

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

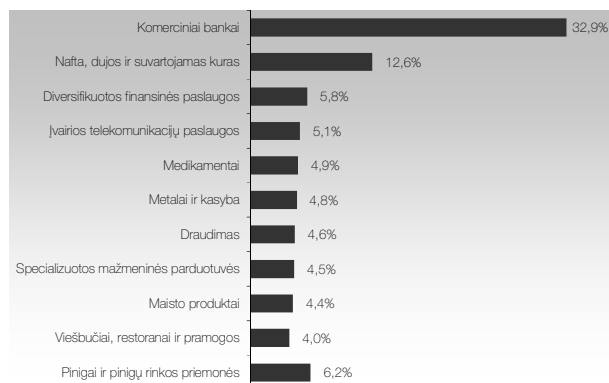
Per mėnesį	1,26%
Nuo metų pradžios	17,37%
Nuo veiklos pradžios	-18,35%

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

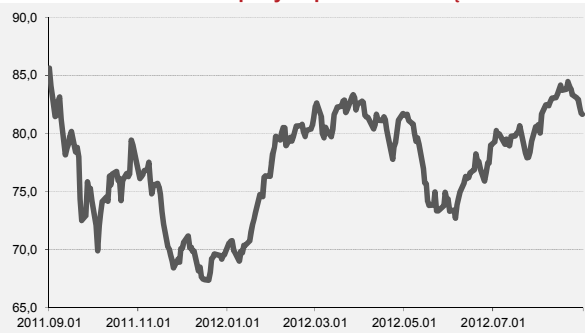
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	37,738 mln. LTL
	10,930 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	81,65 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



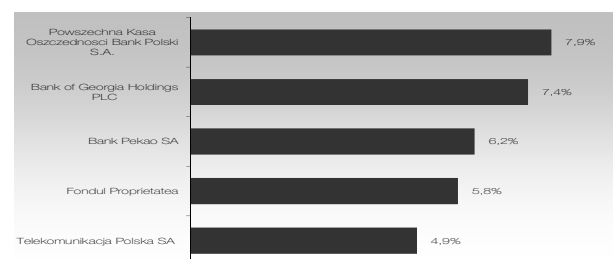
Valdytojo komentaras

Prieš tris mėnesius sklindę neigiami sentimentai nesutrukdė rinkoms vasarą pasiekti puikių rezultatų: „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas pakilo 9,9 proc., palyginamasis indeksas „CECE Extended“ – 12,5 proc. Nuo metų pradžios subfondas kilo 17,4 proc. ir stipriai aplenkė indeksą, kurio grąža per šį laikotarpį sudarė 9 proc.

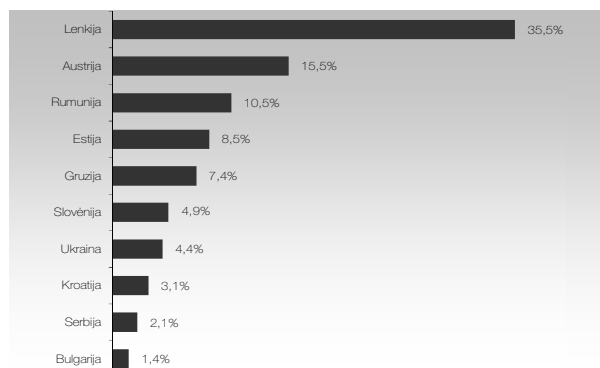
Per vasarą subfondo sudėtis šiek tiek keitėsi – sumažintas finansinio sektoriaus svoris, realizavus pelną iš Turkijos banko „Garanti“. Dideliais svyravimais pasižymintį Lenkijos naftos perdirbėją „Lotos“ pakeitė stabilius pinigų srautus generuojanti ir dividendus mokanti „Telekomunikacija Polska“. Fondą taip pat papildė viena didžiausių Europos generinių vaistų kompanija „KRKA“ iš Slovėnijos. Nepelnytai investuotojų užmiršta ir vienaženklį P/E rodiklį turinti įmonė produktus parduoda augančiose Rytų ir Pietų Europos rinkose.

Ramų ir pelningą vasaros periodą gali pakeisti audringesnis rudenio. Debesys virš Kinijos ekonomikos niuokiasi, Pietų Europos valstybes kamuojančios bedos tebėra neišspręstos, todėl subfondas rudenį pasitinka atsargiai. Vis tik ryžtingi Europos ir JAV centrinių bankų veiksmai įliejant pinigų į finansų rinkas optimizmą gali pratęsti ir ilgesniam laikui.

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 rezultatai

Per mėnesį	-0,92%
Nuo metų pradžios	11,06%
Nuo veiklos pradžios	-14,21%

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

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynujų aktyvų vertė	14,127 mln. LTL
	4,091 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	85,79 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



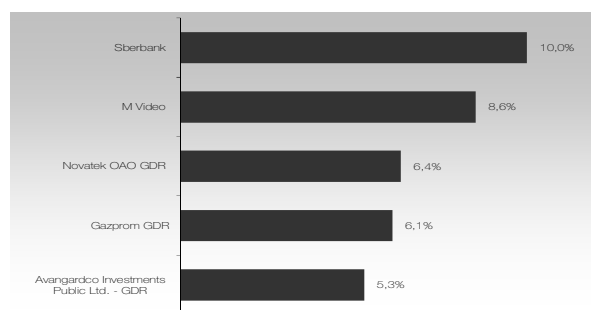
Valdytojo komentaras

Vasara į Rusijos akcijų rinką atnešė atokvėpį po pavasarinės korekcijos. Akcijų kainos augo – fondo grąža per tris mėnesius siekė 10,8 proc., o nuo metų pradžios 11,6 proc. RTS indeksas augo kiek kukliau – per vasarą 10 proc., o nuo metų pradžios – 3,7 proc.

Nežiūrint akcijų kainų pakilimo, akcijų grąža stipriai svyruoja tiek lyginant atskirus sektorius, tiek ir atskiras to paties sektoriaus kompanijas. Dėl to fondas išlaiko kiek atsargesnę pozicionavimą. Vasarą buvo parduotos dviejų mažiau likvidžių (ir mažesnių) Rusijos bankų akcijos. Tai padaryta dėl to, kad paskolų kainos krenta greičiau nei indėlių palūkanos – prastėja mažų bankų maržos. Didieji bankai šioje aplinkoje turi daugiau galimybių pritraukti pigesnes lėšas ir išlaikyti savo maržas bei didinti rinkos dalį. Fondas pirkė „Sistema“ holdingo akcijų. Ši kompanija valdo kelias efektyviai dirbančias kompanijas („MTS“, „Bašneft“) bei yra paskelbusi patrauklią savo akcijų supirkimo programą.

Rusijos rinkos kryptis rudenį priklausys nuo pasaulinių tendencijų. Pagrindinis klausimas – ar centrinių bankų ekonomikos skatinimo priemonės apvers prastėjančius makroekonominis duomenis.

TOP 5 pozicijos



Lanksčiosios strategijos subfondas

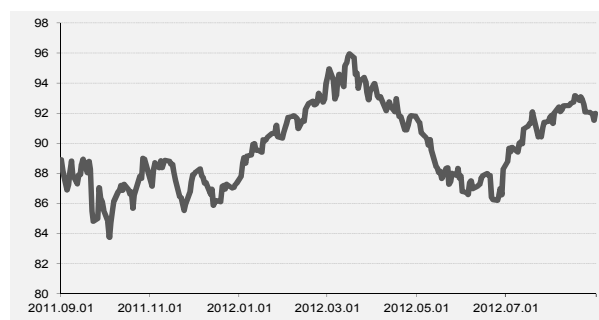
Subfondo strategija

„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 vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių



Subfondo rezultatai

Per mėnesį	0,27%
Nuo metų pradžios	5,32%
Nuo veiklos pradžios	-8,01%

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

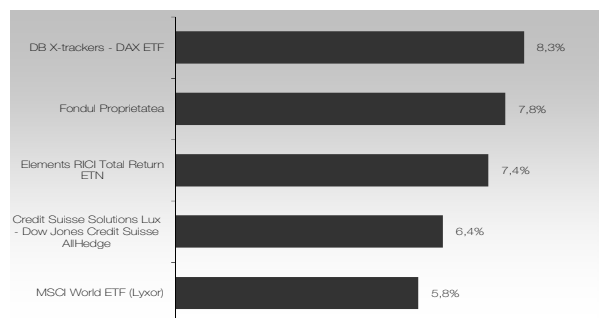
„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondo vertė vasarą ūgtelėjo 4,74 proc. Birželis buvo pakilus slūgstant įtampai dėl rinkimų Graikijoje bei tikintis paramos sulėtėjusiai plėtrai Kinijoje. Liepą investuotojai nerimavo dėl suprastėjusių ekonominių duomenų ir įmonių rezultatų, bet lengviau atsikvėpė ECB vadovui Mario Draghi patikinus, kad eurui išsaugoti bus imtasi visų reikiamų veiksmų. Rugpjūtį rinkų aktyvumas nuslopo, bet galima tikėtis pagyvėjimo rugsėjį, kai centriniai bankai ims paramos priemones, o tai turėtų sulaukti po atostogų grįžtančių investuotojų reakcijos.

Per tris pastaruosius mėnesius didžiausių fondo investicijų vertė reikšmingai padidėjo – Vokietijos akcijos pabrango 8,6 proc., Rumunijos energetikos holdingo „Fondul Proprietatea“ akcijos – 15,4 proc., žaliavų indeksų fondų – 11 proc., o aukso – 5,6 proc. Liepos pabaigoje, tikintis rinkos korekcijos artimiausiais mėnesiais, rizikingų investicijų dalis fonde buvo sumažinta nuo 51 iki 35 proc. fondo grynųjų aktyvų vertės.

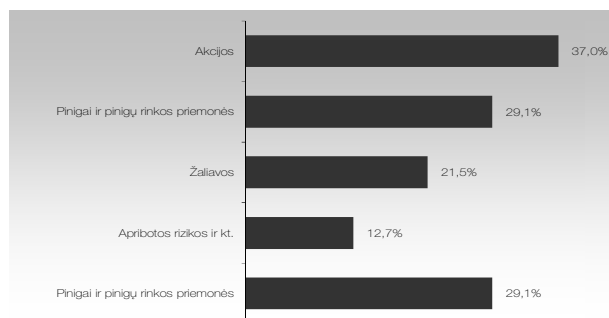
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	
UAB „Finasta Asset Management“	
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	2,988 mln. LTL 0,865 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	91,99 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Sėkmės mokestis	15 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

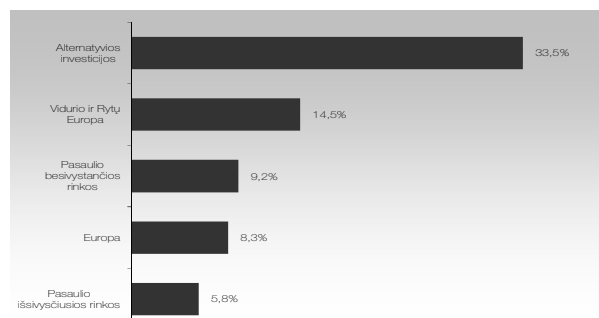
TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal turto klases



Investicijos pagal regionus



Besivystančios Europos obligacijų subfondas

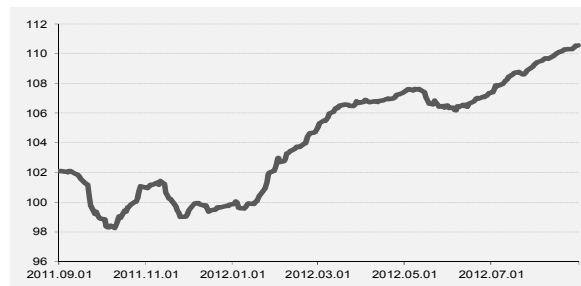
Subfondo strategija

„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	1,18%
Nuo metų pradžios	10,74%
Nuo veiklos pradžios	10,56%

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

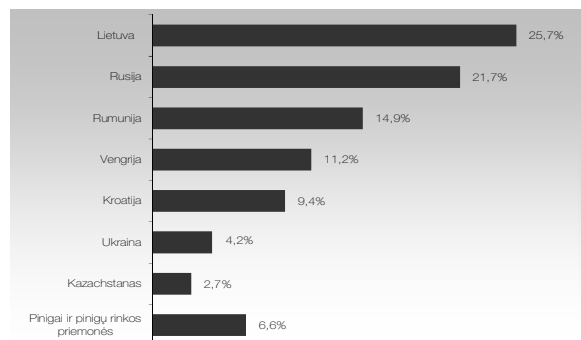
Valdytojo komentaras

Šių metų vasara – vienas geriausių periodų besivystančios Europos obligacijų rinkoms per pastaruosius kelerius metus. Subfondo vieneto vertė pakilo net 3,8 proc., tačiau atsiliko nuo palyginamojo indekso, kuris kilo 6,0 proc. Konservatyvus fondo pozicionavimas palyginus su indeksu – pagrindinė priežastis, lėmusi mažesnį fondo kilimą.

Vasarą subfondo dydis išaugo ketvirtadaliu. Didžioji dalis lėšų buvo investuota į mažos ir vidutinės trukmės (2-5 metų) Lietuvos ir Rumunijos vietines obligacijas bei vieno didžiausių Rusijos „VTB“ banko 2015 m. obligacijas.

Nesitikime tolimesnio tokio spartaus obligacijų kainų augimo, todėl subfondo rizikos lygis išliks panašus arba mažesnis. Laikotarpio pabaigoje grynųjų pinigų dalis siekia 10 proc. Subfondo pajamingumas iki išpirkimo yra 5,2 proc., o vidutinė investicijų trukmė – 2,8 metų.

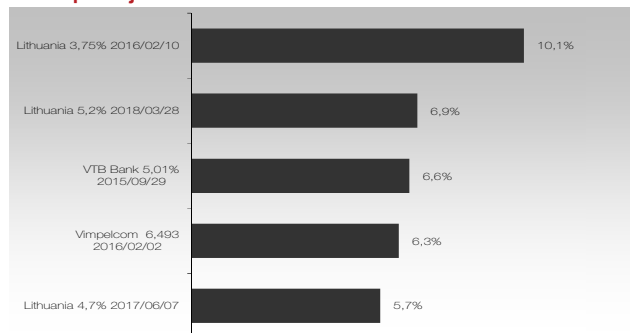
Investicijos pagal šalis



Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	27,477 mln. LTL
	7,958 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	110,56 LTL
Minimali investicija	100 LTL
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

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 gražos.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 3 - 5 metai.

Subfondo rezultatai

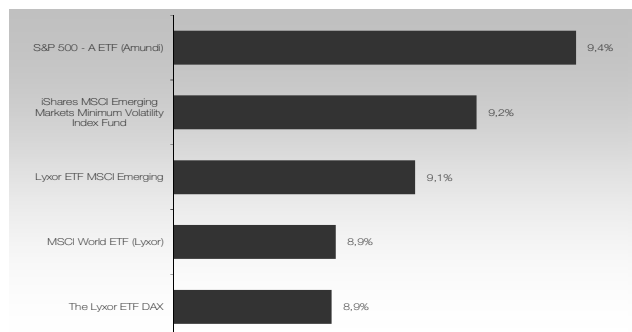
Per mėnesį	-0,67%
Nuo metų pradžios	6,70%
Nuo veiklos pradžios	-10,26%

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

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	LTL
Grynųjų aktyvų vertė	1,579 mln. LTL
	0,457 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	89,74 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 vasarą ūgtelėjo 5,25 proc. Birželis buvo pakilus slūgstant įtampai dėl rinkimų Graikijoje bei tikintis paramos sulėtėjusiai plėtrai Kinijoje. Liepą investuotojai nerimavo dėl suprastėjusių ekonominių duomenų ir įmonių rezultatų, bet lengviau atsikvėpė ECB vadovui Mario Draghi patikinusi, kad eurai išsaugoti bus imtasi visų reikiamų veiksmų. Rugpjūtį rinkų aktyvumas nuslopo, bet galima tikėtis pagyvėjimo rugsėjį, kai centriniai bankai ims paramos priemonių, o tai turėtų sulaukti po atostogų grįžtančių investuotojų reakcijos.

Per tris pastaruosius mėnesius didžiausių fondo investicijų vertė reikšmingai padidėjo – JAV akcijos pabrango 5 proc., Vokietijos 8,6 proc., į besivystančias ir išsivysčiusias rinkas investuojančių fondų 2-3 proc.

Liepos pabaigoje, tikintis rinkos korekcijos artimiausiais mėnesiais, rizikingų investicijų dalis fonde buvo sumažinta nuo 98 iki 75 proc. fondo grynųjų aktyvų vertės.

Investicijos pagal regionus

