

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 m.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	-0,59%	7,16%
Nuo metų pradžios	-1,42%	3,55%
Nuo veiklos pradžios	-2,02%	-14,13%

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

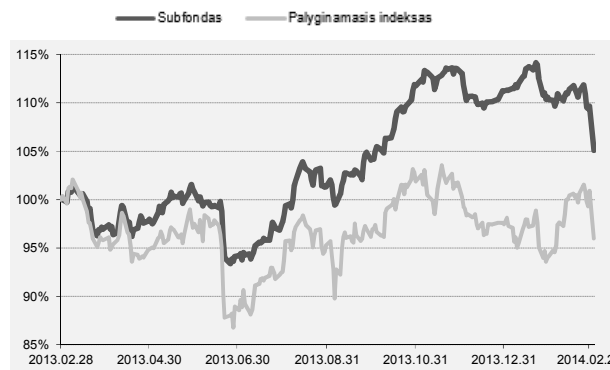
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	
UAB „Finasta Asset Management“	
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	44,663 mln. LTL 12,935 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	28,38 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

Komeraciniai bankai	24,9%
Nafta, dujos ir kitas kuras	15,2%
Elektros tiekimo įmonės	9,0%
Medikamentai	8,0%
Metalai ir kasyba	5,6%
Holdingai	5,0%
Draudimas	4,4%
Tabakas	4,3%
Nekilnojamojo turto valdymas..	4,0%
Maiso produktai	3,6%
Pinigai ir pinigų rinkos..	11,6%

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*

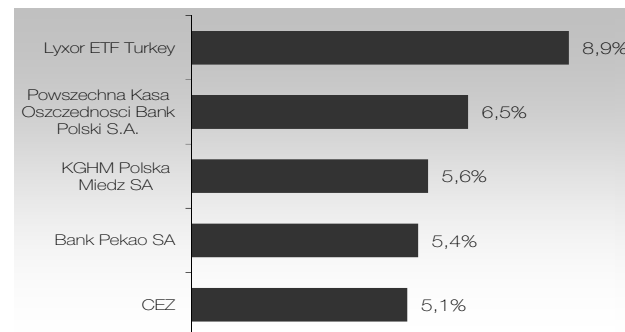


Valdytojo komentaras

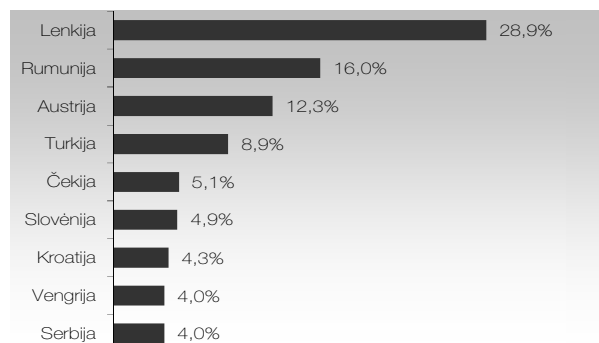
Žiema Rytų Europos šalių rinkoms buvo permaininga – per tris mėnesius palyginamasis indeksas CECEXEUR krito 0,9 proc., tačiau nuo metų pradžios jau yra pakilęs 3,5 proc. „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas nuo metų pradžios nukrito 1,4 proc.

Subfonde per žiemą įvyko gana daug pasikeitimų – įsigyta viena didžiausių Lenkijos NT bendrovių „Echo“, kuriai itin palankus žemų palūkanų periodas. Investuota į sunkius laikus išgyvenančio anglies gavybos sektoriaus įmonę „JSW“ Lenkijoje. Kritus anglies kainoms, „JSW“ konkurentai nebesugeba išsilaikyti rinkoje, o „JSW“ sugeba ne tik uždirbti pelno, bet ir neturėti finansinių skolų, kas leidžia įmonei galvoti apie konkurentų įsigijimus žemiausia kaina. Per labai trumpą laiką Turkijoje nuvilnijus politiniams neramumams, akcijų rinka kartu su vietos valiuta nuvertėjo per pusę ir pasiekė patrauklius kainos lygius. Tai paskatino įsigyti Turkijos akcijų krepšelį.

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis



Rusijos TOP20

Subfondo strategija*

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo 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 suderintiesiems investiciniams fondams leidžiamą jų kiekį.

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

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau nei 5 metai.

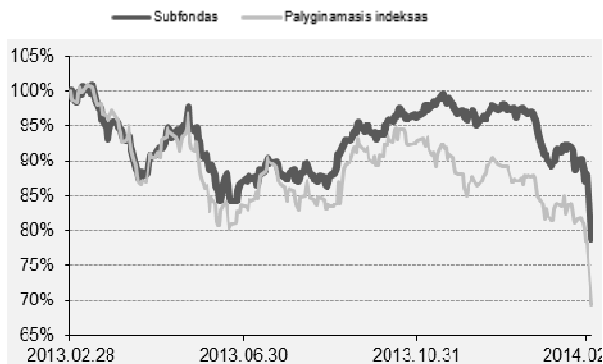
*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	-2,42%	-4,73%
Nuo metų pradžios	-10,34%	-12,21%
Nuo veiklos pradžios	-19,98%	-19,53%

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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Valdytojo komentaras

Praėjusi žiema nebuvo gera Rusijos akcijoms. Toliau tęsėsi 2013-ųjų spalio pabaigoje prasidėjusi kainų mažėjimo tendencija, kurią iš dalies lėmė pingantis rublis. Fondo vieneto vertė per tris žiemos mėnesius sumažėjo 9,3 proc., o palyginamasis indeksas krito 11,1 proc. Rusijos rublis, lyginant su euru, per tą patį laikotarpį atėjo 9,5 proc.

Nors Rusijos akcijos yra pigios, jų fundamentus privertė pamiršti netikėtai išaugusi politinė rizika. Rusija įsitraukė į vidinius Ukrainos neramumus, jos kariuomenė pradėjo aktyviai remti Krymo separatistus. Tokie veiksmai iššaukė ES, JAV pasmerkimą bei ketinimus įvesti ekonomines sankcijas ar kitaip reaguoti į Rusijos agresiją. Pirmosiomis kovo dienomis investuotojai irgi sureagavo į konfliktą parduodami rusiškas ir ukrainietiškas akcijas. Nors Rusijos rinka greitai kiek stabilizavosi, tolesnė jos kryptis ir dinamika dabar daugiausiai priklauso nuo politinių veiksmų.

Fondo investuotojams rekomenduojame savo investiciją į Rusijos akcijas įvertinti iš rizikos valdymo perspektyvos: istoriškai pigias rusiškas akcijas galima pirkti ir laikyti tik jeigu jos sudaro palyginus nedidelę investuotojo lėšų dalį, ir jei investuotojas gali jas išlaikyti keletą metų, toleruodamas stiprius kainų svyravimus.

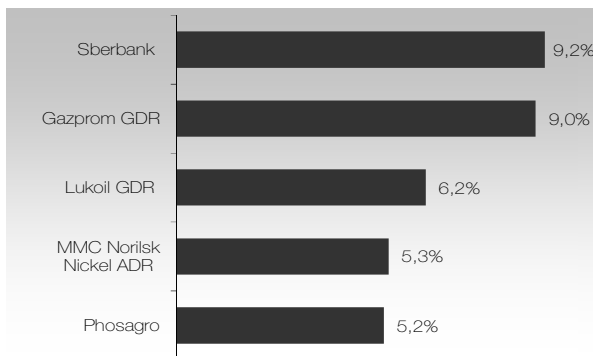
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	12,428 mln. LTL
	3,599 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	23,18 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokesčiai	1,5 %
Sėkmės mokesčiai	15 %
Platinimo mokesčiai	2 %
Keitimo mokesčiai	0,25 %

Investicijos pagal ūkio šakas



TOP 5 pozicijos



Lanksčiosios strategijos subfondas

Subfondo strategija*

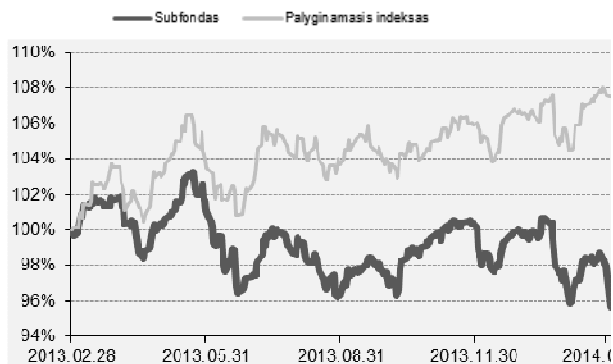
„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondas – aktyviai valdomas subfondas, kurio turtas plačiai paskirstomas tarp skirtingų regionų ir turto klasių: akcijų, skolos vertybinių popierių ir kitų fiksuoto pajamingumo finansinių priemonių, apribotos rizikos investicijų, žaliavų ir valiutų.

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

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 2–3 metai.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,66%	1,77%
Nuo metų pradžios	-2,07%	0,76%
Nuo veiklos pradžios	-9,13%	28,40%

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

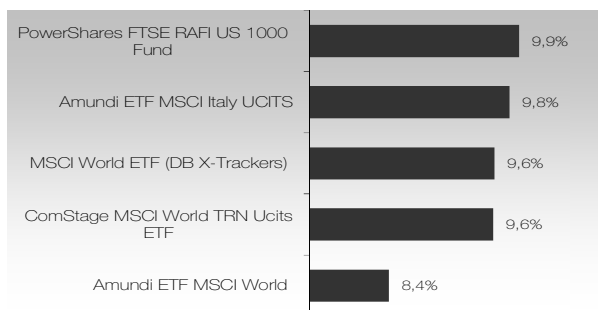
Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	2,210 mln. LTL 0,640 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	26,32 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Valdytojo komentaras

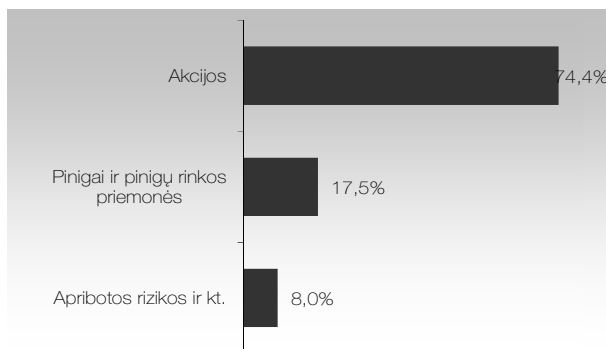
„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondo vertė žiemą nukrito 2,4 proc. Po atsargios gruodžio pradžios akcijų rinkos teigiamai sureagavo į JAV centrinio banko sprendimą mažinti paramą rinkoms, ir metų pabaiga buvo optimistiška. Tačiau 2014-iejį prasidėjo nervingai – nestabili padėtis tokiose šalyse kaip Turkija, Argentina bei suprastėję ekonominiai duomenys Kinijoje ir kitose besivystančiose šalyse leido įsivyrėti rizikos mažinimo tendencijoms, kurios apėmė ir išsivysčiusias rinkas. Bet vasarį korekcija išsikvėpė, o vienos iš greičiausiai atsitiesusių buvo išsivysčiusių šalių akcijų rinkos ir Vidurio bei Rytų Europos regionas. Tiesa, tokios akcijų rinkos kaip Rusija nesugebėjo deramai atšokti ir netgi krito – ją neigiamai paveikė neramumai Ukrainoje.

Per tris mėnesius didžiausių fondo investicijų – JAV ir išsivysčiusių rinkų akcijų – vertė iš esmės liko nepakitusi. Gruodį ir sausį esminių pakeitimų fonde nebuvo. Vasarį po korekcijos akcijų rinkose buvo nuspręsta padidinti rizikingų investicijų dalį fonde – dalis jo lėšų nukreipta į pastaruosiu metų vis didesnę pagreitį įgyjančias, bet vis dar vienas istoriškai pigiausių Europoje ir pasaulyje, Italijos akcijas.

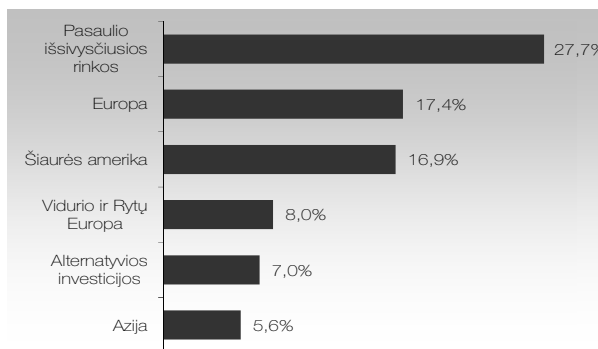
TOP 5 pozicijos



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 vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius. Valdytojai derina rizikingesnes (įmonių obligacijos) ir saugesnes (vyriausybės obligacijos) šio subfondo investicijas, siekdami užtikrinti tolygią investicijų grąžą.

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą subfondo turto augimą.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti

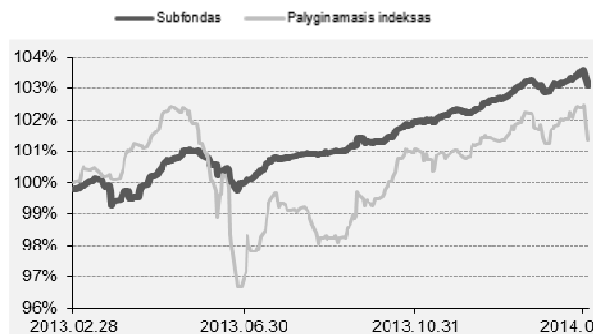
www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,66%	1,21%
Nuo metų pradžios	0,87%	1,10%
Nuo veiklos pradžios	20,82%	19,55%

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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Valdytojo komentaras

JAV centrinio banko sprendimas gruodį mažinti paramą rinkoms teigiamai paveikė besivystančių šalių obligacijas, nes buvo lauktas ir atspindėjo gerėjančią ekonominę padėtį. Sausį investuotojams susirūpinimą kėlė suprastėję ekonominiai duomenys Kinijoje ir kitose besivystančiose rinkose, ir po pakankami ilgos pertraukos pirmenybė jau buvo teikiama aukšto kredito reitingo valstybių obligacijoms. Vasario antroje pusėje svyravimų šiek tiek pridėjo neramumai Ukrainoje, bet absoliuti dauguma kitų Vidurio ir Rytų Europos rinkų jiems liko atsparios, ir jų įtaka obligacijų portfeliui vasario pabaigoje buvo minimali.

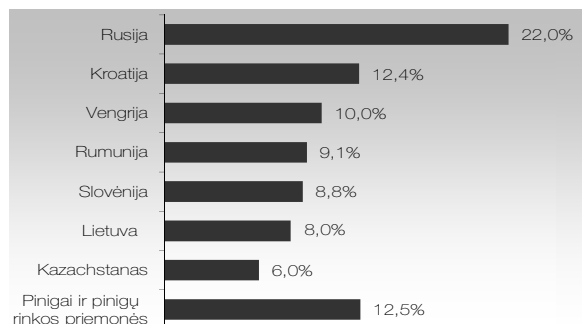
Gruodį ir sausį priartėjus išpirkimui terminui, trumpalaikės Rumunijos, Slovėnijos ir Kroatijos obligacijos pakeistos į šiek tiek ilgesnio termino emisijas. Išnaudojant atsiradusias galimybes rinkoje po trumpalaikių politinių neramumų Turkijoje, sausio pabaigoje buvo pelningai investuota į vieno didžiausių Turkijos bankų „Garanti Bankasi“ 3 metų trukmės obligacijas, kurių pajamingumas per metus – 4,5 proc.

Fondo rizikos ir grąžos santykis vasario mėn. pabaigoje išlieka patrauklus – investicijų pajamingumas iki išpirkimo siekia 4 proc., o investicijų trukmė – 2,4 metų.

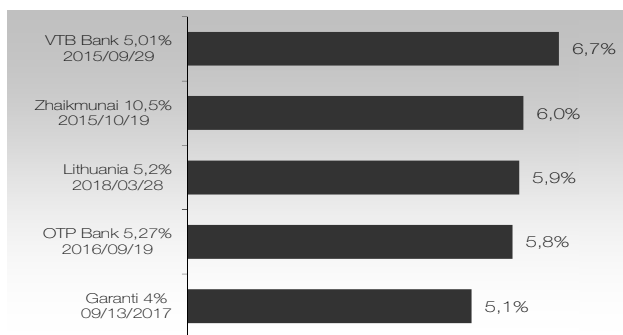
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	40,933 mln. LTL
	11,855 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	34,99 EUR
Minimali investicija	30 EUR
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.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	1,80%	1,64%
Nuo metų pradžios	-0,40%	-1,56%
Nuo veiklos pradžios	-5,20%	11,04%

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	1,391 mln. LTL
	0,403 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	27,46 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

TOP 5 pozicijos

iShares MSCI World Minimum Volatility	9,8%
The Lyxor ETF DAX	9,5%
Amundi ETF MSCI World	8,8%
MSCI World ETF (DB X-Trackers)	8,7%
PowerShares FTSE RAFI US 1000 Fund	8,6%

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*

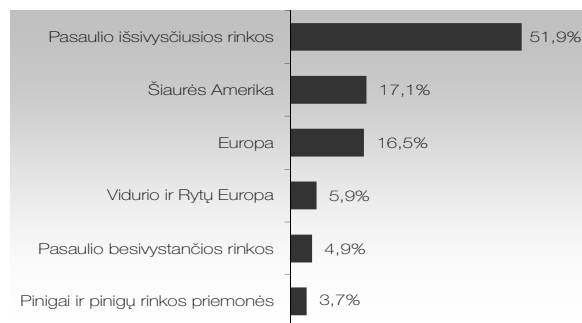


Valdytojo komentaras

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo vertė žiemą nukrito 0,4 proc. Po atsargios gruodžio pradžios akcijų rinkos teigiamai sureagavo į JAV centrinio banko sprendimą mažinti paramą rinkoms, ir metų pabaiga buvo optimistiška. Tačiau 2014-iejį prasidėjo nervingai: nestabili padėtis tokiose šalyse kaip Turkija, Argentina bei suprastėję ekonominiai duomenys Kinijoje ir kitose besivystančiose šalyse leido įsivyrėti rizikos mažinimo tendencijoms, kurios apėmė ir išsivysčiusias rinkas. Bet vasarį korekcija išsivysčiusių šalių akcijų rinkos ir Vidurio bei Rytų Europos regionas. Tiesa, tokios akcijų rinkos kaip Rusija nesugebėjo deramai atšokti ir netgi krito – ją neigiamai paveikė neramumai Ukrainoje.

Per tris mėnesius didžiausių fondo investicijų – JAV ir išsivysčiusių rinkų akcijų – vertė iš esmės liko nepakitusi. Gruodį ir sausį esminių pakeitimų fonde nebuvo. Vasarį po korekcijos akcijų rinkose buvo nuspręsta padidinti rizikingų investicijų dalį fonde – dalis jo lėšų nukreipta į pastaruosiu metu vis didesnę greitį įgyjančias, bet vis dar vienas istoriškai pigiausių Europoje ir pasaulyje, Italijos akcijas.

Investicijos pagal regionus



Baltic Fund

Subfondo strategija*

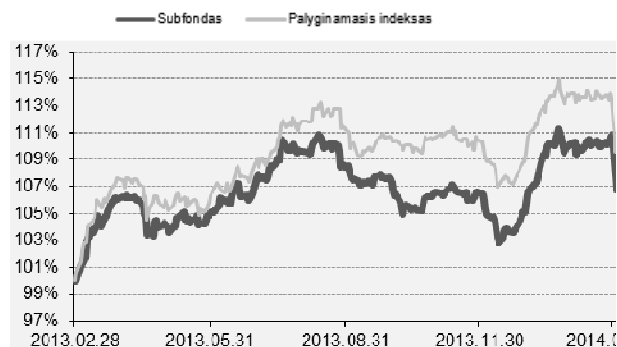
Finasta Baltic Fund lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamas arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas, siekdamas maksimalaus turto prieaugio bei prisiimdamas aukštą rizikos lygį. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas, identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius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

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

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau kaip 5 m.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,66%	-0,30%
Nuo metų pradžios	5,44%	4,33%
Nuo veiklos pradžios	-7,17%	10,03%

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

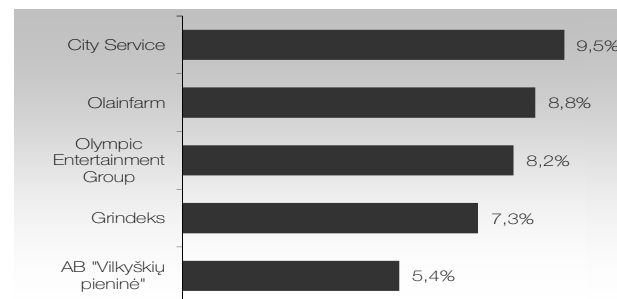
Kaip ir tikėjomės rudens apžvalgoje, žiema Baltijos šalių rinkoms buvo pozityvi – palyginamasis indeksas per 3 žiemos mėnesius kilo 2,8 proc., o fondas „Finasta Baltic fund“ dar daugiau – 4 proc. Fondo rezultatai nuo metų pradžios netgi dar geresni, leidę investuotojams uždirbti 5,4 proc. Tarp didžiausių fondo investicijų neliko Estijos apatinio trikotažo gamintojo „Silvano fashion group“. Toks sprendimas priimtas įvertinus silpnėjančius pardavimus didžiausioje įmonės pardavimų rinkoje Rusijoje. Vis tik įmonė išlieka itin pigi, kainuojanti vos 7,2 P/E, tad pasirodžius pirmiesiems teigiamiems ženklams įmonės svoris fonde gali vėl didėti. Tarp 4 didžiausių fondo investicijų pateko antroji Latvijos farmacijos įmonė „Grindeks“. Stabilią veiklą demonstruojanti įmonė įvertinta labai patraukliai – vos 6,2 P/E bei 4,5 EV/EBITDA arba bene mažiausiai visoje Europoje tarp šio sektoriaus įmonių.

Po sėkmingos žiemos pavasaris Baltijos šalių rinkoms gali būti permainingas dėl paaštrėjusio konflikto tarp Ukrainos bei Rusijos, su kuria dauguma Baltijos šalių įmonių turi svarbių prekybinių ryšių. Tikimės, jog konfliktas neišsiplės, o investuotojai turės galimybių įsigyti kokybiškų įmonių už itin patrauklią kainą.

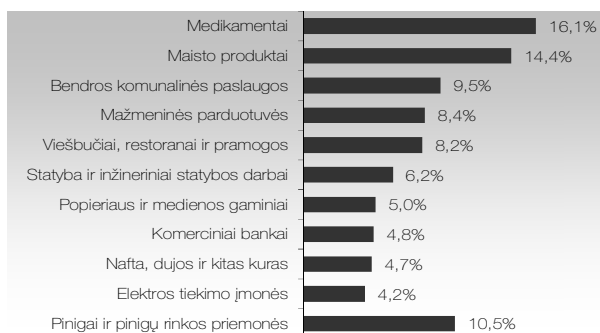
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2005-12-15
Subfondo valiuta	EUR
Grynųjų aktyvų vertė	8,566 mln. LTL
	2,481 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	26,89 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Platinimo mokestis	2 %

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Investicijos pagal šalis

