

Turinys

Naujosios Europos TOP20 subfondas	1
Rusijos TOP20 subfondas	2
Lanksčiosios strategijos subfondas	3
Besivystančios Europos obligacijų subfondas	4
Pasaulio akcijų fondų subfondas	5

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 vieneto vertės pokytis nuo metų pradžios



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	+3,75 %
Nuo metų pradžios	+5,42 %
Nuo veiklos pradžios	+5,24 %

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 Naujosios Europos TOP20 fondui buvo sėkmingas, per tris mėnesius pakilus 2,3 proc., o nuo metų pradžios daugiau nei 5 proc. Palyginamasis indeksas paaugo beveik procentu daugiau. Nors palyginamasis indeksas fiksavo gana reikšmingą prieaugį per tris mėnesius, grąža tarp 13-os regiono valstybių biržų pasiskirstė itin netolygiai – 9 iš 13 valstybių fiksavo nuostolį, kuris Ukrainoje sudarė net 17 proc., Estijoje – 12 proc. Stipriausia Varšuvos birža užtelėjo 5 proc.

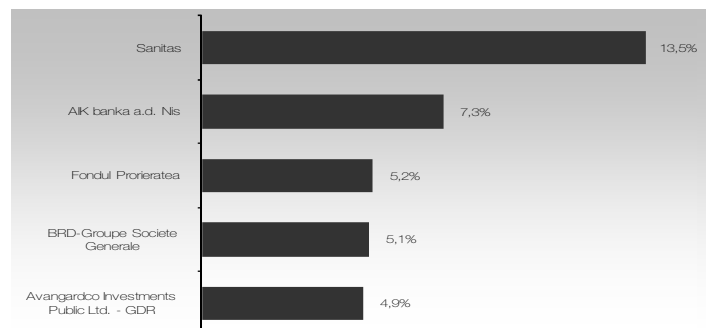
Didžiausią teigiamą įtaką fondui padarė didžiausia fondo pozicija „Sanitas“, kuris pakilo 70 proc. per vieną dieną paskelbus apie įmonės pardavimo sandorį. Fondas taip pat yra investavęs į komunalinių paslaugų teikimo bendrovę „City Service“, kurios savininkai patvirtino iešką pirkėjo. Įprasta, jog už įmonės kontrolę naujieji savininkai moka premiją nuo kainos biržoje, tad „City Service“ akcijų kaina taip pat turi augimo potencialą. Fondas toliau lieka orientuotas į Balkanų šalių rinkas, kuriose artimu metu tikimasi sulaukti teigiamų naujienų, pvz., dėl Kroatijos pakvietimo prisijungti prie ES.

Subfondo faktai

2011 05 31

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	66,612 mln. LTL
	19,292 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	105,24 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1,5 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

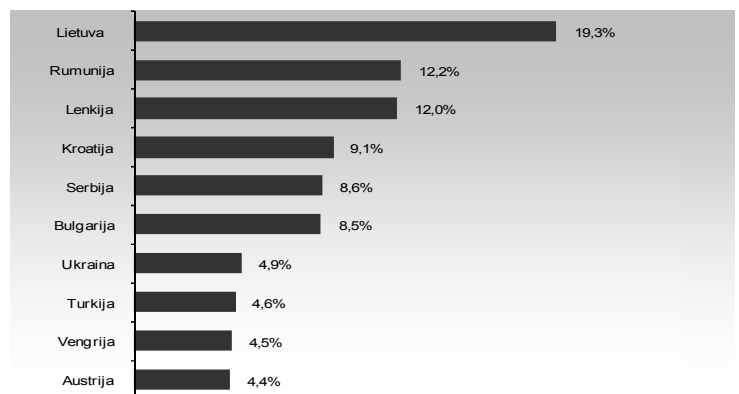
TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Investicijos pagal šalis



Rusijos TOP20 subfondas

Subfondo strategija

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo 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 vieneto vertės pokytis nuo metų pradžios



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	-0,98 %
Nuo metų pradžios	-6,09 %
Nuo veiklos pradžios	-6,19 %

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

Šių metų pavasario scenarijus Rusijos akcijų rinkoje labai primena pernai metų tą patį laikotarpį. Akcijos kilo iki balandžio vidurio, o vėliau ženkliai koregavosi. Prisiminus, kad pernai pasibaigus birželiui prasidėjo nauja rinkos augimo banga, belieka tikėtis kad ir šių metų vasara bus panaši.

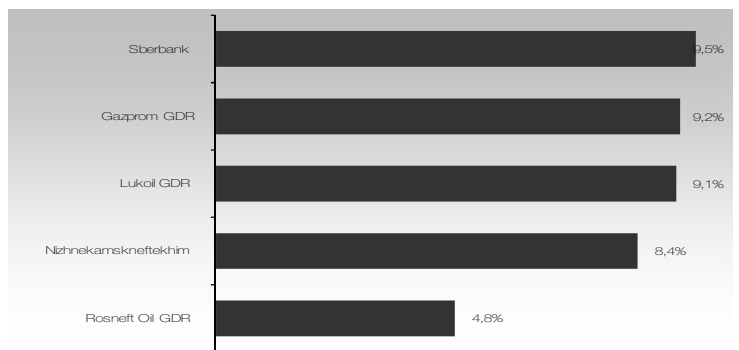
Per kovą-gegužę Rusijos Top20 fondo vertė sumažėjo 1%, RTS indeksas (skaičiuojant eurai) per tą patį laikotarpį krito 3,85%. Per pavasarį buvo padaryta keletas žymių investicinio portfelio pakeitimų. Buvo parduotos regioninių telekomų pozicijos – šio sektoriaus reforma pasiekė paskutinę stadiją, o regioninių telekomų akcijos buvo konvertuotos į Rostelecom. Dėl neigiamų naujienų apie valstybės reguliavimą farmacijos, alkoholio bei elektros paskirstymo sektoriuose fondas pardavė Protek, Synergy, MRSK Urala bei MOESK akcijas. Fondas padidino perspektyvaus banko Bank St. Petersburg akcijų dalį portfelyje. Pirkė Kazachstano naftos koncerno Kazmunaigaz EP akcijas. Tarp aukšto likvidumo pozicijų atsirado Rushydro (elektros generacija) bei Uralkaly (trąšos) akcijos.

Subfondo faktai

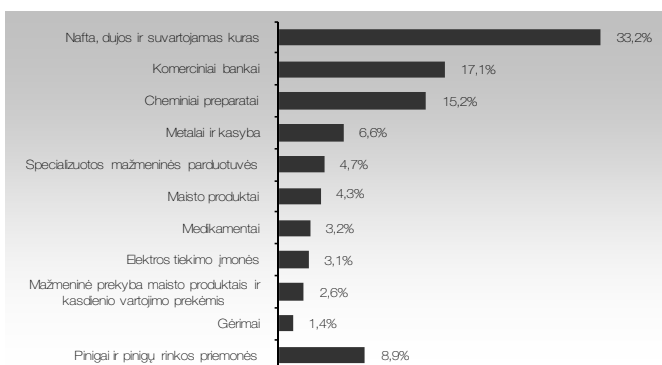
2011 05 31

Valdymo įmonė	Valdymo įmonė
UAB „Finasa Asset Management“	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	19,025 mln. LTL 5,510 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	93,81LTL
Minimali investicija	100 LT
Taikomi mokesčiai:	
Valyo mokestis	1,5 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Lanksčiosios strategijos subfondas

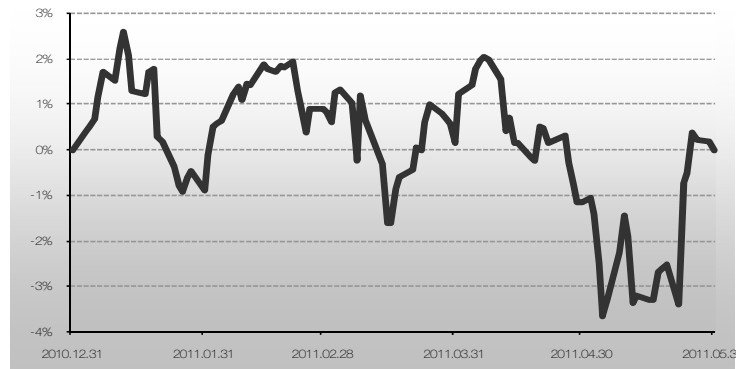
Subfondo strategija

„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 grąžos, prisiimant mažesnę nei akcijų riziką.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 2–3 metai.

Subfondo vieneto vertės pokytis nuo metų pradžios



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	+1,16 %
Nuo metų pradžios	+0,00 %
Nuo veiklos pradžios	-0,24 %

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

2011 05 31

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	7,522 mln. LTL 2,179 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	99,76 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

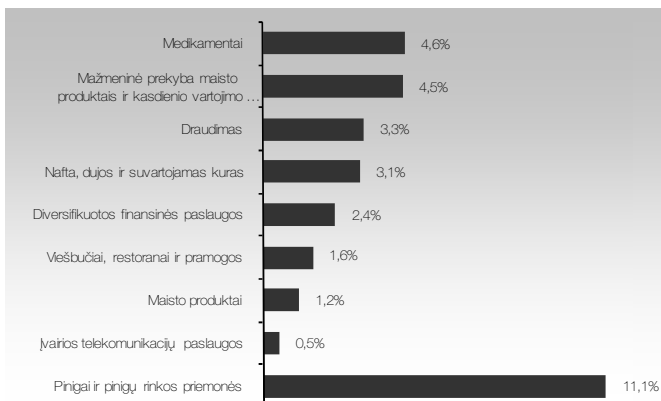
Valdytojo komentaras

„Finasta“ lanksčiosios strategijos fondas per pastaruosius 3 mėnesius prarado 1,5 proc. savo vertės, tačiau per tą patį laikotarpį aplenkė savo palyginamąjį indeksą daugiau kaip trimis procentiniais punktais. Pagrindinės priežastys, kurios turėjo įtakos sėkmingiems fondo rezultatams palyginamojo indekso atžvilgiu buvo aktyvus grynųjų pinigų valdymas (akcijų ir žaliavų rinkų kritimo laikotarpiais valdytojai laikė padidintą grynųjų pinigų dalį fonde, o prasidėjus rinkų kilimui – suinvestuodavo į akcijas bei žaliavas) bei naujiena apie didžiausios Lietuvoje farmacijos kompanijos „Sanitas“ įsigijimą (kurį sudarė apie 3 proc. fondo grynųjų aktyvų vertės) už daugiau nei 80 proc. didesnę nei tuo metu buvusi rinkos kainą. „Sanito“ akcijų kaina per vieną dieną pašoko net 70 proc.. Gegužės mėnesio pabaigai valdytojai vėl turėjo 11 proc. dydžio grynųjų pinigų dalį fonde, kurią planuoja investuoti į akcijas pasibaigus korekcijai, kuri prasidėjo gegužės mėnesio pradžioje.

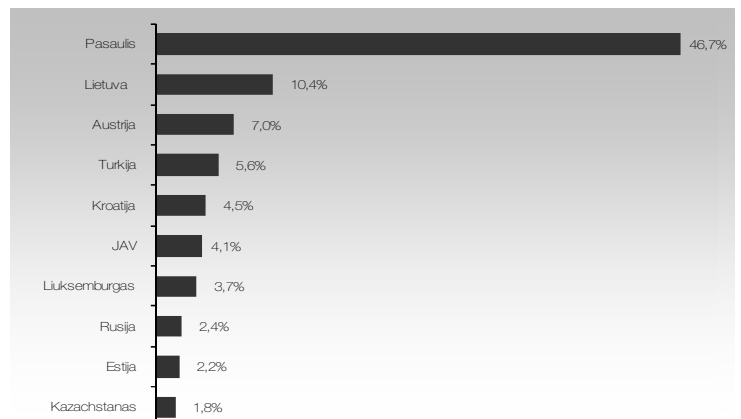
TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Investicijos pagal šalis



Besivystančios Europos obligacijų subfondas

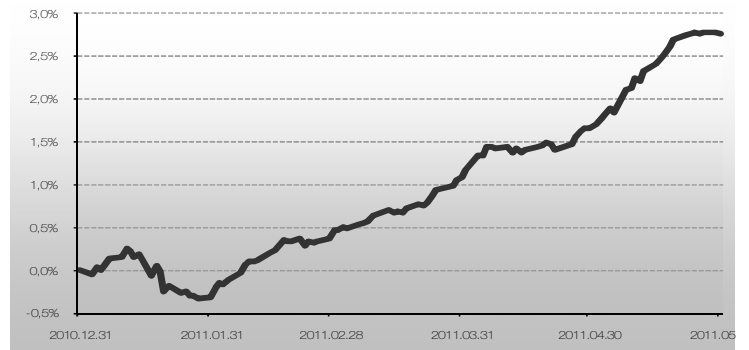
Subfondo strategija

„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondo lėšos investuojamos į pagal kredito analizę perspektyviausių besivystančios Europos vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius. Valdytojai derina rizikingesnes (įmonių obligacijos) ir saugesnes (vyriausybės obligacijos) šio subfondo investicijas, siekdami užtikrinti tolygią investicijų grąžą.

Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą subfondo turto augimą.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

Subfondo vieneto vertės pokytis nuo metų pradžios



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	+1,09%
Nuo metų pradžios	+2,77 %
Nuo veiklos pradžios	+3,03 %

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

Per tris pavasario mėnesius „Finasta“ besivystančios Europos obligacijų fondas pakilo 2,4 proc. ir aplenkė palyginamąjį indeksą, kuris kilo 2,2 proc. Fondo spartų kilimą daugiausiai lėmė vienos iš didžiausių fondo pozicijų - Vengrijos banko „OTP Bank“ 2016 metais išperkamų obligacijų kaina pakilo daugiau nei 9 proc., o Ukrainos kiaušinių gamybos ir prekybos bendrovės „Avangard“ 2015 m. obligacijų kaina kilo daugiau nei 4 proc. Iš vyriausybės obligacijų pozicijų išsiskyrė Lietuvos JAV doleriais denominuotos obligacijos, kurios per tris pavasario mėnesius kilo apie 5 proc.

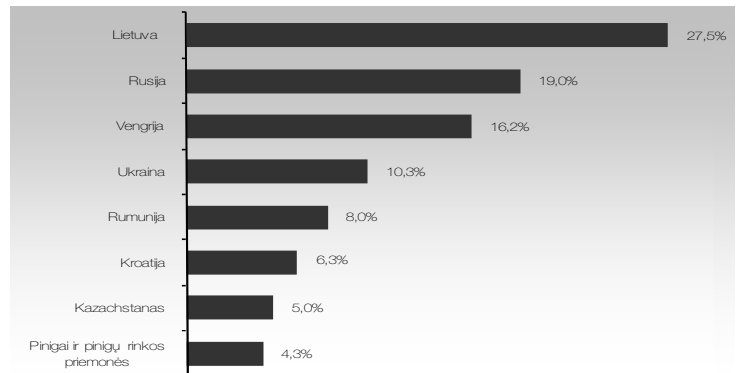
Pavasarij fondo portfelis buvo papildytas naujomis vidutinės trukmės obligacijomis – Bukarešto miesto 2015 m. obligacijomis; Rumunijos Respublikos 2015 m. obligacijomis bei Kazachstano naftos ir dujų kompanijos „Zhaikmunai“ 2015 m. obligacijomis. Parduotos buvo tik Bulgarijos Respublikos 2015 m. obligacijos. Grynujų pinigų dalis fonde sumažėjo iki 5 proc.

Subfondo faktai

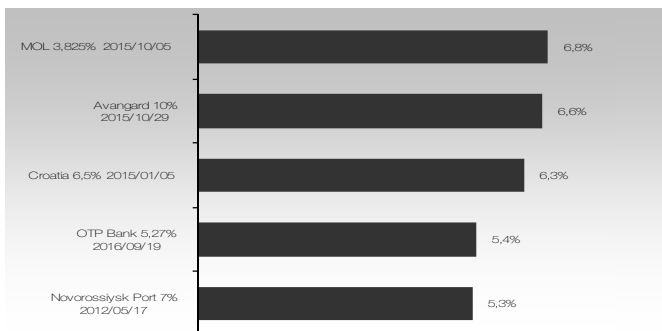
2011 05 31

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	21,332 mln. LTL 6,178 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	103,03 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal šalis



TOP 5 pozicijos



Pasaulio akcijų fondų subfondas

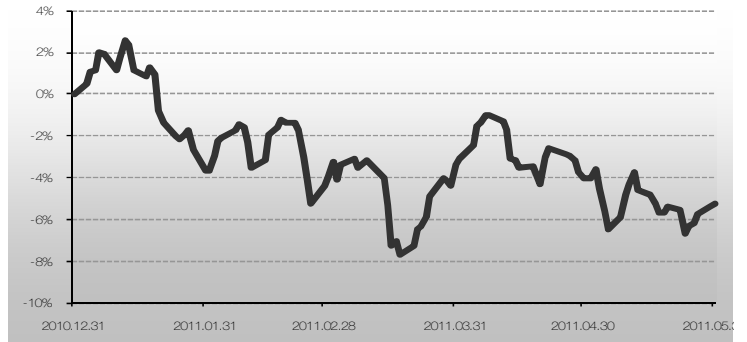
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis nuo metų pradžios



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	-0,70 %
Nuo metų pradžios	-4,70 %
Nuo veiklos pradžios	-4,85 %

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

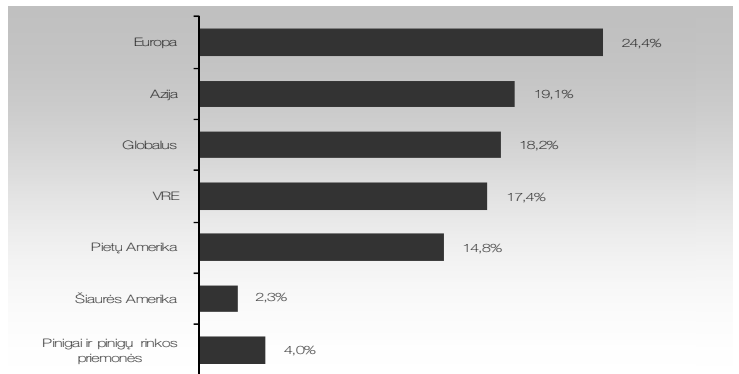
„Finasta“ pasaulio akcijų fondų fondas per pastaruosius 3 mėnesius prarado 0,9 proc. savo vertės, tačiau per tą patį laikotarpį aplenkė savo palyginamąjį indeksą 1,2 procentiniais punktais. Pagrindinė priežastis, dėl kurios fondas parodė geresnius nei palyginamasis indeksas rezultatus buvo didesnis besivystančių akcijų rinkų svoris, kurios, per minėtą laikotarpį, brango sparčiau nei išsivysčiusios rinkos. Gegužės pabaigoje valdytojai priėmė sprendimą pertvarkyti fondo struktūrą, padarant ją aiškesne ir skaidresne bei sumažinti pozicijų skaičių fonde. Šis sprendimas bus įgyvendinamas laipsniškai, pirmieji pokyčiai buvo atlikti gegužės mėnesio pabaigoje.

Subfondo faktai

2011 05 31

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Gryųjų aktyvų vertė	2,553 mln. LTL 0,739 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	95,15 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal šalis



TOP 5 pozicijos

