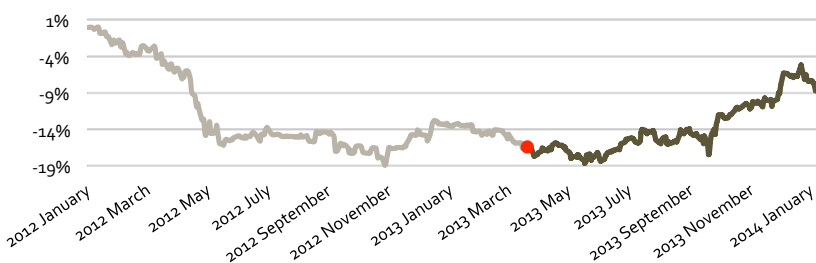


Subfondo rezultatų apžvalga

Sausio mėnuo finansų rinkose buvo labai permainingas. Nors metai prasidėjo gana teigiamomis investuotojų nuotakomis, tačiau jau antroje mėnesio pusėje viskas pasikeitė ir prasidėjo kainų korekcija žemyn. Didžiausią įtaką kainų kritimams darė problemos besivystančiose rinkose. Po FED pinigų politikos krypties pasikeitimo, kai buvo pradėtas aktyvų supirkimo rinkose, o kartu ir ekonomikos skatinimo mažinimas, pasirodė, kokios pažeidžiamos yra besivystančių rinkų ekonomikos, ypač tos, kurių dideli einamųjų sąskaitų deficitai. Dėl pasikeitusios FED politikos, investuotojai puolė atitraukinėti pinigus iš vietinių besivystančių šalių valiutų, todėl padidėjo vietinės valiutos pasiūla ir ženkliai krito kursai. Besivystančių šalių Centriniai bankai, norėdami palaikyti valiutų kursus, turėjo jas supirkinėti rinkoje, taip mažindami valiutos kiekį rinkoje (mažinamas likvidumas, o tai neigiamai veikia ekonomikos augimą) bei naudodami užsienio valiutos rezervus. Kai pasidarė aišku, kad užsienio valiutos rezervų nebeužteks kritimui sulaukyti, Indijos, Turkijos bei kiti Centriniai bankai ženkliai pakėlė bazines palūkanų normas, tam, kad padidintų valiutų patrauklumą. Tačiau didesnės palūkanų normos, kaip ir mažesnis pinigų kiekis, neigiamai veikia ekonomikos augimą, taigi net keli labai rimti neigiami faktoriai lems lėtesnį besivystančių šalių ekonomikų augimą ateityje. Bet įvertinus tai, kad FED šiais metais planuoja baigti aktyvų supirkimus ir iki metų pabaigos tai jau bus įskaičiuota į akcijų kainas, o bazinės palūkanos ir palanki ekonomikos augimui aplinka liks iki 2016 metų, labai tikėtina, kad antroje metų pusėje bus labai gerų progų investuoti į nuvertintas rinkas. Nors mėnesio pradžioje subfondo rezultatai lenkė visus lyginamuosius indeksus, tačiau subfondas mėnesį visgi baigė neigiamu rezultatu. Daugiausiai nuostolį įtakojo neigiami pokyčiai investicijose į biotechnologijų bendroves, kurias ribojant tolimesnę praradimų riziką pardavėme. Bendras rinkos kritimas subfondą įtakojo minimaliai, nes jau mėnesio viduryje rinkos krypties sekimo strategija perėjo į grynus pinigus.

Pagrindiniai rodikliai



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

| | |
|---------------------------------|---------|
| 1 mėn. grąža | -3.80% |
| 3 mėn. grąža | 2.04% |
| 12 mėn. grąža | 3.81% |
| Grąža nuo metų pradžios | -3.80% |
| Bendra grąža | -10.16% |
| Metinis kintamumas (Volatility) | 8.27% |
| Sharpe'o rodiklis | - |
| Didžiausias kritimas | -18.97% |

Istorinė grąža

| | Sau | Vas | Kov | Bal | Geg | Bir | Lie | Rugp | Rugs | Spa | Lap | Gruo |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 2012 | -0.03% | -3.70% | -0.52% | -1.88% | -9.75% | 0.26% | 0.27% | -1.09% | -1.53% | -0.32% | 0.91% | 2.26% |
| 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% | | | | | | | | | | | |

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

| | Sau | Vas | Kov | Bal | Geg | Bir | Lie | Rugp | Rugs | Spa | Lap | Gruo |
|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|-----|-----|------|
| 2012 | -19% | 19% | 66% | 55% | 46% | 28% | 36% | 54% | 85% | 85% | 20% | 93% |
| 2013 | 18% | 45% | 92% | 72% | 61% | 37% | 74% | 52% | 74% | 38% | 70% | 34% |
| 2014 | 44% | | | | | | | | | | | |

Struktūra pagal turto klases

| | |
|---------------------------------|---------|
| Akcijos | 34.01% |
| Obligacijos | 10.26% |
| Žaliavos | 0.00% |
| Išvestinės finansinės priemonės | -0.30% |
| Indėliai | 1.33% |
| Piniginės lėšos | 54.70% |
| | 100.00% |

5 didžiausios pozicijos

| | |
|----------------------------------|--------|
| ORAMED PHARMACEUTICALS INC | 12.67% |
| PROSHARES ULTRASHRT RUSSELL 2000 | 7.17% |
| ALFABANK, 8%, 2015.03.15 | 6.02% |
| BED BATH & BEYOND INC | 5.67% |
| PROSHARES ULTRASHORT 20+Y TR | 4.53% |
| | 36.06% |

Informacija apie subfondą

| | |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Subfondo dydis (EUR) | 411,449 |
| Subfondo valdymo įmonė | UAB "Novus Asset Management" |
| Subfondo valdytojas | Leonardas Diržys |
| Minimali investicijų suma (EUR) | 10,000 |
| Galimybė pirkti/parduoti subfondą | Kiekvieną darbo dieną |

Struktūra pagal valiutas**

| | |
|---|---------|
| EUR | 23.67% |
| USD** | 71.81% |
| LTL | 4.52% |
| PLN | 0.00% |
| RUB | 0.00% |
| ** Valiutinė rizika gali būti apdrausta | 100.00% |

1 mėn. grąža ir rizika

| | DK*** | Grąža |
|---|--------|--------|
| Novus Dynamic Portfolio | -5.28% | -3.80% |
| MSCI World (EUR) | -4.31% | -1.98% |
| MSCI Emerging Markets (EUR) | -6.37% | -4.56% |
| S&P 500 (EUR) | -4.65% | -2.54% |
| HFRX Global Hedge Fund Index (EUR) | -2.24% | 1.09% |
| *** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje | | |

Teisinės atsakomybės apribojimas

Novus Asset Management yra investicijų valdymo bendrovė (toliau – „Bendrovė“) kuria 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.