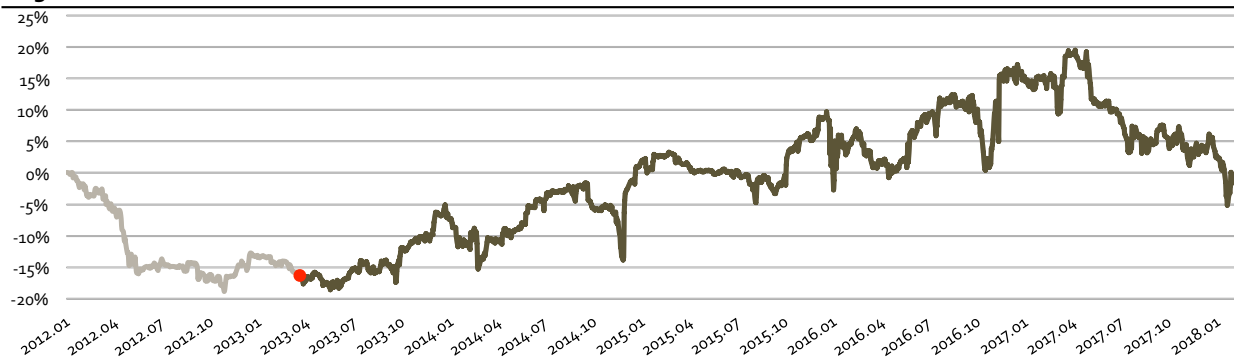


Subfondo rezultatų apžvalga

Metų pradžia akcijų bei įmonių obligacijų rinkose buvo labai pozityvi, daugelis rinkų fiksavo teigiamus pokyčius ir atsistatinėjo po gruodžio mėnesį patirtų ženklių kritimų. Geriausių rezultatų rodė JAV bei besivystančių šalių akcijų rinkos ir kur kas prasčiau atrodė Europos akcijų indeksai. Nors makroekonominiai rodikliai rodo, kad pasaulio ekonomikos augimas lėtėja, JAV ekonomika šiuo metu atrodo kur kas geriau nei Europos. Didžiausią įtaką tokiam skirtumui tarp Europos ir Amerikos daro JAV spaudimas dėl prekybinių santykių bei Europos valstybių struktūrinės problemos. JAV Centrinis bankas greitai sureagavo į neigiamas nuotaikas finansų rinkose ir į rodiklius rodančius lėtėjančią ekonomiką. Paskutiniai JAV Centrinio banko vadovo komentarai apie tai, kad palūkanų didinimas bus sulėtintas ir kartu gali lėtėti bendras pinigų politikos griežtinimas, lėmė optimizmo proveržį akcijų rinkoje. Nors faktai rodo, kad ekonomika lėtėja, tačiau jei pinigų politika ir toliau išliks pakankamai švelni, didelės krizės ar recesijos pavyks išvengti ir tai ką matome dabar bus tik laikinas ekonomikos sulėtėjimas. Tikėtina, kad panašiai reaguos ir finansų rinkos, jei pirmą šių metų pusmetį tikėtini didesni svyravimai, tai antras metų pusmetis gali vėl sugrąžinti didelį optimizmą ir akcijų kainų augimus. Gana reali galimybė vėl pasinaudoti galimybe ir nusipirkti pigesnių aktyvų bei uždirbti gali susidaryti vasario mėnesio viduryje, kai gali būti vėl uždarytos JAV valstybinės institucijos. JAV Prezidentas ir toliau reikalauja sienos su Meksika, o demokratų partija ir toliau nenori sutikti su tokiu reikalavimu. Jei metų pradžioje sustabdytas valstybinių institucijų darbas didelės įtakos investuotojų nuotaikoms nedarė, tai antras toks sustabdymas gali sukelti laikiną kritimą rinkose.

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%											

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%											

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	13,20%
Obligacijos	15,48%
Išvestinės finansinės priemonės	0,55%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,32%
Piniginės lėšos	69,45%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	52,17%
Metinis kintamumas (Volatility)*	14,03%
Sharpe'o rodiklis*	0,32
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,31
Didžiausias kritimas*	-30,13%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	527 546
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	-7,81%
2 metų graža	-18,48%
3 metų graža	-11,84%
Vidutinė metinė graža*	1,93%
Fondo graža	-6,58%
Fondo graža*	11,98%

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

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Dynamic Portfolio	-4,52%	6,21%
MSCI World (EUR)	-1,81%	7,27%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,33%	8,32%
S&P 500 (EUR)	-2,02%	8,10%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,70%	2,35%

*** 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.