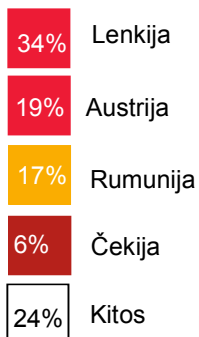


Kodėl investuoti dabar?

- 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 – 85 proc. BVP.
- Rytų Europos rinkos siūlo puikių investicinių galimybių, pasižyminčių žema koreliacija su globaliomis rinkomis.

Investicijos pagal šalis



Subfondo strategija

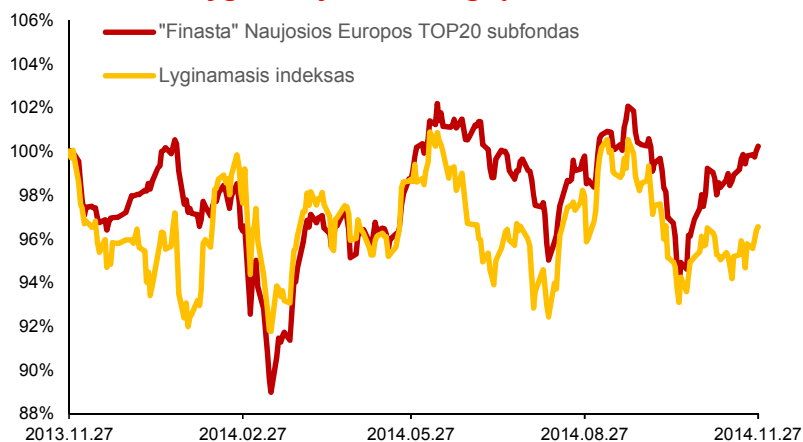
„Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondo lėšos koncentruotai investuojamos į 15–25 Vidurio ir Rytų Europos (be Rusijos) regiono subfondo valdytojų patraukliausiai įvertintų bendrovių akcijas. Mažas pozicijų skaičius subfonde leidžia užtikrinti maksimalią pasirinktų pozicijų priežiūrą ir efektyvią subfondo 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	10.5%	0.4%
Lyginamasis indeksas	13.5%	-3.5%

Subfondo faktai

Valdymo įmonė
UAB „Finasta Asset Management“

Morningstar® reitingas **★★★★**

Subfondo veiklos pradžia 2010-10-29

Subfondo valiuta EUR

Fondo turtas, mln EUR 12,3

Taikomi mokesčiai:

Valdymo mokestis 1,5%

Platinimo mokestis 2%

Sėkmės mokestis 15%

TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
Erste Bank (Austrija)	8,9
Bank PKO (Lenkija)	6,6
CEZ (Čekija)	6,2
Fondul Proprietatea (Rumunija)	6,0
Transgaz (Rumunija)	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 Rytų Europos šalių rinkoms buvo sėkmingas - „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas pakilo 1,8 proc., o palyginamasis indeksas CECEXEUR - 0,2 proc. Nuo metų pradžios subfondas išlaiko teigiamą 2,5 proc. grąžą, indeksas yra pakilęs kukliau – 0,5 proc.

Ruduo buvo itin aktyvus subfondui, kurio sudėtis stipriai pasikeitė. Dėl krįtančių naftos kainų parduotos naftos gavybos ir perdirbimo bendrovės Rumunijoje (OMV Petrom) bei Serbijoje (NIIS). Vietoje jų subfondas papildytas didžiausiu Austrijos banku Erste, veikiančiu ir Čekijoje, Rumunijoje bei kitose regiono valstybėse. Banko P/Bv rodiklis siekė vos 0,7, o normalizuoto pelno P/E santykis – 10. Subfondas taip pat investavo į spartų augimo tempą demonstruojančios bendrovės „Do&Co“ akcijas. Ši kompanija užsiima maisto tiekimu oro linijoms. Po „Jeronimo Martins“ akcijų išpardavimo, subfondo lėšos buvo investuotos į šią bendrovę. Lenkijos mažmeninės maisto prekybos lyderė demonstruoja puikius augimo tempus ir gerus pelningumo rodiklius.

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.
CEZ	energetika	Didžiausia Rytų Europos energetikos bendrovė. Pagrindinė pelno dalis gaunama iš elektros gamybos atominėse bei šiluminėse elektrinėse. Šiuo metu dividendinis pajamingumas siekia 7 proc., o EV/EBITDA apie 6.
Bank PKO	finansai	Vienas iš dviejų didžiausių Lenkijos bankų, užimantis daugiau kaip 10 proc. rinkos. 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 - 4.3 proc..
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 žybaus 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 3. Transgaz moka dividendus, sudarančius beveik 8 proc. pajamingumą.

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 rezultatų 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.