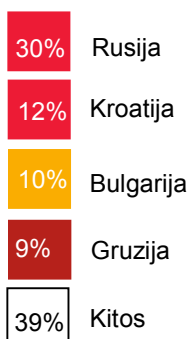


Kodėl investuoti dabar?

- Iš vyriausybės 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 2014 m. – Vidurio ir Rytų Europoje 50 proc., euro zonoje 94,5 proc.
- Vidurio ir Rytų Europos ekonomikos 2010-2014 m. laikotarpiu išliko lanksčios ir sugebėjo demonstruoti augimą, kai euro zona panirė į dar vieną recesiją.
- Investuojama tik į eurais ar doleriais (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

Investicijos pagal šalis



Subfondo strategija

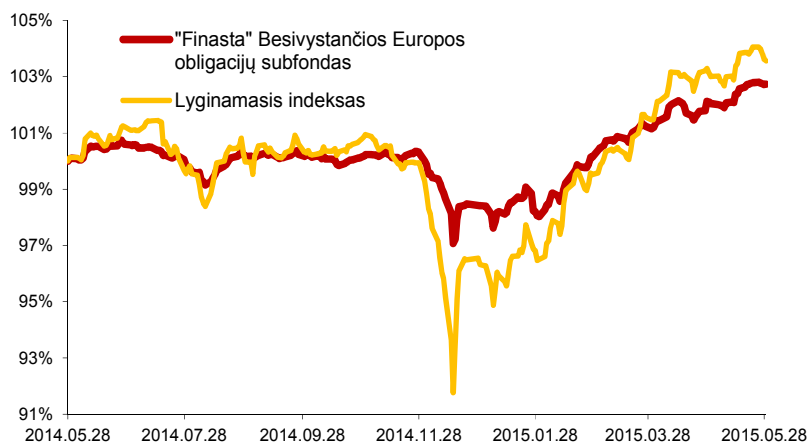
„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, trukme ar investiciniu reitingu. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti investuotojų turtą ir generuoti stabilią grąžą.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju 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	3.7%	2.3	2.5%	2.7%
Lyginamasis indeksas			5.6%	3.4%

Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Morningstar® reitingas	★★★★★
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Fondo turtas, mln EUR	14,7
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1%
Platinimo mokestis	1%

TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
Turkish Telecom 3.75% 06/19/19	7,7
VTB 5.01% 2015/09/29	7,0
Bank of Georgia 7.75% 07/05/17	5,8
Slovėnija 4.75% 05/10/18	5,8
BULENR 4 ¼ 11/07/18	5,6

* 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

Pavasaris buvo dėkingas Vidurio ir Rytų Europos obligacijoms – „Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas šoktelėjo 2,6%, o ilgesnės trukmės lyginamasis indeksas augo 4,1%. Santykinai rami geopolitinė situacija regione ir iš Vakarų Europos užplūdęs optimizmas dėl spartesnio ekonomikos atsigavimo skatino investuotojus rinktis didesnį pajamingumą siūlančias VRE obligacijas. Pastarieji trys mėnesiai buvo itin sėkmingi įmonių skolos vertybiniais popieriais, kurių kiek susitraukę pajamingumai priartėjo prie ilgalaikio istorinio vidurkio. Geriausių rezultatų demonstravo „Bank St. Petersburg“, „Sberbank“ bei „Gazprom“ obligacijos, atitinkamai kilusios 21,4%, 15,9% bei 6,9%. Kita vertus, santykinai brangesnėms vyriausybės obligacijoms sekėsi prasčiau – Lietuvos (2024), Rumunijos (2019), Kroatijos (2018) VVP krito atitinkamai 2,3%, 1,4%, 1,2%.

Po puikios metų pradžios išlaikoma žema, 2,3 metų, trukmė, tačiau vis dar siūlomas patrauklus 3,7% pajamingumas.

TOP5 pozicijos

VTB Bank	finansai	Antras pagal dydį Rusijos bankas, 100 proc. valdomas valstybės. Trumpos trukmės (~0,5 metai) obligacijos siūlo net 6 proc. pajamingumą, kuris yra 230 bazinių punktų aukštesnis už atitinkamos trukmės didžiausio Rusijos banko „Sberbank“, obligacijų pajamingumą.
Bulgarian Energy	energetika	Bulgarian Energy. 100 proc. valstybės valdoma energetikos kompanija Bulgarijoje ir pirmaujanti energijos eksportuotoja Balkanuose. Įmonės turtas sudaro beveik 8 mlrd. EUR, holdingas generuoja 7,5% šalies BVP. Stabili 7% EBITDA marža, lengvai prognozuojami pajamų srautai. Be to, tai yra strateginė valstybinė įmonė turinti vyriausybės palaikymą, garantuojama 40% įmonės skolų.
Bank of Georgia	finansai	Bank of Georgia yra didžiausias bankas Gruzijoje. Bankas užima absoliutaus lyderio poziciją šalyje, taip pat yra kartinė visos finansų sistemos dalis. Bank of Georgia pasižymi dideliu augimo potencialu šioje besivystančioje rinkoje bei generuoja 17-20% kapitalo grąžą. 2-iejų metų obligacijos šiuo metu siūlo solidų 5,2% pajamingumą.
Turkish Telecom obligacijos	telekomunikacijos	Didžiausia Turkijos telekomunikacijų įmonė, kuri užima 93% Turkijos fiksuotos linijos paslaugų ir 88% plačiajuosčio interneto rinkos. Stipri finansinė padėtis (grynosios skolos santykis su EBITDA yra 1,4 karto) ir stabiliai generuojamas aukštas pelningumo lygis (EBITDA marža siekia 40%). Obligacijų pajamingumas yra 35-70 bazinių punktų aukštesnis, palyginti su Turkijos VVP.
Slovėnijos vyriausybės obligacijos	vyriausybės	Santykinai patrauklus pajamingumas: 70-150 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Slovėnijos ekonomika pagaliau pradėjo atsigaivinti po ilgą recesiją, o šalies vyriausybės vykdoma griežta viešųjų finansų valdymo politika, pradėta įgyvendinti valstybės turto privatizacija ir bankų sektoriaus rekapitalizavimas didina investuotojų pasitikėjimą.

„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. Keturių žvaigždučių reitingas skiriamas sekantiems 22,5 proc. geriausių rezultatą 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.