

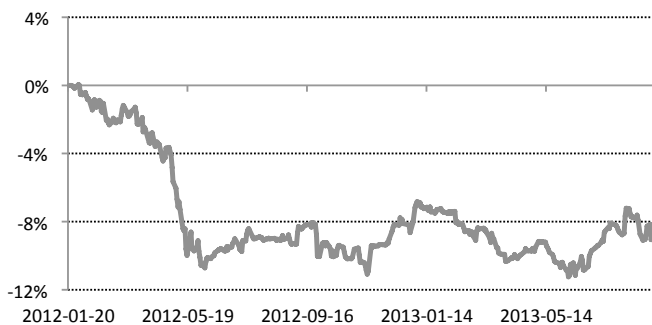
## Novus Balanced Portfolio subfondo 2013 metų rugpjūčio mėn. Apžvalga

Vėl atsinaujinusios aistros dėl Sirijos, dėl to brangstanti nafta ir nuogastavimai dėl JAV Centrinio banko ekonomikos skatinimo programos mažinimo lėmė tai, kad pasaulio akcijų rinkos rugpjūčio mėnesį fiksavo neigiamus pokyčius. Labiausiai išsiskyrė besivystančios rinkos (MSCI Besivystančių šalių indeksas mėnesio viduryje buvo nukritęs net -6.55%), o ypač Indija, kurios valiuta beveik kiekvieną dieną fiksavo vis naujas žemumas. Stiprus investicijų atitraukimas iš besivystančių rinkų, kuriam stipriausią įtaką darė JAV Centrinio banko politikos griežtinimo perspektyva, stebimas jau keletą mėnesių iš eilės. Investuotojams atsitraukiant pardavinėjama vietinė valiuta, todėl ženkliai smunka jos kursas, o vietiniai Centriniai bankai turi ją supirkinėti, taip mažindami likvidumą rinkoje bei savo užsienio valiutos rezervus, arba kelti bazines palūkanas ir taip daryti valiutą patrauklesne. Deja, abu šie variantai daro neigiamą įtaką ekonomikos augimui. Taigi, nors rinkose nuotaikos buvo neigiamos, tačiau iš Europos bei Japonijos buvo sulaukta gerų makroekonominių naujienų, kurios toliau nuteikia optimistiškai šių rinkų atžvilgiu.

Mėnesio pradžia subfondo investicijoms buvo labai sėkminga (subfondas kilo +1.62%), nes buvo taktiškai pasinaudota susidariusia situacija kalio trašų gamintojų sektoriuje, taip pat pelnai fiksuoti metalurgijos sektoriaus akcijose. Tačiau, nors ir buvo laikomasi pakankamai atsargios strategijos, dėl išpardavimų viso pasaulio akcijų biržose nepavyko išvengti nuostolių antroje mėnesio pusėje. Taigi, nors subfondas ir baigė mėnesį neigiamoje teritorijoje (-0.27%), tačiau lyginant su Pasaulio akcijų indeksu (MSCI World), kuris per mėnesį krito -1.6%, o mėnesio eigoje buvo nukritęs net -4.26%, tai yra geras rezultatas.

Numanoma, kad nervingos nuotaikos finansų rinkose laikysis ir rugsėjis, nes lieka opi Sirijos tema, vyks rinkimai Vokietijoje, bus skelbiami JAV darbo rinkos duomenys ir Centrinio banko sprendimas dėl ekonomikos skatinimo perspektyvų. Tačiau pingantys aktyvai sukuria neeilinių galimybių investuoti. Strategine prasme šiek tiek mažinsime investicijas JAV, tačiau liekam pozityviai nusiteikę Europos bei Japonijos atžvilgiu, taip pat atidžiai stebime situaciją besivystančiose rinkose. Kadangi investicijų jose beveik neturime, tikėtina bus galima rasti ženkliai atpigusių aktyvų.

### Novus Balanced Portfolio



### Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	-0,27%
3 mėn. grąža	1,84%
12 mėn. grąža	0,44%
Grąža nuo metų pradžios	-0,99%
Bendra grąža	-8,93%
Metinis kintamumas (Volatility)	5,22%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-11,28%

### 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%				

### 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%				

### Struktūra pagal turto klases

Akcijos	21,77%
Obligacijos	26,62%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	0,61%
Indėliai	5,09%
Piniginės lėšos	45,91%
<b>100%</b>	

### Struktūra pagal valiutas\*\*

EUR	25,56%
USD**	62,35%
LTL	11,87%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
<b>100%</b>	

\*\* Valiutinė rizika gali būti apdrausta

### 5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	16,04%
LR VVP, 2016.10.19	10,58%
DB X-Trackers MSCI Europe Index	4,37%
3D SYSTEMS CORP	4,31%
Lyxor ETF MSCI World Euro	4,03%
<b>39,33%</b>	

### 1 mėn. grąža ir rizika

	DK***	Grąža
Novus Balanced Portfolio	-2,04%	-0,27%
MSCI World (EUR)	-4,26%	-1,60%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-6,55%	-1,21%
S&P 500 (EUR)	-5,61%	-3,25%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,50%	-0,84%

\*\*\* Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

### Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	357.583
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.