

Subfondo rezultatų apžvalga

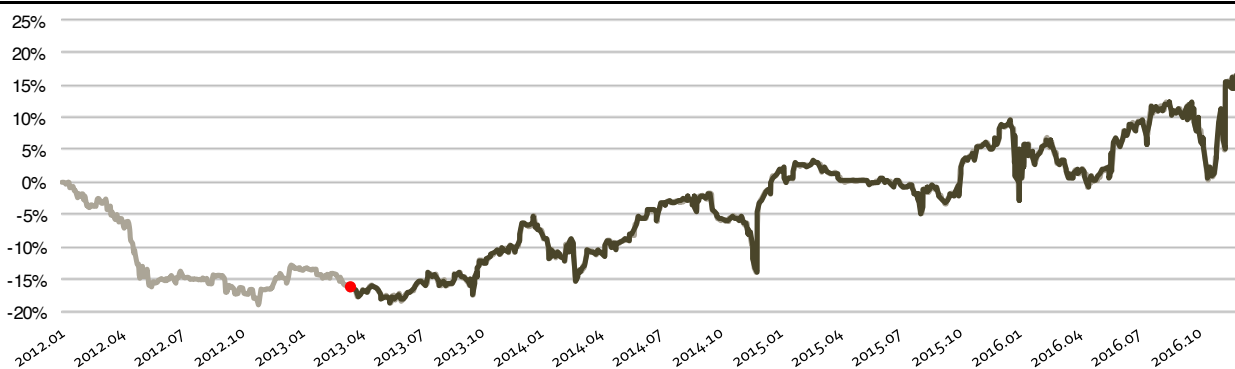
Po kelių iš eilės permainingų mėnesių, kai didelis naujienų srautas lėmė išaugusį finansų rinkų kintamumą, gruodžio mėnuo buvo kur kas ramesnis. Mėnesio eigoje fondo vertė buvo išaugusi 2%, tačiau mažas rinkų likvidumas per paskutines kelias metų dienas lėmė neigiamus aktyvų kainų pokyčius ir mėnesį fondas baigė su beveik nepakitusia verte.

Vienas svarbiausių įvykių gruodžio mėnesį buvo ilgai lauktas JAV Centrinio banko palūkanų kėlimas. Kad palūkanos bus keliamos tikėjosi didžioji dalis rinkos dalyvių, tačiau didesnį smalsumą bei neapibrėžtumą kėlė FED prognozės ateičiai ir kaip bazinės palūkanų normos keisis 2017 metais. Po Centrinio banko posėdžio tapo aišku, kad bazinis scenarijus per ateinančius metus yra 3 palūkanų normos kėlimai, tai reiškia, kad per sekančius metus bazinės palūkanų normos JAV pasieks 1,5%. 2016 metų pradžioje FED taip pat žadėjo kur kas spartesnį bazinių palūkanų normos augimą, tačiau dėl neapibrėžtumo finansų rinkose bei lėtesnio nei prognozuota ekonomikos augimo pažadai taip ir netapo realybe.

Tačiau po JAV prezidento rinkimų situacija pasikeitė ir labai tikėtina, kad ateinančiais metais JAV bazinės palūkanų normos kils sparčiau ir sutaps su Centrinio banko prognoze. Naujai išrinktas prezidentas D. Trump orientuojasi į mokesčių mažinimą, skolinimosi bei skolinimo sąlygų gerinimą, šalies vidaus vartojimą ir kitus fiskalinio skatinimo elementus, kurie didins ekonomikos augimą ir kartu infliaciją.

D. Trump prognozės bei pažadai, fiskalinio stimulo aktyvumas, atsigauantis žaliavų sektorius bei stabili geopolitinė situacija gali lemti labai teigiamą aplinką pasaulio akcijoms. Infliacijos lūkesčiai mažina valstybių obligacijų kainas ir verčia investuotojus ieškoti patrauklesnių alternatyvų ir bent jau dalis lėšų srauto bus nukreipta į akcijas. Todėl fonde obligacijų dalies didinti neplanuojame. Tikimės, kad trumpuoju periodu finansų rinkos gali neženkliai pasvyruoti, tačiau pirma metų pusė bus labai palanki ir finansų rinkose vyraus teigiamos nuotaikos. Ypač patraukliai atrodo energetikos sektorius, bei su JAV vidaus vartojimu bei infrastruktūra susietų bendrovių aktyvai.

Pagrindiniai rodikliai



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

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%	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%

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%

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	19,80%
Obligacijos	20,44%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,09%
Indėliai	0,00%
Depozitai	11,91%
Pinišinės lėšos	48,93%
100,00%	

Rodikliai

Pelningų mėnesių procentas*	55,56%
Metinis kintamumas (Volatility)*	14,07%
Sharpe'o rodiklis*	2,28
Koreliacija su MSCI World (EUR)*	0,44
Didžiausias kritimas*	-12,48%

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

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	648 666
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Subfondo valdytojas	Leonardas Diržys
Minimali investicijų suma (EUR)	10 000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Grąža

1 metų grąža	5,68%
2 metų grąža	16,23%
3 metų grąža	22,96%
Vidutinė metinė grąža*	8,92%
Fondo grąža	14,83%
Fondo grąža*	37,65%

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

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Dynamic Portfolio	-1,50%	-0,02%
MSCI World (EUR)	-3,24%	4,63%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,26%	-1,49%
S&P 500 (EUR)	-3,30%	6,80%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,46%	3,95%

*** 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 įsiprieina 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.