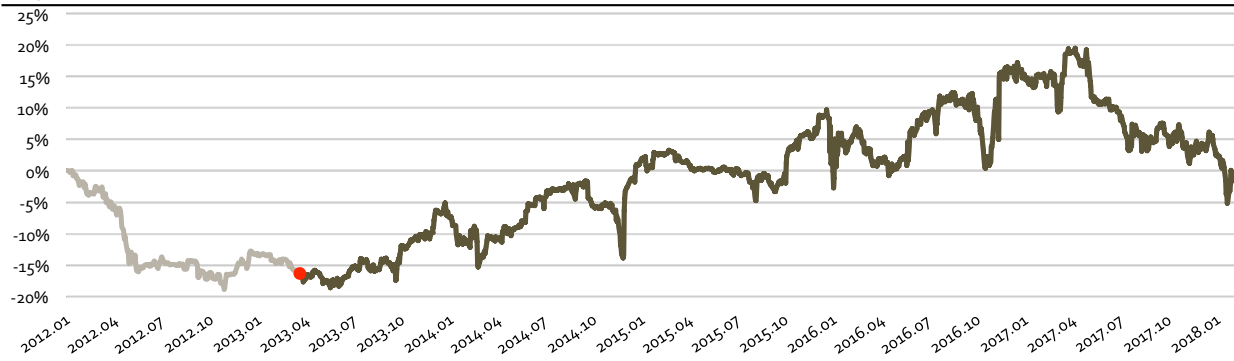


Subfondo rezultatų apžvalga

Fondo vertė augo trečią mėnesį iš eilės. Tai daugiausiai įtakoją teigiamos naujienos dėl JAV bei Kinijos prekybos susitarimų bei JAV Centrinio banko komentarai dėl ateities pinigų politikos. Rinkos dalyvių optimizmą patvirtina ir auganti naftos kaina, kas rodo, jog nėra didelių baimių dėl ženklaus pasaulio ekonomikos sulėtėjimo. Nors makroekonominiai rodikliai tiek Europoje tiek Azijoje išlieka prasti ir rodo sulėtėjimą, tačiau JAV ekonomika kol kas demonstruoja stabilų augimą ir panašu, kad po trumpo sulėtėjimo Europos ir Azijos regionų ekonomikos vėl įgaus augimo tendenciją. Rinkos dalyviai deda dideles viltis, kad artimiausiu metu bus pasiektas JAV susitarimas su Kinija dėl tarpusavio prekybos. Abi pusės nuolat teigiamai komentuoja derybų eigą ir investuotojai jau įskaičiuoja teigiamą susitarimą į akcijų kainas, todėl galime matyti didelį palaikymą akcijoms iki susitarimo ir pelnų fiksavimą po jo pasiekimo. Taip pat, investuotojus prisiimti didesnę riziką skatina ir JAV Centrinio banko komentarai dėl aktyvių veiksmų prieš galimą ekonomikos sulėtėjimą. Ateities sandoriai indikuoja kad palūkanų norma nebus didinama ir net tikimasi, kad šiais metais sulauksime bazinės palūkanų normos sumažinimo. Europos Centrinis bankas taip pat pakeitė palūkanų normos prognozes ir labai realu, kad bazinė palūkanų norma nebus didinama iki 2020 metų. Europos situaciją sunkina ir neapibrėžtumas dėl Brexit. Kuo ilgiau tęsis tokia situacija kai nerandamas sprendimas, tuo sunkiau bus tiek U.K. tiek Europos ekonomikoms įgauti ekonomikos augimo pagreitį.

Pagrindiniai rodikliai



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

Istorinė graža

	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%	-0,02%
2017	-0,21%	-0,09%	0,76%	2,49%	-5,52%	-1,83%	-3,97%	0,35%	1,38%	-0,53%	-3,00%	0,23%
2018	-1,81%	-2,35%	-0,22%	-1,74%	0,42%	2,58%	-0,70%	2,05%	-0,29%	-2,50%	-0,02%	-8,68%
2019	5,78%	1,40%	1,22%									

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%	40%
2017	32%	48%	88%	44%	44%	38%	75%	49%	59%	66%	90%	92%
2018	63%	46%	21%	18%	69%	22%	23%	19%	53%	43%	46%	88%
2019	31%	34%	53%									

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	36,33%
Obligacijos	16,33%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,78%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,37%
Piniginės lėšos	46,76%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	53,52%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,97%
Sharpe'o rodiklis*	0,35
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,32
Didžiausias kritimas*	-30,13%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	513 939
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Graža

1 metų graža	-3,32%
2 metų graža	-17,25%
3 metų graža	-6,58%
Vidutinė metinė graža*	2,14%
Fondo graža	-4,54%
Fondo graža*	14,42%

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

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Dynamic Portfolio	-3,12%	0,77%
MSCI World (EUR)	-1,59%	3,72%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,96%	3,33%
S&P 500 (EUR)	-2,18%	4,35%
HFEX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,16%	1,17%

*** 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 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.