

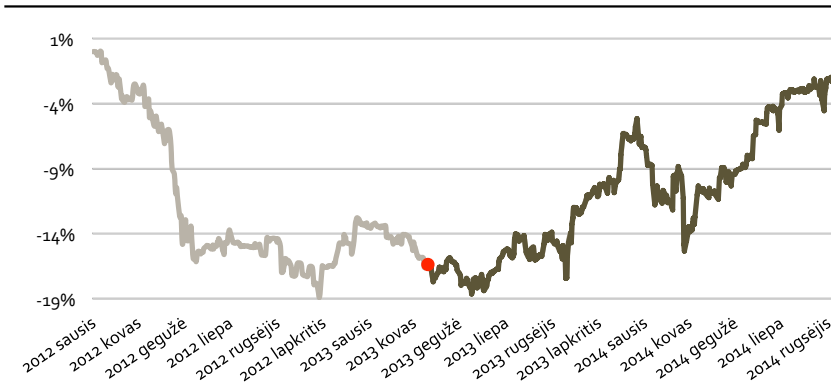
## Subfondo rezultatų apžvalga

Vertinant ilgametę statistiką rugsėjo mėnuo yra vienas blogiausių mėnesių metuose akcijų rinkoms ir šis rugsėjis tik sustiprino šį fenomeną. Investuotojai nuostolius fiksavo beveik visose turto klasėse, JAV didelės kapitalizacijos bendrovių indeksas S&P 500 krito -1,84%, mažos kapitalizacijos bendrovių indeksas Russell 2000 -6,19%, besivystančių šalių indeksas MSCI World -7,77%. Tiek įmonių, tiek vyriausybinių obligacijų indeksai taip pat fiksavo neigiamus pokyčius. Neigiamas nuotaikas lėmė prasti makroekonominiai duomenys JAV bei Europoje ir skirtinga JAV bei Europos Centrinų bankų pinigų politika bei dėl to stiprėjantis JAV doleris. Tai, kad Europa dar tik pradeda skatinti ekonomikos augimą lemia euro pigimą bei palaiko akcijų kainas. Net ir šį mėnesį, kai pasaulio akcijos krito, Europos akcijų indeksai baigė neutraliai. Na o JAV jau baigia skatinimo programą ir tai verčia investuotojus mažinti rizikingų aktyvų dalį portfeliuose ir investicijų finansinį svertą. Šią situaciją galima būtų pavadinti pereinama, nes investuotojai turi prisitaikyti prie naujos aplinkos, kai centrinis bankas nebedidina pinigų masės ir nebegalima taip lengvai prisiimti didelės rizikos.

Rinkose augant kintamumui, o kartu ir rizikai, subfondo atskirų strategijų svoriai bei akcijų pozicijos buvo palaipsniui mažinamos ir tai leido išvengti didelių nuostolių. Subfondas mėnesį baigė su nedideliu prieaugiu 0,2%, o 3 ketvirčio rezultatas 3,19%.

Manome, kad dabartinė situacija finansų rinkose yra natūralus procesas investuotojams prisitaikant prie pasikeitusios JAV Centrinio banko politikos. Nors JAV ekonomikos skatinimas didinant pinigų masę ir baigiasi, tačiau bazinės palūkanos dar kurį laiką išliks arti nulio. Europos Centrinis bankas dar tik pradeda aktyvų pirkimo programą. Todėl tikėtina, kad situacija finansų rinkose per artimiausius keletą mėnesių stabilizuosis ir metų pabaiga bus teigiama.

## Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	0,15%
3 mėn. grąža	3,15%
12 mėn. grąža	15,10%
Grąža nuo metų pradžios	4,28%
Fondo grąža	-2,61%
Fondo grąža*	16,48%
Pelningų mėnesių procentas*	72,22%
Metinis kintamumas (Volatility)*	9,57%
Sharpe'o rodiklis*	1,40
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,45
Didžiausias kritimas*	-10,75%

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

## 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%	0,68%	-1,62%	1,36%	1,25%	3,39%	2,58%	0,40%	0,15%			

## 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%	40%	78%	93%	14%	83%	10%	79%	6%			

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	2,64%
Obligacijos	9,24%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-5,85%
Indėliai	8,90%
Piniginės lėšos	85,07%
	100,00%

## 5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.18	5,38%
LITBOND 60325, 2016.01.31	3,86%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR	2,64%
...	0,00%
...	0,00%
	11,88%

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	461 291
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	5,70%
USD**	90,29%
LTL	4,01%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-2,49%	0,15%
MSCI World (EUR)	-1,68%	0,72%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-6,23%	-3,64%
S&P 500 (EUR)	-1,99%	2,44%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-0,78%	3,60%

\*\*\* 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.