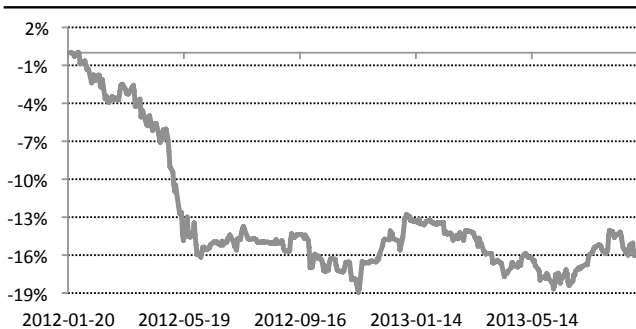


Novus Dynamic Portfolio subfondo 2013 metų Rugsjūčio mėn. apžvalga

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 rugsjūčio 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 +1.82%), 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 (-0.45%), 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.



Istorinė graža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-0,03%	-3,70%	-0,52%	-1,88%	-9,75%	0,26%	0,27%	-1,09%	-1,53%	-0,32%	0,91%	2,26%
2013	1,32%	-0,88%	-1,92%	-0,86%	-1,48%	0,70%	2,02%	-0,45%				

Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	19%	66%	55%	46%	28%	36%	54%	85%	85%	20%	93%
2013	18%	45%	92%	72%	61%	37%	74%	52%				

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	30,68%
Obligacijos	14,28%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	0,28%
Indėliai	5,57%
Piniginės lėšos	49,19%
100%	

5 didžiausios pozicijos

ALFABANK, 8%, 2015.03.18	8,49%
LITBOND 60325, 2016.01.30	5,80%
DB X-Trackers MSCI Europe Index	5,14%
3D SYSTEMS CORP	5,07%
NETIA	4,96%
29,45%	

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	303.206
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.

Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. graža	-0,45%
3 mėn. graža	2,27%
12 mėn. graža	-0,33%
Graža nuo metų pradžios	-1,60%
Bendra graža	-15,95%
Metinis kintamumas (Volatility)	7,70%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-18,97%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	28,27%
USD**	60,61%
LTL	5,80%
PLN	5,33%
RUB	0,00%
100,00%	

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Dynamic Portfolio	-2,35%	-0,45%
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