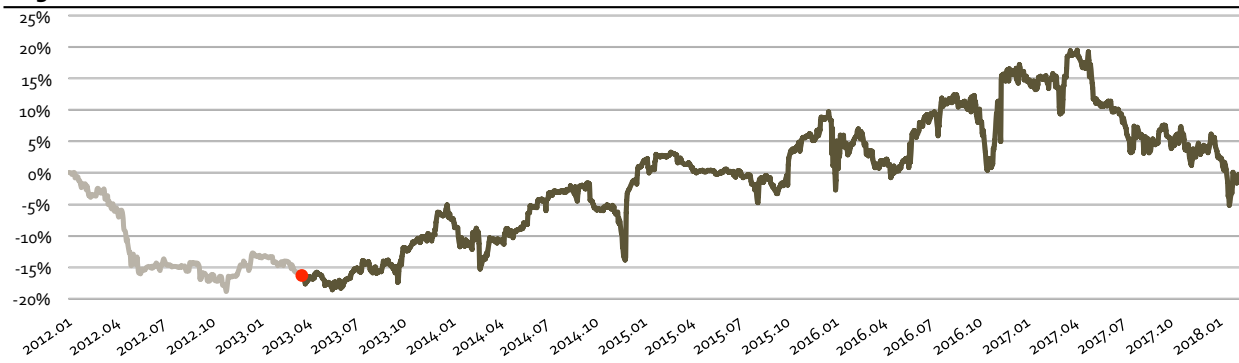


Vasario mėnesį finansų rinkose ir toliau buvo galima stebėti gana dviprasmišką situaciją, kai iš vienos pusės ženkliai lėtėjantis Kinijos bei kitų Azijos šalių ekonomikos augimas, nerimas dėl Brexit bei pamažu prastėjantys JAV makroekonominiai rodikliai verčia atsargiau prisiiinti investicijų riziką, tačiau iš kitos pusės Centrinė bankų žinutės apie palūkanų kėlimo stabdymą ir švelnią pinigų politiką ateityje po truputi kelia pasaulio akcijų kainas į viršų. Tą patį galima pasakyti ir apie JAV ir Kinijos prekybos karo temą, gana aišku, kad tvirto ir galutinio susitarimo ar sutarimo tarp šalių nebus ir kovoje dėl lyderystės visame Pasulyje šios valstybės bus daugiau priešinginės nei sąjunginės, tačiau norėdamos išvengti didelių neigiamų pasekmių šalys tikėtina priims vienokį ar kitokį susitarimą ir taip neleis situacijai eskaluotis dar labiau.

Praėjusį mėnesį fondas fiksavo teigiamą pokytį ir nuo metų pradžios jau pakilo beveik 8%. Manome, kad rinkose ir toliau išsilaikys teigiamos nuotaikos. Labai tikėtina, kad stebėsime nuoseklų indeksų akcijų augimą, laukiant teigiamų naujienų dėl JAV ir Kinijos prekybos sąlygų susitarimo. Didžiausia investicijų dalis bus nukreipta į JAV technologijų bendroves, taip pat kovo mėnesį planuojame didinti investicijas besivystančiose 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%	1,40%										

### 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%										

### Struktūra pagal turto klases

Akcijos	17,59%
Obligacijos	15,39%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,01%
Indėliai	0,00%
Depozitai	1,30%
Piniginės lėšos	65,74%
<b>100,00%</b>	

### Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	52,86%
Metinis kintamumas (Volatility)*	13,96%
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)	534 920
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	-4,28%
2 metų graža	-17,26%
3 metų graža	-10,56%
Vidutinė metinė graža*	2,14%
Fondo graža	-5,27%
Fondo graža*	13,55%

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

### 1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Dynamic Portfolio	-0,97%	1,40%
MSCI World (EUR)	-0,86%	3,62%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,90%	0,87%
S&P 500 (EUR)	-0,95%	3,36%
HFRI Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,73%	1,33%

\*\*\* 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.