

Kodėl investuoti dabar?

- Arti istorinių aukštumų esantis santykinis Rusijos pigumas, lyginant su besivystančių šalių vidurkiu. Sberbank CIB analitikai Rusijos akcijų kainos nuolaidą vertina 54 proc. pagal P/E rodiklį ir 60 proc. pagal P/B rodiklį (2014 05 22).
- Pastaruosius trejus metus Rusijos rinka nebuvo populiari tarp investuotojų, o Ukrainos krizė sukėlė dar vieną išpardavimų bangą. Net jeigu ši krizė dar ir nėra išspręsta, RTS indekso įvertinimas pagal PE rodiklį yra tik 5.4 – tai nesitęs amžinai.
- Patrauklus dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) siūlo solidų 3.5 proc. dividendinį pajamingumą.



Subfondo strategija

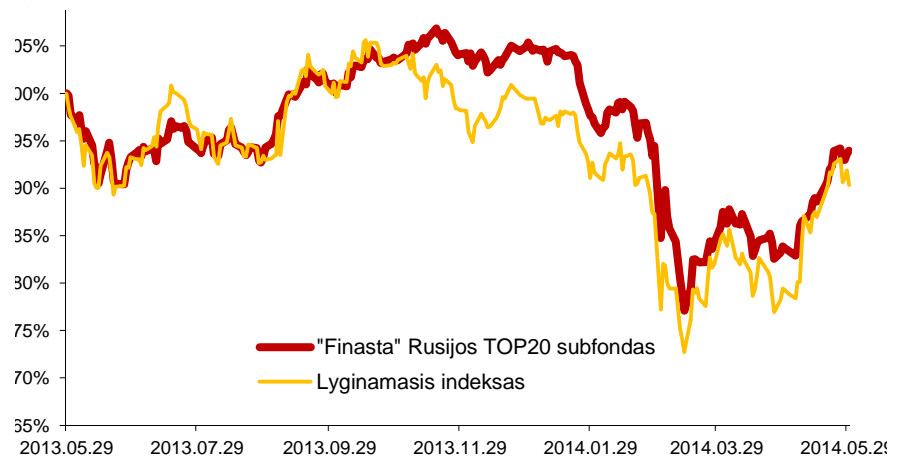
„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Siekiant užtikrinti kokybišką investicijų valdymą, subfondo turtas yra nukreipiamas į kuo mažiau akcijų, atsižvelgiant į suderintiesiems investiciniams fondams leidžiamą jų kiekį.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau nei 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 ir lyginamojo indekso grąža



	Rizika*	Grąža*, 12 mėn.
Subfondas	20,05%	-3,87%
Lyginamasis indeksas	27,50%	-7,46%

Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Morningstar® reitingas	★★★★★
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1.5%
Platinimo mokestis	2%
Sėkmės mokestis	15%

TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
Lukoil	9,1
Gazprom	6,8
Sberbank	6,7
Tinkoff credit systems	4,7
X5	4,7

* 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

Praėjęs pavasaris buvo ypač neramus ir permainingas Rusijos akcijoms. Kovas prasidėjo dideliu akcijų išpardavimu, kurį sukėlė Krymo aneksija ir reali karo tarp Rusijos ir Ukrainos grėsmė. Aistros nuslūgo gegužę – Rusija atitraukė kariuomenę nuo sienos su Ukraina, ir daugumos akcijų kainos atsistatė. Nežiūrint didelių svyravimų, fondo vieneto vertė per tris mėnesius pasikeitė nestipriai, grąža nuo metų pradžios yra -10,8 proc. Neramumų periodu investuotojai mieliau rinkosi stambiausias ir stabiliausias kompanijas, kurios yra plačiai atstovaujamos lyginamajame indekse. Dėl to RTS indeksas kiek lenkė fondą – jo grąža nuo metų pradžios yra -9,1 proc.

Fondas siekia pasinaudoti per Rusijos akcijų išpardavimą atsivėrusiomis galimybėmis. Buvo pakeistos kelios portfelio pozicijos. Fondas pardavė „HMS Group“ akcijas dėl šios kompanijos verslo sąsajų su Ukraina bei itin mažo akcijų likvidumo. Iš svarbiausių naujų portfelio pozicijų galima paminėti automobilių gamintoją „Sollers“ bei vartojimo finansavimo kompaniją „Tinkoff Credit Systems“. Abi šios akcijos išsiskiria gera vertės ir kokybės kombinacija. Fondo investicijų pagrindas – fundamentalia analize paremtas akcijų pasirinkimas.

TOP5 pozicijos

Lukoil	Nafta ir dujos	Didžiausias privatus žaidėjas Rusijos naftos sektoriuje. Užima 17 proc. Rusijos naftos gavybos rinkos ir 18 proc. Rusijos naftos perdirbimo rinkos. Akcija pigiai įvertinta (P/E 4,7; EV/EBITDA 2,9) bei turi aukštus dividendus (5,3 proc.).
Gazprom	Nafta ir dujos	Didžiausia kompanija pasaulyje pagal dujų gavybą (14 proc.) ir rezervus (18 proc.). Labai pigus (P/E 2.7; EV/EBITDA 2.4) ir turi aukštą 5.1 proc. dividendinį pajamingumą.
Sberbank	Finansai	Didžiausias ir geriausias Rusijos bankas – aktyvai siekia 29 proc. viso Rusijos bankinio sektoriaus turto. Išskirtinė rinkos padėtis, aukštas pelningumas, didelis potencialas. Akcija pigiai įvertinta: P/B 0.9; P/E 5.3; ROE 19 proc..
Tinkoff Credit Systems	Finansai	Labai inovatyvi ir dinamiška vartojimo finansavimo kompanija. Bendras paskolų metinis augimas siekia 40 proc.. P/B 1.4; PE 7.2; ROE 24 proc..
X5	Kasdienio vartojimo prekės	Vienas didžiausių mažmeninės prekybos tinklų Rusijoje. Veiklos efektyvumo atkūrimo istorija. Santykinai patrauklus įvertinimas: P/E 14.2 ; EV/EBITDA 6.5

Apie „Finastą“

„Finastos“ klientų aptarnavimas – geriausias Lietuvoje:

- Vartotojų pasitenkinimas – aukščiausias kokybės lygis (97.8 proc.)
- 98 proc. klientų rekomenduotų „Finastą“ kitiems

- Geriausios 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



Aukščiausių 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.