

**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 neakumuluoja 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
Valiuta	EUR arba USD
Platinimo mokestis	1ki 3%
Valdymo mokestis	2%/1%
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	4,483 mln. EUR
Investuotojo EUR vieneto vertė	84,1572 EUR
Investuotojo USD vieneto vertė	102,6375 USD
Didelio Investuotojo EUR vieneto vertė	84,2213 EUR

**MENESIO KOMENTARAS**

**Vasaris – didelių išbandymų mėnuo, fondas generavo -0,83% eurais ir -1,67% JAV doleriais**

Grįžęs kintamumas į akcijų rinkas daugeliui investuotojų neatnešė teigiamų rezultatų, mat jau nuo mėnesio pradžios sulaukėme senokai nematytų akcijų viravimų, kai pagrindiniai akcijų indeksai atsidadydavo tik šiek tiek žemiau nei dieną prieš, šiek tiek pakildavo ir stipriai išsiparduodavo iki dienos pabaigos. Kelios prekybos sesijos pasižymėjo ypač dideliu indeksų svyravimu, kai tarp aukščiausios ir žemiausios kainų skirtumas viršijo 4 proc. Ir tai per vasarį pasikartojo bent kelis kartus per labai trumpą laiką – S&P500 indeksas pasikoregavo daugiau nei 8 proc. Po audringos mėnesio pradžios akcijos pamažu didino savo vertes, nors mėnesį baigėme dar vienu, nors kiek mažesniu, išsipardavimu. Panašūs akcijų svyravimai buvo ir Europos akcijų rinkose.

Šie įvykiai kiek sumažina spaudimą rinkoms, o kartu ir pakeičia atskaitos taškus vertinant Pasaulio ekonomikos augimo tempą, įmonių pelningumo rodiklius ir palūkanų normų kitimo perspektyvas. Įdomu ir tai, kad labai panašiai elgėsi ir saugiais laikomi aktyvai – obligacijos. Tam įtakos turėjo prasielenkiantis su lūkesčiais net ir stambiausių pasaulio įmonių pelno augimas, šoktelėjęs darbo užmokestis JAV, daug šurmulio įnešęs p. Trumpo pradėtas tarptautinės prekybos karas, į kurį įsitraukė tiek Kinija, tiek ir Europos Sąjunga. O visa tai dar labiau stumia naują JAV Federalinio rezervų banko prezidentą imtis griežtesnių veiksmų, norint laiku pažaboti infliaciją. Kasdien didėjančių spaudimų taip pat jaučia ir p. Dragis, Europos centrinio banko vadovas, tad nenorėdamas nebūti tik statistu, jis dar kovą gali pranešti apie vasarą baigiamą obligacijų supirkimo programą. Eurus, tuo tarpu, ruošėsi Italijos rinkimams, tad šiek tiek prarado pozicijas ir prieš JAV dolerį susilpnėjo 1,77 proc.

Nors fondo vasario rezultatas neigiamas, algoritmas teisingai vertino situaciją ir ribojo investicijų nuostolius, o didžiąją neigiamo rezultato dalį generavo pozicijos, kurios buvo įsigytos, tikintis, jog jos kris. Tikimės, jog centrinių bankų vadovų veiksmai dar labiau išjūdinis rinkas.

**REZULTATAI**

METAI	KLASES	SAU	VAS	KOV	BAL	GEG	BIR	LIE	RUGP	RUG	SPA	LAP	GRU	NMP <sup>1</sup>	NVP <sup>2</sup>
2016	EUR	-	-	-	-	-	-	1,76%	-1,04%	1,45%	-5,58%	0,55%	0,86%	-2,16%	-2,16%
2017	EUR	-4,05%	0,75%	-4,16%	-0,42%	-0,80%	-2,06%	1,52%	3,94%	2,13%	-3,87%	-4,51%	-3,30%	-14,83%	-16,11%
2018	EUR	1,16%	-0,83%											0,33%	-15,84%
	USD <sup>3</sup>	4,26%	-1,67%											2,59%	2,59%
	Did. inv. EUR <sup>3</sup>	-	-0,75%											-0,75%	-0,75%

PASTABA. Rezultai po visų mokesčių

<sup>1</sup> nuo metų pradžios

<sup>2</sup> nuo veiklos pradžios

<sup>3</sup> nuo 2017 gruodžio mėn. pradėta platinti Investuotojo USD ir Didelio investuotojo EUR klases

**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 praeities rezultatai parodo tik šio kolektyvinio investavimo subjekto veiklos rezultatus už buvusį laikotarpį. Praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų. Jei anksčiau investicijų grąža buvo teigiama, ji nebūtinai tokia bus ateityje, investicijų vertė gali ir kilti, ir kristi. Valdymo įmonės negarantuoja investicijų pelningumo.

Prieš priimdami 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.