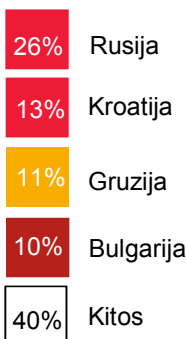


Kodėl investuoti dabar?

- Iš vyriausybių 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 eurus ar dolerius (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

Investicijos pagal šalis



Subfondo strategija

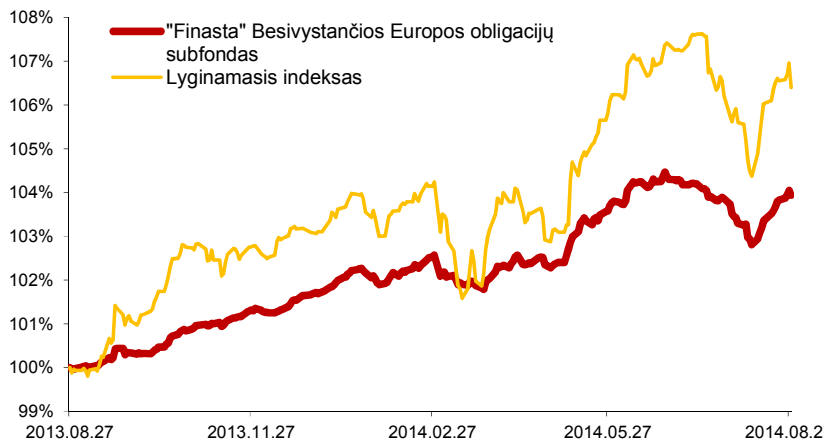
„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, trukme ar investiciniu reitingu. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybių obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti 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	3,5%	2,2	1,2%	3,9%
Lyginamasis indeksas			3,5%	6,1%

Subfondo faktai

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

TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
Kroatija 6.5% 2015/01/05	7,9
VTB 5.01% 2015/09/29	7,0
Lietuva 5.2% 2018/03/28	7,0
OTP 5.27% 2016/09/19	5,9
Rumunija 3.4% 2019/01/21	5,4

* 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

Vasara obligacijų rinkose pasižymėjo permainingomis nuotaikomis. Birželį optimizmą kurstė atslūgusi geopolitinė įtampa bei Europos centrinio banko (ECB) sprendimas sumažinti palūkanas iki rekordiškai žemo taško - 0,15 proc. Tačiau liepą kainas smukdė vėl plykstelėjęs konfliktas Ukrainoje ir susirūpinimas dėl galimos ekonominių sankcijų įtakos trapiam Europos šalių ir Rusijos ūkių padėčiai. Tiesa, jau rugpjūtį obligacijos sugebėjo atgauti didžiąją dalį prarastų pozicijų tikintis papildomų skatinimo priemonių iš ECB bei slopstant nerimui dėl įvykių Ukrainoje.

Antrąjį ketvirtį obligacijų kainoms pasiekus istoriškai aukštą lygį buvo nuspręsta sumažinti Fondo investicijų trukmę ir tai reikšmingai prisidėjo prie mažesnių jo vertės svyravimų, palyginti su rinkos indeksais. Fondo rizikos ir grąžos santykis išlieka patrauklus – pajamingumas siekia 3,5 proc., o vidutinė trukmė – 2,2 metų.

TOP5 pozicijos

Kroatijos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	Santykinais 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.
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.
Lietuvos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	4 metų trukmės Lietuvos VVP siūlo 2 proc. pajamingumą, kuris yra ~150 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Pajamingumas turėtų trauktis artėjant priėmimui į euro zoną. Lietuvos vyriausybės skolos lygis – vienas žemiausių ES (~40 proc. BVP).
OTP Bank	finansai	Didžiausias bankas Vengrijoje ir vienas didžiausių Vidurio ir Rytų Europoje. Pagrindiniai akcininkai yra instituciniai investuotojai, o bankas pasižymi puikia finansine būkle. 2,5 metų trukmės obligacijų pajamingumas yra apie 150 bazinių punktų aukštesnis nei vyriausybės obligacijų.
Rumunijos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	Santykinais patrauklus pajamingumas: 150-180 250-400 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.

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 ★★★★★



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.