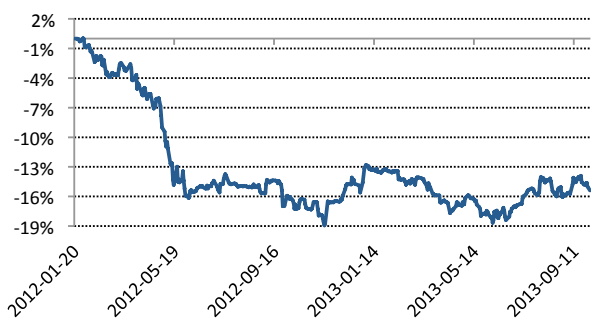


Novus Dynamic Portfolio subfondo 2013 metų rugsėjo mėn. apžvalga

Rugsėjo mėnesį rinkos atsitiesė po rugpjūčio mėnesio ženklių neigiamų pokyčių. Vertinant iš istorinės perspektyvos rugsėjo mėnuo finansų rinkoms dažniausiai būna neigiamas, tačiau šiais metais įvykiai klostėsi gana palankiai ir dauguma rizikingų aktyvų fiksavo teigiamus pokyčius. Verta paminėti, kad visą mėnesį situacija finansų rinkose buvo labai įtempta. Pirmą mėnesio pusę rinkos kilo dėl palankių JAV Centrinio banko komentarų, tačiau jau antroje pusėje atsirado didelis nerimas dėl galimo JAV valstybės biudžeto nepatvirtinimo, o kartu ir vyriausybės neveiksmumo. Didžiausius kainų kilimus demonstravo šiais metais labai silpnai atrodžiusios besivystančių šalių akcijų rinkos. Taip buvo dėl sušvelninto JAV Centrinio banko tono ekonomikos skatinimo mažinimo atžvilgiu. Kartu tai smukdė ir JAV dolerio vertę.

Rinkas labai teigiamai nustebino JAV Centrinio banko sprendimas nemažinti ekonomikos skatinimo. Didžioji dalis rinkos dalyvių tikėjosi, kad per rugsėjo mėnesio Centrinio banko posėdį mėnesiniai aktyvų supirkimai bus mažinami nuo 85 iki 70 mlrd. JAV dolerių, tačiau mažinimo išvis nebuvo ir tai rinkos sutiko labai optimistiškai. Iš neigiamos pusės nustebino antroje mėnesio pusėje pradėjusi aiškėti situacija, kad JAV respublikonų ir demokratų partijos nesutaria dėl JAV valstybės išlaidų ir tai gali sustabdyti vyriausybės darbą. Laikiniai be darbo liktų apie 800 tūkst. valstybės tarnautojų. Taip pat šie nesutarimai gali apsunkinti JAV skolos limito padidinimo priėmimą (limitą JAV pasieks spalio 17d.). Nors visi sutinka, kad abu klausimai bus išspręsti, tačiau viduje susikaldžiusi respublikonų partija ir nusileisti nenorintys demokratai labai apsunkina abiem pusėms tinkančio sprendimo paiešką. Susiklosčiusią situaciją mes vertinam palankiai ir tikimės pasinaudoti kritimais rinkose ir dar labiau padidinti akcijų dalį subfonde. Nesutarimai JAV vyriausybėje neleis JAV Centriniam bankui mažinti skatinimo programos apimčių, o tai palaikys akcijų kainas. Tikimės teigiamo impulso rinkose JAV patvirtinus biudžetą ir pakėlus skolos limitą. Taip pat rinkos įžengia į palankiausių metų laikotarpį, kai rinkos fiksuoja didžiausius teigiamus pokyčius.



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%	0,67%			

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%	74%			

Struktūra pagal turto klases

Akcijos	43,49%
Obligacijos	12,97%
Žaliosios	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	0,92%
Indėliai	7,50%
Piniginės lėšos	35,12%
100%	

5 didžiausios pozicijos

BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS	9,95%
Ultra S&P 500 Proshares	9,40%
ALFABANK, 8%, 2015.03.18	7,55%
LITBOND 60325, 2016.01.30	5,42%
DB X-Trackers MSCI Europe Index	5,02%
37,34%	

Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	324.843
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	0,67%
3 mėn. graža	2,24%
12 mėn. graža	1,90%
Graža nuo metų pradžios	-0,94%
Bendra graža	-15,39%
Metinis kintamumas (Volatility)	7,71%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-18,97%

Struktūra pagal valiutas**

EUR	24,22%
USD**	70,36%
LTL	5,42%
PLN	0,00%
RUB	0,00%
100,00%	

** Valiutinė rizika gali būti apdrausta

1 mėn. graža ir rizika

	DK***	Graža
Novus Dynamic Portfolio	-1,73%	0,67%
MSCI World (EUR)	-2,54%	2,25%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,39%	3,48%
S&P 500 (EUR)	-3,56%	1,32%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	-2,30%	-0,65%

*** Didžiausias kritimas mėnesio begyje