

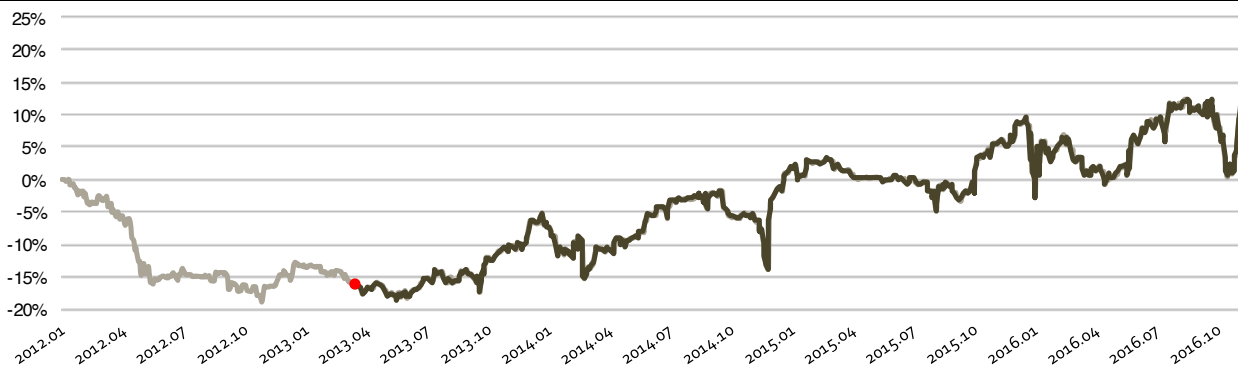
Subfondo rezultatų apžvalga

Paskutiniai keli mėnesiai finansų rinkose buvo panašūs į „Amerikietiškus kalnelius“. Daug pasaulio ekonomikai bei aktyvų kainoms svarbių įvykių lėmė didesnius nei įprasta kainų pokyčius. Lapkričio mėnesio pradžioje vykę JAV Prezidento rinkimai buvo vienas pagrindinių veiksnių lėmusių ženklus pagrindinių turto klasių kainų pokyčius. Po nedaugelio prognozuotos D. Trump'o pergalės rinkos pradėjo ženkliai kristi, tačiau vėliau neigiamas tendencijas ir lūkesčius pakeitė teigiamos ir rinkos kilo. Kadangi D. Trump'as savo politinėje programoje yra aiškiai įvardinęs, kad sieks kuo daugiau investuoti į JAV vidaus infrastruktūrą ir siekti auginti vidaus gamybą bei skatinti JAV energetikos sektorių, todėl rinkos dalyviai iš karto pradėjo performuoti savo investicinius portfelius. Lūkiant didesnės infliacijos buvo stipriai pardavinėjamos JAV vyriausybės obligacijos bei perkamos su JAV vidaus vartojimu bei infrastruktūra susijusių įmonių akcijos. Kadangi naujasis JAV Prezidentas pasisako už tarptautinių prekybos susitarimų su Besivystančiomis šalimis nutraukimą, todėl ženkliai krito besivystančių šalių aktyvų kainos. Taip pat aiškiai galima stebėti investicijų rotaciją JAV iš technologijų sektoriaus į gamybos, energetikos bei infrastruktūros sektorius.

Mėnesio pabaigoje rinkose vėl kilo įtampa dėl naftos kainų perspektyvų, nes rinkosi naftą išgaunančių bei eksportuojančių šalių kartelis OPEC. Didžioji dalis rinkos dalyvių tikėjosi, kad kartelis nesumažins gamybos ir nepasiekis jokio bendro susitarimo, todėl naftos kaina ženkliai kris. Tačiau įvyko priešingai, kartelis pirmą kartą po 8 metų, susitarė ir sumažino naftos gamybos apimtį. Toks sprendimas įtakojo ženkliai teigiamus naftą išgaunančių bendrovių kainų šuolius.

Nors kintamumas buvo didesnis nei įprasta, tačiau pasirinkimas laikyti ir neparduoti fondo pozicijų pasitvirtino. Artimiausi keli ketvirčiai rinkoms statistškai bus palankiausi, todėl tikėtina, kad kintamumas sumažės. Nors JAV Centrinis bankas, tikėtina, kels bazinį palūkanų normą gruodžio pradžioje, tačiau tokio sprendimo tikisi daugelis rinkos dalyvių ir neigiamai finansų rinkų jis neįtakos.

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%	11,22%	

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%	56%	

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	38,91%
Obligacijos	17,39%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	43,71%
100,00%	

Grąža

1 metų grąža	8,49%
2 metų grąža	23,04%
3 metų grąža	28,21%
Vidutinė metinė grąža*	9,14%
Fondo grąža	14,86%
Fondo grąža*	37,68%

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

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	56,82%
Metinis kintamumas (Volatility)*	14,11%
Sharpe'o rodiklis*	2,28
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,44
Didžiausias kritimas*	-12,48%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-5,72%	11,22%
MSCI World (EUR)	-3,24%	4,63%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,26%	-1,49%
S&P 500 (EUR)	-3,30%	6,80%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,46%	3,95%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	757 819
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 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.