

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 rezultatai

Per mėnesį	2,91%
Nuo metų pradžios	2,03%
Nuo veiklos pradžios	-9,94%

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	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	42,402 mln. LTL 12,280 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	26,08 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



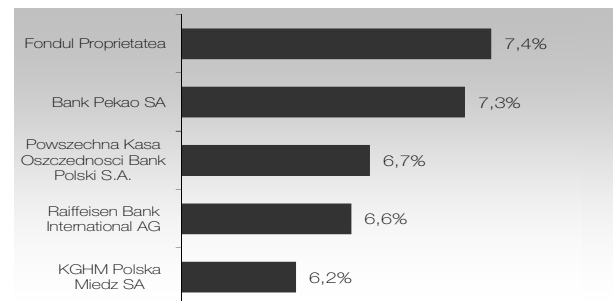
Valdytojo komentaras

Pavasaris Rytų Europos akcijų rinkoms nebuvo palankus – per tris mėnesius palyginamasis indeksas CECEXEUR kritė puse procento, pratęsdamas nuo metų pradžios trunkančią beveik 7 proc. korekciją. „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondui tiek pavasaris, tiek metų pradžia buvo gerokai sėkmingesnė - uždirbta atitinkamai 0,8 proc. ir 2 proc.

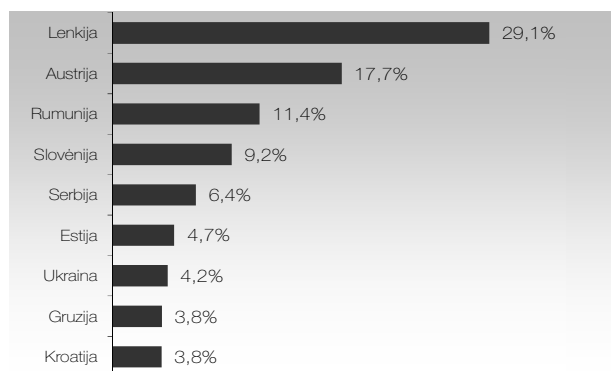
Daugumos įmonių akcijų kainų pokyčiai buvo geresni nei palyginamojo indekso, bene labiausiai išsiskyrė kazino operatorius „Olympic entertainment group“ bei Gruzijos bankas „Bank of Georgia“. Vienos ilgiausiai išlaikytų ir sėkmingiausių investicijų pasiekė numatytą vertę, todėl nuspręsta realizuoti uždirbtą pelną. Subfondą papildė „Slovėnijos telekomas“, kurį Slovėnijos vyriausybė įtraukė į privatizuotinių įmonių sąrašą. Sėkmingai dirbanti įmonė gali sudominti ne vieną pirkėją. Subfondas taip pat investavo į Vengrijos farmacijos įmonę „Egis“. Itin pigi, žemais santykiniais rodikliais pasižyminti įmonė turi stabilų verslo modelį, stiprų balansą, todėl galėtų patraukti ir kitų investuotojų dėmesį.

Vasarą finansų rinkos neturėtų būti pamirštos. Vakarų valstybių pinigų pinigų politika įkaitino kapitalo rinkas, todėl vis labiau tikėtina, jog dalis lėšų bus nukreipta į kiek užmirštas, tačiau ne prastesnį augimo potencialą turinčias rytų rinkas. Galbūt jau šią vasarą.

TOP 5 pozicijos



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

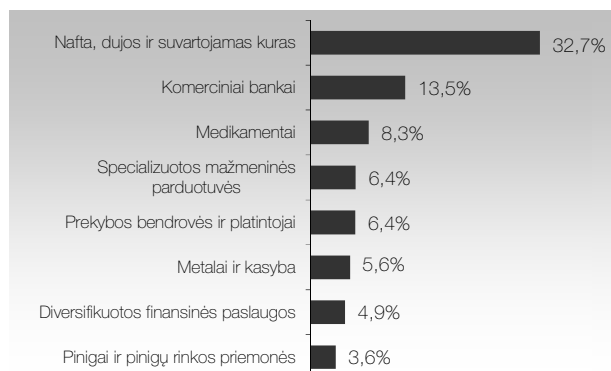
Per mėnesį	-0,39%
Nuo metų pradžios	-5,30%
Nuo veiklos pradžios	-17,22%

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	13,540 mln. LTL 3,922 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	23,98 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



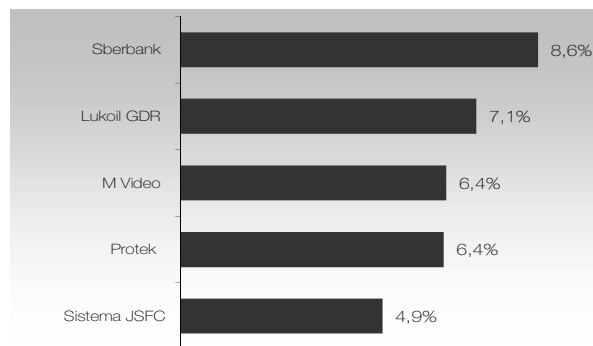
Valdytojo komentaras

Šių metų pavasaris buvo prastas Rusijos akcijų rinkai. Po žiemos kilimo sekė stipri korekcija: per tris mėnesius fondas krito 9 proc., o palyginamasis indeksas – 12,5 proc. Investuotojai sutelkė dėmesį į išsivysčiusių šalių rinkas (JAV, Japonija), o BRIC šalių rinkoms trūko įplaukų ir optimizmo. Fondo grąža nuo šių metų pradžios yra -5,3 proc., o RTS indeksas yra nukritęs 11,5 proc.

Fondas ir toliau laikosi savo ilgalaikės strategijos, investuoja į fundamentaliai patrauklias neįvertintas kompanijas. Pastaruoju metu fondo portfelį papildė „Globaltrans“ – vienas iš geležinkelio pervežimų lyderių Rusijoje. Dėl tam tikro sulėtėjimo sektoriuje šios privačios, dinamiškai besivystančios kompanijos akcijos nuo praėjusių metų rugsėjo atpigė trečdaliu. Sėkmingiausias fondo investicijos šiais metais yra iš farmacijos sektoriaus: „Pharmstandard“ ir „Protek“ grąža per penkis šių metų mėnesius siekia apie 34 proc.

Pastaruoju metu stebima pasaulinė pinigų palaipsninio atitraukimo iš obligacijų rinkų tendencija. Tikimės, kad jai besitęsiant, dalis lėšų bus nukreipta į santykinai pigią Rusijos akcijų rinką.

TOP 5 pozicijos



Lanksčiosios strategijos subfondas

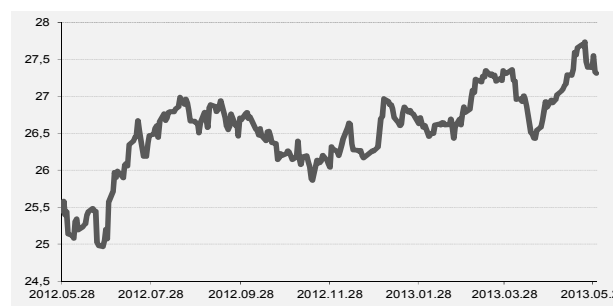
Subfondo strategija

„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	0,83%
Nuo metų pradžios	3,11%
Nuo veiklos pradžios	-6,31%

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 pavasarį pakilo 1,02 proc. Kovą finansų rinkas purtė sumaištis dėl Kipro finansinių problemų, bet jau mėnesio pabaigoje išsivysčiusių rinkų indeksai ėmė atsigaivinti, o besivystančiose rinkose korekcija truko kiek ilgiau. Balandį investuotojai atkreipė dėmesį į prastėjančius ekonominius duomenis ir įmonių rezultatus, bet kiek atpigusios akcijos ir centrinių bankų parama neleido ilgiau stabtelėti įsibėgėjusiai „bulių“ rinkai. Gegužė akcijų rinkose prasidėjo pakiliai, bet paskutinėmis mėnesio savaitėmis nerimas, kad JAV Federalinis rezervų bankas gali anksčiau laiko sumažinti paramos programą, investuotojus paskatino fiksuoti pelnus.

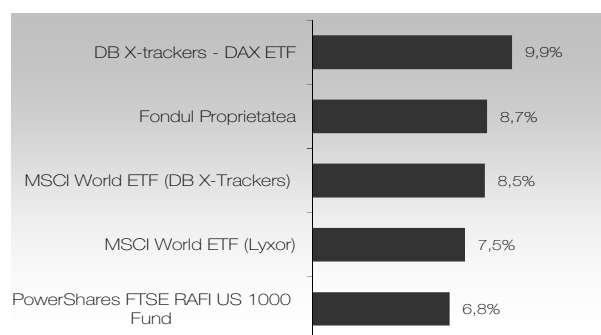
Per tris pastaruosius mėnesius Vokietijos akcijos pabrango 7,7 proc., Rumunijos energetikos holdingo „Fondul Proprietatea“ akcijos (eurų išraiška) – 9,1 proc., o pasaulio akcijų rinkų indeksą sekančių fondų – apie 7 proc.

Esant požymių, kad neigiama kainų korekcija rizikingo turto rinkose ėmė išsikvėpti ir nebeturėtų užtrukti ilgai, gegužės pradžioje rizikos lygis fonde vėl padidintas iki to paties taško, kuris buvo prieš jį sumažinant vasarį.

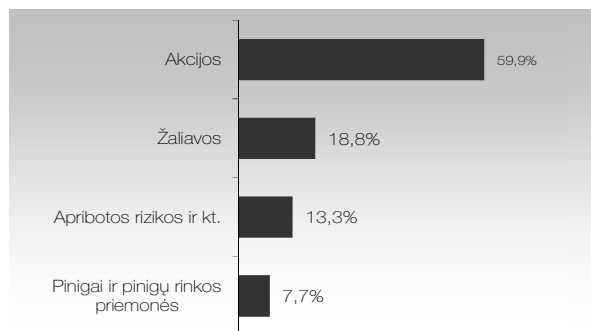
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	2,588 mln. LTL 0,749 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	27,13 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

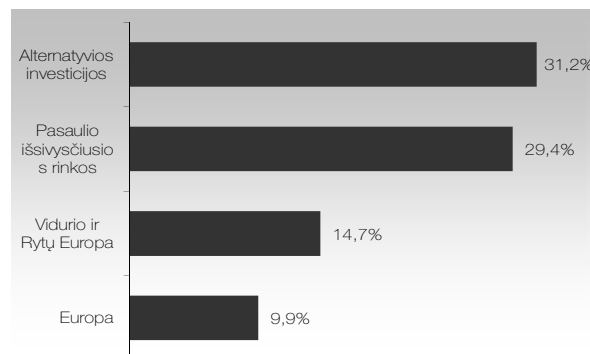
TOP 5 pozicijos



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	0,49%
Nuo metų pradžios	1,83%
Nuo veiklos pradžios	17,65%

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

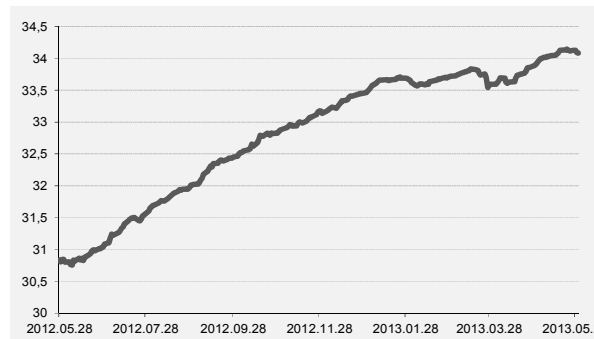
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynųjų aktyvų vertė	35,412 mln. LTL 10,256 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	34,07 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	7,5%
Zhaimunai 10,5% 2015/10/19	7,0%
MOL 3,875% 2015/10/05	6,9%
OTP Bank 5,27% 2016/09/19	6,6%
Lithuania 5,2% 2018/03/28	5,6%

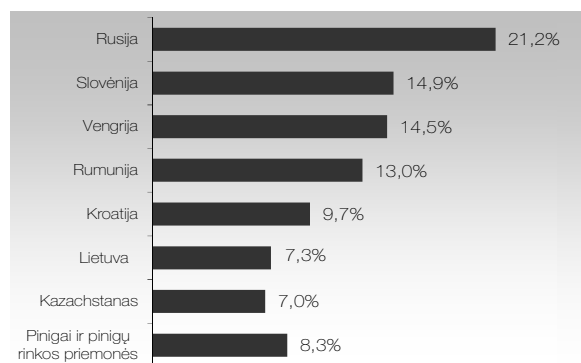
Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Valdytojo komentaras

Pavasaris buvo palankus besivystančios Europos obligacijų rinkai. Du iš trijų mėnesių obligacijų kainos fiksavo teigiamus prieaugius. Tiek Obligacijų fondas, tiek palyginamasis indeksas šiuo laikotarpiu kilo šiek tiek daugiau nei 1 proc. Nuo metų pradžios fondo vieneto vertė jau pakilo beveik 2 proc. Pavasarį gana stipriai pakito Fondo struktūra: investicijos iš santykinai brangių Lietuvos VVP buvo nukreiptos į aukštos absoliučios grąžos instrumentus – „Bank of Georgia“ skolos vertybinius popierius bei kitas trumpalaikes įmonių obligacijas. Bendra investicijų trukmė siekia 2,4 metų, o pajamingumas 3,9 proc.

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

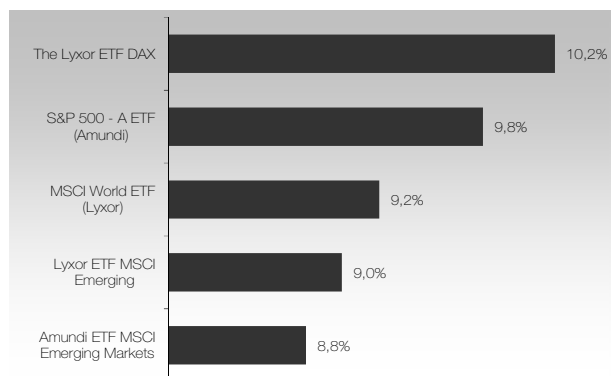
Per mėnesį	0,48%
Nuo metų pradžios	4,16%
Nuo veiklos pradžios	-5,20%

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
Grynujų aktyvų vertė	1,472 mln. LTL 0,426 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



Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



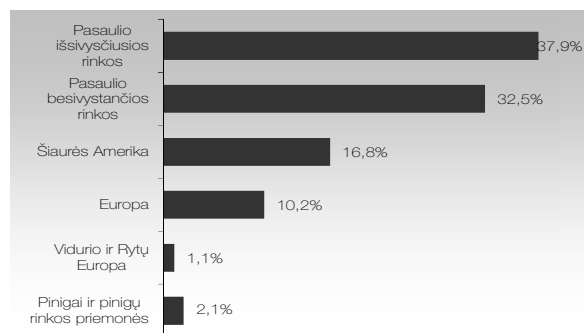
Valdytojo komentaras

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo vertė pavasarį pakilo 1,29 proc. Kovą finansų rinkas purtė sumaištis dėl Kipro finansinių problemų, bet jau mėnesio pabaigoje išsivysčiusių rinkų indeksai ėmė atsigauti, o besivystančiuose rinkose korekcija truko kiek ilgiau. Balandį investuotojai atkreipė dėmesį į prastėjančius ekonominius duomenis ir įmonių rezultatus, bet kiek atpigusios akcijos ir centrinių bankų parama neleido ilgiau stabtelėti įsibėgėjusiai „bulių“ rinkai. Gegužė prasidėjo pakiliai, bet paskutinėmis mėnesio savaitėmis nerimas, kad JAV Federalinis rezervų bankas gali anksčiau laiko sumažinti paramos programą, investuotojus paskatino fiksuoti pelnus.

Per tris pastaruosius mėnesius Vokietijos akcijos pabrango 7,8 proc., JAV (eurų išraiška) - 10,4 proc., į besivystančias rinkas investuojančių fondų vertė (eurų išraiška) smuko -3-4 proc., o į išsivysčiusias – pakilo apie 7 proc.

Esant požymių, kad neigiama kainų korekcija rizikingo turto rinkose ėmė išsikvėpti ir nebeturėtų užtrukti ilgai, gegužės pradžioje rizikos lygis fonde vėl padidintas iki to paties taško, kuris buvo prieš jį sumažinant vasarį.

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 metai

Subfondo rezultatai

Per mėnesį	0,73%
Nuo metų pradžios	9,34%
Nuo veiklos pradžios	-12,00%

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	5,622 mln. LTL 1,628 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	25,49 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokesčiai	2 %
Platinimo mokesčiai	2 %

Investicijos pagal ūkio šakas



Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių

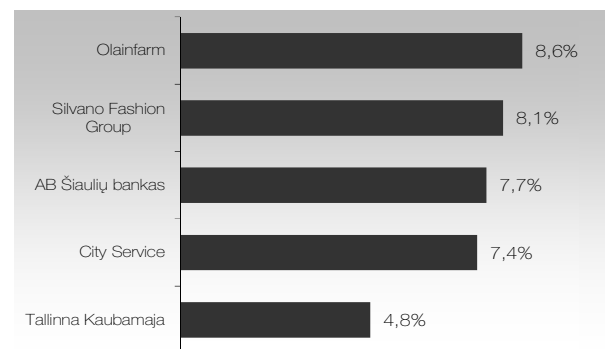


Valdytojo komentaras

Baltijos šalių akcijų rinkos tęsė pradėtą kilimą. Vien per tris pavasario mėnesius palyginamasis indeksas kilo 6,3 proc., o nuo metų pradžios – jau 10,5 proc. „Finasta Baltic Fund“ rezultatai vienu procentiniu punktu kuklesni, tačiau itin pozityvūs.

Per tris pavasario mėnesius fondas toliau traukė investuotojus, todėl turtas pasiekė jau 5,6 mln. lt dydį palyginus su 2,6 mln. lt žiemos pabaigoje. Fondą pasiekusios lėšos buvo proporcingai investuojamos į patraukliausias Baltijos šalių akcijas. Tarp didžiausių investicijų pateko Estijos rūbų gamintoja ir mažmeninė „Baltika“, kurios ne itin sėkmingą veiklos periodą keičia ilgai lauktas pelnas. Tikimės, jog veiklos strategiją pakeitusi įmonė taps rimta žaidėja Baltijos šalių rinkose. Fondą papildė ir Latvijos farmacijos įmonė „Grindeks“, kuri demonstruoja pardavimų ir pelningumo augimą NVS rinkose.

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis

