

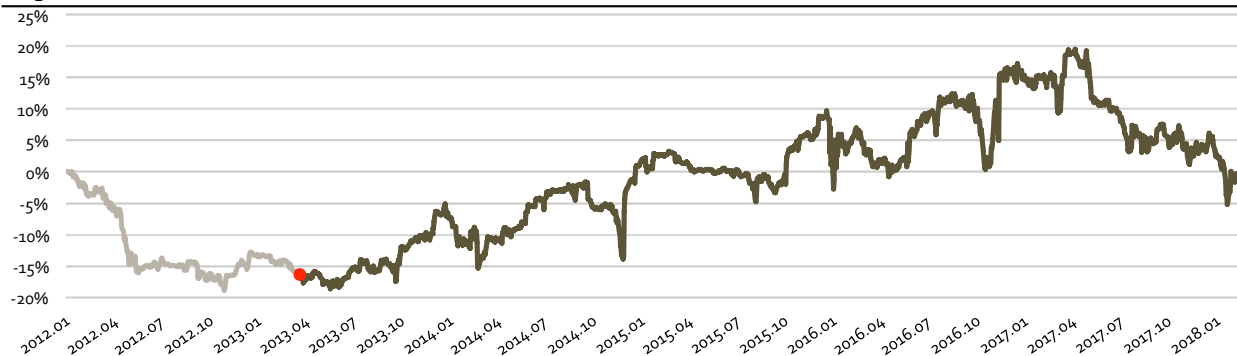
Subfondo rezultatų apžvalga

Trumpa pauzė ir kainų konsolidacija prieš tikėtiną tolimesnį augimą, taip galima būtų pavadinti pastarojo mėnesio situaciją finansų rinkose. Nors mėnesio pradžia buvo teigiama, tačiau mėnesio pabaigoje rinkos dalyviai pradėjo atsitraukinėti ir aktyvų kainų augimas sustojo. Labai tikėtina, kad po teigiamos metų pradžios rinkos augimas kuriam laikui sustos ir kainos konsoliduosios prieš tolimesnį augimą. Jei JAV Centrinio banko komentarai apie palūkanų augimo ciklo stabdymą leido investuotojams prisiimti didesnę riziką, tai JAV ir Kinijos prekybos derybų problemos mėnesio pabaigoje lėmė neapibrėžtumo sugrįžimą ir darosi akivaizdu, kad finalinis derybų etapas nebus toks sklandus kokio visi tikėjosi.

Makroekonomikos rodikliai rodo stabilizaciją ir lūkesčiai gerėja, tai suteikia pozityvius ir tikėtina, kad šių metų pradžioje stebimas ekonomikos augimo lėtėjimas nepereis į recesiją. Prie to ženkliai prisideda JAV bei Europos centrinių bankų pinigų politikos žingsniai, kuriais vėl siekiama švelninti toną ir palaikyti žemas skolinimosi kainas. Kol skolinimasis išliks pigus ir centriniai bankai sieks aukštesnių infliacijos rodiklių, tol finansų rinkose didesnio kainų kritimo tikėtina pavyks išvengti.

JAV bei Kinijos derybos dėl prekybos susitarimų artėja į pabaigą, tačiau finalinis jų etapas gali būti ne toks kokio visi tikėjosi. Labai realu, kad JAV Prezidento administracija sieks palankesnio sau susitarimo ir vėl naudos agresyvią strategiją grasinami tarifų didinimu. Trumpu laikotarpiu tai gali lemti svyravimus rinkose, tačiau tikėtina, kad greitai vienoks ar kitoks susitarimas bus ir tai bus teigiamas postūmis pasaulinei prekybai bei ekonomikos augimui.

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%	-0,42%								

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%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	48,01%
Obligacijos	16,65%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,06%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,38%
Piniginės lėšos	35,02%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	52,78%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,94%
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)	510 097
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	-2,35%
2 metų grąža	-19,87%
3 metų grąža	-6,34%
Vidutinė metinė grąža*	2,14%
Fondo grąža	-5,26%
Fondo grąža*	13,57%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-2,93%	-0,42%
MSCI World (EUR)	-0,75%	3,56%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,41%	2,19%
S&P 500 (EUR)	-0,74%	4,57%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,41%	1,07%

*** 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.