

### 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 2013 m. – Vidurio ir Rytų Europoje 50 proc., euro zonoje 93 proc.,.
- Vidurio ir Rytų Europos ekonomikos 2010-2013 m. laikotarpiu išliko lanksčios ir sugebėjo demonstruoti augimą, kai euro zona paniro į dar vieną recesiją.
- Investuojama tik į eurus ar dolerius (valiutos rizika draudžiama) denominuotus skolos vertybinius popierius.

### Investicijos pagal šalis



### Subfondo strategija

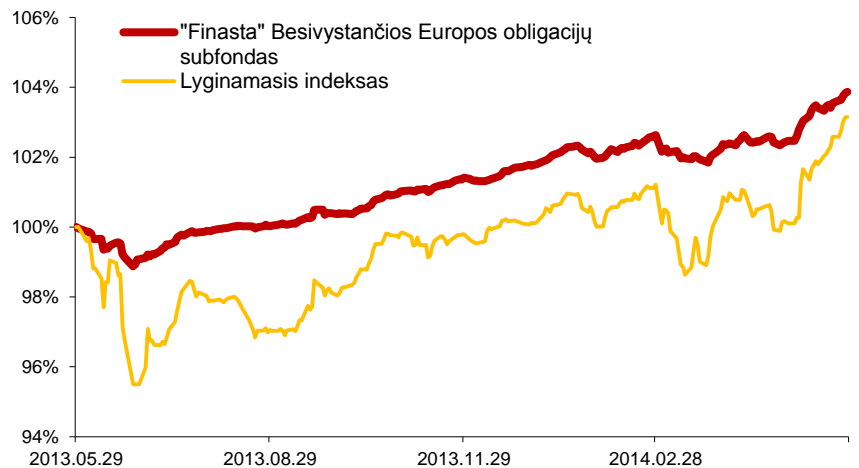
„Finasta“ besivystančios Europos obligacijų subfondas investuoja Vidurio ir Rytų Europos regione. Investicijos nėra ribojamos konkrečiais sektoriais, trukme ar investiciniu reitingu. Subfondas derina rizikingesnes (įmonių obligacijas) ir saugesnes (vyriausybės obligacijas) investicijas, siekiant apsaugoti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

**Rekomenduojamas investavimo laikotarpis** – 1-2 metai.

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

[www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai](http://www.finasta.com/lit/lt/taupymas-ir-investavimas/investiciniai-fondai)

### Subfondo ir lyginamojo indekso grąža



|                      | Pelningumas iki išpirkimo | Trukmė | Rizika* | Grąža*, 12 mėn. |
|----------------------|---------------------------|--------|---------|-----------------|
| Subfondas            | 3,8%                      | 2,9    | 1,2%    | 3,9%            |
| Lyginamasis indeksas |                           |        | 4,3%    | 3,2%            |

### Subfondo faktai

|                           |                                |
|---------------------------|--------------------------------|
| Valdymo įmonė             | UAB „Finasta Asset Management“ |
| Morningstar® reitingas    | ★★★★★                          |
| Subfondo veiklos pradžia  | 2010-10-29                     |
| Subfondo valiuta          | EUR                            |
| <b>Taikomi mokesčiai:</b> |                                |
| Valdymo mokestis          | 1%                             |
| Platinimo mokestis        | 1%                             |

### TOP 5 pozicijos

|                                   | Svoris, % |
|-----------------------------------|-----------|
| Kroatijos vyriausybės obligacijos | 7,9       |
| Bank of Georgia                   | 7,7       |
| Lietuvos vyriausybės obligacijos  | 7,7       |
| VTB Bank 5.01% 2015/09/29         | 6,5       |
| OTP Bank 5.27% 2016/09/19         | 5,5       |

\* 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

Pavasarij fiksuoto pajamingumo investicijų kainos svyravo kiek labiau dėl Ukrainoje įsplieskusio konflikto. Ypatingai nukentėjo Rusijos įmonių obligacijos, kurių kainas žemyn tempė galimos Vakarų sankcijos. Tiesa, įtampai sumažėjus, gegužę kainos stipriai atšoko. Centrinės ir Rytų Europos skolos vertybiniai popieriai laikėsi gan stabiliai, ir nors pajamingumai susitraukė, šis regionas išlieka vienu patraukliausių. Vakarų Europos valstybių obligacijų pajamingumai krito iki istorinių žemumų dėl sparčiai mažėjančios infliacijos. Tai taip pat skatino investuotojus rinktis ilgesnės trukmės vertybinius popierius. Nors siekiant išvengti geopolitinės krizės kovo pradžioje buvo sumažintas investicijų Rusijoje svoris, situacijai aprimus, gegužės pradžioje vėl buvo grįžta prie atpigusių Rusijos obligacijų. Fondas taip pat įsigijo vienos didžiausių Slovėnijos įmonių „Gorenje“ skolos VP, Turkijos obligacijų, Kroatijos ir Bulgarijos valstybinių įmonių „Hrvatska Elektroprivredna“ bei „Bulgarian Energy Holding“ obligacijų (vietoje anksčiau laiko išpirktų „Agrokor“ ir „Zhaikmunai“). Taip pat „Telekom Slovenije“ pozicija buvo pakeista į Bulgarijos telekomunikacijų įmonės „Vivacom“ skolos VP. Visų naujai įsigytų investicijų pajamingumai viršijo 4 proc. ribą. Fondo rizikos ir gražos santykis išlieka patrauklus – pajamingumas siekia 3,8 proc., o vidutinė trukmė – 2.9 metų.

## TOP5 pozicijos

|  |             |  |
|--|-------------|--|
| <b>Bank of Georgia</b>                   | finansai    | Gruzija yra viena pirmaujančių pasaulyje šalių pagal verslo vystymo sąlygas (8 vieta „Doing Business“ reitinge). „Bank of Georgia“ užima 30 proc. Gruzijos bankų rinkos ir atlieka svarbų vaidmenį sparčiai augančioje ekonomikoje. Pagrindiniai banko akcininkai yra užsienio instituciniai investuotojai. Likvidumo rodiklis siekia net 30 proc.   |
| <b>Kroatijos vyriausybės obligacijos</b> | Vyriausybės | Santykinei patrauklus pajamingumas: 250-400 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Gerėjanti ekonominė situacija Europoje, turizmas ir ES fondai 2014-aisiais turėtų užbaigti kelerius metus besitęsiančią recesiją. Šiuo metu Kroatijos vyriausybė įgyvendina taupymo programą ir siekia sumažinti vyriausybės skolą (64 proc. BVP), biudžeto deficitą bei atgauti investicinį skolinimosi reitingą. |
| <b>Lietuvos vyriausybės obligacijos</b>  | Vyriausybės | 4 metų trukmės Lietuvos VVP siūlo 2 proc. pajamingumą, kuris yra ~150 bazinių punktų aukštesnis už tos pačios trukmės Vokietijos, Prancūzijos ar JK obligacijų. Pajamingumas turėtų trauktis artėjant priėmimui į euro zoną. Lietuvos vyriausybės skolos lygis – vienas žemiausių ES (~40 proc. BVP).  |
| <b>VTB Bank</b>                          | finansai    | Antras pagal dydį Rusijos bankas, 100 proc. valdomas valstybės. Trumpos trukmės (~1,5 metai) obligacijos siūlo net 5 proc. pajamingumą, kuris yra 230 bazinių punktų aukštesnis už atitinkamos trukmės didžiausio Rusijos banko, „Sberbank“, obligacijų.   |
| <b>OTP Bank</b>                          | finansai    | Didžiausias bankas Vengrijoje ir vienas didžiausių Vidurio ir Rytų Europoje. Pagrindiniai akcininkai yra instituciniai investuotojai, o bankas pasižymi puikia finansine būkle. 2,5 metų trukmės obligacijų pajamingumas yra apie 150 bazinių punktų aukštesnis nei vyriausybės obligacijų.  |

## Apie „Finastą“

### „Finastos“ klientų aptarnavimas – geriausias Lietuvoje:

- Vartotojų pasitenkinimas – aukščiausias kokybės lygis (97.8 proc.)
- 98 proc. klientų rekomenduotų „Finastą“ kitiems
- Geriausias privačios bankininkystės paslaugos
- Didžiausias investicinių produktų pasirinkimas
- Geriausias akcijų ir obligacijų portfelių valdymas Lietuvoje



### „Finasta“ Rusijos TOP20 subfondas

### „Finasta“ Besivystančios Europos obligacijų subfondas

### „Finasta“ Baltic Fund fondas

### „Finasta“ Naujosios Europos TOP20 subfondas



Aukščiausią penkių žvaigždučių reitingą gauna tik 10 proc. geriausių rezultatą tos pačios investavimo strategijos fondų grupėje pasiekusių fondų.



\* Rizikai vertinti naudojamas standartinis nuokrypis. Standartinis nuokrypis yra rodiklis, kuris matuoja, kiek savaitinė fondo graža nukrypsta savo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.