

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 rezultatai

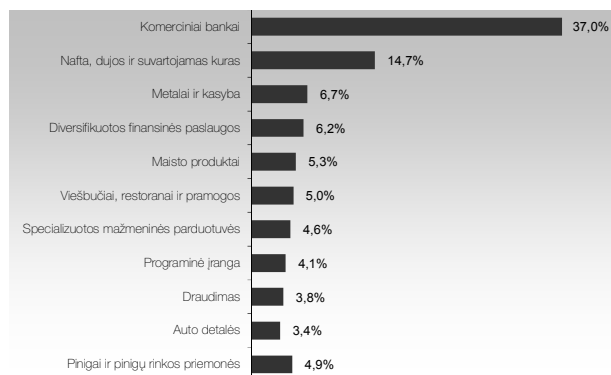
Per mėnesį	-9,02%
Nuo metų pradžios	6,85%
Nuo veiklos pradžios	-25,67%

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

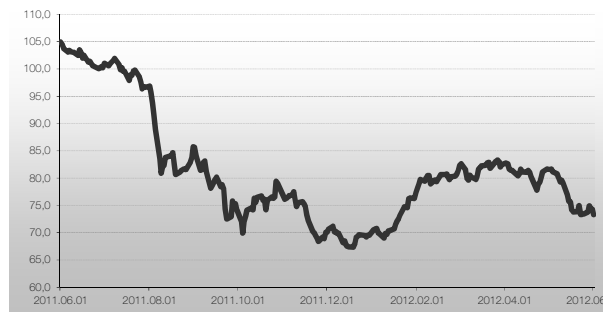
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	36,179 mln. LTL
	10,478 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	74,33 LTL
Minimali investicija	100 LTL
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



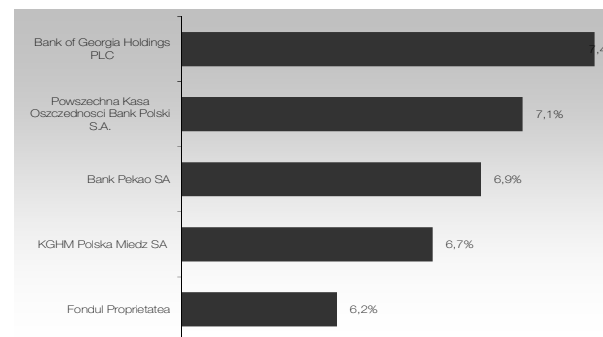
Valdytojo komentaras

Kaip tikėjomės rašydami komentarą prieš tris mėnesius, pavasaris akcijų rinkoms buvo neigiamas. Vasario pabaigoje „Finasta“ Naujosios Europos TOP20“ subfondas buvo pasistiebęs net 16,9 proc. per 2012 metus, tačiau po korekcijos rezultatas sumenko iki 6,9 proc. Vis tik fondas pavasario rinkų neramumus atlaikė kur kas geriau, nei palyginamasis indeksas „CECE Extended“, kuris nuo metų pradžios fiksavo 3,1 proc. nuostolį.

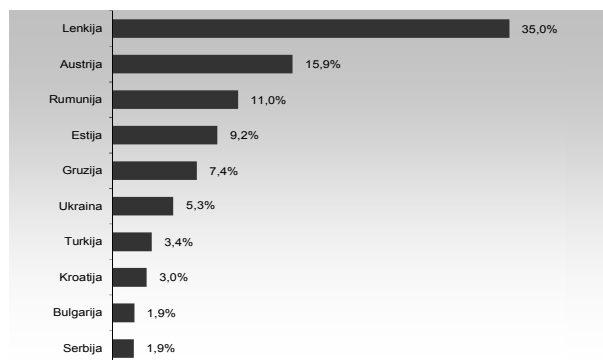
Pavasarij paaštrėjusius bŪgštavimus dėl valstybių skolų sekė prieštaringi rinkimai Pietų Europoje, lėmę korekciją daugumoje regiono rinkų. Kita vertus, fondo investicijos sutelktos į tas Rytų Europos šalių rinkas, kurių valstybinės skolos gerokai mažesnės nei Pietų ir net Vakarų valstybių. Rytų Europoje veikiančios įmonės atrodo stipriai, demonstruoja gerus rezultatus, o jų kainų lygis patrauklus – visų fonde esančių pozicijų pelno ir kainos santykis P/E neviršija 8, kai istorinis P/E vidurkis įprastai svyruoja apie 12.

Nepaisant šiuo metu esamų neigiamų sentimentų, labiausiai tikėtina, jog rinkos netruks atsispirti nuo praėjusių metų rudenį pasiektų žemumų ir metus užbaigs teigiamai.

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis



Rusijos TOP20

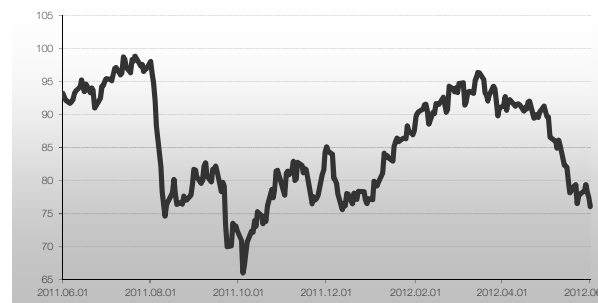
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	-15,14%
Nuo metų pradžios	0,26%
Nuo veiklos pradžios	-22,55%

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

Praėjęs pavasaris buvo vienas blogesnių Rusijos akcijų rinkos istorijoje. Dėl paaštrėjusios Europos skolų krizės, lėtėjančio Kinijos augimo ir politinės įtampos Rusijoje investuotojai stipriai išsipardavė akcijas. Metų pradžios pelnai virto nuostoliais, o kapitalo saugumas buvo svarbesnis už bet kokius kitus racionalius investavimo argumentus. Per tris mėnesius RTS indeksas (skaičiuojant eurai) nukrito 22,6 proc. Rusijos TOP20 fondo vertė sumenko kiek mažiau - 17,6 proc., o nuo metų pradžios fondo grąža yra +1,3 proc.

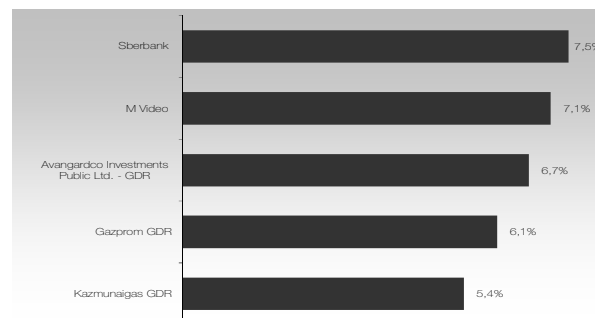
Per pastaruosius mėnesius fondo portfelyje toliau mažinome žaliavinių sektorių dalį ir didinome į vidaus vartojimą orientuotų kompanijų svorį. Tai mažina fondo svyravimus bei didina kokybiškai valdomų kompanijų dalį portfelyje. Viena iš naujų akcijų fonde – bendrovė „CTC Media“ – tarptautinio žiniasklaidos koncerno valdoma Rusijos TV kanalų grupė. Šios likvidios akcijos savo sektoriuje išsiskiria žema kaina ir leidžia padidinti fondo diversifikaciją (t.y. sumažinti riziką).

Žiūrint ateinančius keletą mėnesių, rinkos svyravimų tikimybė išlieka didelė. Nežiūrint į tai, kompanijų įvertinimas yra toks kuklus, kad ilgalaikiai investuotojai turėtų išnaudoti šią patrauklią apsipirkimo galimybę.

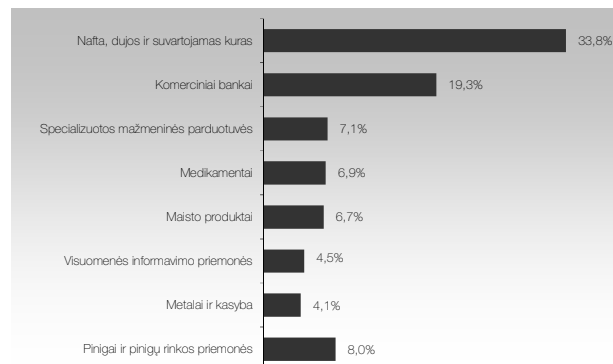
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	13,040 mln. LTL 3,777 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	77,45 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



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 rezultatai

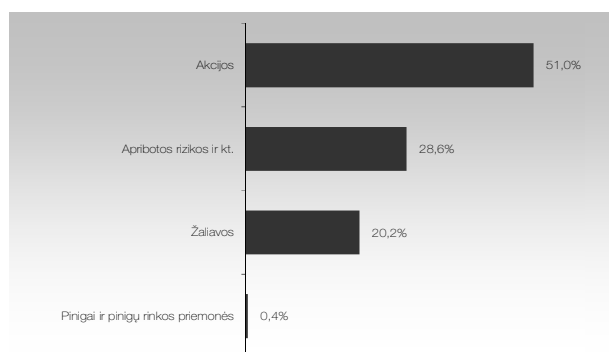
Per mėnesį	-4,34%
Nuo metų pradžios	0,55%
Nuo veiklos pradžios	-12,17%

Akstesnė 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	LTL
Grynujų aktyvų vertė	2,886 mln. LTL 0,836 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	87,83 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal turto klases



Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



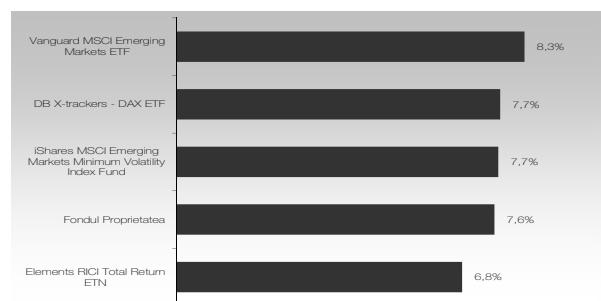
Valdytojo komentaras

„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondo vertė pavasarį smuko 6,53 proc. Nepaisant Graikijos skolų restruktūrizavimo, nerimas dėl šios šalies galimo pasitraukimo iš euro zonos vėl paaštrėjo gegužę, kai po parlamento rinkimų šalyje nepavyko suformuoti naujos politinės daugumos. Vangios derybos dėl stabilizavimo priemonių euro zonoje padidino rinkų spaudimą ir finansinių rūpesčių turinčioms Ispanijai bei Italijai. Slogių nuotaikų nesklaidė ir plėtros sulėtėjimą rodantys ekonominiai duomenys iš JAV bei Azijos šalių. Visa tai gali paskatinti centrinius bankus jau artimiausiu metu imtis veiksmų padėčiai stabilizuoti.

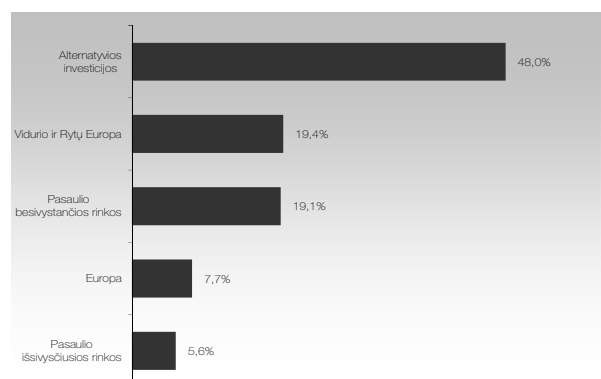
Nerimas dėl euro zonos problemų skaudžiai paveikė Vokietijos akcijas – jų vertė per 3 pavasario mėnesius sumenko 8,7 proc. Žaliavų rinkos taip pat neatsiliko nuo bendrų tendencijų; turimi žaliavų indeksų fondai per 3 mėnesius atpigo 8 proc. Tarp brangusių pozicijų galima paminėti auksą – jo vertė nuo įsigijimo (balandžio mėn.) spėjo pakilti 0,6 proc.

Kovo pabaigoje užsitęsęs akcijų kilimui, jų dalis fonde buvo sumažinta nuo 54 iki 41 proc. Ji buvo vėl atstatyta į pradinį lygį balandžio viduryje, o dar 9 proc. fondo lėšų nukreipta iš žaliavų į auksą (5 proc.) bei Vokietijos VVP atvirkštinės gražos priemones (4 proc.).

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal regionus



Besivystančios Europos obligacijų subfondas

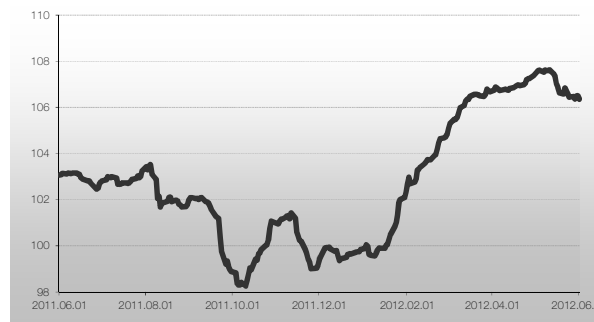
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	-0,82%
Nuo metų pradžios	6,67%
Nuo veiklos pradžios	6,50%

Aukštesnė 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

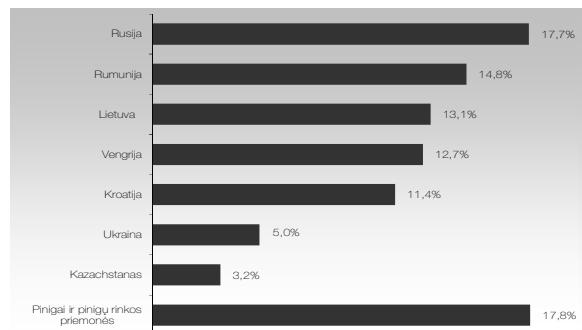
Pavasarij investuotojų nuotaikos finansų rinkose išliko prastos – rizikingų aktyvų paklausa krito, tuo tarpu vidutinės ar mažos rizikos instrumentų kainos stiebėsi aukštyn. Per tris mėnesius fondas uždirbo 1,6 proc. ir aplenkė palyginamąjį indeksą, kuris kilo 1,0 proc.

Šį laikotarpį fondo rizika buvo nuolat mažinama – dalis rizikingesnių įmonių obligacijų buvo pakeista į valstybių obligacijas ar trumpalaikį indėlių banke. Gegužės mėn. dvi Rusijos kompanijos - Rospadskaya ir Novorossiysk Port - laiku išpirko obligacijas. Išaugusi grynųjų pinigų dalis (gegužės mėn. pabaigai siekia beveik 20 proc.), esant palankioms rinkos sąlygoms, bus nukreipta į pigias vidutinės trukmės (3-5 metų) įmonių ir valstybių obligacijas.

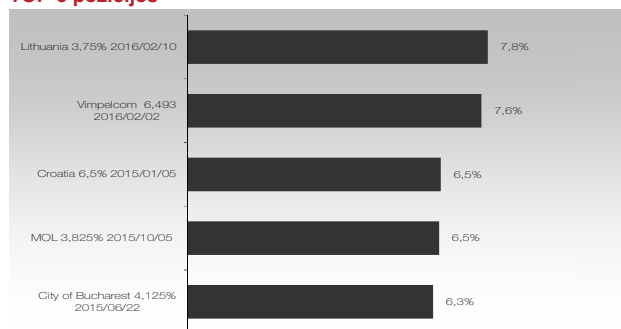
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	
UAB „Finasta Asset Management“	
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	21,831 mln. LTL 6,323 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	106,50 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 rezultatai

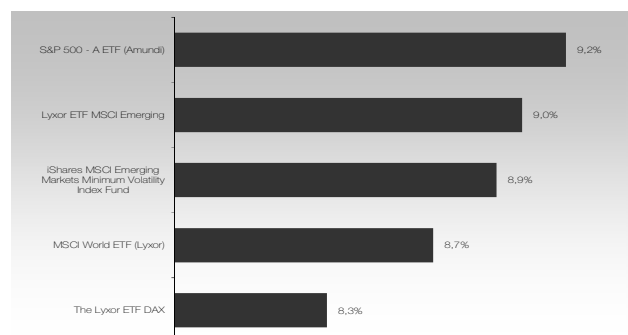
Per mėnesį	-4,39%
Nuo metų pradžios	1,38%
Nuo veiklos pradžios	-14,74%

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

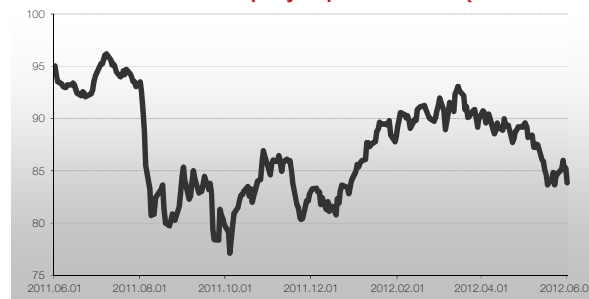
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Gryųjų aktyvų vertė	1,518 mln. LTL 0,440 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	85,26 LTL
Minimali investicija	100 LTL
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 sumažėjo 6,04 proc. Nepaisant Graikijos skolų restruktūrizavimo, nerimas dėl šios šalies galimo pasitraukimo iš euro zonos vėl paaštrėjo gegužę, kai po parlamento rinkimų šalyje nepavyko suformuoti naujos politinės daugumos. Vangios derybos dėl stabilizavimo priemonių euro zonoje padidino rinkų spaudimą ir finansinių rūpesčių turinčioms Ispanijai bei Italijai. Slogių nuotaikų nesklaidė ir plėtros sulėtėjimą rodantys ekonominiai duomenys iš JAV bei Azijos šalių. Visa tai gali paskatinti centrinius bankus jau artimiausiu metu imtis veiksmų padėčiai stabilizuoti.

Nerimas dėl euro zonos problemų skaudžiai paveikė vieną didžiausių fondo investicijų – Vokietijos akcijas; jų vertė per 3 pavasario mėnesius sumenko 8,7 proc. Neigiamos nuotaikos neaplenkė ir besivystančių rinkų – į jas investuojančių fondų vertė sumažėjo 1,5 proc.

Kovo pabaigoje užsitęsęs akcijų kilimui jų dalis fonde buvo sumažinta nuo 99 iki 84 proc. Ji buvo vėl atstatyta į pradinį lygį balandžio viduryje.

Investicijos pagal regionus

