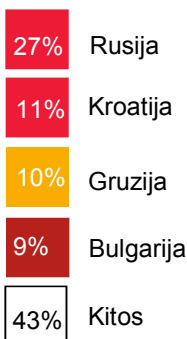


Kodėl investuoti dabar?

- Iš vyriausybės bei įmonių skolos vertybinių popierių sudarytas portfelis siūlo patrauklų pajamingumą ir santykinai trumpą investicijų trukmę.
- Aukštos kokybės obligacijos mažai įsiskolinusioje Vidurio ir Rytų Europoje.
- Vyriausybės skola 2013 m. – Vidurio ir Rytų Europoje 50 proc., euro zonoje 93 proc.
- Vidurio ir Rytų Europos ekonomikos 2010-2013 m. laikotarpiu išliko lanksčios ir sugebėjo demonstruoti augimą, kai euro zona paniro į dar vieną recesiją.
- Investuojama tik į eurais ar doleriais (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

Investicijos pagal šalis



Subfondo strategija

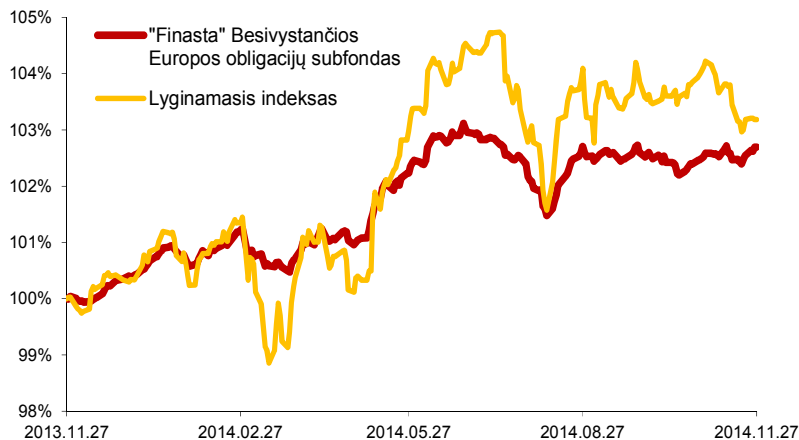
„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, trukme ar investiciniu reitingu. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti:

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

Subfondo ir lyginamojo indekso grąža



	Pelningumas iki išpirkimo	Trukmė	Rizika*	Grąža*, 12 mėn.
Subfondas	3,8%	2,3	1.3%	2.7%
Lyginamasis indeksas			3.5%	3.2%

Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Morningstar® reitingas	★★★★★
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Fondo turtas, mln EUR	12,7
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1%
Platinimo mokestis	1%

TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
VTB 5.01% 2015/09/29	7,0
Kroatija 6.5% 2015/01/05	6,6
Rumunija 3.4% 2019/01/21	5,9
Turkish Telecom 3.75% 06/19/19	5,5
Slovėnija 1.75% 10/09/17	5,1

* 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

Ruduo obligacijų rinkoje pasižymėjo padidėjusiais kainų svyravimais – nerimas dėl defliacijos ir lėtėjančio pasaulio ekonomikos augimo investuotojus skatino rinktis saugius aktyvus, o aukštesnio pajamingumo obligacijas palikti nuošalyje. Tiesa, pastarosios kiek atsigavo lapkritį, kai ECB ir Japonijos centrinis bankas pranešė apie dar laisvesnę pinigų politikos kryptį ir taip suteikė atsvarą rudenį pasibaigusiai JAV centrinio banko ekonomikos skatinimo programai. Tuo tarpu krentanti nafta papildomai slėgė Rusijos įmonių obligacijų rinką ir rizikos premiją padidino iki 2011 metais paskutinį kartą matytų lygių. Rudenį įmonių obligacijos prieš vyriausybės skolos VP tapo santykinai pigiausiomis per paskutinius trejus metus, tad jų svoris fonde buvo didinamas, o nesisklaidančios disinflacinės tendencijos skatino šiek tiek padidinti fondo investicijų trukmę. Iš naujų fondo pozicijų verta paminėti Bank of Georgia (2017.07) ir Sberbank (2020.10) obligacijas, įsigytas už atitinkamai 5 proc. ir 6,7 proc. pajamingumą. Žema, 2,3 metų, vidutinė fondo investicijų trukmė užtikrina mažesnius nei lyginamojo indekso svyravimus, o 3,8 proc. pajamingumas, laikant iki išpirkimo, išlaiko santykinai patrauklų rizikos ir grąžos santykį.

TOP5 pozicijos

VTB Bank	finansai	Antras pagal dydį Rusijos bankas, 100 proc. valdomas valstybės. Trumpos trukmės (~1,5 metai) obligacijos siūlo net 5 proc. pajamingumą, kuris yra 230 bazinių punktų aukštesnis už atitinkamos trukmės didžiausio Rusijos banko, „Sberbank“, obligacijų.
Kroatijos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	Santykinai patrauklus pajamingumas: 250-400 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Gerėjanti ekonominė situacija Europoje, turizmas ir ES fondai 2014-aisiais turėtų užbaigti kelerius metus besitęsiančią recesiją. Šiuo metu Kroatijos vyriausybė įgyvendina taupymo programą ir siekia sumažinti vyriausybės skolą (64 proc. BVP), biudžeto deficitą bei atgauti investicinį skolinimosi reitingą.
Rumunijos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	Santykinai patrauklus pajamingumas: 150-180 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Rumunijos BVP 2013 m. augo 2% ir dar spartesnės ūkio plėtros tikimasi taip pat ir 2014 m. TVF padeda Rumunijos vyriausybei laikytis griežtos viešųjų finansų politikos.
Turkish Telecom obligacijos	vyriausybės	Didžiausia Turkijos telekomunikacijų įmonė, kuri užima 93% Turkijos fiksuoto balso paslaugų ir 88% plačiajuosčio interneto rinkos. Stipri finansinė padėtis (grynosios skolos santykis su EBITDA yra 1,4 karto) ir stabiliai generuojamas aukštas pelningumo lygis (EBITDA marža siekia 40%). Obligacijų pajamingumas yra 35-70 bazinių punktų aukštesnis, palyginti su Turkijos VVP.
Slovėnijos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	Santykinai patrauklus pajamingumas: 70-150 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Slovėnijos ekonomika pagaliau pradėjo atsigaivinti po ilgametės recesijos, o šalies vyriausybės vykdoma griežta viešųjų finansų valdymo politika, pradėta įgyvendinti valstybės turto privatizacija ir bankų sektoriaus rekapitalizavimas didina investuotojų pasitikėjimą.

Apie „Finastą“

„Finastos“ klientų aptarnavimas – geriausias Lietuvoje:

- Vartotojų pasitenkinimas – aukščiausias kokybės lygis (97,8 proc.)
- 98 proc. klientų rekomenduotų „Finastą“ kitiems



- Geriausias privačios bankininkystės paslaugos
- Didžiausias investicinių produktų pasirinkimas
- Geriausias akcijų ir obligacijų portfelių valdymas Lietuvoje



„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas ★★★★★

„Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas ★★★★★

„Finasta“ Baltic Fund fondas ★★★

„Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas ★★★★★



Aukščiausią penkių žvaigždučių reitingą gauna tik 10 proc. geriausių rezultatą tos pačios investavimo strategijos fondų grupėje pasiekusių fondų.

* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek savaitinė fondo grąža nukrypsta savo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.