

Subfondo rezultatų apžvalga

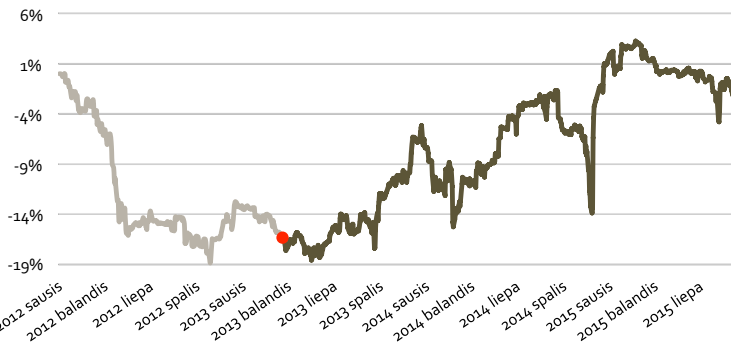
Paskutinė rinkos korekcijos žemyn stadija. Taip galima būtų įvardinti esamą situaciją finansų rinkose. Nors rugsėjis buvo permainingas ir rizikingų aktyvų indeksai mėnesį baigė neigiamai (MSCI World akcijų indeksas -3,49%), tačiau galima pastebėti ir daug teigiamų ženklų, kas leidžia daryti prielaidas, kad korekcija rinkose artėja į pabaigą.

Rugsėjo mėnesio viduryje vykęs JAV Centrinio banko posėdis buvo svarbiausias mėnesio įvykis, nustūmęs į šoną Kinijos problemas, žaliavų rinkos kritimą bei sunkiai įsibėgėjančią Europos ekonomiką. Nors dalis rinkos dalyvių ir laukė, kad bazinė palūkanų norma bus pakelta jau rugsėjo posėdyje, tačiau JAV Centrinis bankas priėmė sprendimą kol kas neskubėti ir nukėlė palūkanų kėlimą anksčiausiai iki šių metų gruodžio mėnesio. Toks sprendimas buvo argumentuotas tuo, kad nors ekonomikos augimas bei situacija darbo rinkoje yra patenkinamos, tačiau infliacija kol kas per žema. Natūralu, kad po to, kai JAV Centrinis bankas padarė tokį didelį darbą, kad JAV ekonomika išliptų iš krizės ir įgautų spartų augimo tempą, jie nori būti užtikrinti, kad bazinės palūkanų normos kėlimas bus veiksnys stabdantis ekonomiką nuo perkaitimo, tačiau ne veiksnys vėl įstumiantis ekonomiką į recesiją. Taigi matome aiškų vaizdą, kaip JAV ekonomika auga ir dar keletą artimiausių metų augs 2-3% ribose ir JAV Centrinis bankas net ir keldamas palūkanas stengsis šio tempo nesumažinti. Tai reiškia, kad rinkos korekcija ir baimės dėl palūkanų kėlimo yra gera galimybė nusipirkti ženkliai atpigusių aktyvų.

Subfondas mėnesį baigė neigiamai, tai didžiąja dalimi lėmė tai, kad mėnesio eigoje nuėmė draudimus nuo investicijų. Tai taip pat padidino ir subfondo kintamumą, tačiau matome, kad rinkose situacija stabilizuojasi ir atitinkamai mažėja didelių praradimų rizikos.

Tikėtina, per artimiausių mėnesių finansų rinkos susibalansuos ir vėl sulauksime augimo tendencijų bei rinkos krypties aukštyn. Jau dabar matome daug patrauklių investicijų ir po truputį jas perkame. Taip pat galvojame, kad JAV Centrinis bankas bazinę palūkanų normą šiek tiek pakels gruodžio mėnesį, taip parodydamas, kad JAV ekonomika yra tvirtoje augimo stadijoje, kas galėtų lemti teigiamą šių metų pabaigą bei kitų metų pradžią finansų rinkose.

Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	-2,44%
3 mėn. grąža	-3,34%
12 mėn. grąža	-0,68%
Grąža nuo metų pradžios	-2,09%
Fondo grąža	-3,27%
Fondo grąža*	15,69%
Pelningų mėnesių procentas*	56,67%
Metinis kintamumas (Volatility)*	10,46%
Sharpe'o rodiklis*	1,27
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,36
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%	2,37%	-0,52%	-2,10%	0,33%	-0,25%	-0,75%	-0,17%	-2,44%			

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%			

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	23,11%
Obligacijos	25,44%
Išvestinės finansinės priemonės	0,00%
Indėliai	0,00%
Depozitai	0,05%
Piniginės lėšos	51,40%
<b>100,00%</b>	

5 didžiausios pozicijos

CIECH GROUP FIN 9.5% 30.11.2019	6,57%
LUKOIL USD 7.25% 05.11.2019	5,76%
LUKOIL INTL EUR 6.356% 07.06.17	5,65%
LYXOR ETF LEVDAX	5,14%
ISHS EMERG MKTS ETF	4,63%
<b>27,75%</b>	

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	501 932
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	63,61%
USD**	36,39%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	<b>100,00%</b>

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-2,87%	-2,44%
MSCI World (EUR)	-5,90%	-3,49%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,37%	-2,89%
S&P 500 (EUR)	-4,84%	-2,09%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,90%	-2,05%

\*\*\* 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.