

### Kodėl investuoti dabar?

- Arti istorinių aukštumų esantis santykinis Rusijos pigumas, lyginant su besivystančių šalių vidurkiu.
- Pastaruosius trejus metus Rusijos rinka nebuvo populiari tarp investuotojų, o Ukrainos krizė sukėlė dar vieną išpardavimų bangą. Net ir kol ši krizė nėra išspręsta, dabartinis akcijų kainų lygis yra patrauklus ilgalaikiams investuotojams, kurie gali toleruoti aukštą riziką.
- Patrauklus dividendinis pajamingumas. Rusijos akcijos (RTS) siūlo solidų 4 proc. dividendinį pajamingumą.



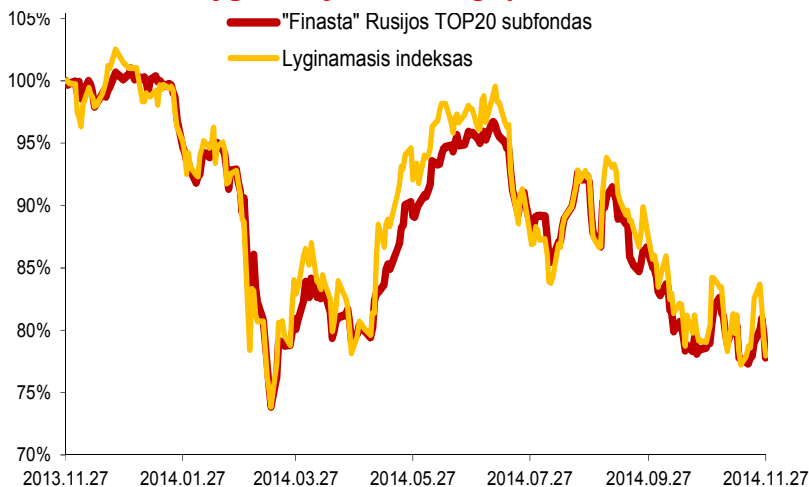
### Subfondo strategija

„Finasta“ Rusijos TOP20 subfondo lėšos investuojamos į 15–25 valdytojų patraukliausiai įvertintų Rusijos bendrovių akcijas. Siekiant užtikrinti kokybišką investicijų valdymą, subfondo turtas yra nukreipiamas į kuo mažiau akcijų, atsižvelgiant į suderintiesiems investiciniams fondams leidžiamą jų kiekį.

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

### Subfondo ir lyginamojo indekso graža



	Rizika*	Graža*, 12 mėn.
<b>Subfondas</b>	<b>21.5%</b>	<b>-23.8%</b>
Lyginamasis indeksas	29.1%	-24.3%

### Subfondo faktai

Valdymo įmonė	UAB „Finasta Asset Management“
Morningstar® reitingas	★★★★★
Subfondo veiklos pradžia	2010-10-29
Subfondo valiuta	EUR
Fondo turtas, mln EUR	2,2

### Taikomi mokesčiai:

Valdymo mokestis	1.5%
Platinimo mokestis	2%
Sėkmės mokestis	15%

### TOP 5 pozicijos

	Svoris, %
Lukoil	8,7
X5	7,7
Sberbank	7,2
NLMK	6,5
Bank Sankt Petersburg	6,5

\* 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

Politika, nafta ir rublis buvo dominuojančios rudens temos Rusijos akcijų rinkoje. Per tris mėnesius nafta atpigo 28 proc., o rublis krito 22 proc. Atitinkamai reagavo ir investuotojai – jie pardavinėjo Rusiškas akcijas ir obligacijas. Politinėje arenoje investuotojų laukė eilė nusivylimų: Ukrainoje praktiškai atsinaujino kariniai veiksmai, Putinas toliau tolo nuo sutarimo su Vakarų valstybėmis, kurios žada nesitraukti nuo ekonominių sankcijų politikos. Rusijos centrinis bankas atsisakė rublio intervalo palaikymo, tačiau pasiliko teisę daryti valiutos intervencijas. Šios priemonės turėtų leisti rinkai surasti rublio pusiausvyrą ir pristabdyti Rusijos užsienio valiutos rezervų mažėjimą.

Nežiūrint labai skirtingos sudėties, Fondo vieneto vertė per tris mėnesius sumažėjo tiek pat kiek ir RTS indekso - 13,5 proc. Pastaruosius keletą mėnesių Fondas palaipsniui didino likvidžių, bet perparduotų akcijų dalį iš skirtingų sektorių. Jos turėtų pirmuoti rinkai atsitiesiant. Viena iš visai naujų fondo pozicijų yra QIWI - modernių mokėjimo sprendimų kompanija. Tai unikali didelio augimo kompanija, kuri išsiskiria savo plėtros potencialu rinkoje, kur dominuoja maži augančios vertės kompanijos.

## TOP5 pozicijos

<b>Lukoil</b>	Nafta ir dujos	Didžiausias privatus žaidėjas Rusijos naftos sektoriuje. Užima 17 proc. Rusijos naftos gavybos rinkos ir 18 proc. Rusijos naftos perdirbimo rinkos. Akcija pigiai įvertinta (P/E 4,7; EV/EBITDA 2,5) bei turi aukštus dividendus (6,5 proc.).
<b>X5</b>	Mažmeninė prekyba	Vienas didžiausių Rusijos mažmeninės prekybos tinklų vykdo eilę operacinių pertvarkymų, kurie turi atstatyti investuotojų pasitikėjimą kompanija. P/E 10,5; EV/EBITDA 5,2
<b>Sberbank</b>	Finansai	Didžiausias ir geriausias Rusijos bankas – aktyvai siekia 29 proc. viso Rusijos bankinio sektoriaus turto. Išskirtinė rinkos padėtis, aukštas pelningumas, didelis potencialas. Akcija pigiai įvertinta: P/B 0,7; P/E 4,7; ROE 19 proc..
<b>Bank Sankt Petersburg</b>	Finansai	Labai pigus vidutinio dydžio regioninis bankas su ženkliu augimu mažmenos klientų segmente. P/B 0,3; PE 3
<b>NLMK</b>	Metalai	Vienas didžiausių plieno gamintojų Rusijoje. Išsiskiria gera vadovų komanda ir santykinai didelės pridėtinės vertės produktais. P/E 7,8 ; EV/EBITDA 3,9

## 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 ★★★★★



Aukščiausių 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 grąža nukrypsta savo vidurkio. Kuo žemesnis standartinis nuokrypis, tuo žemesnė fondo rizika.