

Turinys

Naujosios Europos TOP20 subfondas	1
Rusijos TOP20 subfondas	2
Lanksčiosios strategijos subfondas	3
Besivystančios Europos obligacijų subfondas	4
Pasaulio akcijų fondų subfondas	5
Baltic Fund	6

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 m.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	1,54%	-0,10%
Nuo metų pradžios	14,87%	-2,78%
Nuo veiklos pradžios	1,40%	-13,39%

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

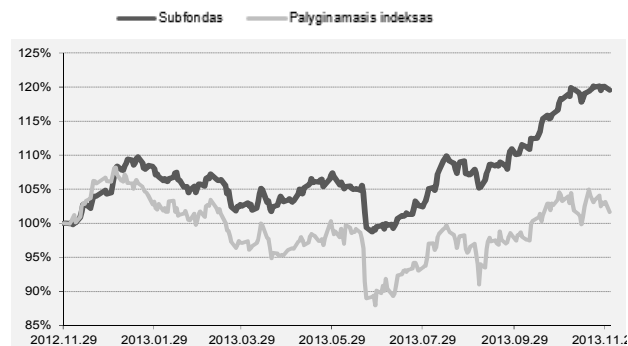
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	45,818 mln. LTL 13,270 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	29,37 EUR
Minimali investicija	30 EUR
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*

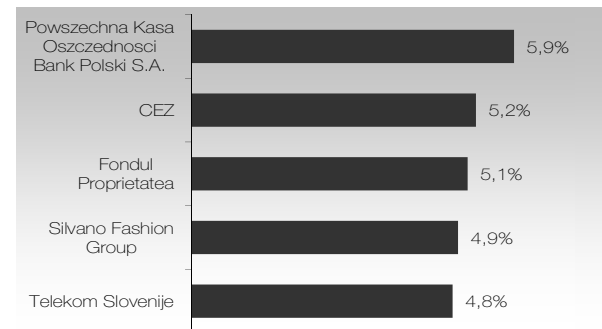


Valdytojo komentaras

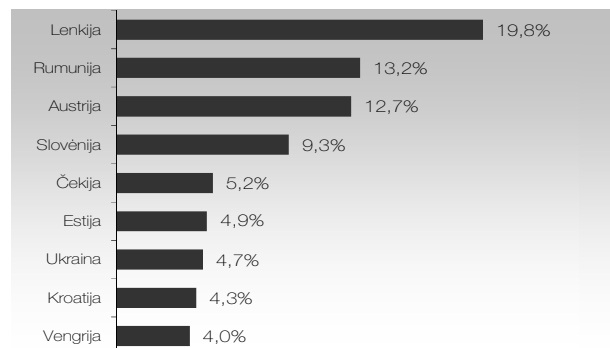
Ruduo Rytų Europos šalių rinkoms buvo puikus – per tris rudens mėnesius palyginamasis indeksas CECEXEUR pakilo 6,8 proc., o „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas beveik dvigubai daugiau – 12 proc. Palyginamasis indeksas nuo metų pradžios yra nukritęs 2,8 proc., o subfondas šiemet uždirbo jau 14,9 proc.

Rudens sezonas rinkose buvo gausus įvykių. Didžiausias Vengrijos farmacijos įmonės „Egis“ akcininkas „Servier“ nusprendė padidinti valdomą akcijų paketą pasiūlydamas parduoti akcijas 30 proc. didesne nei tuometinė rinkos kaina. Šiuo pasiūlymu buvo pasinaudota bei užfiksuotas pelnas. Pelningai parduotos ir Lenkijos/Lietuvos statybų bendrovės „Trakcja“ akcijos, kurios pasižymėjo sparčiu augimu po pranešimų apie veiklos rezultatų gerėjimą. Subfondą papildė sparčiai auganti mažmeninės prekybos bendrovė „Jeronimo Martins“, Lenkijoje turinti plačiausią, daugiau nei 2 tūkst. parduotuvių „Biedronka“ tinklą. Dalyvauta Rumunijos valstybinės atominės energetikos įmonės, mokėsiančios solidžius dividendus, „Nuclearelectrica“ IPO (pirminis viešasis akcijų platinimas).

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal šalis



Rusijos TOP20

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.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

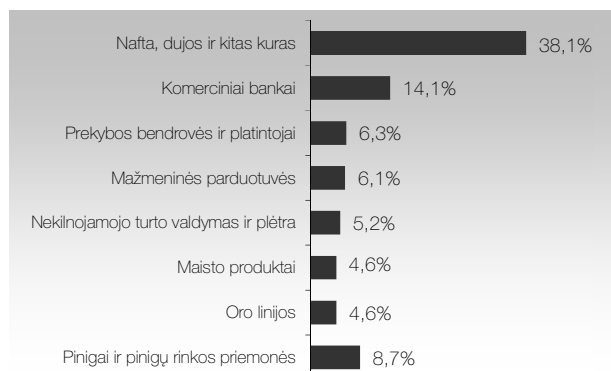
	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,60%	-5,14%
Nuo metų pradžios	0,89%	-10,95%
Nuo veiklos pradžios	-11,80%	-9,46%

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

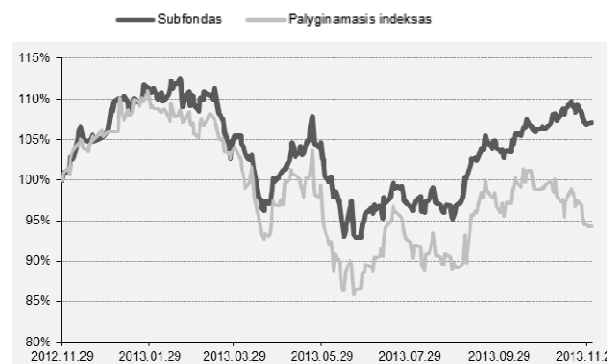
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	13,236 mln. LTL 3,833 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	25,54 EUR
Minimali investicija	30 EUR
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*

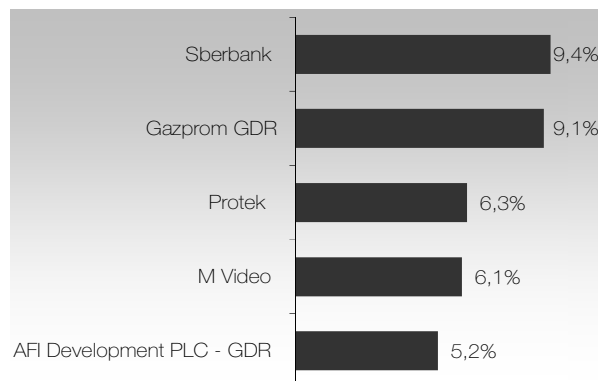


Valdytojo komentaras

Po silpnos vasaros rudenį Rusijos akcijos kiek atsigavo: fondas kilo 10,4 proc., o palyginamasis indeksas priaugo 5,6 proc. Ypač stipriai kilo fondo neindeksinės pozicijos. Daugiausiai vidutinio dydžio į vartojimą orientuotos kompanijos jautė didesnį vertės investuotojų dėmesį.

Rusijos akcijų rinka yra pigiausia iš 21 didžiosios besivystančių šalių rinkos. MICEX indekso prognozuojamas PE siekia 4,3 (Bloomberg), dividendų pajamingumas yra 4,15 proc. Investuotojai ilgą laiką vengia Rusijos dėl lėtėjančio BVP augimo (apie 1,5 proc.), prastos demografijos, korupcijos, priklausomybės nuo pingančių žaliavų ir t.t. Tačiau dabartinis kompanijų įvertinimas įskaičiuoja juodžiausią scenarijų ir ignoruoja pozityvius pokyčius: išaugęs dividendų pajamingumas, dėl atlyginimų augimo ir mažesnės infliacijos smarkiai padidėjusi vartotojų perkamoji galia. Todėl kantriam vertės investuotojui Rusijos akcijos yra patrauklios.

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.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo rezultatai

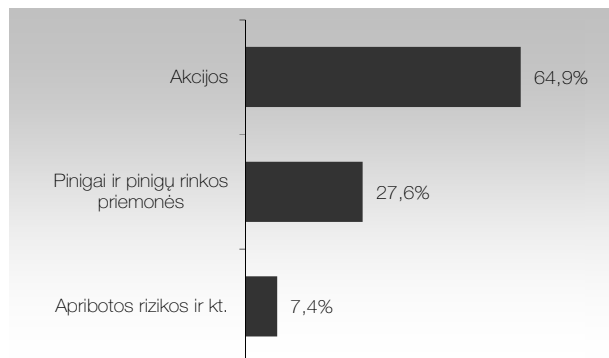
	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,84%	0,87%
Nuo metų pradžios	2,42%	9,23%
Nuo veiklos pradžios	-6,94%	26,39%

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

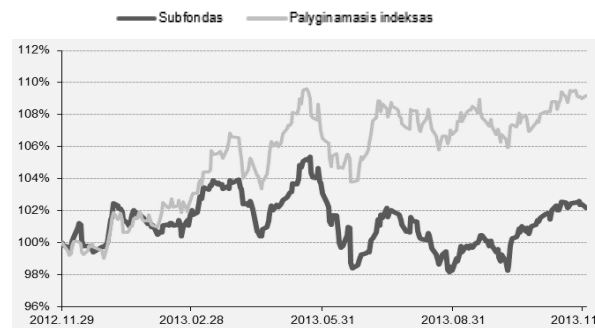
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	
UAB „Finasta Asset Management“	
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	2,345 mln. LTL 0,679 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	26,95 EUR
Minimali investicija	30 EUR
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*

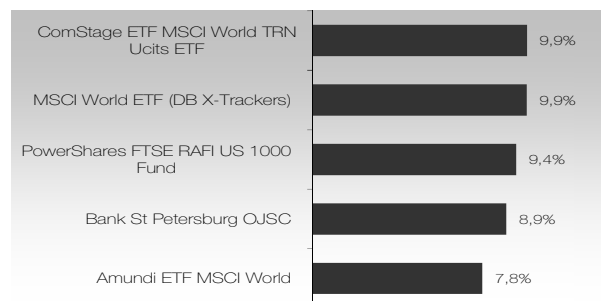


Valdytojo komentaras

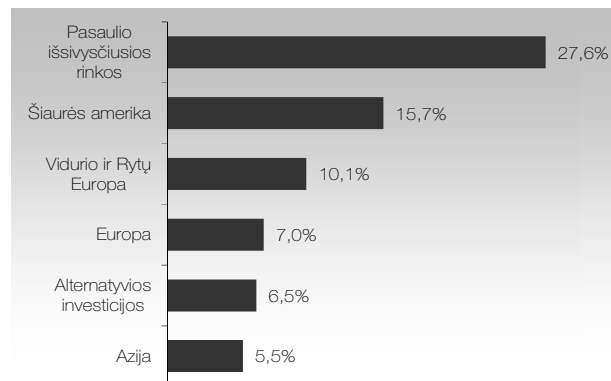
„Finasta“ lanksčiosios strategijos subfondo vertė rudenį pakilo 4,2 proc. Rugsėjį atslūgo įtampa Sirijoje, o JAV centrinio banko sprendimas nemažinti paramos rinkose sukėlė optimizmo proveržį. Spalį raliui įsibėgėti trukdė nerimas, kad JAV politikai gali nesutarti dėl valstybės biudžeto ir skolos „lubu“. Bet dalį klausimų nukėlus kitiems metams, išsivysčiusių rinkų akcijos šovė į viršų ir sugebėjo pasiekti naujas visų laikų aukštumas. Tuo tarpu besivystančios rinkos nesugebėjo įgauti panašaus pagreičio. Lapkritis buvo ramus, o didesnių svyravimų kėlė tik mėnesio pradžioje Europos centrinio banko netikėtai sumažintos palūkanos.

Per tris mėnesius didžiausių fondo investicijų, JAV savas akcijas perkančių įmonių, Vokietijos ir Sankt Peterburgo banko akcijų, vertė kilo atitinkamai 9, 16 ir 9,3 proc. Rudens pradžioje stiprus rinkų šuolis paskatino grąžinti rizikingų investicijų dalį fonde iki neutralaus lygio – buvo parduota dalis obligacijų ir investuota į Vidurio ir Rytų Europos bei Rusijos akcijas. Spalį ir lapkritį esminių pakeitimų fonde nebuvo. Pasirodžius daugiau požymių, kad klimas išsiviepa, rizikingo turto dalis fonde būtų toliau mažinama. Taip būtų siekiama apsaugoti nuo galimos stipresnės korekcijos, kurios nebuvo daugiau nei porą metų.

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.

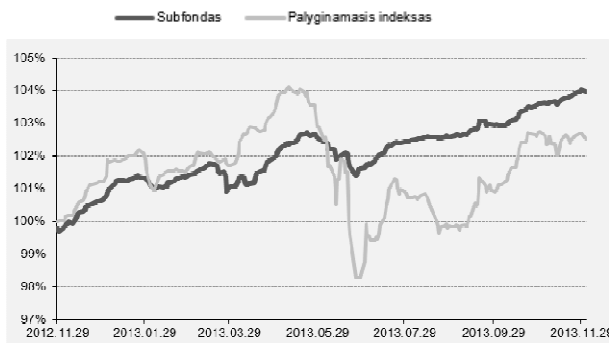
Subfondo tikslas – užtikrinti subalansuotą subfondo turto augimą.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 1-2 metai.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti

www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,38%	-0,05%
Nuo metų pradžios	3,33%	1,46%
Nuo veiklos pradžios	19,38%	17,87%

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

Vasarą obligacijų rinkoje vyravusios niūrios nuotaikos pradėjo sklaidytis rugsėjį, JAV centriniam bankui nusprendus nemažinti savo skatinimo programos. Spalį laikinai sustabdytas JAV vyriausybės darbas dėl nesutarimų biudžeto klausimais neigiamos įtakos obligacijoms neturėjo. Lapkritis buvo ramus, o didesnių svyravimų buvo tik mėnesio pradžioje Europos centriniam bankui netikėtai sumažinus palūkanas. Nors kylant rinkoms investuotojai teikė pirmenybę ilgesnio termino obligacijoms, per tris mėnesius fondas, kuris riboja investicijų trukmę bei riziką, pakilo 1,38 proc. Nuo metų pradžios jo vieneto vertė pakilo beveik 3 proc.

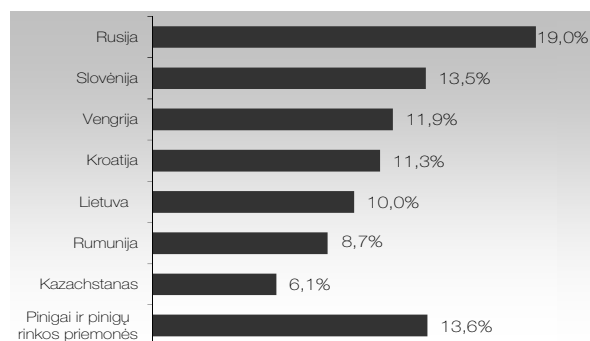
Lapkritį buvo investuota į 1,5 metų trukmės valstybinės Gruzijos geležinkelių įmonės obligacijas – jų pajamingumas siekia 4 proc. Rizikos premijoms išliekant istoriškai žemame taške ir siekiant apsisaugoti nuo saugių obligacijų palūkanų svyravimo, neketinama didinti fondo žemo rizikos lygio.

Fondo rizikos ir grąžos santykis lapkričio pabaigoje išlieka labai patrauklus – investicijų pajamingumas iki išpirkimo siekia 3,9 proc., o investicijų trukmė – vos 2,1 metų.

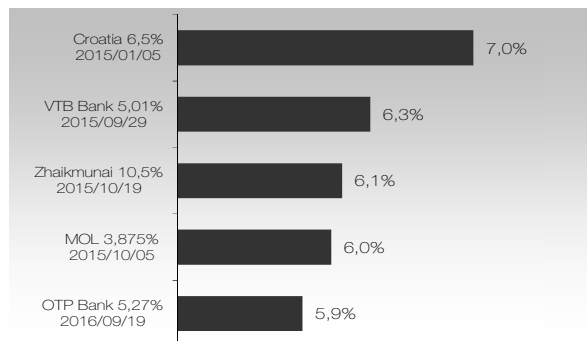
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	39,588 mln. LTL 11,465 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	34,57 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal šalis



TOP 5 pozicijos



Pasaulio akcijų fondų subfondas

Subfondo strategija*

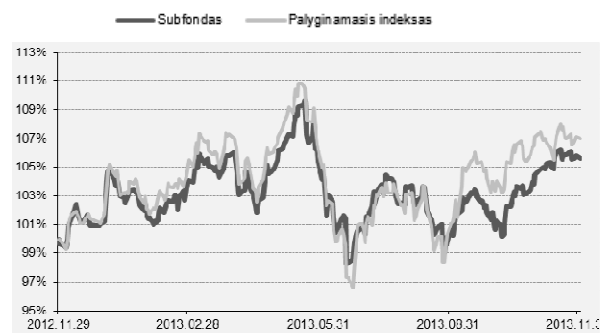
„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo turtas investuojamas į kitus fondus, investuojančius į viso pasaulio akcijas. Subfondo lėšos investuojamos į fondus neapsiribojant vienu geografiniu regionu ar ūkio šaka, taip užtikrinant didesnę investicijų paskirstymą ir sumažinant rizikos lygį.

Subfondo tikslas – siekti aukštesnės nei vidutinės investicijų į pasaulio akcijas gražos.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – 3 - 5 metai.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	1,27%	0,00%
Nuo metų pradžios	4,58%	5,26%
Nuo veiklos pradžios	-4,82%	14,07%

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

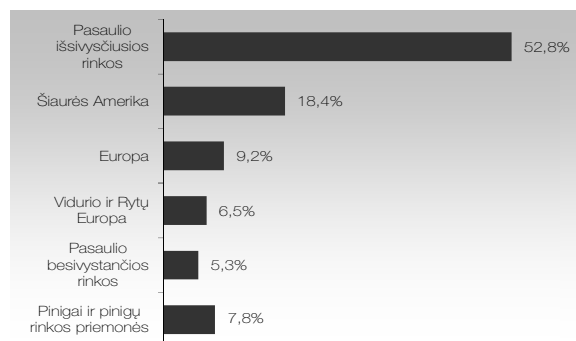
Valdytojo komentaras

„Finasta“ pasaulio akcijų fondų subfondo vertė rudenį pakilo 6,2 proc. Rugsėjį atslūgo įtampa Sirijoje, o JAV centrinio banko sprendimas nemažinti paramos rinkose sukėlė optimizmo proveržį. Spalį raliui įsibėgėti trukdė nerimas, kad JAV politikai gali nesutarti dėl valstybės biudžeto ir skolos „lubų“. Bet dalį klausimų nukėlus kitiems metams, išsivysčiusių rinkų akcijos šovė į viršų ir sugebėjo pasiekti naujas visų laikų aukštumas. Tuo tarpu besivystančios rinkos nesugebėjo įgauti panašaus pagreičio. Lapkritis buvo ramus, o didesnių svyravimų kėlė tik mėnesio pradžioje Europos centrinio banko netikėtai sumažintos palūkanos. Per tris mėnesius didžiausių fondo investicijų, – JAV, pasaulio akcijų ir Vokietijos įmonių akcijų vertė kilo atitinkamai 8,1 proc., 7,9 proc. ir 16 proc. Rudens pradžioje stiprus rinkų šuolis paskatino grąžinti rizikingų investicijų dalį fonde iki neutralaus lygio. Spalį ir lapkritį esminių pakeitimų fonde nebuvo. Pasirodžius daugiau požymių, kad ralis išsikvepia, rizikingo turto dalis fonde būtų toliau mažinama. Taip būtų siekiama apsisaugoti nuo galimos stipresnės korekcijos, kurios nebuvo daugiau nei porą metų.

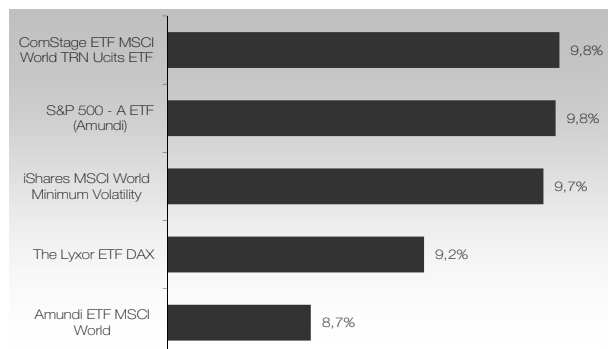
Subfondo faktai

Valdymo įmonė	
UAB „Finasta Asset Management“	
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	1,393 mln. LTL 0,403 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	27,57 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	1 %
Platinimo mokestis	2 %
Keitimo mokestis	0,25 %

Investicijos pagal regionus



TOP 5 pozicijos



Baltic Fund

Subfondo strategija*

Finasta Baltic Fund lėšos investuojamos į Baltijos šalių rinkose kotiruojamas arba Baltijos šalyse aktyviai veikiančių įmonių akcijas, siekdamas maksimalaus turto prieaugio bei prisiimdamas aukštą rizikos lygį. Fondas orientuotas į ilgalaikes investicijas, identifikuojant patrauklius ekonomikos sektorius bei konkrečias įmones.

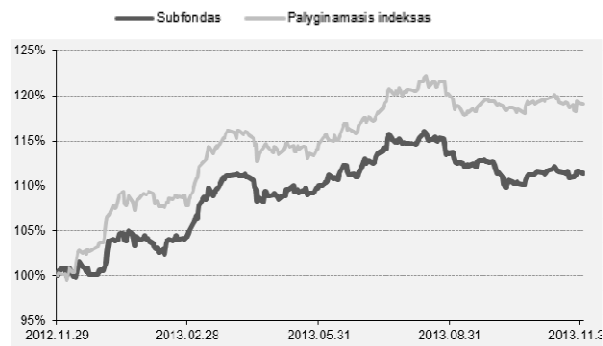
Fondo tikslas – siekti maksimalios investicijų į akcijas grąžos Baltijos šalių regione.

Rekomenduojamas investavimo laikotarpis – daugiau kaip 5 m.

*Plačiau su fondo investavimo strategija, taisyklėmis, lyginamuoju indeksu ir rezultatais galima susipažinti

www.finasta.com/lt/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai

Subfondo vieneto vertės pokytis per 12 mėnesių*



Subfondo rezultatai

	Subfondas	Palyg. indeksas
Per mėnesį	0,01%	-0,13%
Nuo metų pradžios	10,90%	14,84%
Nuo veiklos pradžios	-10,74%	7,03%

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

Ruduo Baltijos šalių akcijų rinkoms nebuvo sėkmingas – per 3 rudens mėnesius „Finasta Baltic fund“ koregavosi 1,7 proc., tačiau nuo metų pradžios vis dar yra pakilęs beveik 11 proc.

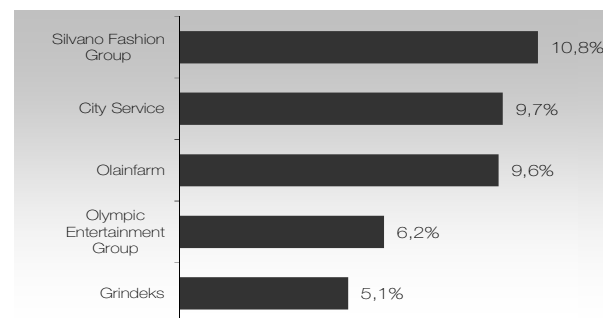
Šiuo laikotarpiu didelių pokyčių fonde neįvyko. Fondo pagrindą ir toliau sudaro neįvertintos, bet gerus rezultatus demonstruojančios įmonės: namų priežiūros bendrovė „City Service“ (EV/EBITDA - 5), Latvijos farmacijos įmonė „Olainfarm“ (EV/EBITDA - 5,3) bei Estijos apatinio trikotažo gamintojas „Silvano fashion group“ (EV/EBITDA - 4,7). Po atliktos reorganizacijos ir vadovybės pasikeitimo, Estijos rūbų gamintoja ir prekybininkė „Baltika“ ėmė demonstruoti gerėjančius rezultatus, tačiau pajamos ir pelningumas rudens sezoną signalizavo, kad įmonėje dar ne viskas gerai, todėl buvo nuspręsta atsisakyti investicijų į šią bendrovę.

Po stabtelėjimo rudenį, žiemos būtų galima tikėtis labiau pozityvios, kai Baltijos šalių ekonomikos sparčiai augs, įmonių rezultatai gerėja, o akcijų įvertinimas dar nesiekia vidurkių.

Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Subfondo veiklos pradžia	2005-12-15
Subfondo valiuta	EUR
Grynujų aktyvų vertė	7,383 mln. LTL 2,138 mln. EUR
Subfondo vieneto vertė	25,85 EUR
Minimali investicija	30 EUR
Taikomi mokesčiai:	
Valdymo mokestis	2 %
Platinimo mokestis	2 %

TOP 5 pozicijos



Investicijos pagal ūkio šakas



Investicijos pagal šalis

