

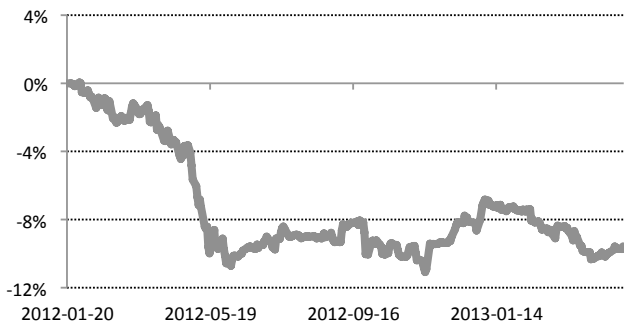
Novus Balanced Portfolio subfondo kovo mėn. apžvalga

Balandžio mėnesį situacija finansų rinkose buvo labai permaisinga. Akcijų rinkos mėnesio pirmoje pusėje patyrė gana ženklų kritimą, tačiau mėnesio pabaigoje vėl pradėjo kilti, bet visgi didžioji dalis akcijų rinkų, vertinant eurais, mėnesį baigė neigiamoje teritorijoje. Tokius svyravimus įtakojo tai, kad mėnesio pirmoje pusėje pasirodė gana prasti makroekonominiai rodikliai tiek iš JAV, tiek iš Europos bei Kinijos. Kadangi rinkos dalyvių lūkesčiai buvo pakankamai dideli, todėl pasirodė prastesni nei tikėtasi duomenys lėmė akcijų išpardavimą, kuris buvo ypač didelis būtent Europoje. Bet situacija kardinaliai pasikeitė po mėnesio viduryje vykusių JAV bei Europos centrinių bankų posėdžių, kai Europos centrinis bankas sumažino bazinę palūkanų normą nuo 0,75% iki 0,5% ir pakomentavo, kad palūkanos gali būti dar mažinamos, na o JAV Centrinis bankas pranešė, kad ir toliau nemažins ekonomikos augimo skatinimo apimčių. Tokia Centrinių bankų skatinimo politika ir vėl paskatino investuotojus grįžti į akcijų rinkas. Nors tradiciškai akcijų rinkų kritimas turėtų teigiamai įtakoti vyriausybinių obligacijų kainas, tačiau ženklus augimo obligacijų rinkoje nebuvo ir tai parodo, kad rinkos dalyviai šiek tiek kritiškiau vertina mažą pajamingumą turinčias vyriausybines obligacijas ir ilguoju laikotarpiu tikisi ekonomikos augimo, o kartu ir pajamingumų didėjimo. Verta paminėti ir tai, kad rinkų svyravimus įtakojo ir ženklus išpardavimas žaliavų rinkose, čia ypač išsiskyrė auksas ir sidabras. Aukso kaina mėnesio eigoje buvo nukritusi virš 15%, na o sidabro net virš 20%.

Balanced fondui pavyko išvengti didelių svyravimų ir net pasiekti teigiamą rezultatą. Didžiausias kritimas mėnesio eigoje buvo tik -0,47%, kai MSCI World indeksas buvo nukritęs net -3,53%.

Nors trumpuoju periodu rinkos gana ženkliai svyruoja, tačiau tikėtina, kad tai yra laikina ir labiau susiję su bendru ekonomikos augimo lėtėjimu antrame šių metų ketvirtyje. Panaši situacija gali būti ir gegužės mėnesį, kai optimizmą dėl Centrinių bankų veiksmų keis pesimizmas dėl blogų makroekonominių duomenų. Tačiau ilgesniu periodu situacija išlieka labai palanki, prognozuojama, kad jau trečiąjį metų ketvirtį ekonomikos augimas vėl augs. Centriniai bankai kol kas nežada griežtinti vykdomos politikos, todėl rizikingi aktyvai dar turi nemažai augimo potencialo.

Novus Balanced Portfolio



Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	0,37%
3 mėn. grąža	-2,28%
12 mėn. grąža	-6,16%
Grąža nuo metų pradžios	-1,68%
Bendra grąža	-9,57%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,26%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,13%

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%								

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%								

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	16,22%
Obligacijos	23,08%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,97%
Indėliai	4,79%
Piniginės lėšos	56,88%
100%	

Struktūra pagal valiutas**

EUR	15,41%
USD	71,16%
LTL	10,45%
PLN	2,98%
RUB	0,00%
100%	

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	13,99%
LR VVP, 2016.10.19	9,09%
Proshares Ultra Russell 2000	5,67%
Ultra S&P500 Proshares	5,62%
Apple Computer	4,93%
39,30%	

1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-0,47%	0,37%
MSCI World (EUR)	-3,53%	-0,07%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-5,41%	-2,17%
S&P 500 (EUR)	-4,60%	-0,27%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-3,15%	-1,43%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	411.186
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.