

## Subfondo rezultatų apžvalga

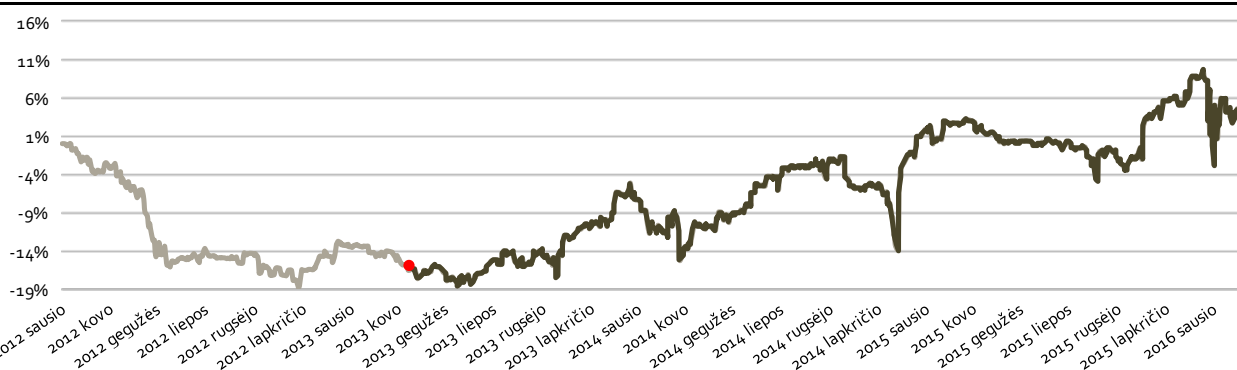
Norint įvertinti vasario mėnesio fondo rezultatus ir situaciją finansų rinkose, galime pažvelgti į du paprastus rodiklius - grąžą bei riziką. Pasaulio akcijų indeksas MSCI World (EUR) per vasario mėnesį nukrito -1,37%, bet mėnesio eigoje buvo kritęs net iki -10,31%. Novus Dynamic Portfolio vertė per vasarį beveik nekito, o didžiausias kritimas mėnesio eigoje sudarė tik -2,97%.

Manome, kad padidėjusio kintamumo periodas rinkose baigėsi ir ateinančius keletą mėnesių finansų rinkose vyraus pozityvus nuotaikos.

Tokias prielaidas leidžia daryti gerėjantys JAV makroekonominiai rodikliai bei kiek sušvelnėjusi JAV Centrinio banko pozicija palūkanų didinimo atžvilgiu. Net jei artimiausiame posėdyje palūkanos ir bus dar kartą padidintos, tikėtina, kad sekančio palūkanų didinimo sulauksime tik metų antroje pusėje. Tuo pačiu metu Europos Centrinis bankas jau aiškiai išreiškė poziciją, kad artimiausiame posėdyje dar labiau padidins ekonomikos skatinimo programos apimtį. Tokį žingsnį žengti verčia tiek vangiai auganti Euro zonos ekonomika, tiek kainų defliacija. Jei JAV galime stebėti nors ir lėtą, tačiau kainų augimą, tai Europoje šio proceso paspartinti kol kas nepavyksta. Rinkos dalyvių optimizmą mėnesio pabaigoje paskatino ir Kinijos Centrinio banko sprendimas sumažinti komercinių bankų kapitalo pakankamumo reikalavimus. Nors paskutiniu metu buvo daug pareiškimų, kad artėja pasaulinė recesija ir reikia ruoštis krizei, tačiau kol kas matome tik ekonomikos augimo sulėtėjimą. Tai, kad didelė dalis investuotojų yra paruošę savo investicinius portfelius pesimistiniam scenarijui ir yra sumažinę akcijų dalį iki istorinių mažumų, leidžia daryti prielaidą, kad didžiausi akcijų rinkos kritimai jau praieityje.

Vertinant uždarbio galimybes ateityje, kreipiame dėmesį į naftos bei pramoninių metalų kainų stabilizaciją bei augimą, kas kartu teigiamai įtakoja ir šių žaliavų išgavėjų akcijų kainas. Taip pat patraukliai atrodo technologijų sektoriaus bendrovės, kurių akcijų kainos per pastaruosius keletą ketvirčių ženkliai krito.

## 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%										

## 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%										

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	19,55%
Obligacijos	10,30%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,00%
Piniginės lėšos	70,15%
<b>100,00%</b>	

## Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	57,14%
Metinis kintamumas (Volatility)*	12,73%
Sharpe'o rodiklis*	1,87
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,42
Didžiausias kritimas*	-12,48%

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

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	764 596
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	3,14%
2 metų grąža	17,09%
3 metų grąža	23,46%
Vidutinė metinė grąža*	8,56%
Fondo grąža	5,91%
Fondo grąža*	26,95%

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

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-2,97%	-0,06%
MSCI World (EUR)	-10,31%	-1,37%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-8,38%	-0,69%
S&P 500 (EUR)	-8,69%	-1,34%
FRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-6,16%	-0,82%

\*\*\* 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.