

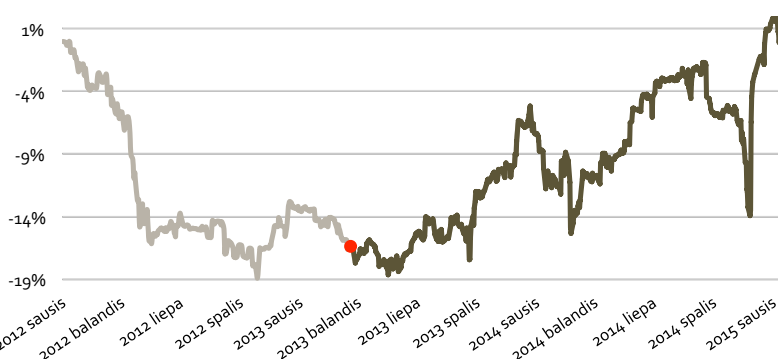
## Subfondo rezultatų apžvalga

2015 metai prasidėjo permainingai ir šios permainos labiausiai buvo pastebimos investicinio kapitalo srautuose. Jei praėjusiais metais investuotojai lėšas didžiąja dalimi alokavo į JAV finansų rinką, tai šių metų pradžioje kapitalo srautai pasisuko iš JAV į Europą. Tiesa išliko didelis susidomėjimas JAV vyriausybės obligacijomis, dėl lyginant su Vokietijos obligacijomis patrauklesnio pajamingumo. Visus šiuos kapitalo srautų persiskirstymus lėmė Europos Centrinio banko sprendimas kas mėnesį iki 2016 metų pabaigos supirkti po 60 mlrd. Eurų vertės Euro zonos šalių vyriausybės obligacijų. Taip tikimasi paskatinti ekonomikos augimą bei infliaciją. Įvertinus tai, kad JAV Centrinis bankas dar šiais metais ruošiasi padidinti bazinę palūkanų normą bei jau yra baigęs aktyvų supirkimo programas, o Europoje palūkanos arti o išliks dar kelis metus ir skatinimo programos tik prasideda, galima tikėtis, kad Europos rizikingų aktyvų kainos rodys geresnius rezultatus nei JAV. Taip pat galima tikėtis, kad nors trumpuoju laikotarpiu euro vertė tikėtina gali pakilti, tačiau ilguoju laikotarpiu vistiek galima tikėtis tolimesnio JAV dolerio stiprėjimo. Na o stiprėjantis JAV doleris kelia problemas besivystančioms šalims, nes silpnėja jų valiuta dolerio atžvilgiu, bei krenta žaliavų kainos, nuo kurių dalis besivystančių šalių yra priklausomos.

Subfondas mėnesį baigė su 1,53% prieaugiu, ir, nors mėnesio viduryje priegaugis buvo ženkliai didesnis, tačiau nestabilumas ir neigiamos nuotaikos JAV rinkoje lėmė mažesnę pokytį mėnesio pabaigoje. Teigiamai rezultatus įtakojo specialių situacijų, bei pasaulio makroekonomikos krypties strategijos (ang. Global macro), na o neigimai įtakojo krypties sekimo strategija.

Manome, kad ir toliau Europos akcijos turėtų rodyti geresnius rezultatus nei JAV bendrovių akcijos ir čia matome nemažai galimybių uždirbti. Taip pat atidžiai stebime naftos ir susijusių aktyvų rinkas ir jau matome kainų stabilizacijos požymių. Nors fundamentaliai situacija ženkliai nepasiketė, tačiau įvertinus koks ženklus buvo aktyvų kainų kritimas, mes jau dabar atidžiai stebime situaciją ir renkames patrauklias investicijas, nes augimo potencialas yra didelis.

## Pagrindiniai rodikliai



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

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| 1 mėn. grąža                     | 1,53%   |
| 3 mėn. grąža                     | 6,46%   |
| 12 mėn. grąža                    | 11,65%  |
| Grąža nuo metų pradžios          | 1,53%   |
| Fondo grąža                      | 0,30%   |
| Fondo grąža*                     | 19,97%  |
| Pelningų mėnesių procentas*      | 68,18%  |
| Metinis kintamumas (Volatility)* | 11,61%  |
| Sharpe'o rodiklis*               | 1,54    |
| Koreliacija su MSCI World (EUR)* | 0,44    |
| Didžiausias kritimas*            | -12,48% |

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

## 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%  |        |        |        |        |       |       |        |       |        |        |       |

## 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% |     |     |     |     |     |     |      |      |     |     |      |

## Struktūra pagal turto klases

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Akcijos                         | 2,30%  |
| Obligacijos                     | 15,23% |
| Žaliavos                        | 0,00%  |
| Išvestinės finansinės priemonės | -1,06% |
| Indėliai                        | 19,20% |
| Piniginės lėšos                 | 64,33% |
| <b>100,00%</b>                  |        |

## 5 didžiausios pozicijos

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| ALFABANK, 8%, 2015.03.18         | 6,03% |
| BELARUS USD 8.75% DUE 03.08.2015 | 5,40% |
| LITBOND 60325, 2016.01.31        | 3,81% |
| OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR | 2,30% |
| <b>17,54%</b>                    |       |

## Informacija apie subfondą

|                                   |                              |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Subfondo dydis (EUR)              | 464 433                      |
| 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                                     | 21,09%         |
| USD**                                   | 75,10%         |
| LTL                                     | 3,81%          |
| ...                                     | 0,00%          |
| ...                                     | 0,00%          |
| ** Valiutinė rizika gali būti apdrausta | <b>100,00%</b> |

## 1 mėn. grąža ir rizika

|                                    | DK***  | Grąža |
|------------------------------------|--------|-------|
| Novus Dynamic Portfolio            | -2,25% | 1,53% |
| MSCI World (EUR)                   | -2,37% | 5,49% |
| MSCI Emerging Markets (EUR)        | -3,26% | 7,83% |
| S&P 500 (EUR)                      | -4,02% | 4,16% |
| HFRX Global Hedge Fund Index (EUR) | -1,47% | 7,31% |

\*\*\* 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.