

Turinys

Naujosios Europos TOP20 subfondas	1
Rusijos TOP20 subfondas	2
Lanksčiosios strategijos subfondas	3
Besivystančios Europos obligacijų subfondas	4
Pasaulio akcijų fondų subfondas	5
Baltic Fund	6

Naujosios Europos TOP20 subfondas

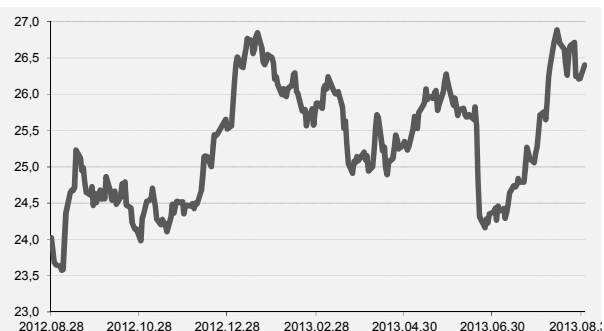
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	3,74%
Nuo metų pradžios	2,56%
Nuo veiklos pradžios	-9,47%

Artimiausią 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

Vasara Rytų Europos šalių rinkose buvo permaininga – birželių rinkose dominavo pardavėjai, tačiau per kitus du vasaros mėnesius praradimai buvo beveik atstatyti, o palyginamasis indeksas CECEXEUR fiksavo bendrą neigiamą 2,3 proc. pokytį vasaros periodu. „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondui sekėsi kur kas geriau – uždirbta 0,5 proc.

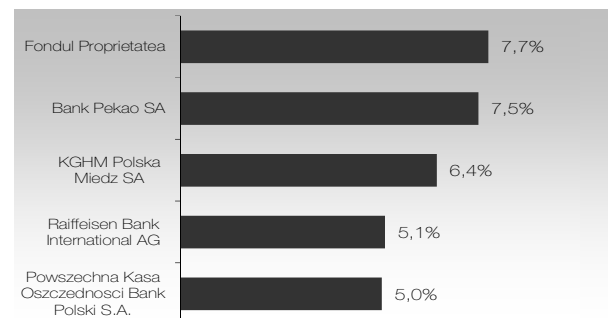
Per vasarą subfonde didelių pokyčių neįvyko: laikytasi pasirinktos strategijos investuoti į fundamentaliai patrauklias bendroves, turinčias stiprų balansą bei galinčias maloniai nustebinti rezultatais. Didžiausioje regiono valstybėje Lenkijoje, kurios įmonių akcijos sudaro du trečdalius svorio palyginamajame indekse, sklindė neramios nuotaikos dėl pensijų fondų reformos, kurių gairės paskelbtos rugsėjo pradžioje. Milijonams pensijų fondų dalyvių žala daranti reforma iššaukė neigiamą reakciją Varšuvos biržoje, tačiau dėl plačios diversifikacijos didesnės įtakos subfondui ji neturėjo.

Nurimus aistroms Lenkijoje norėtųsi sulaukti pozityvaus rudens, kuris finansų rinkoms dažniausiai būna aktyvus.

Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	42,962 mln. LTL
	12,443 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	26,22 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1,5 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

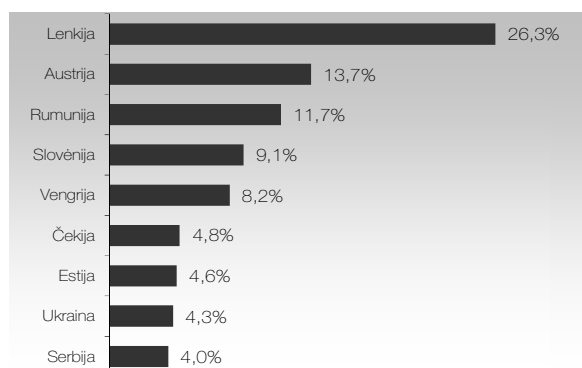
TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



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

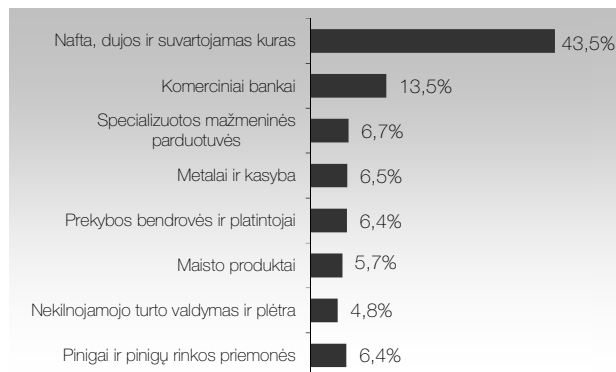
Per mėnesį	0,63%
Nuo metų pradžios	-8,64%
Nuo veiklos pradžios	-20,14%

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

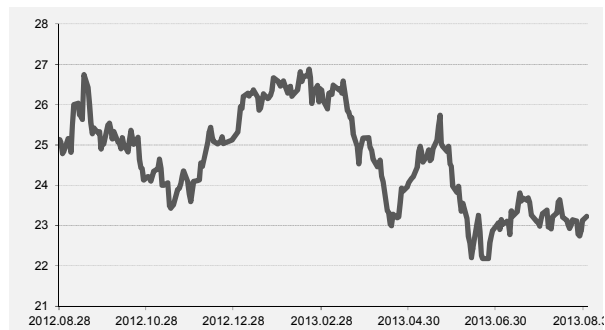
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	10,936 mln. LTL 3,167 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	23,13 EUR
Minimali investicija	30 EUR
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

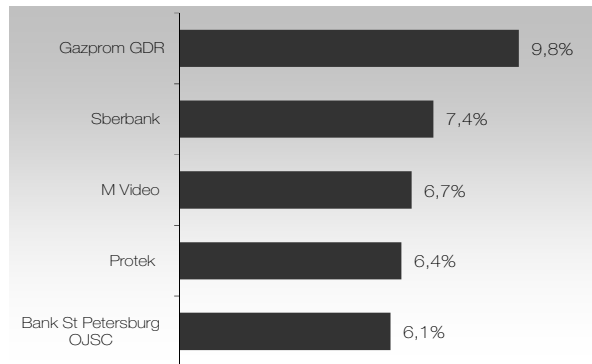


Valdytojo komentaras

Vasara neatgaivino Rusijos akcijų rinkos. Per tris mėnesius fondas krito 3,5 proc., o palyginamasis indeksas –4,8 proc. BRIC šalių rinkoms trūksta kapitalo įplaukų, tačiau vasaros pabaigoje atsirado stabilizacijos ženklų. Fondo grąža nuo šių metų pradžios yra -8,6 proc., o RTS indeksas yra nukritęs 15,9 proc.

Pastaruoju metu dėl karo Sirijoje išaugo geopolitinė rizika, pašoko naftos kaina. Brangesnė nafta kelia Rusijos ekonomiką, o tai turėtų atkreipti investuotojų dėmesį į pernelyg nuvertintas Rusijos kompanijų akcijas. Dar vienas veiksnys, kuris didina didžiųjų Rusijos kompanijų patrauklumą, yra vyriausybės planai įpareigoti valstybines kompanijas dividendais išmokėti ne mažiau nei 25 proc. metinio pelno. Priėmus atitinkamus įstatymus, kompanijų, tokių kaip Gazpromas dividendų pajamingumas siektų 4-6 proc.

TOP 5 pozicijos



Lanksčiosios strategijos subfondas

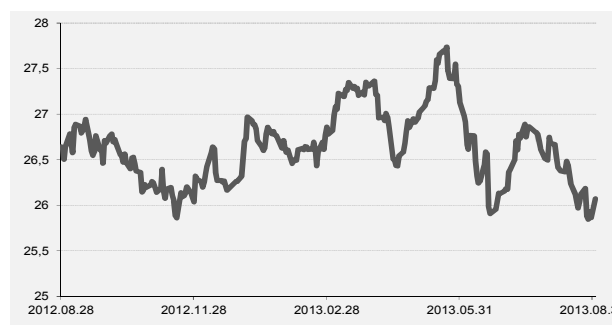
Subfondo strategija

„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	-2,39%
Nuo metų pradžios	-1,72%
Nuo veiklos pradžios	-10,70%

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

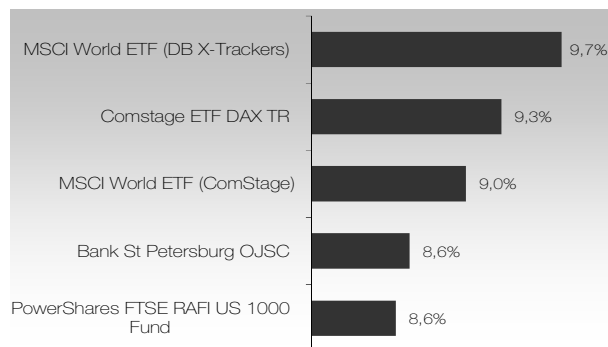
„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondo vertė vasarą nukrito 4,7 proc. Birželj rizikingo turto kainas neigiamai veikė susirūpinimas, kad JAV centrinis bankas gali sumažinti paramą finansų rinkoms. Liepą rinkos kiek atsitiesė dėl geresnių nei laukta ekonominių naujienų, įmonių antrojo ketvirčio rezultatų ir JAV bei Europos centriniams bankams pažadėjus artimiausiu metu nekelti palūkanų. Vis dėlto rugpjūtį rinkos vėl pasuko žemyn plykstelėjus karinio konflikto Sirijoje grėsmei.

Vasaros pradžioje viena didžiausių fondo pozicijų - Rumunijos holdingo „Fondul“ akcijos - buvo pakeista į perspektyvias Rusijos Sankt Peterburgo banko akcijas. T. p. buvo investuota į šiemet vienas daugiausiai kilusių - Japonijos akcijas, ir atsisakyta silpnesnius rezultatus demonstravusių investicijų į auksą. Birželj, sustiprėjus nervingumui rinkose, akcijų dalis fonde buvo kiek sumažinta. Tiesa, įtampai atslūgus ir korekcijai neperaugus į gilesnį nuosmukį, liepos pradžioje ji buvo atstatyta į ankstesnį lygį. Tuo pačiu padidinta pirmuoju smuiku griežiančių išsivysčiusių rinkų akcijų dalis bei sumažintos investicijos į alternatyviuosius fondus.

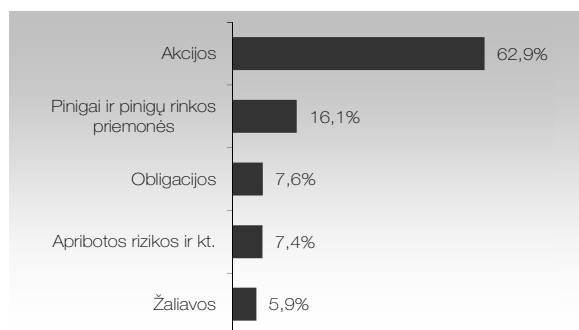
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	2,374 mln. LTL 0,687 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	25,86 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

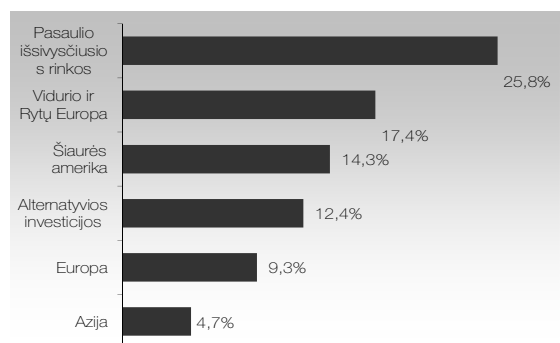
TOP 5 pozicijos



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	0,16%
Nuo metų pradžios	1,92%
Nuo veiklos pradžios	17,76%

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

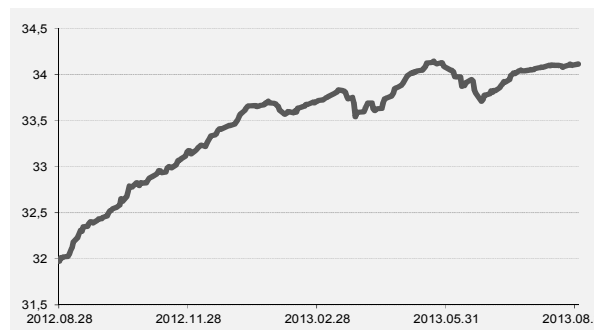
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	38,017 mln. LTL 11,011 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	34,10 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

TOP 5 pozicijos

VTB Bank 5,01% 2015/09/29	6,8%
MOL 3,875% 2015/10/05	6,5%
Zhaikmunai 10,5% 2015/10/19	6,4%
OTP Bank 5,27% 2016/09/19	6,2%
Croatia 6,5% 2015/01/05	5,2%

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių

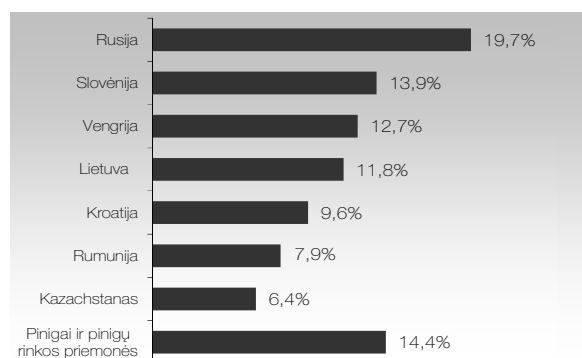


Valdytojo komentaras

Pavasario pabaigoje obligacijų rinkoje įsivyravusios slogios nuotaikos neskubėjo trauktis ir vasarą. Birželi, sustiprėjus lūkesčiams dėl JAV centrinio banko skatinamosios politikos pristabdymo, krito ne tik rizikingo turto, bet ir saugiomis laikomų obligacijų kainos. Po korekcijos liepa vėl buvo sėkminga obligacijoms - JAV ir Europos centrinių bankų atstovai patikino, kad ekonomikos stimuliavimas greitu metu nebus nutrauktas. Rugpjūtį neigiamas nuotaikas vėl paskatino karinio konflikto Sirijoje grėsmė. Vis dėlto per tris mėnesius fondas, kuris riboja investicijų riziką, pakilo 0,1 proc. ir aplenkė palyginamąjį indeksą, kuris krito 2,9 proc. Nuo metų pradžios fondo vieneto vertė jau pakilo beveik 2 proc.

Šiuo laikotarpiu reikšmingesnių fondo struktūros pokyčių nebuvo. Rizikos premijoms išliekant istoriškai pakankamai žemame taške bei padidėjus saugių obligacijų palūkanų svyravimams, ir toliau ketinama artimiausiu metu palaikyti žemą fondo rizikos lygį. Fondo rizikos ir grąžos santykis rugpjūčio mėn. pabaigoje išlieka labai patrauklus – investicijų pajamingumas iki išpirkimo siekia 4 proc., o investicijų trukmė – vos 2,3 metų.

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

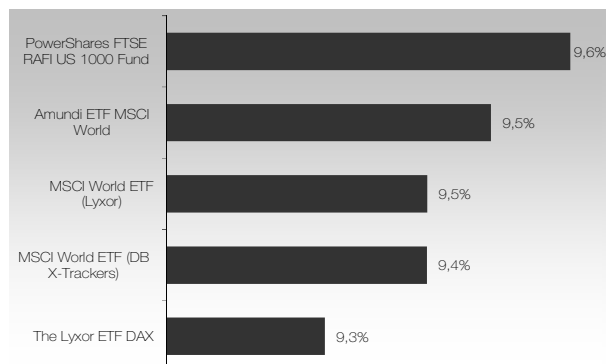
Per mėnesį	-2,72%
Nuo metų pradžios	-1,53%
Nuo veiklos pradžios	-10,37%

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

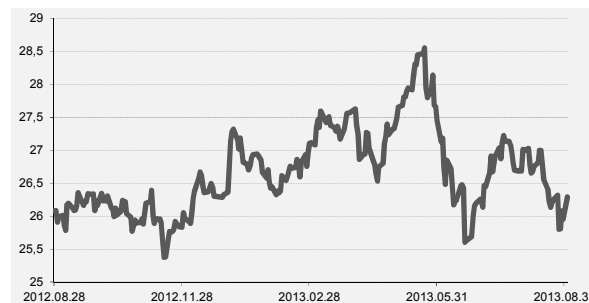
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynųjų aktyvų vertė	1,385 mln. LTL 0,401 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	25,96 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

TOP 5 pozicijos



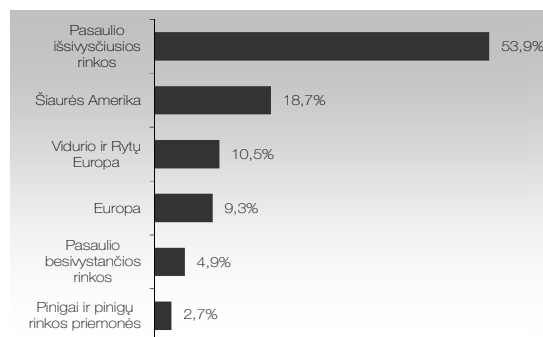
Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Valdytojo komentaras

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo vertė vasarą nukrito 5,5 proc., bet sugebėjo, nors ir nežymiai, aplenkti savo lyginamąjį indeksą – šis krito 5,6 proc. Birželį rizikingo turto kainas neigiamai veikė susirūpinimas, kad stabiliai atsigauant JAV ekonomikai, šios šalies centrinis bankas gali sumažinti paramą finansų rinkoms. Liepą rinkos kiek atsitiesė dėl geresnių nei laukta ekonominių naujienų, įmonių antrąjį ketvirčio rezultatų ir JAV bei Europos centriniams bankams pažadėjus artimiausiu metu nekelti palūkanų. Vis dėlto rugpjūtį rinkos vėl pasuko žemyn plykstelėjus karinio konflikto Sirijoje grėsmei. Birželį, sustiprėjus nervingumui rinkose, akcijų dalis fonde buvo kiek sumažinta. Tiesa, įtampai atslūgus ir korekcijai neperaugus į gilesnį nuosmukį, liepos pradžioje rizikos lygis buvo atstatytas į ankstesnį tašką. Tuo pačiu buvo kiek padidinta pirmuoju smuiku griežiančių išsivysčiusių rinkų akcijų dalis fonde bei investuota į vienas pigiausių – Rusijos – akcijas, o t. p. ir dideliu ilgalaikiu potencialu pasižyminčias Turkijos akcijas. Tiesa, pastarosios akcijos buvo parduotos rugpjūčio pabaigoje, besivystančioms akcijų rinkoms taip ir nesugebėjus įgauti pagreičio ir vėl sustiprėjus neapibrėžtumui pasaulio rinkose.

Investicijos pagal regionus



Baltic Fund

Subfondo strategija

Finasta Baltic Fund lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamas arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas, siekdamas maksimalaus turto prieaugio bei prisiimdamas aukštą rizikos lygį. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas, identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius bei konkrečias įmones.

Fondo tikslas – siekti maksimalios investicijų į akcijas gražos Baltijos šalių regione.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau kaip 5 metai

Subfondo rezultatai

Per mėnesį	-1,00%
Nuo metų pradžios	12,87%
Nuo veiklos pradžios	-9,16%

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

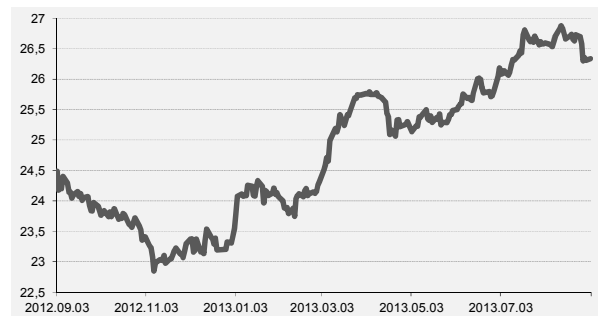
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2005-12-15
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	8,459 mln. LTL 2,450 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	26,31 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Platinimo mokestis	2 %

Investicijos pagal ūkio šakas



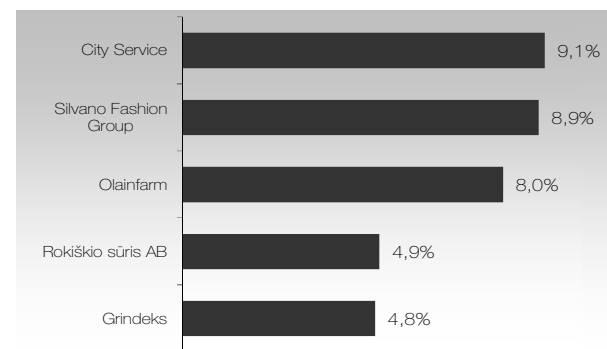
Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Valdytojo komentaras

Baltijos šalių akcijų rinkos nesiliovė kilusios ir vasaros periodu – „Finasta Baltic fund“ per tris mėnesius uždirbo 3,2 proc., o nuo metų pradžios fondas yra pakilęs jau beveik 13 proc. Patraukli Baltijos šalių rinka ir geri fondo rezultatai lėmė tolimesnių spartų fondo turto augimą – nuo 5,6 mln. lt pavasarį iki 8,5 mln. lt vasaros pabaigoje. Pritrauktos lėšos buvo proporcingai investuotos į esamas įmones. Didžiausios fondo investicijos – namų priežiūros bendrovė „City Service“, Latvijos farmacijos įmonė „Olainfarm“ ir Estijos apatinio trikotažo gamintojas „Silvano fashion group“ – nenuvylė savo antrojo ketvirčio rezultatais. Iš trijų pieno perdirbimo bendrovių taip pat tikimasi tolimesnių stabilių veiklos rezultatų, todėl jos kartu sudaro beveik šeštadalį viso fondo turto. Nepaisant spartaus akcijų kainų augimo Baltijos šalių rinkose, daugelio akcijų kainos neatrodo pervertintos, todėl po tam tikro stabilėjimo būtų galima tikėtis naujų aukštumų.

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis

