

Turinys

| | |
|---|---|
| Naujosios Europos TOP20 subfondas | 1 |
| Rusijos TOP20 subfondas | 2 |
| Lankščiosios 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

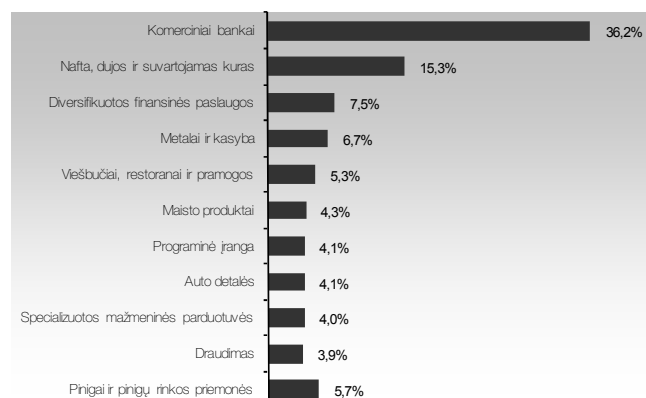
| | |
|----------------------|---------|
| Per mėnesį | 5,09% |
| Nuo metų pradžios | 16,89% |
| Nuo veiklos pradžios | -18,68% |

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

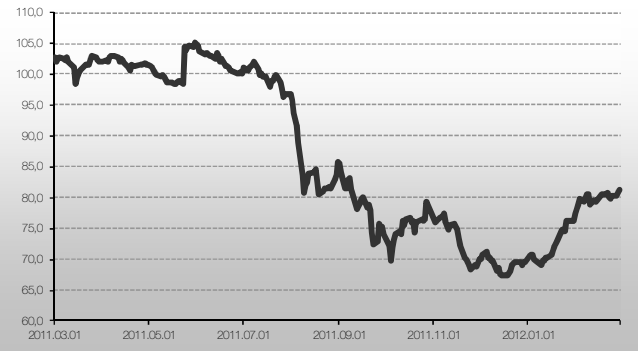
Subfondo faktai

| | |
|---------------------------|------------------------------------|
| Valdymo įmonė | UAB „Finasta Asset Management“ |
| Subfondo veiklos pradžia | 2010-10-29 |
| Subfondo valiuta | LTL |
| Grynujų aktyvų vertė | 41,574 mln. LTL 12,041 mln. EUR |
| Subfondo vieneto vertė | 81,32 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



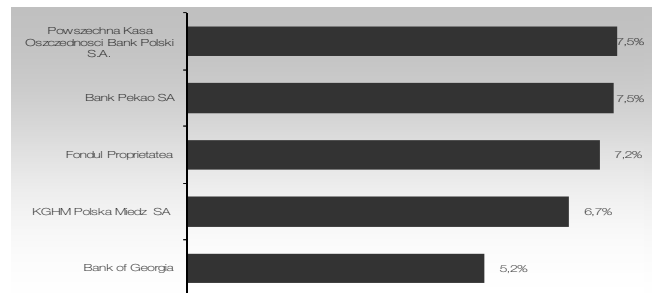
Valdytojo komentaras

Kaip tikėjomės rašydami komentarą prieš tris mėnesius, žiema rinkoms buvo itin sėkminga. Po gilios ir pusmetį trukusios korekcijos palyginamasis indeksas „CECE Extended“ per tris mėnesius pakilo 12,3 proc., o „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas – net 16 proc. Nuo metų pradžios subfondas pasistiebė 16,9 proc., palyginamasis indeksas – 15,9 proc.

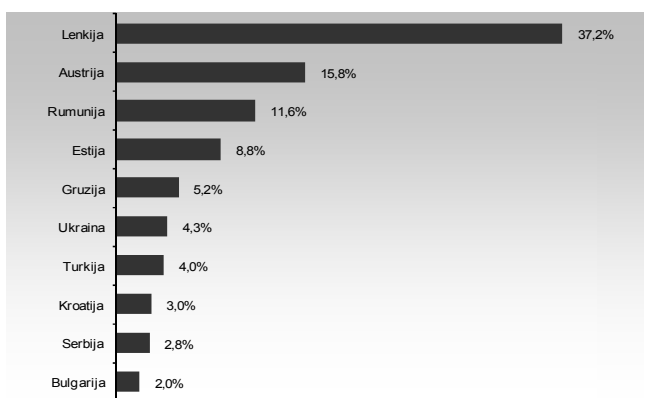
Šuolis rinkose buvo itin netolygus – daugiausiai tarp Naujosios Europos valstybių pakilo Rumunijos BET indeksas (24 proc.), kai Serbijos BELEXLIN tik šiek tiek koregavosi. Kartu su Rumunija geresnius rezultatus nei palyginamasis indeksas demonstravo didžiosios Austrijos, Turkijos, Lenkijos akcijų biržos. Fondo investicijos šiose valstybėse žiemos pradžioje sudarė 62 proc., vasario pabaigoje – jau 67 proc.

Po itin spartaus ir staigaus kilimo galima laukti nedidelio atokvėpio, kuriam fondas yra paruošęs kiek didesnę nei įprastai grynujų pinigų pagalvę. Tačiau absoliuti dauguma fundamentalių rodiklių nuteikia optimistiškai iki pat 2012-ųjų pabaigos, o optimizmas, tikėtina, persiduos ir į mažesnes rinkas.

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis



Rusijos TOP20

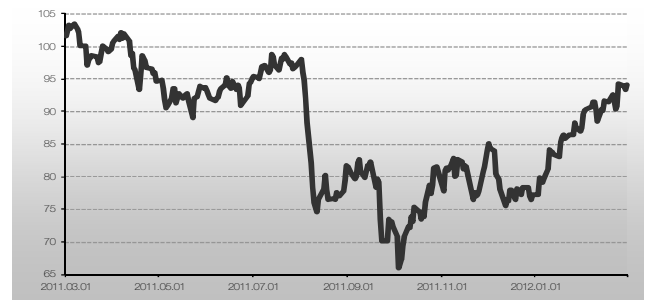
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

| | |
|----------------------|--------|
| Per mėnesį | 7,36% |
| Nuo metų pradžios | 21,73% |
| Nuo veiklos pradžios | -5,97% |

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

Praėjusi žiema pasižymėjo permainingomis nuotakomis Rusijos akcijų rinkoje. Gruodžio pradžioje investuotojus išgąsdino Rusijos didmiesčiuose prasidėję masiniai protestai prieš parlamento rinkimų rezultatų klastojimą. Rinka krito, tačiau didesnių nuostolių išvengta dėl ir taip kuklaus akcijų įvertinimo lygio. Aistroms kiek nurimus, sausis grąžino gruodžio praradimus, o vasaris tęsė akcijų rinkos kilimą ir pridėjo tuos keliolika procentų, kuriuos ir užfiksavome kaip žiemos periodo grąžą.

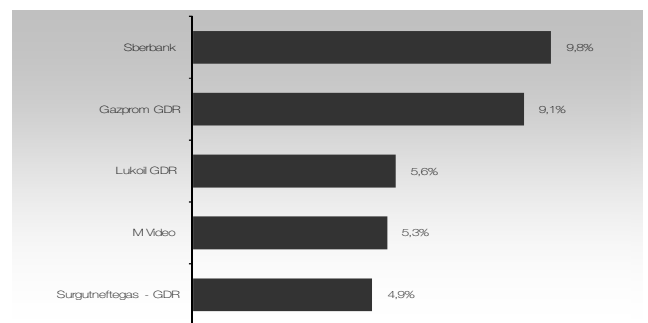
Per tris mėnesius Rusijos TOP20 fondo vertė išaugo 11,6 proc., RTS indeksas (skaičiuojant eurais) kilo 13,4 proc. Pastaruoju metu fondas judėjo kiek lėčiau nei indeksas dėl keletu lėtesnių pozicijų Kazachstane bei didesnio nei vidutinis grynųjų kiekio prieš prezidento rinkimus Rusijoje. Rinkimams įvykus be siurprizų (kovo 4 d. Putinas iškovojo pergalę jau pirmajame ture), fondas išnaudos rinkos svyravimus ir pertvarkys portfelį agresyviau orientuojantis į rinkos augimą.

Per pastaruosius mėnesius fondo portfelyje šiek tiek mažinome žaliavinių sektorių dalį ir didinome į vidaus vartojimą orientuotų kompanijų svorį. Tikimės, kad šiemet bus ryškesnis netiesioginis naftos dolerių efektas – jie turėtų kelti vidaus vartojimo kompanijas. Viena iš naujų akcijų fonde – bendrovė „Pharmstandard“ – vienas iš Rusijos farmacijos rinkos lyderių. Po ženklios korekcijos 2011 m. šios likvidžios akcijos išsiskiria vertės ir ženklaus prognozuojamo augimo kombinacija.

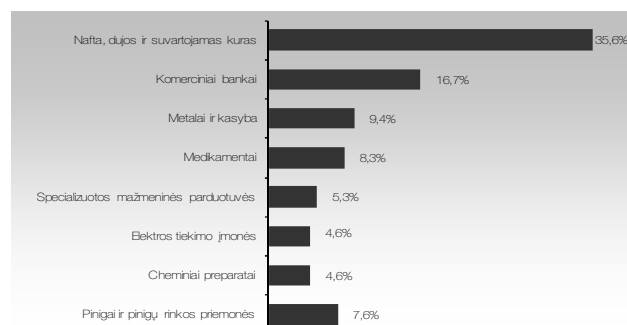
Subfondo faktai

| | |
|---------------------------|-----------------------------------|
| Valdymo įmonė | UAB „Finasta Asset Management“ |
| Subfondo veiklos pradžia | 2010-10-29 |
| Subfondo valiuta | LTL |
| Grynųjų aktyvų vertė | 16,273 mln. LTL 4,713 mln. EUR |
| Subfondo vieneto vertė | 94,03 LTL |
| Minimali investicija | 100 LTL |
| Taikomi mokesčiai: | |
| Valdymo mokestis | 1,5 % |
| Sėkmės mokestis | 15 % |
| Platinimo mokestis | 2 % |
| Keitimo mokestis | 0,25 % |

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Lankščiosios strategijos subfondas

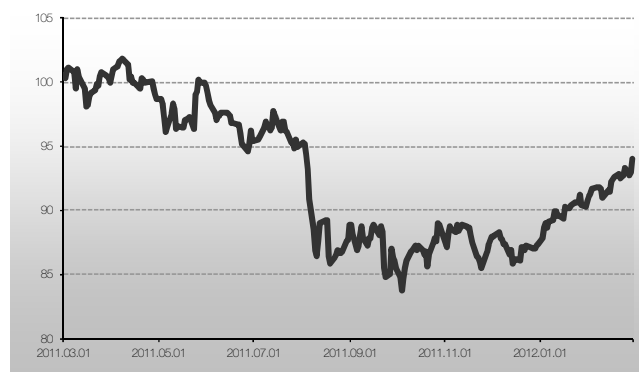
Subfondo strategija

„Finasta“ lankščiosios 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 | 3,60% |
| Nuo metų pradžios | 7,58% |
| Nuo veiklos pradžios | -6,04% |

Ankstesnę 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“ lankščiosios strategijos subfondas per žiemą uždirbo 6,89 proc. pelną. Optimizmą finansų rinkose lėmė Europos centrinio banko sprendimas gruodį suteikti 3 metų termino paskolas bankams už žemas 1 proc. palūkanas. Tai „numušė“ daug įsiskolinusių vyriausybių (kaip Italija) obligacijų palūkanas ir suteikė Europos politikams laiko įveikti skolų krizę.

Besivystančių rinkų akcijos augo sparčiausiai. Didžiausia fondo investicija – Rumunijos komunalinių paslaugų ir energetikos holdingo „Fondul Proprietatea“ akcijos per 3 žiemos mėnesius pašoko 39,4 proc.

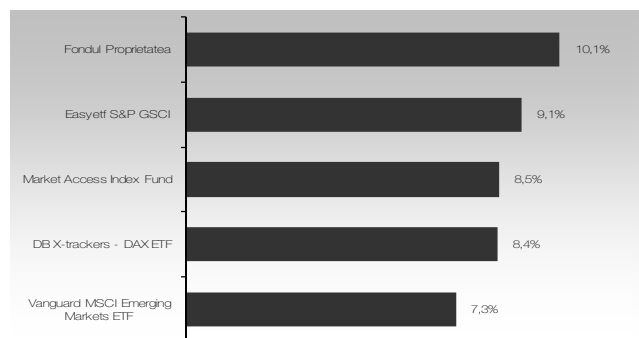
Žaliavų rinkose vyravo nuosaikesnis augimas; turimi žaliavų indeksų fondai per 3 mėnesius paaugo 6,1-6,85 proc.

Fonde akcijų dalis buvo padidinta iki 54 proc., tame tarpe besivystančių šalių akcijos pasiekė 40 proc. fondo vertės.

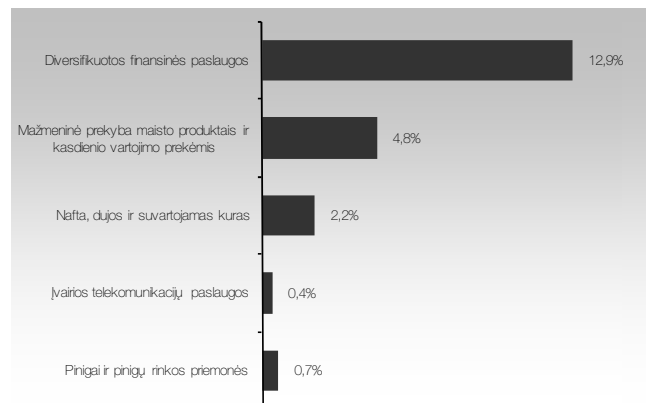
Subfondo faktai

| | |
|---------------------------|----------------------------------|
| Valdymo įmonė | UAB „Finasta Asset Management“ |
| Subfondo veiklos pradžia | 2010-10-29 |
| Subfondo valiuta | LTL |
| Grynujų aktyvų vertė | 3,346 mln. LTL 0,969 mln. EUR |
| Subfondo vieneto vertė | 93,96 LTL |
| Minimali investicija | 100 LTL |
| Taikomi mokesčiai: | |
| Valdymo mokestis | 2 % |
| Sėkmės mokestis | 15 % |
| Platinimo mokestis | 2 % |
| Keitimo mokestis | 0,25 % |

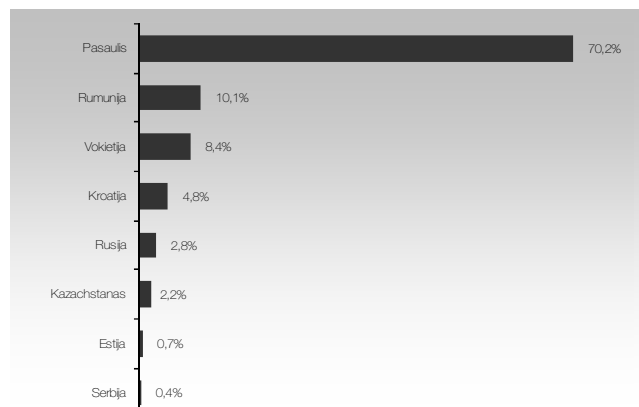
TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Investicijos pagal šalis



Besivystančios Europos obligacijų subfondas

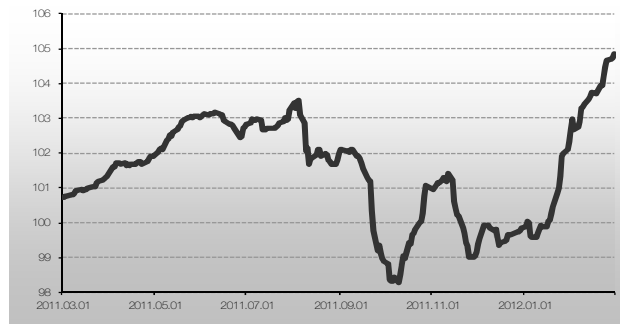
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

| | |
|----------------------|-------|
| Per mėnesį | 2,48% |
| Nuo metų pradžios | 5,02% |
| Nuo veiklos pradžios | 4,86% |

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

Žiema buvo palankus laikotarpis besivystančios Europos obligacijų rinkai. Vyraujant aukštam rizikos apetitui, obligacijų rizikos premijos nuolat mažėjo, o kainos fiksavo didelius prieaugius. Per tris mėnesius fondas pakilo 5,7 proc. ir aplenkė palyginamąjį indeksą, kuris kilo 5,4 proc.

Šiuo laikotarpiu dažnai kito fondo struktūra. Žiemos pradžioje padidinome fondo riziką – pakeitėme „Vimpelcom“ 2013 m. metų obligacijas į pigias 2016-ųjų, sumažinome „Raspadskaya“ 2012 m. ir „Novorossiysk Port“ 2012 m. obligacijų svorius bei padidinome investicijas į smarkiai išparduotas vidutinės trukmės Lietuvos valstybės euroobligacijas.

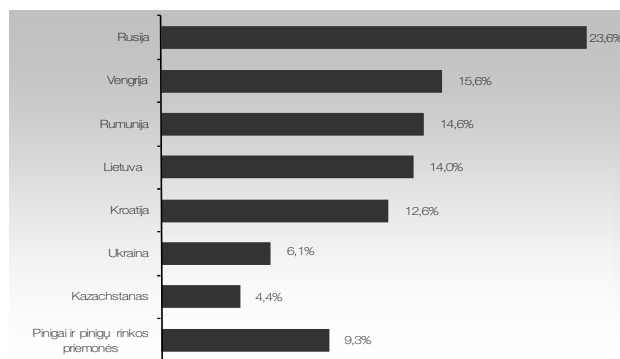
Stipriai sumažėjus įmonių obligacijų rizikų premijai, vasario mėn. pradėjome mažinti fondo investicijų riziką – pardavėm dalį aukštesnės rizikos „Zhaikmunai“ 2015 m. ir „OTP Bank“ 2016 m. obligacijų. Lėšos buvo nukreiptos į mažesnės rizikos vietines Lietuvos 2016 m. ir Rumunijos 2012 m. valstybių obligacijų emisijas. Vasario pradžioje „Bank of Georgia“ laiku išpirkio euroobligacijų emisiją.

Fondo rizikos ir gražos santykis vasario mėn. pabaigoje išlieka labai patrauklus - investicijų pajamingumas iki išpirkimo siekia 6,4 proc., o investicijų trukmė – vos 2,8 metų.

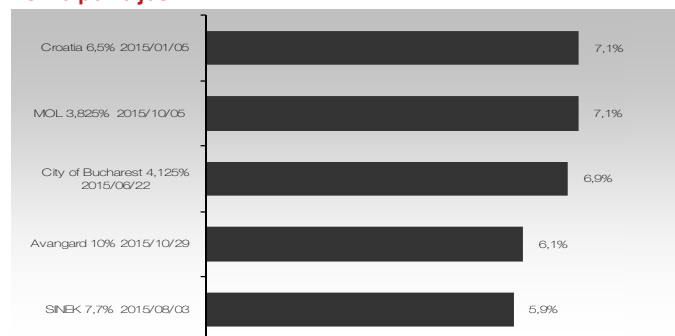
Subfondo faktai

| | |
|---------------------------|--------------------------------|
| Valdymo įmonė | UAB „Finasta Asset Management“ |
| Subfondo veiklos pradžia | 2010-10-29 |
| Subfondo valiuta | LTL |
| Grynujų aktyvų vertė | 19,374 mln. LTL |
| | 5,611 mln. EUR |
| Subfondo vieneto vertė | 104,86 LTL |
| Minimali investicija | 100 LTL |
| Taikomi mokesčiai: | |
| Valdymo mokestis | 1 % |
| Platinimo mokestis | 2 % |
| Keitimo mokestis | 0,25 % |

Investicijos pagal šalis



TOP 5 pozicijos



Pasaulio akcijų fondų subfondas

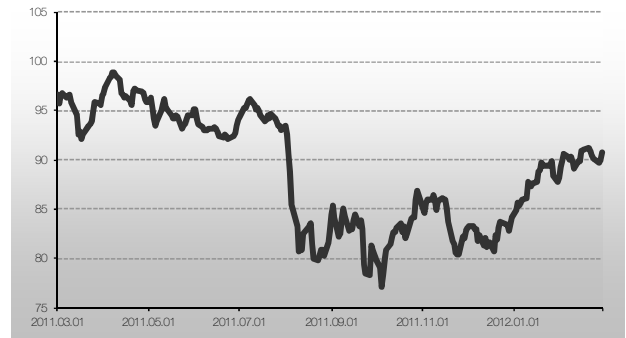
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

| | |
|----------------------|--------|
| Per mėnesį | 2,80% |
| Nuo metų pradžios | 7,90% |
| Nuo veiklos pradžios | -9,26% |

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

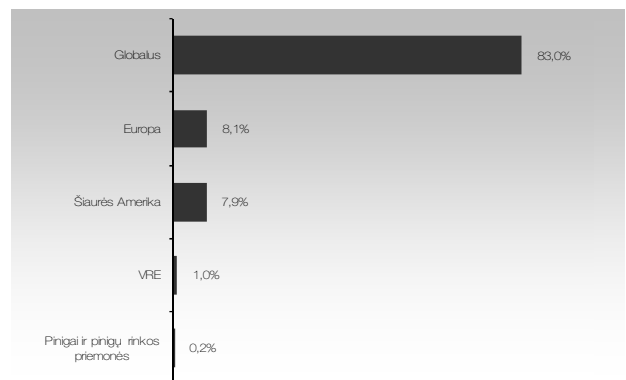
Valdytojo komentaras

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondas per žiemą uždirbo 9,61 proc. pelną. Optimizmą finansų rinkose lėmė Europos centrinio banko sprendimas gruodį suteikti 3 metų termino paskolas bankams už žemas 1 proc. palūkanas. Tai „numušė“ daug įsiskolinusių vyriausybių (kaip Italija) obligacijų palūkanas ir suteikė Europos politikams laiko įveikti skolų krizę. Reaguojant į palankias tendencijas ir perspektyvas, visos laisvos lėšos buvo investuotos akcijų rinkose. Labiausiai buvo padidinta besivystančių rinkų akcijų dalis, kuri pasiekė 57 proc. fondo vertės. Būtent besivystančių rinkų akcijos augo sparčiausiai, o jas atspindintis MSCI Emerging Markets indeksas eurais per 3 žiemos mėnesius pašoko 17,1 proc.

Subfondo faktai

| | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Valdymo įmonė | |
| UAB „Finasta Asset Management“ | |
| Subfondo veiklos pradžia | 2010-10-29 |
| Subfondo valiuta | LTL |
| Grynųjų aktyvų vertė | 1,709 mln. LTL 0,495 mln. EUR |
| Subfondo vieneto vertė | 90,74 LTL |
| Minimali investicija | 100 LTL |
| Taikomi mokesčiai: | |
| Valdymo mokestis | 1 % |
| Platinimo mokestis | 2 % |
| Keitimo mokestis | 0,25 % |

Investicijos pagal šalis



TOP 5 pozicijos

