

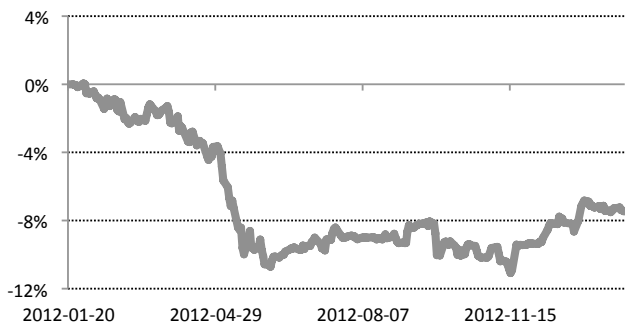
Novus Balanced Portfolio subfondo sausio mėn. apžvalga

Po išspręsto klausimo dėl JAV "fiskalinio skardžio" (fiscal cliff) grįžęs investuotojų optimizmas neblėso visą sausio mėnesį. Rinkos dalyviai, kurie atitraukė investicijas į rizikingus aktyvus prieš Naujus metus, skubėjo grįžti į rinką, kartu keldami šių aktyvų kainas. Taip pat buvo galima stebėti aiškų pinigų srauto posūkį iš obligacijų rinkos į akcijų rinką bei smulkiųjų investuotojų optimizmo augimą investicijų į akcijas atžvilgiu. Jei pasaulio akcijų rinkos, o ypač JAV akcijų rinka, mėnesį baigė su ženkliais teigiamais pokyčiais, tai tiek vyriausybinių, tiek įmonių obligacijų indeksai fiksuavo neigiamus pokyčius. Iš vienos pusės tokį investuotojų nuotaikų pasikeitimą galima būtų vertinti teigiamai, kadangi saugių obligacijų kainų kritimas atspindi rinkos dalyvių lūkesčius dėl ekonomikos augimo bei infliacijos didėjimo. Tačiau iš kitos pusės, aukšto pajamingumo įmonių obligacijų kritimas verčia sunerimti. Šiuo metu įmonių pelno maržos yra istorinėse aukštumose, todėl gali būti, kad investuotojai jau įskaičiuoja blogesnius įmonių ateities rezultatus. Akcijų rinkų kilimą skatino ir kiti veiksniai – Kinijos ekonomikos augimo atsigavimas, Japonijos Centrinio Banko ekonomikos skatinimo programa, JAV Centrinio banko likvidumo injekcijos.

Sausio mėnesį teigiamus subfondo rezultatus daugiausiai įtakojė vidutinės ir ilgalaikės trukmės investicijų į akcijas strategija. Nors pirmoji mėnesio pusė buvo palanki ir trumpalaikėms investicijoms, tačiau visą antrą mėnesio pusę akcijų rinkos buvo „perpirtos“ ir tokia rinkos situacija nebuvo palanki trumpalaikėms investicijoms. Taip pat neigiamą grąžą parodė ir investicijos į įmonių obligacijas. Verta pažymėti, kad subfondo kintamumas buvo gana mažas ir pavyko išvengti didesnių kritimų.

Nors matome, kad trumpuoju periodu akcijų rinkos yra perkaitusios, tačiau situaciją ir toliau vertiname teigiamai, manome, kad pirmas metų ketvirtis bus palankus rizikingų aktyvų kainoms. Galima akcijų kainų korekcija žemyn gali sudaryti palankias sąlygas naujoms investicijoms.

Novus Balanced Portfolio



Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	0,62%
3 mėn. grąža	2,94%
12 mėn. grąža*	-
Grąža nuo metų pradžios	0,62%
Bendra grąža	-7,46%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,60%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,13%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

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%											

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%											

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	14,40%
Obligacijos	33,87%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	3,54%
Indėliai	5,45%
Piniginės lėšos	42,74%
	100%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	9,61%
USD	78,21%
LTL	8,80%
PLN	3,39%
	100%

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	Rusija	13,48%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	11,59%
LR VVP, 2016.10.20	Lietuva	8,80%
Vimpelcom	Rusija	4,21%
Novatek	Rusija	3,80%
		41,88%

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,74%	0,62%
MSCI World (EUR)	-1,85%	1,52%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-4,78%	-1,60%
S&P 500 (EUR)	-2,32%	3,00%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,62%	0,02%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	420.792
Subfondo valdymo įmonė	UAB "Novus Asset Management"
Minimali investicijų suma (EUR)	10.000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

Ankstesnė subfondo veikla negarantuoja ateities rezultatų. Jūsų investicijų vertė, priklausomai nuo rinkos sąlygų, gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau, nei investavote.