

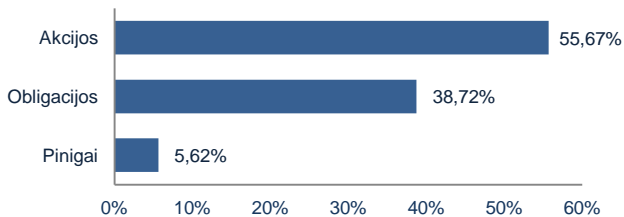
APIE FONDA

Pensijų fondo investavimo strategija remiasi prielaida, pagrįsta daugelio Dalyvių ilgalaikiu investavimo horizontu, todėl iki 70 procentų Pensijų fondo grynujų aktyvų lėšų gali būti investuojama akcijų rinkose, prisiimant su tuo susijusią riziką, ir siekiant aukštesnio pelningumo ilgu laikotarpiu. Didesnį tikėtiną akcijų rinkų pelningumo svyravimą siekiama atsverti vidutiniškai stabilesnį pelningumą generuojančiomis investicijomis, kaip kad vyriausybės vertybiniais popieriais, kredito įstaigų ir kitų bendrovių skolos vertybiniais popieriais, indėliais ir pan., į kuriuos gali būti investuojama likusi Pensijų fondo grynujų aktyvų dalis. Šį fondą patariame rinktis vidutinio amžiaus (45 – 55 m.) žmonėms. Išsamesnis fondo strategijos ir rizikos aprašymas pasiekiamas oficialiose fondo taisyklėse - www.mppf.lt

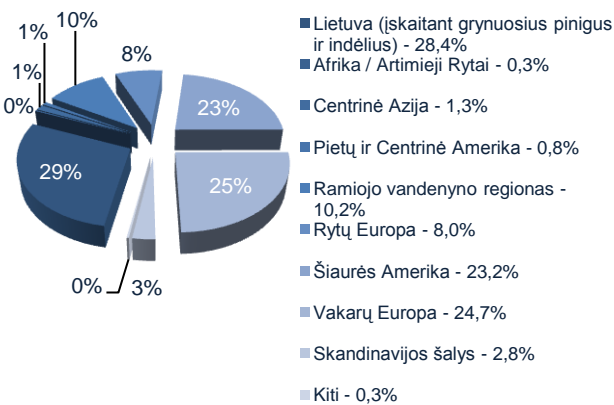
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	3.475.710,37
Dalyvių skaičius	376
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,4394
Pradinė vieneto vertė (LTL)	1,0000
Fondo veiklos pradžia	9/24/2007
Metinis turto valdymo mokestis	0,99%
Įmokos mokestis	2,00%
Fondo keitimas	nemokamas
Bendrovės keitimas	0,50%

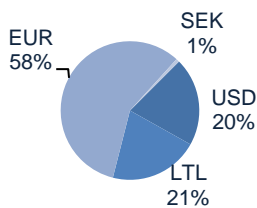
TURTO KLASĖS



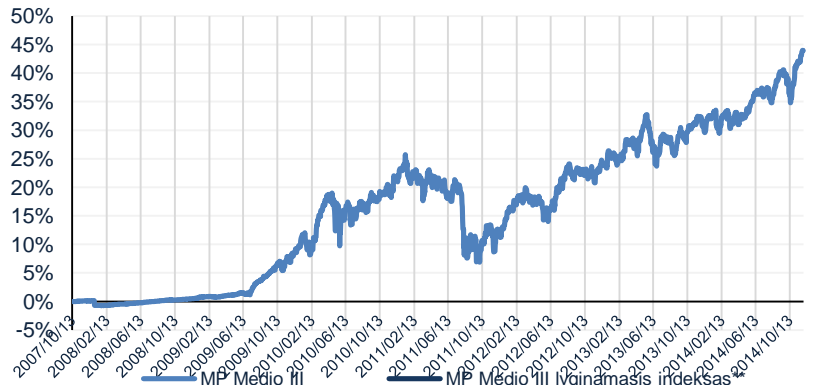
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio III	+2,08%	+3,79%	+6,62%	+8,76%	+43,94%
Lyginamasis indeksas**	+1,44%	+2,64%	+6,90%	+11,95%	

** MP Medio III lyginamasis indeksas - tai valdymo įmonės pasirinktas rodiklis, su kurio reikšmės kitimu lyginama fondo investicijų portfelio investicinė grąža. Šis rodiklis investuotojui padeda įvertinti fondo valdytojo darbą, objektyviai palyginti pasiektą investicinę grąžą pagal numatytą investavimo strategiją bei parodo, kokio dydžio riziką fondo valdytojas yra linkęs prisiimti. Nuo 2013.01.01 taikomas indeksas, kurio 50% sudaro MSCI All Countries World Index (perskaičiuojamas litais), 45% sudaro Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index, 2,5% Dow Jones-UBS Commodity Index TR (perskaičiuojamas litais) ir 2,5% HFRX Global Hedae Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

Lapkričio mėnesį po permainingo spalio išsivysčių šalių akcijų bei obligacijų indeksai toliau kilo. Šiuo laikotarpiu labiausiai kilo mūsų pensijų fondams svarbios Vokietijos akcijų vertės (DAX indeksas pakilo 7 proc.). JAV akcijų rinka, įvertinus JAV dolerio kilimą euro atžvilgiu, taip pat išlaikė augimo tempą ir pakilo 3,1 proc. (S&P 500 indeksas). Lapkričio mėnesį galėjome stebėti ir daug diskusijų viešojoje erdvėje sukėlusį naftos kainų kritimą, kas neigiamai atsiliepė naftų eksportuojančioms rinkoms ir ypatingai Rusijos finansiniams aktyvams.



Justas Krikščiūnas

Šiuo metu vis dar aktualios išlieka diskusijos dėl ekonomikos augimo, tačiau, labai tikėtina, kad investuotojai jau yra įvertinę šį sulėtėjimą. Tai daro teigiamą įtaką akcijų rinkoms. Pinganti nafta yra dar viena gera žinia daugeliui išsivysčių bei nuo naftos importo priklausančių akcijų rinkų. Jei naftos kaina tokiame lygyje išsilaikys ilgiau, tai tiesiogiai atsilieps ir infliacijos dydžiui, kurį šiuo metu akylai stebi daugelio šalių centriniai bankai. Reikia pažymėti, kad dėl žemos infliacijos ir mažo augimo centriniai bankai neskubės kelti palūkanų normų ar imtis monetarinės politikos griežtinimo veiksmų ir tai vėl geras signalas aukštos rizikos aktyvams. Žinoma, naftą išgaunančioms besivystančioms valstybėms artėja ne patys geriausi metai (su prielaida, kad naftos kaina išliks žema), o šis žemų naftos kainų iššūkis sumažins ir išsivysčių šalių eksporto apimtį ir šias dažniausiai pelningomis laikomas šalis. Dėl šių priežasčių tikėtina spartesnis pasaulinis vartojimas, kadangi išsivysčių šalių vartotojai ims daugiau pirkti, pinigineje atsiradus daugiau laisvų pinigų dėl mažėjančių kuro kainų ir mažėjančių palūkanų už paskolas. Tuo tarpu besivystančių šalių vartotojai pirs daugiau, kadangi pinigų laikymas bus labai nepatrauklus dėl didėjančios šių šalių infliacijos bei nuvertėjančios vietos valiutos kitų valiutų atžvilgiu. Taigi, nepaisant to, kad šiais metais matėme daug pasaulinio ūkio augimui iškilusių trukdžių, visgi stabilus, bet trapus ir nedidelis augimas turėtų išlikti.

Lapkričio mėnesį pardavėme visas alternatyvias investicijas (apribotos rizikos fondai), kadangi šių investicijų grąža tampa vis sunkiau prognozuojama. Gautus pinigus planuojame paskirstyti tiek akcijų, tiek obligacijų rinkose, kurios artimiausius metus taps vienintelėmis turto klasėmis mūsų pensijų fondų investiciniuose portfeliuose.

DIRDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,37%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	6,10%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	6,08%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	4,82%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,79%
LR obligacijos, LTL (2018.03.28, 4,70%)	4,26%
Pinigai, EUR	4,19%
iShares Dax DE	4,15%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,11%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,83%

* Geografinis pasiskirstymas išreiškiamas išanalizavus visų fondo investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis Bloomberg informacinio terminalo pateikiama informacija. Tai labiausiai taikytina investicijoms į biržoje prekiaujamus fondus (ETF). Tuo atveju, jei nurodytas informacijos šaltinis nepateikia fondo investicijų sudedamųjų dalių, skirstant investicijas į skirtingus regionus, vadovujamasi investicijos registracijos šalimi.

Šis leidinys yra informacinio pobūdžio ir negali būti interpretuojamas kaip rekomendacija ar kvietimas sudaryti naują pensijų kaupimo sutartį, keisti pensijų fondą ir/arba pensijų valdymo bendrovę bei negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas arba dalis. Praeitės rezultatai negarantuoja tokių pat rezultatų ateityje - investicijų vertė gali ir kilti ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau lėšų nei investavote. Fondo investicijas į užsienio rinkas veikia ir užsienio valiutos pokyčiai. Pateikta informacija negali būti laikoma pasiūlymu pirkti konkretaus fondo investicinius vienetus. Prieš priimdami sprendimą sudaryti naują pensijų kaupimo sutartį, keisti pensijų fondą ir/arba pensijų valdymo bendrovę, turite susipažinti su fondo taisyklėmis, kurias galite rasti interneto puslapyje www.mppf.lt pasirinkę meniu punktą Pensijų fondai => Taisyklės.

Pensijų fondo pelningumas apskaičiuojamas atskaičius numatytus administravimo mokesčius, už laikotarpį, kurį dalyvausite III-ojoje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio.

Procentinės dalys yra skaičiuojamos nuo bendros valdomo investicinio portfelio vertės.