

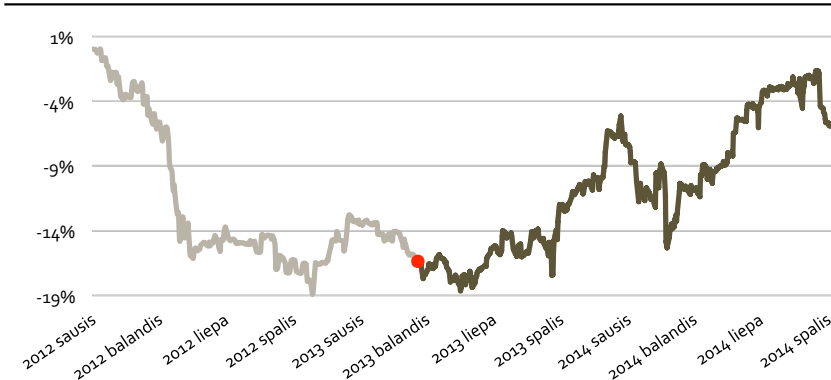
## Subfondo rezultatų apžvalga

J patį istoriškai pelningiausių laikotarpį, nuo lapkričio iki balandžio mėnesio, pasaulio finansų rinkos įžengė su trenksmu. Spalio mėnuo buvo permainingas tikrąja šio žodžio prasme, mėnesio viduryje akcijų rinkos fiksavo 9-15% kritimus nuo pasiektų aukščiausių verčių, tačiau mėnesio pabaigoje situacija kardinaliai pasikeitė ir rinkos vėl kilo. Stipriausiai atrodė JAV akcijų indeksai, kurie pasiekė buvusias aukščiausias vertes. Europos bei besivystančių šalių akcijos nebuvo tokios patrauklios investuotojams, todėl pavyzdžiui Vokietijos DAX indeksas, skaičiuojant nuo metų pradžios ir toliau lieka neigiamoje teritorijoje su beveik -3% pokyčiu. Ženklių kritimų rinkose mėnesio pradžioje lėmė tiek lėtėjantys Europos makroekonominiai rodikliai, tiek baimės, kad mėnesio pabaigoje JAV Centriniai Bankai baigus didinti pinigų masę rinkose, sulėtės ir JAV ekonomikos augimo tempas. Tačiau likvidumas rinkose išlieka didelis ir keletas pasklidusių nepatvirtintų naujienų apie planuojamus JAV bei Europos Centrinų bankų veiksmus bei paskelbtos naujienos apie Japonijos Centrinio banko sprendimą tris kartus padidinti pinigų spausdinimo apimtį, vėl grąžino optimizmą į rinkas.

Subfondas mėnesį baigė neigiamai. Didžioji dalis subfondo strategijų, rinkoms krentant, buvo grynuose piniguose, todėl jei pasaulio akcijų indeksas MSCI World mėnesio eigoje buvo nukritęs virš 7%, tai subfondo didžiausias kritimas buvo 3,3%.

Rinkose prasideda palankiausias metuose laikas, kai akcijos parodo geriausius rezultatus, todėl tikimės, kad rinkoms nurimus mūsų naudojamas investicinis procesas leis maksimaliai išnaudoti atsirandančias galimybes.

## Pagrindiniai rodikliai



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

1 mėn. grąža	-3,46%
3 mėn. grąža	-2,92%
12 mėn. grąža	11,12%
Grąža nuo metų pradžios	0,68%
Fondo grąža	-5,98%
Fondo grąža*	12,46%
Pelningų mėnesių procentas*	68,42%
Metinis kintamumas (Volatility)*	9,55%
Sharpe'o rodiklis*	1,13
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,42
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%	-3,46%		

## 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%	10%		

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	2,36%
Obligacijos	9,29%
Žaliosios	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,81%
Indėliai	7,36%
Piniginės lėšos	82,80%
	100,00%

## 5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.18	5,43%
LITBOND 60325, 2016.01.31	3,86%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR	2,36%
...	0,00%
...	0,00%
	11,65%

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	462 284
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	57,95%
USD**	38,06%
LTL	3,99%
...	0,00%
...	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	100,00%

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-4,45%	-3,25%
MSCI World (EUR)	-7,02%	1,46%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,52%	1,90%
S&P 500 (EUR)	-5,93%	3,29%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-4,96%	-0,86%

\*\*\* 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 įvairias 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.