

# NOVUS BALANCED PORTFOLIO | 2014 gegužė

NOVUS

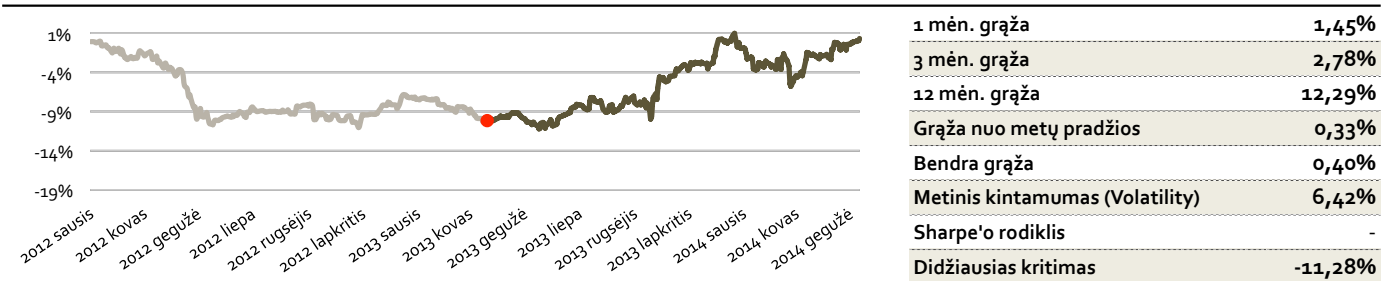
## Subfondo rezultatų apžvalga

Gegužės mėnuo pateikė nemažai siurprizų finansų rinkų dalyviams. Nors, žvelgiant į ilgalaikę statistiką, gegužės mėnuo akcijoms dažniausiai būna neigiamas, tačiau šiais metais buvo vienas iš nedaugelio atvejų, kai rinkos kilo. Pirmą mėnesio pusę buvo palanki besivystančių šalių akcijoms, investuotojų susidomėjimą šiomis rinkomis lėmė tiek sąlyginai pigios akcijos, tiek įvykę prezidento rinkimai Ukrainoje bei naujai išrinkta valdžia Indijoje. Antroje mėnesio pusėje besivystančių šalių rinkų augimą sustabdė kylantis JAV doleris. Taip pat ir toliau mažėjo vyriausybinių obligacijų pajamingumai, o tai reiškia augo obligacijų kainos. Tai indikuoja, kad mažos rizikos investuotojai nesitiki nei ekonomikos, nei prekių ir paslaugų kainų spartaus augimo ateityje. Todėl susidaro paradoksali situacija - akcijų rinkų kainos kelia lūkesčius, kad įmonių pelnai bei visa ekonomika augs, tuo pačiu metu obligacijų kainas kelia visiškai priešingi lūkesčiai. Mūsų nuomone, trumpuoju laikotarpiu, visgi teisūs yra obligacijų rinkos dalyviai, nes ekonomikos augimo tempai nėra tokie spartūs, kokių visi tikėjosi. Tačiau, nors akcijų rinkų nuotaikos atrodo per daug ir nepagrįstai optimistinės, tikėtina, kad ilgesniu laikotarpiu ekonomikos augimas spartės ir akcijų kainoms bus pakankamai priežasčių išlaikyti teigiamą dinamiką.

Subfondas mėnesį baigė su teigiamu pokyčiu. Didžiausią teigiamą įtaką darė investicijos į atskiras bendroves, mokančias aukštus dividendus, tokias kaip Lukoil, Olympic Entertainment ir kitas. Vien Olympic Entertainment šį mėnesį išmokėjo dividendus ir fiksavo teigiamą kainos pokytį, todėl bendras pozicijos pokytis sudarė beveik +10%. Didesnio teigiamo rezultato neleido pasiekti dalinai apdrausta JAV dolerio valiutos pozicija subfonde, nes ši valiuta per mėnesį kilo beveik 2%.

Manome, kad rinkose vyraujantis optimizmas gali užsitęsti ir birželio mėnesį, nes daugelis rinkos dalyvių tikėjosi didelės kainų korekcijos žemyn gegužę ir buvo sumažinę investicijas į akcijas, tokiam scenarijui nepasitvirtinus, tikėtina bus naudojamos net ir mažais akcijų rinkos pakitimais ir vėl didinama akcijų dalis.

## 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
2012	0,01%	-2,21%	-0,09%	-1,37%	-6,72%	0,69%	0,62%	-0,44%	-0,80%	-0,06%	0,83%	1,46%
2013	0,62%	-1,23%	-1,43%	0,37%	-1,12%	0,97%	1,13%	-0,27%	0,07%	3,76%	1,84%	2,87%
2014	-3,57%	1,23%	-0,02%	1,33%	1,45%							

## Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	13%	40%	51%	43%	37%	45%	51%	74%	66%	25%	67%
2013	35%	59%	88%	51%	31%	45%	83%	49%	84%	46%	58%	38%
2014	49%	46%	78%	87%	17%							

## Struktūra pagal turto klases

Akcijos	4,73%
Obligacijos	13,65%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-1,01%
Indėliai	2,61%
Piniginės lėšos	80,02%
<b>100,00%</b>	

## 5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.18	8,06%
LITBOND 60511, 2016.10.20	5,60%
KAZMUNAIGAS EXPLORATION JSC GDR	2,34%
OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP -EUR	2,22%
MERRIMACK PHARMACEUTICALS	0,17%
<b>18,39%</b>	

## Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	662 083
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	17,58%
USD**	76,82%
LTL	5,61%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
** Valiutinė rizika gali būti apdrausta	<b>100,00%</b>

## 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,98%	1,45%
MSCI World (EUR)	-0,89%	3,44%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-1,56%	4,92%
S&P 500 (EUR)	-1,18%	4,12%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,17%	2,44%
*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje		