

Turinys

Naujosios Europos TOP20 subfondas	1
Rusijos TOP20 subfondas	2
Lanksčiosios strategijos subfondas	3
Besivystančios Europos obligacijų subfondas	4
Pasaulio akcijų fondų subfondas	5

Naujosios Europos TOP20 subfondas

Subfondo strategija

„Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15 - 25 regiono subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijų. Kiekviena įmonė kruopščiai vertinama bei analizuojama renkantis kuo perspektyvesnes ir patraukliai įvertintas bendroves. Mažas pozicijų skaičius subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo struktūrą, tačiau gali daryti reikšmingą įtaką subfondo grynujų aktyvų vertės svyravimams.

Subfondo tikslas – siekti maksimalios investicijų į akcijas grąžos Naujosios Europos (be Rusijos) regione.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau kaip 5 metai.

Subfondo rezultatai

Per mėnesį	1,49%
Nuo metų pradžios	21,46%
Nuo veiklos pradžios	-15,50%

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

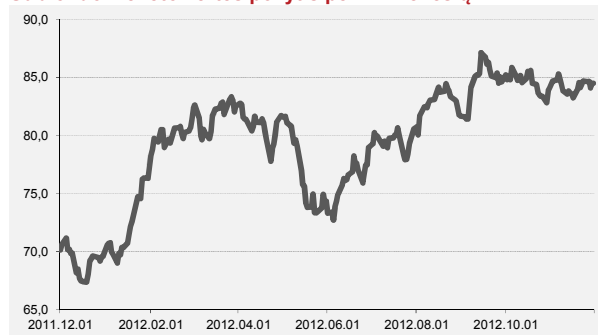
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	40,470 mln. LTL
	11,721 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	84,50 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1,5 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal ūkio šakas



Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių

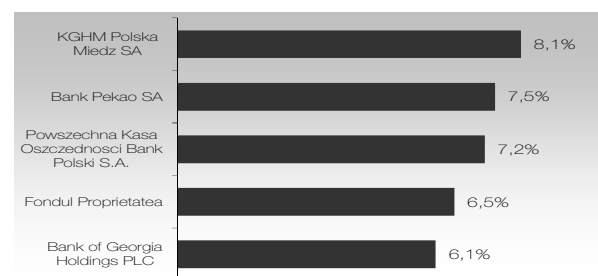


Valdytojo komentaras

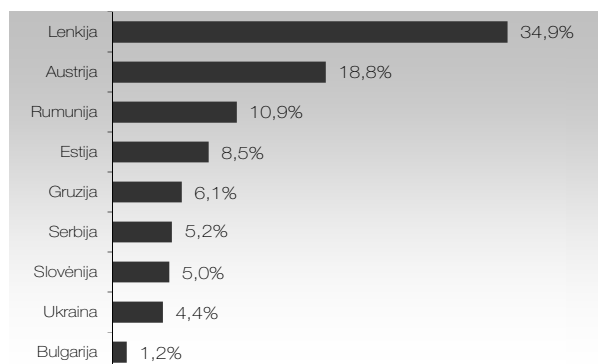
Pirmąsias dvi rudens savaites Rytų Europos akcijų rinkose tęsėsi vasaros optimizmas, o likusias svyravo nedideliame intervale. Galutinis rudens rezultatas ganėtinai aukštas - 6,1 proc. CECEXEUR indekso prieaugis. „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas pakilo kiek mažiau - 3,5 proc., tačiau išlaiko nemenką 6 procentinių punktų atotrūkį nuo palyginamojo indekso 2012 metais.

Subfondo sudėtis pasikeitė nežymiai. Į fondo sudėtį įtraukta Serbijos diversifikuota energetikos kompanija „NIS“, išgaunanti dujas ir naftą, ją perdirbanti ir turinti platų degalinių tinklą. 2009 metais nuostolingai ir neefektyviai veikiančios įmonės kontrolinį 51 proc. akcijų paketą įsigijo Gazprom už 400 mln. eurų. Per šį laikotarpį naujasis savininkas papildomai investavo per 500 mln. eurų, su efektyvino veiklą ir pavertė įmonę itin pelninga ir vertinga. Nepaisant to, praėjus ketveriems metams, įmonės kaina biržoje pasikeitė nedaug. Tikėtina, jog demonstruojant įspūdingus rezultatus, investuotojai atkreips dėmesį į šią užmirštą bendrovę. Rytų Europos įmonių kainos išlieka patraukliame lygyje, todėl rinkų kryptis su didesniais ar mažesniais svyravimais turėtų išlikti teigiama, o pelningas ir ramus ruduo po ženklus vasaros kilimo tik įrodo rinkų stiprumą.

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis



Rusijos TOP20

Subfondo strategija

„Finasta“ Rusijos TOP20 fondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijų. Siekiant užtikrinti kokybišką parinktų investicijų valdymą, subfondo turtas yra nukreipiamas į kuo mažiau akcijų, atsižvelgiant į suderintiems investiciniams fondams leidžiamą jų kiekį.

Subfondo tikslas – siekti maksimalios investicijų į Rusijos įmonių akcijas grąžos.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau nei 5 metai.

Subfondo rezultatai

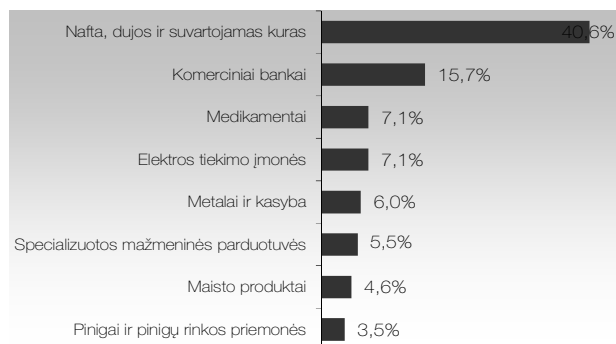
Per mėnesį	-0,05%
Nuo metų pradžios	7,68%
Nuo veiklos pradžios	-16,82%

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

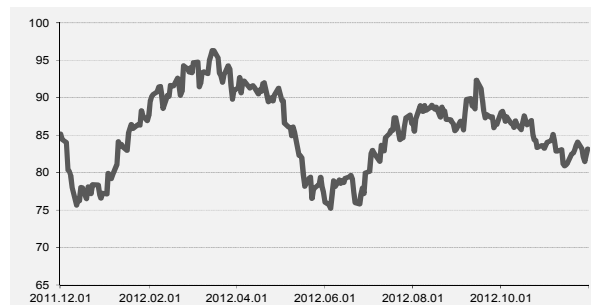
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	15,547 mln. LTL 4,503 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	83,18 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1,5 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal ūkio šakas



Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



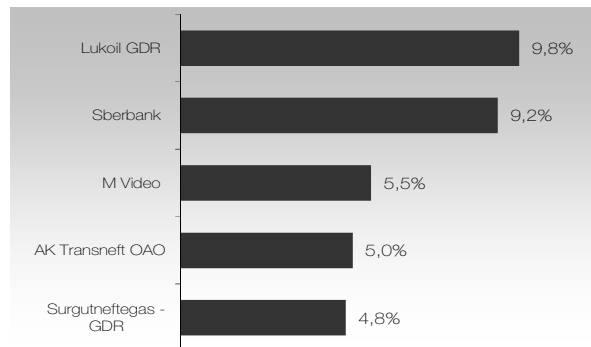
Valdytojo komentaras

Ruduo Rusijos akcijų rinkoje aktyvumu nepasižymėjo. Vietines naujienas užgožė prezidento rinkimai JAV ir su tuo susiję investuotojų lūkesčiai. Apyvartos akcijų rinkoje buvo palyginus nedidelės, o žymesnis kainų pajudėjimas nusikėlė ateičiai. Akcijos kiek pakilo rugsėjo pradžioje, bet vėliau kelis mėnesius svyruodamos leidosi. Prie mažesnės grąžos prisidėjo ir kiek atpigęs JAV doleris. Fondo grąža per tris mėnesius siekė -3 proc., o nuo metų pradžios yra +7,7 proc. RTS indekso rudens grąža yra -0,1 proc., o nuo metų pradžios +4,7 proc.

Jau daugiau nei dvejus metus mažesnės kapitalizacijos kompanijos atsilieka nuo stambiųjų. Pastaruoju metu atsirado ženklų, kad ši tendencija gali pasikeisti. Siekdamas išnaudoti mažesnės kapitalizacijos akcijų atsigavimą, „Finasta“ Rusijos Top20 fondas į savo portfelį palaipsniui įtraukia didelio potencialo vertės kompanijas iš šio segmento. Lapkritį nupirktos dvi tokios kompanijos: „AFI Development“ (daugiausiai Maskvoje veikiantis nekilnojamo turto projektų vystytojas) ir „Volga Gas“ (naftos ir dujų paieškos kompanija).

Rusijos rinka išsiskiria iš kitų besivystančių rinkų vertės kompanijų gausa. Jų potencialui išnaudoti reikia didesnio investuotojų pasitikėjimo pasaulio ekonomikos atsigavimu. Šiuo požiūriu 2013 m. turėtų būti palankesni.

TOP 5 pozicijos



Lanksčiosios strategijos subfondas

Subfondo strategija

„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondas – aktyviai valdomas subfondas, kurio turtas plačiai paskirstomas tarp skirtingų regionų ir turto klasių: akcijų, skolos vertybinių popierių ir kitų fiksuoto pajamingumo finansinių priemonių, apribotos rizikos investicijų, žaliavų ir valiutų.

Subfondo tikslas – siekti kuo didesnės subfondo investicijų gražos, prisiimant mažesnę nei akcijų riziką.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 2–3 metai.

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	0,17%
Nuo metų pradžios	3,91%
Nuo veiklos pradžios	-9,24%

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

Valdytojo komentaras

„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondo vertė rudenį smuko 1,34 proc. Rugsėjo pradžioje JAV centrinio banko priimtas sprendimas kas mėnesį į finansų rinkas įlieti 40 mlrd. JAV dolerių sustiprino investuotojų pasitikėjimą. Spalį aprimo nerimas dėl Europos skolų krizės ir pasirodė geresnių ekonominių duomenų, bet rinkas nuyvlė trečiojo ketvirčio įmonių rezultatai. Po JAV prezidento rinkimų lapkričio pradžioje buvo skubama nusigriebti pelnus, bet antroje mėnesio pusėje nuotaikos pagerėjo tikintis sutarimo dėl kitų metų JAV biudžeto politikos pakeitimų.

Per tris pastaruosius mėnesius Vokietijos akcijos pabrango 6,3 proc., Rumunijos energetikos holdingo „Fondul Proprietatea“ akcijos (eurų išraiška) – 1 proc., žaliavų indeksų fondų vertė smuko -5,6 proc., pasaulio akcijų rinkų – 0,5 proc.

Lapkričio pradžioje, tikintis tolesnio rinkos kilimo artimiausiais mėnesiais po korekcijos, rizikingų investicijų dalis fonde buvo padidinta nuo 39 iki 58 proc.

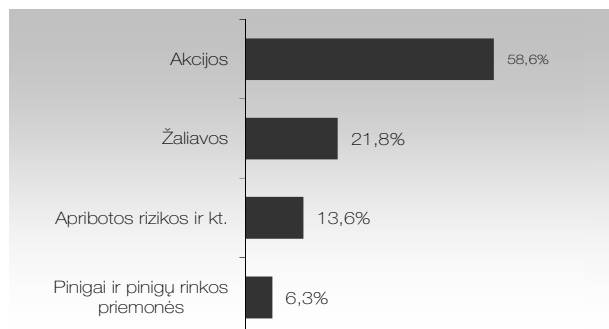
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	2,817 mln. LTL 0,816 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	90,76 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

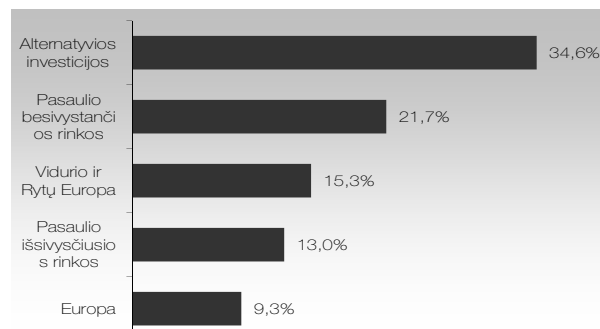
TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal turto klases



Investicijos pagal regionus



Besivystančios Europos obligacijų subfondas

Subfondo strategija

„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondo lėšos investuojamos į pagal kredito analizę perspektyviausių besivystančios Europos vyriausybių ir įmonių skolos vertybinius popierius. Valdytojai derina rizikingesnes (įmonių obligacijos) ir saugesnes (vyriausybių obligacijos) šio subfondo investicijas, siekdami užtikrinti tolygią investicijų grąžą.

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą subfondo turto augimą.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

Subfondo rezultatai

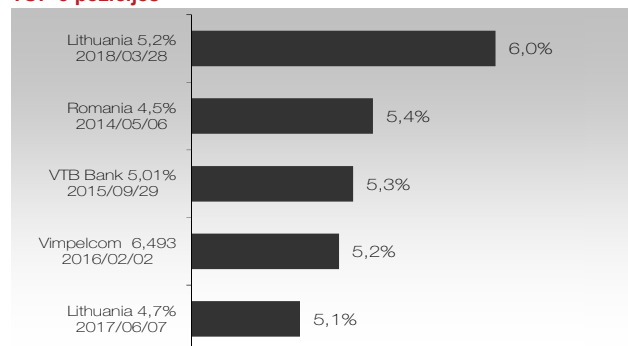
Per mėnesį	0,80%
Nuo metų pradžios	14,60%
Nuo veiklos pradžios	14,42%

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

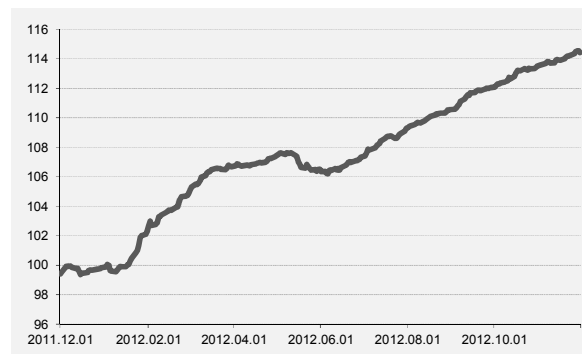
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	33,187 mln. LTL 9,612 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	114,42 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

TOP 5 pozicijos



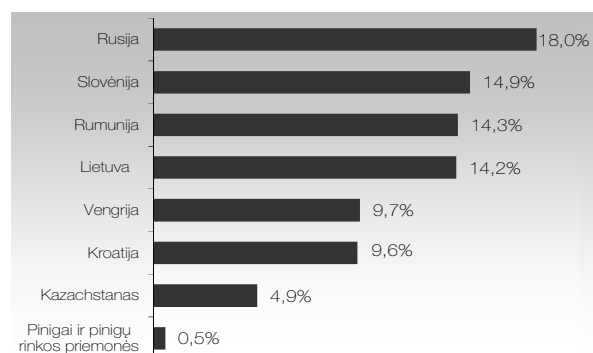
Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Valdytojo komentaras

Trečiasis ketvirtis pasižymėjo tolygia investicijų į besivystančios Europos regiono obligacijas grąža. Daugėjant investuotojų, siekiančių uždirbti didesnę grąžą nei indėliai ar Vokietijos obligacijos, kilo rizikingesnių obligacijų kainos. Fondo vieneto vertė augo 3,5 proc. ir aplenkė rizikingiau investuotą palyginamąjį indeksą, kuris kilo 3,3 proc. Šis laikotarpis pasižymėjo didesniais pokyčiais fondo struktūroje. Brangios trumpalaikės Lietuvos VVP buvo pakeistos į perspektyvias trumpos trukmės Slovėnijos VVP. Įmonių obligacijų dalis daugiausiai padidėjo dėl „Telekom Slovenije“ 2016 metų obligacijų įsigijimo. Įmonė, pasižyminti ypač mažu skolų lygiu ir pastoviu veiklos pinigų srautu, turi didžiausią rinkos dalį tiek telekomunikacijų, tiek interneto paslaugų sektoriuose Slovėnijoje.

Investicijos pagal šalis



Pasaulio akcijų fondų subfondas

Subfondo strategija

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo turtas investuojamas į kitus fondus, investuojančius į viso pasaulio akcijas. Subfondo lėšos investuojamos į fondus neapsiribojant vienu geografiniu regionu ar ūkio šaka, taip užtikrinant didesnę investicijų paskirstymą ir sumažinant rizikos lygį.

Subfondo tikslas – siekti aukštesnės nei vidutinės investicijų į pasaulio akcijas grąžos.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 3 - 5 metai.

Subfondo rezultatai

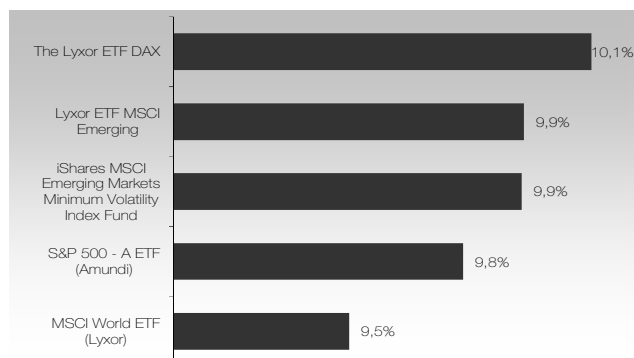
Per mėnesį	0,32%
Nuo metų pradžios	6,58%
Nuo veiklos pradžios	-10,36%

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

Subfondo faktai

Valdymo įmonė	
UAB „Finasta Asset Management“	
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	1,480 mln. LTL
	0,429 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	89,64 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

TOP 5 pozicijos



Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Valdytojo komentaras

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo vertė rudenį smuko 0,12 proc. Rugsėjo pradžioje JAV centrinio banko priimtas sprendimas kas mėnesį į finansų rinkas įlieti 40 mlrd. JAV dolerių sustiprino investuotojų pasitikėjimą. Spalį aprimo nerimas dėl Europos skolų krizės ir pasirodė geresnių ekonominių duomenų, bet rinkas nuvylė trečiojo ketvirčio įmonių rezultatai. Po JAV prezidento rinkimų lapkričio pradžioje buvo skubama nusigriebti pelnus, bet antroje mėnesio pusėje nuotaikos pagerėjo tikintis sutarimo dėl kitų metų JAV biudžeto politikos pakeitimų.

Per tris pastaruosius mėnesius Vokietijos akcijos pabrango 6,3 proc., į besivystančias ir išsivysčiusias rinkas investuojančių fondų vertė (eurų išraiška) pakilo 1-2,5 proc., o į JAV (eurų išraiška) – smuko 2,6 proc.

Lapkričio pradžioje, tikintis tolesnio rinkos kilimo artimiausiais mėnesiais po korekcijos, rizikingų investicijų dalis fonde buvo padidinta nuo 80 iki 98 proc.

Investicijos pagal regionus

