artimiausiais metais bus investuotojų akiratyje.

Fondo struktūroje didelių pokyčių nebuvo ir toliau laikome pozicijas, kurios mūsų nuomone gali fiksuoti ženklus teigiamus pokyčius per artimiausius kelis ketvirčius. Verta pabrėžti, kad fonde turime ir JAV gamintojų bei naftos ir dujų bendrovių akcijų, kurios papuola į naujosios JAV Prezidento administracijos skatinamųjų verslo sektorių sąrašą. Metų pabaiga ir naujų metų pradžia finansų rinkoms dažniausiai būna

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% | -6,86% | | |

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% | 33% | 46% | 84% | 41% | 82% | 90% | | |

Struktūra pagal turto klases

| | |
|---------------------------------|--------|
| Akcijos | 68,49% |
| Obligacijos | 21,25% |
| Išvestinės finansinės priemonės | 0,00% |
| Indėliai | 0,00% |
| Depozitai | 0,00% |
| Piniginės lėšos | 10,26% |
| 100,00% | |

Rodikliai

| | |
|----------------------------------|---------|
| Pelningų mėnesių procentas* | 57,14% |
| Metinis kintamumas (Volatility)* | 12,61% |
| Sharpe'o rodiklis* | 1,55 |
| Koreliacija su MSCI World (EUR)* | 0,44 |
| Didžiausias kritimas* | -12,48% |

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

Informacija apie subfondą

| | |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Subfondo dydis (EUR) | 630 495 |
| Subfondo valdymo įmonė | UAB "Novus Asset Management" |
| Subfondo valdytojas | Leonardas Diržys |
| Minimali investicijų suma (EUR) | 10 000 |
| Galimybė pirkti/parduoti subfondą | Kiekvienu darbo diena |

Grąža

| | |
|------------------------|--------|
| 1 metų grąža | -0,50% |
| 2 metų grąža | 9,60% |
| 3 metų grąža | 17,30% |
| Vidutinė metinė grąža* | 6,15% |
| Fondo grąža | 3,27% |
| Fondo grąža* | 23,79% |

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

1 mėn. grąža ir rizika

| | DK*** | Grąža |
|------------------------------------|--------|--------|
| Novus Dynamic Portfolio | -8,02% | -6,86% |
| MSCI World (EUR) | -1,60% | 0,45% |
| MSCI Emerging Markets (EUR) | -2,35% | 2,70% |
| S&P 500 (EUR) | -1,53% | 0,74% |
| HFRX Global Hedge Fund Index (EUR) | -0,99% | 2,35% |

*** 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.