

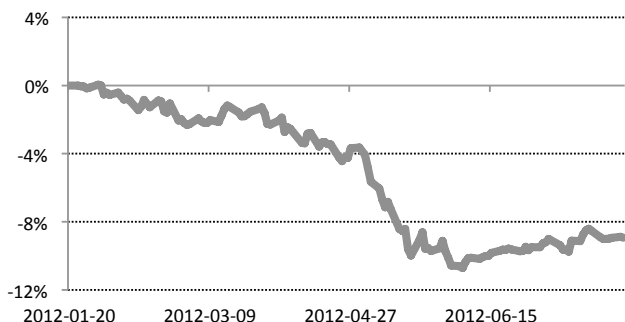
Novus Balanced Portfolio subfondo liepos mėn. apžvalga

Liepos mėnuo pratęsė didelio kintamumo periodą finansų rinkose. Mėnesio viduryje pasaulio akcijų indeksai buvo nukritę net iki 4%, tačiau vėliau atsitiesė ir mėnesį baigė teigiamai. Nors akcijų indeksai ir fiksavo teigiamus pokyčius tačiau jie buvo įtakoti ne akcijų kilimo, o JAV dolerio augimo. JAV dolerio vertė euro atžvilgiu per liepos mėnesį išaugo beveik 2%. Ir toliau paklausios investuotojų tarpe išliko investicijos į saugius instrumentus, tokius kaip JAV bei Vokietijos vyriausybės obligacijos ar didelių bendrovių mokančių stabilius dividendus akcijos.

Makroekonominė situacija ir toliau išlieka sudėtinga, jei JAV rodiklių blogėjimo tendencija lėtėja ir matosi stabilizacijos ženklai, tai Europoje situacija išlieka bloga ir jokio pagerėjimo nesimato. Kaip ir tikėtasi JAV Centrinis bankas (FED) savo paskutiniame posėdyje nepaskelbė naujo kiekybinio skatinimo plano, mūsų nuomone toks planas gali būti paskelbtas anksčiausiai rugsėjį, nes kol kas situacija JAV yra pakankamai gera ir nors ekonomikos augimas bei darbo rinkos atsigavimas lėtėja, tačiau situacija išlieka stabili. Taip pat verta pabrėžti, kad šių metų lapkričio mėnesį JAV laukia prezidento rinkimai, todėl kiekvienas Centrinio banko veiksmas prieš rinkimus gali būti panaudotas politinės arenos kovose. Taip pat metų pabaigoje JAV bus panaikintos mokesčių lengvatos, o tai turėtų neigiamai įtakoti ekonomikos augimą, todėl manome, kad JAV Centrinis bankas neskubės skatinti ekonomikos kai priešakyje yra daug neapibrėžtumo. Europos Centrinis bankas taip pat kol kas tik žada imtis veiksmų situacijai gelbėti, tačiau jokių realių priemonių apart palūkanų mažinimo nesiuma. Taigi rinkas po truputį į viršų kelia Centrinųjų bankų pažadai, tačiau kol nebus faktinių veiksmų, tikėtina, kad ir toliau prasitęs didelis kintamumas. Investuotojų rizikos apetito nebuvimą rodo ir tai, kad mažos kapitalizacijos bendrovių akcijos atrodo ženkliai silpniau nei didelės kapitalizacijos ir jau keletą mėnesių iš eilės pagal prieaugius lyderiauja gynybinių sektorių akcijos.

Fondas mėnesio eigoje išvengė didelių kritimų ir fiksavo teigiamą pokytį, pelnas buvo gautas iš investicijų į Rusijos, Vokietijos bei JAV akcijas. Taip pat teigiamą prieaugį parodė investicijos į obligacijas. Neigiamai fondo gražą įtakėjo investicijos į Lenkijos akcijų rinką. Nors rinkose išlieka didelis neapibrėžtumas, tačiau tikimės, kad rugpjūčio mėnuo bus gana palankus rizikingų aktyvų kainoms, nes įmonės skelbia geresnius nei tikėtasi ketvirčio rezultatus, o Pasaulio Centriniai bankai yra pasiruošę reaguoti į bet koki situacijos pablogėjimą.

Novus Balanced Portfolio



Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. graža	0,62%
3 mėn. graža*	-5,50%
12 mėn. graža*	-
Gražą nuo metų pradžios*	-
Bendra graža	-8,93%
Metinis kintamumas (Volatility)	6,05%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-10,76%

* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

Istorinė graža

	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%					

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%					

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	2,74%
Obligacijos	34,17%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-3,15%
Indėliai	7,46%
Piniginės lėšos	58,78%
	100%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	26,56%
USD	62,03%
LTL	6,17%
RUB	0,28%
PLN	4,97%
	100%

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

5 didžiausios pozicijos

Alfabank, 2015.03.18	Rusija	10,33%
RenCap, 2013.04.01	Rusija	9,15%
Barclays High Yield Bond ETF	JAV	8,70%
LR VVP, 2016.10.20	Lietuva	6,00%
AB Apranga	Lietuva	2,74%
		36,91%

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Gražą
Novus Balanced Portfolio	-0,83%	0,62%
MSCI World (EUR)	-2,61%	4,34%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,42%	4,71%
S&P 500 (EUR)	-1,65%	3,09%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-1,68%	2,40%

*** Didžiausias kritimas mėnesio bėgyje

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	596.872
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.