

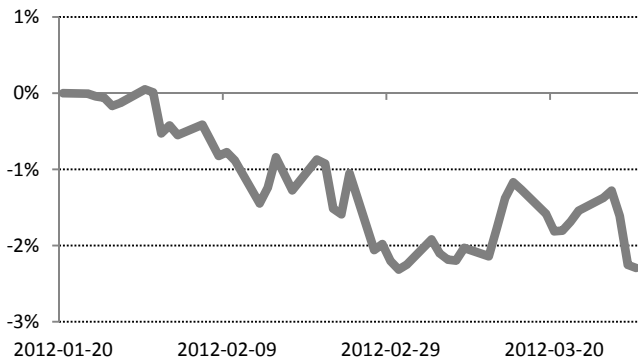
## Novus Balanced Portfolio subfondo kovo mėn. apžvalga

Kovas finansų rinkoms buvo gana sudėtingas mėnuo, be aiškios krypties ir su ženkliais svyravimais. Fondo vertė mėnesio pabaigai išliko beveik nepakitusi, kai per tą patį laikotarpį MSCI World Index (EUR) pakilo 0,87%, o MSCI Emerging Markets Index (EUR) krito net -3,09%. Neutralų fondo rezultatą lėmė tai, kad jau praėjusį mėnesį į fondo struktūrą buvo įtrauktos finansinės priemonės leidžiančios apsidrausti nuo ženklų rinkos svyravimų. Taip pat buvo sumažinta besivystančių rinkų, o tiksliau Rusijos, dalis fondo struktūroje. Kadangi kovo mėnuo buvo palankus JAV akcijų rinkai, didelė dalis fondo investicijų buvo nukreipta būtent į šią rinką.

Kovo mėnesį dar labiau išryškėjo pastaruoju metu pasireiškianti makroekonominių duomenų blogėjimo tendencija. Citi Economic Surprise Indeksas, kuris parodo ar skelbiami makroekonominiai rodikliai yra geresni ar blogesni nei laukta, patyrė gana ženklių kritimą ir tai parodo, kad realus pasaulio ekonomikos augimas yra lėtesnis nei tikisi finansų rinkos dalyviai bei ekonomistai. Didžiausi nusivylimai šiuo atveju buvo susiję su besivystančiomis rinkomis. Investuotojus baugina lėtėjantis Kinijos augimas, o kartu su tuo ir mažėjanti žaliavų paklausa, kuri tiesiogiai įtakoja žaliavų eksportuojančias besivystančias šalis. Investuotojų nuotaikas puikiai atspindi besivystančių šalių akcijų rinkų indeksai, kurie per mėnesį fiksavo reikšmingus neigiamus pokyčius lyginant su kitomis akcijų rinkomis.

Padidėjęs kintamumas rinkose iš vienos pusės padidina investicijų riziką, tačiau iš kitos pusės suteikia galimybių uždirbti didesnį pelną. Todėl fondo valdytojai sieks išnaudoti šias galimybes, tiek akcijų, tiek ir obligacijų rinkose. Jau dabar galima stebėti aukšto pajamingumo obligacijų kainų korekciją, todėl tikėtina, kad per balandžio mėnesį į fondo struktūrą bus įtrauktos atskiros obligacijos su patraukliu pajamingumu. Dėl padidėjusio kintamumo, investicijoms į akcijas bus sumažintos potencialių nuostolių ribos ir kartu bus naudojamas aktyvesnis draudimas.

### Novus Balanced Portfolio



### Istorinė grąža

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	0,01%	-2,21%	-0,09%									

### Grynoji investicijų pozicija (Net Exposure)

	Sau	Vas	Kov	Bal	Geg	Bir	Lie	Rugp	Rugs	Spa	Lap	Gruo
2012	-19%	13%	40%									

### Struktūra pagal turto klases

Akcijos	49,84%
Obligacijos	0,00%
Žaliavos	0,00%
Išvestinės finansinės priemonės	-0,17%
Indėliai	4,95%
Piniginės lėšos	45,38%
<b>100%</b>	

### 5 didžiausios pozicijos

Linked In Corp.	JAV	4,44%
AB Teo LT	Lietuva	3,22%
Lululemon Athletica Inc.	JAV	2,64%
Ultra Russell 2000 ETF	JAV	2,64%
Ultra Basic Materials ETF	JAV	2,64%
<b>15,58%</b>		

### Informacija apie subfondą

Subfondo dydis (EUR)	575.605
Subfondo valdymo įmone	UAB "Novus Asset Management"
Minimali investicijų suma (EUR)	10.000
Galimybė pirkti/parduoti subfondą	Kiekvieną darbo dieną

### Pagrindiniai rodikliai

1 mėn. grąža	-0,09%
3 mėn. grąža*	-
12 mėn. grąža*	-
Grąža nuo metų pradžios*	-
Bendra grąža	-2,29%
Metinis kintamumas (Volatility)	4,72%
Sharpe'o rodiklis	-
Didžiausias kritimas	-2,29%

\* Subfondo veiklos pradžia - 2012.01.20

### Struktūra pagal valiutas\*\*

EUR	50,63%
USD	33,35%
PLN	3,97%
SEK	2,60%
RUB	9,45%
<b>100%</b>	

\*\* Valiutinė rizika gali būti apdrausta

### 1 mėn. grąžos palyginimas

Novus Balanced Portfolio	-0,09%
MSCI World (EUR)	0,87%
MSCI Emerging Markets (EUR)	-3,09%
S&P 500 (EUR)	4,01%
HFRX Global Hedge Fund Index (EUR)	0,69%

Ankstesnė subfondo veikla negarantuoja ateities rezultatų. Jūsų investicijų vertė, priklausomai nuo rinkos sąlygų, gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau, nei investavote.