

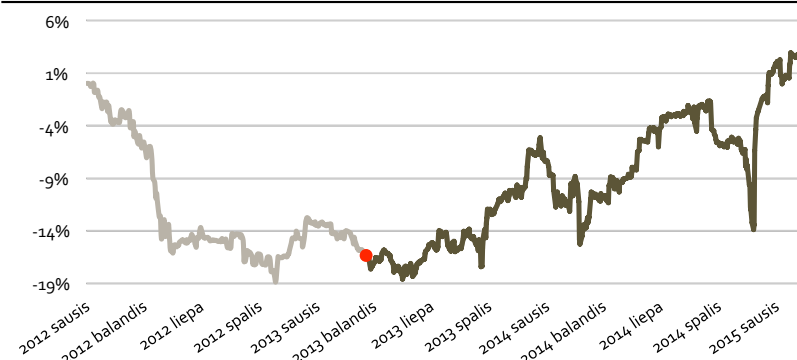
Subfondo rezultatų apžvalga

Po gana permainingo sausio, vasario mėnuo buvo ramesnis ir palankesnis investuojantiems į akcijų bei įmonių obligacijų rinkas. Ir toliau investuotojai buvo labiau susidomėję investicijomis Europoje, nei JAV, todėl Europos akcijų indeksai rodė geresnius rezultatus nei JAV. Taip pat stabilumo bei optimizmo pridėjo ir rastas laikinas sprendimas dėl Graikijos, kai šalies 172mlrd. Eur skola buvo pratęsta 4 mėnesiams. Teigiama linkme sprendėsi ir įvykiai Ukrainoje, nors po paliaubų sutarties pasirašymo dar kurį laiką aktyvūs kariniai veiksmai tęsėsi, tačiau šiuo metu jau pastebimas stambiosios artilerijos atitraukimas ir tikėtina aktyvūs karo veiksmai kuriam laikui liausis. Jei Rusija pasuks konflikto įšaldymo ir situacijos stabilizavimo keliu, atsiranda galimybė Europos sąjungai metų viduryje nebepratęsti Rusijai taikomų sankcijų. Tai būtų gana stiprus ramstis į recesiją grimstančiai Rusijos ekonomikai, bei viltis Europai, kad vėl pradės augti eksportas ir kartu paspartės bendras ekonomikos augimas.

Subfondas vasario mėnesį fiksavo beveik 2,5% teigiamą grąžą. Ženklių prieaugio dalį sugeneravo taktinės prekybos bei specialių situacijų strategijos. Fiksavome prieaugį Apple akcijose, nors įmonės akcijos dėl rezultatų, mokamų dividendų bei savų akcijų supirkimo programos ir toliau atrodo patraukliai, bet per labai trumpą laiką akcijų kaina ženkliai pakilo todėl nusprendėme kol kas iš pozicijos paštraukti. Taip pat mėnesio pabaigoje fiksavome 36% teigiamą prieaugį Klaipėdos naftos akcijose. Nors tikėjomės, kad panašus augimas realizuosis per ilgesnį nei 3 mėnesių laikotarpį, tačiau tai, kad ši akcija buvo visai pamiršta investuotojų, gerėjantys įmonės rezultatai bei teigiamas naujienų srautas dėl dujų terminalo bei naujų krovos sutarčių lėmė staigų akcijų kainos kilimą. Manome, kad šiuo metu įmonės akcijos yra pakankamai įvertintos todėl iš pozicijos paštraukėme.

Toliau atidžiai stebime situaciją naftos rinkoje, nors metų pradžioje naftos kainos atšoko nuo pasiektų žemumų, tačiau ir toliau augančios naftos atsargos gali lemti dar vieną kainos korekcijos etapą žemyn. Ir toliau esame kantrūs ir manome, kad palankiausias galimybės investuoti šiame sektoriuje atsiras 2 šių metų ketvirtį. Taigi matome nemažai galimybių generuoti teigiamą grąžą tiek akcijų tiek obligacijų rinkose.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	2,37%
3 mėn. grąža	9,99%
12 mėn. grąža	13,52%
Grąža nuo metų pradžios	3,93%
Fondo grąža	2,68%
Fondo grąža*	22,81%
Pelningų mėnesių procentas*	69,57%
Metinis kintamumas (Volatility)*	11,44%
Sharpe'o rodiklis*	1,67
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,44
Didžiausias kritimas*	-12,48%

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

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%										

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%										

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	2,33%
Obligacijos	14,33%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,97%
Indėliai	18,06%
Piniginės lėšos	66,25%
	100,00%

5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.18	5,70%
BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015	5,09%
LITBOND 60325, 2016.01.31	3,54%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR	2,33%
	16,66%

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	495 818
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	21,44%
USD**	75,02%
LTL	3,54%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-0,46%	2,37%
MSCI World (EUR)	-0,31%	6,04%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,43%	3,61%
S&P 500 (EUR)	-1,36%	5,47%
HSFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,93%	1,76%
*** Didžiausias kritimas mėnesio begyje		

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.