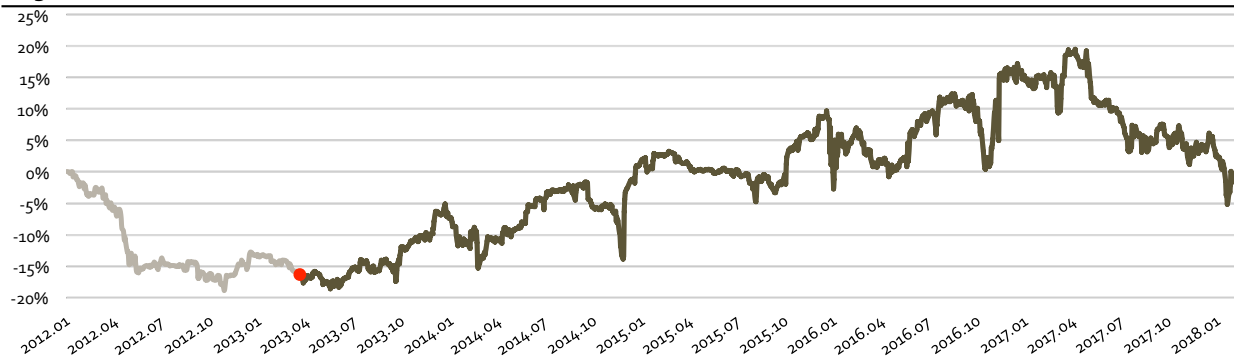


Subfondo rezultatų apžvalga

Liepos mėnesį fondas fiksavo ženklių teigiamą rezultatą, kurį daugiausiai įtakojė investicijos į JAV technologijų bei mokėjimų bendrovių akcijas. Tiek Twitter su Microsoft tiek Visa su Mastercard rodo gerus veiklos rezultatus ir jų akcijų kainos teigiamas pokytis lenkia bendrą rinkos vidurkį. Pozityvius nuotaikas finansų rinkose palaikė lūkesčiai, kad mėnesio pabaigoje JAV Centrinis bankas sumažins bazinę palūkanų normą bei JAV ir Kinijos prekybinio konflikto derybų teigiamas progresas. Kaip ir tikėjosi daugelis rinkos dalyvių, mėnesio pabaigoje, JAV Centrinis bankas sumažino bazinę palūkanų normą 0.25%, tačiau pakomentavo, kad tolimesnis palūkanų mažinimas nėra būtinas. Tokie komentarai nuvylė tą dalį investuotojų, kurie tikėjosi dar vieno palūkanų mažinimo artimiausiu laiku ir rinkose galima buvo stebėti akcijų išpardavimą. Tačiau didžiausią nepasitenkinimą parodė JAV Prezidentas, kuris eilinį kartą viešai kritikavo JAV Centrinio banko vadovą. Labai tikėtina, kad JAV Centrinio banko pozicija lėmė D. Trumpo manipuliacijas derybose su Kinija, nes sekančią dieną po Centrinio banko sprendimo JAV Prezidentas paskelbė, kad nuo rugsėjo 1d. bus įvestas 10% muitas likusiam neapmokestintam muitu 300mlrd. USD importui iš Kinijos į JAV. Šis sprendimas lėmė akcijų kritimą ir lūkesčių dėl ekonomikos augimo pasikeitimą ir kartu daro didelį spaudimą JAV Centrinio banko vadovui toliau mažinti palūkanų normą. Mes manome, kad JAV Centrinis bankas antrą kartą sumažins bazines palūkanas rugsėjo mėnesį. Toks sprendimas gali įtakoti JAV Prezidento pozicijos pasikeitimą Kinijos atžvilgiu, t.y. vėl bus svarstomas muitų sumažinimas ar atšaukimas, kas tikėtina lems optimistinių nuotaikų grįžimą į finansų rinkas.

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%	-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%	-0,42%	-1,80%	4,14%	5,39%					

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%	65%	78%	68%	66%					

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	49,41%
Obligacijos	15,47%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,58%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,31%
Piniginės lėšos	34,39%
	100,00%

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	54,05%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,84%
Sharpe'o rodiklis*	0,77
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,36
Didžiausias kritimas*	-30,13%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	537 485
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	1,19%
2 metų grąža	-5,20%
3 metų grąža	-8,71%
Vidutinė metinė grąža*	2,85%
Fondo grąža	-0,17%
Fondo grąža*	19,66%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-1,09%	5,39%
MSCI World (EUR)	-1,34%	2,71%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,66%	0,55%
S&P 500 (EUR)	-1,85%	3,27%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,62%	2,94%

*** 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 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.