


**CRAFTSTONE CAPITAL APPRECIATION FUND**

Craftstone Capital Appreciation Fund naudoja nuolat besimokantį algoritmą investuoti į ilgalaikes akcijų kainų kitimo tendencijas likvidžiose JAV ir Vakarų Europos biržose. Algoritmo sugebėjimas mokytis leidžia strategiją adaptuoti prie struktūrinių kapitalo rinkų pasikeitimų ir tokiu būdu didinti galimybę uždirbti pastovią didesnę nei vidutinę grąžą per ilgesnį laikotarpį.

- Algoritmas identifikuoja ilgalaikes tendencijas remdamasis individualių akcijų kainų pokyčių vidutiniu – ilguoju laikotarpiu bei išrenka patraukliausią techninį tašką įeiti į poziciją.
- Progresyvi ir dinamiška akcijų atrankos sistema atrenka didžiausią potencialą turinčias akcijas tiek kylančioje, tiek ir krentančioje rinkoje.
- Griežtas rizikos kontrolės mechanizmas – fondas neakumuliuoja nuostolio, parduoda nuostolingas pozicijas.
- Fondas naudoja naujausius investicijų valdymo metodus ir technologijas, kurie užtikrina disciplinuotą strategijos įgyvendinimą
- Investuojame tik į likvidžiausias akcijas - vidutinė dienos apyvarta per paskutines 30 dienų turi būti ne mažesnė nei 10 milijonų JAV dolerių/eurų.
- Šiuo metu stebime apie 140 skirtingų akcijų, kurios veikia skirtinguose sektoriuose – nuo biotechnologijų iki plataus vartojimo prekių, apie 110 akcijų prekiaujama JAV biržose, likusios – Vakarų Europoje.
- Fondo rezultatas mažai koreliuoja su kapitalo rinkomis.

**FONDO FAKTAI**

|                                       |                                    |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| Investavimo pradžia                   | 2016 m. liepos mėn.                |
| Platinimas                            | Lietuvos Respublika                |
| Investuotojas                         | Informuotasis                      |
| Likvidumas                            | Mėnesinis                          |
| Minimali investicija                  | 125 000 EUR                        |
| Platinimo mokestis                    | Iki 3%                             |
| Valdymo mokestis                      | 2%                                 |
| Sėkmės mokestis                       | 20%                                |
| Aukščiausia buvusi vertė (HWM)        | Taip                               |
| Apribojimų laikotarpis                | Ne                                 |
| Min. investavimo laikotarpis/mokestis | 6 mėn./1%                          |
| Valdytojas                            | UAB „Lewben Investment Management“ |
| Depozitoriumas                        | AB SEB Bankas                      |
| Prekybos brokeris                     | Interactive Brokers Ltd. (UK)      |
| Auditorius                            | „KPMG Baltics“ UAB                 |
| Grynoji aktyvų vertė                  | 3,156 mln. EUR                     |
| Vieneto vertė                         | 94,5026 EUR                        |

**MENESIO KOMENTARAS**
**Rugsėjis fondas generavo +2,13%, o rinkose ir vėl netrūko veiksmo!**

Europos Centrinio banko (toliau – ECB) prezidentas, p. Dragis, pamatęs rinkų reakciją po savo pareiškimo dėl kiekybinio skatinimo programos, po kurio euras JAV dolerio atžvilgiu pasiekė dar vieną aukštumą šiais metais, suskubo „taisyti“ padėtį teigdamas, jog „didėja ilgalaikės regiono ekonomikos ir socialinės grėsmės, kurias būtent ir sukeltų kylančios kainos, tuo pačiu, didėjanti infliacija bei pernelyg didelis valiutos kurso svyravimas“. O juk būtent ECB veiksmai tai ir sukėlė – kiekybinis skatinimas ir nulinės bazinės palūkanų normos.

Tuo tarpu už Atlanto, Federalinis rezervų bankas (toliau – FED) gali susidurti su beprecedente situacija, kai nepakaks aktyvių balso teisę turinčių komiteto narių, mat apie atsistatydinimą pareiškė viceprezidentas S. Fišeris. Tad gali atsitikti taip, jog vienas svarbiausių, o gal ir pats svarbiausias, bankas Pasulyje, bus nepajėgus priimti patikimo bazinių palūkanų sprendimo kurį laiką. Ypatinai šiuo, labai politiška! įtemptu metu!

Geresnis nei tikėtasi JAV infliacijos rodiklis, FED paskelbtas planas dėl palūkanų normų didinimo bei lūkesčius atitkęs kiekybinio skatinimo mažinimas JAV (10 mlrd. JAV dolerių per mėnesį) rinkas nuteikė optimistiškai. O Euro zonos paskelbti rodikliai leidžia rinkoms spekuliuoti – ar ECB kiekybinį skatinimą pradės mažinti iškart po spalio 26 d. susirinkimo. Nemažai ir kitų geopolitinių įvykių keitė foną rinkose – konstruktyvesnis ir ne toks skubotas Brexit sutarimas, kiek netikėtas Vokietijos politinių jėgų pasiskirstymas, jau eiliniams tapę pareiškimai S. Korėjos atžvilgiu, gamtos stichija JAV bei, apeinant savo partijos bičiulis, p. D. Trumpo pristatyta mokesčių reforma ir/arba infrastruktūros skatinimo planas. Visuma šių naujienų palauk investuotojų lūkesčius metams dėl kapitalo rinkų augimo, o doleris pradėjo stiprėti praktiškai visų pagrindinių valiutų atžvilgiu.

Fondo rezultatui didžiausią teigiamą įtaką per rugsėjį padarė ciklinių vartojimo prekių ir paslaugų sektorius *Scientific Games Corp* įmonė ir jau ketelį mėnesių sparčiai auganti biotechnologijų sektorius *Puma Biotechnology Inc.* įmonė. Tuo tarpu dvi technologijų sektoriaus įmonės - *KEMET Corporation* bei *IQE plc*, generavo prasčiausią rezultatą. Taip pat šį mėnesį teigiamai prie fondo mėnesio rezultato prisidėjo ir parduotos neturint pozicijos, o labiausiai – ciklinių vartojimo prekių ir paslaugų sektoriaus *Under Armour Inc.* įmonė bei energetikos sektoriaus *Carrizo Oil & Gas Inc.* įmonė, neigiamai įtakoją pagrindinių žaliavų *Range Resources Corporation* bei paslaugų sektoriaus *Genesco Inc.* įmonės.

Spalis – daug žadantis mėnuo! Mėnesio pabaigoje bus svarbūs sprendimai – bazinių palūkanų normos dydis JAV bei ekonomikos Europoje skatinimo pabaigos pradžia. Spekuliacijos rinkose įsisiūbuoja, kaip ir kintamumas, tad fondui daugės potencialių investicijų.

**REZULTATAI**

| METAI | SAU     | VAS    | KOV     | BAL     | GEG     | BIR     | LIE    | RUGP    | RUG    | SPA     | LAP    | GRU    | NMP <sup>1</sup> | NVP <sup>2</sup> |
|-------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|------------------|------------------|
| 2016  | -       | -      | -       | -       | -       | -       | 1,76 % | -1,04 % | 1,45 % | -5,58 % | 0,55 % | 0,86 % | -2,16 %          | -2,16 %          |
| 2017  | -4,05 % | 0,75 % | -4,16 % | -0,42 % | -0,80 % | -2,06 % | 1,52 % | 3,94 %  | 2,13 % | -       | -      | -      | -3,15 %          | -5,50 %          |

PASTABA. Rezultai po visų mokesčių

<sup>1</sup> nuo metų pradžios

<sup>2</sup> nuo veiklos pradžios

**SVARBI INFORMACIJA**

Visa šioje reklaminiėje medžiagoje išdėstyta informacija yra reklaminio pobūdžio ir negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, pasiūlymas ar kvietimas investuoti į UAB „Lewben Investment Management“ valdomus kolektyvinio investavimo subjektus. Pats investuotojas yra atsakingas už priimtus investicinius sprendimus, todėl bet kokia šiame leidinyje pateikiama informacija negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas. Nors šios reklaminio pobūdžio informacijos turinys yra pagrįstas šaltiniais, kurie yra laikomi patikimais, UAB „Lewben Investment Management“ nėra atsakinga už šios informacijos netikslumus, pasikeitimus, taip pat ir bet kokius investuotojo nuostolius, patirtus dėl investavimo vadovaujantis šioje reklaminiėje medžiagoje pateikiama informacija.

Investicinio fondo praeties rezultatai parodo tik šio kolektyvinio investavimo subjekto veiklos rezultatus už buvusį laikotarpį. Praeties rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Jei anksčiau investicijų grąža buvo teigiama, ji nebūtinai tokia bus ateityje, investicijų vertė gali ir kilti, ir kristi. Valdymo įmonė negarantuoja investicijų pelningumo.

Prieš priimdamas sprendimą investuoti, kiekvienas investuotojas turi pats ar padedamas investicijų konsultantų įvertinti pasirinkto kolektyvinio investavimo subjekto strategiją, taikomus mokesčius, visas su investavimu susijusias rizikas bei atidžiai perskaityti atitinkamo investicinio fondo taisykles ir prospektą bei veiklos ataskaitas, skelbiamas valdymo įmonės interneto svetainėje [www.craftstone.lt](http://www.craftstone.lt). UAB „Lewben Investment Management“ valdomi kolektyvinio investavimo subjektai yra skirti išimtinai Informuotiesiems investuotojams, kaip jie yra apibrėžti atitinkamo fondo dokumentuose ir (ar) Lietuvos Respublikos teisės aktuose.

Atkreipiame investuotojų dėmesį, kad valdymo įmonės valdomi kolektyvinio investavimo subjektai yra platinami išskirtinai Lietuvos Respublikos teritorijoje.