

Kodėl investuoti dabar?

- Rytų Europa pasižymi aukštu ekonomikos augimo tempu, per paskutinius 10 metų siekusi 5.4 proc., kai tuo tarpu Vakarų Europos ekonomikos augo 2.1 proc. tempu.
- BVP vienam gyventojui vis dar tesiekia 42 proc. vakarų valstybių lygio, tačiau atotrūkis sparčiai mažėja ir, tikėtina, mažės ateityje.
- Vyriausybės skolos lygis Rytų Europoje tesiekia 50 proc., o Vakarų Europoje – 93 proc. BVP.
- Rytų Europos rinkos siūlo puikių investicinių galimybių, pasižyminčių žema koreliacija su globaliomis rinkomis.

Investicijos pagal šalį

30%	Lenkija
18%	Rumunija
13%	Turkija
12%	Austrija
27%	Kitos



Subfondo strategija

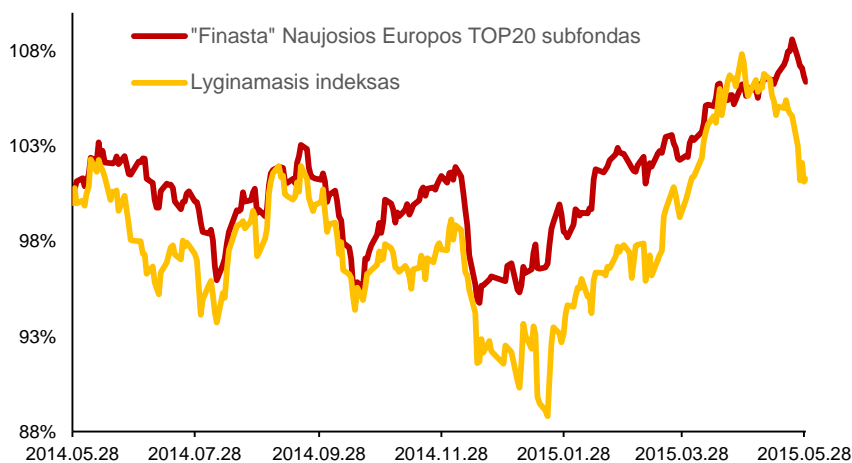
„Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15–25 Vidurio ir Rytų Europos (be Rusijos) regiono subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijas. Mažas pozicijų skaičius subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo struktūrą.

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 graža



	Rizika*	Graža*, 12 mėn.
Subfondas	9.0%	5.6%
Lyginamasis indeksas	13.3%	0.5%

Subfondo faktai

Valdymo įmonė
UAB „Finasta Asset Management“

Morningstar® reitingas ★★★★★

Subfondo veiklos pradžia 2010-10-29

Subfondo valiuta EUR

Fondo turtas, mln EUR 11,6

Taikomi mokesčiai:

Valdymo mokestis 1,5%

Platinimo mokestis 2%

Sėkmės mokestis 15%

TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
Erste Bank	9,9
Turk Tuborg Bira	6,2
Fondul Proprietatea	5,6
KRKA	5,1
Transgaz	5,0

* 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

Pavasarij Vidurio ir Rytų Europos akcijų rinkos pasižymėjo solidžiu kainų augimu – „Finasta“ Naujosios Europos TOP 20 subfondas augo 3,7%, o bendrasis indeksas ūgtelėjo kiek kukliau – 3,5%. Santykinai rami situacija konfliktuojančiame Ukrainos regione ir Vakarų Europoje ECB paskatinta optimizmo banga teigiamai veikė VRE rinkas, kurios nuo metu pradžios uždirbo apie 10%.

Per paskutinius tris mėnesius į fondo sudėtį buvo įtraukta Lenkijos akcijų biržos operatorė „Warsaw Stock Exchange“ (GPW), bei Gruzijos bankas „Bank of Georgia“. Pastarasis yra didžiausias šalies bankas, kertinė finansų sistemos dalis, gebantis generuoti 17-20% kapitalo grąžą bei mokantis 3-4% dividendus. „Warsaw Stock Exchange“ pasižymi aukštu augimu (virš 10% per metus), stipriu balansu (grynieji pinigai viršija finansinius įsipareigojimus) bei tikėtina mokės 5% siekiančius dividendus.

TOP5 pozicijos

Erste Bank	finansai	Vienas iš didžiausių bankų Centrinėje Europoje, užimantis ženklų rinkos dalį Austrijoje, Čekijos Respublikoje, Slovakijoje, Rumunijoje, Kroatijoje ir Vengrijoje. Ekonominė krizė Lenkijos beveik nepalietė, šalies bankų kapitalo ir paskolų struktūra stipri. Kapitalo grąža jau ne vienerius metus stabiliai laikosi virš 12 proc., dividendinis pajamingumas apie 4.5 proc. Akcijos yra perparduotos dėl padidintų atidėjimų, prestižo nurašymų ir problemų Vengrijoje. Po praeitų metų kapitalo padidinimo, Erste neturi jokių problemų su ECB vykdomais bankų stress testais. Patrauklus įvertinimas, P/B 0,7; normalizuotas P/E – žemiau 10.
KRKA	vaistai	Viena didžiausių vaistų gamintojų Rytų Europoje, turinti diversifikuotą platinimo tinklą, besidriekiantį nuo Vakarų Europos iki Balkanų ir Rytų Europos šalių. Įmonė pasižymi aukštu plėtros potencialu ir istoriškai stabilia bei pelninga veikla. KRKA ne tik kasmet išmoka 2-3% dividendus, tačiau aktyviai palaiko akcijų kainą vykdydama jų supirkimą. Įmonė neturi skolų ir yra santykinai pigiai įvertinta – 6 EV/EBITDA.
Turk Tuborg Bira	kasdienio vartojimo	Antras pagal dydį alaus gamintojas Turkijoje, užimantis 20 proc. rinkos. Pagrindiniai prekės ženklai – Tuborg, Carlsberg, Leffe, Corona. Įmonė pajamas augina dviženkliais tempais tačiau geba išlaikyti aukštą pelningumo maržą. Turk Tuborg yra stabilus, finansinių įsipareigojimų neturintis įmonė, kuri tuo pačiu ir patraukliai įvertinta – P/E apie 13, o EV/EBITDA siekia 7.
Fondul Proprietatea	holdingas	Rumunijos energetikos holdingas, turintis investicijų daugelyje didžiųjų energetikos bendrovių Rumunijoje, tokių kaip naftos ir dujų gavybos kompanija OMV Petrom, hidro ir atominės elektrinės, taip pat elektros tiekimo bendrovių akcijų. Fondul turtas valdomas pasaulyje žymaus investicijų valdytojo Franklin Templeton. Fondul rinkos kaina yra 30 proc. žemiau tikrosios turto vertės. 100 proc. pelno išmokama dividendais.
Transgaz	energetika	Transgaz - dujų vamzdinių operatorius Rumunijoje, priklausantis valstybei. Įmonės veikla reguliuojama. Transgaz kaina yra santykinai žema, turinti žemą vienaženklį P/E rodiklį bei EV/EBITDA sudarantį apie 4. Transgaz moka dividendus, sudarančius beveik 7 proc. pajamingumą.

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas ★★★★★

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

„Finasta“ Baltic Fund fondas ★★★

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

MORNINGSTAR

Aukščiausią penkių žvaigždučių reitingą gauna tik 10 proc. geriausią 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 vidurkiu. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.