

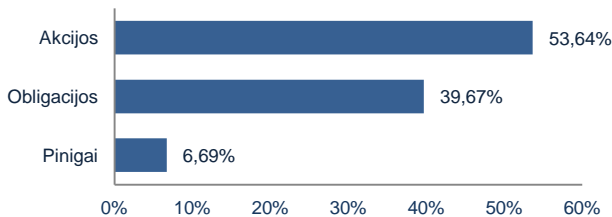
APIE FONDA

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

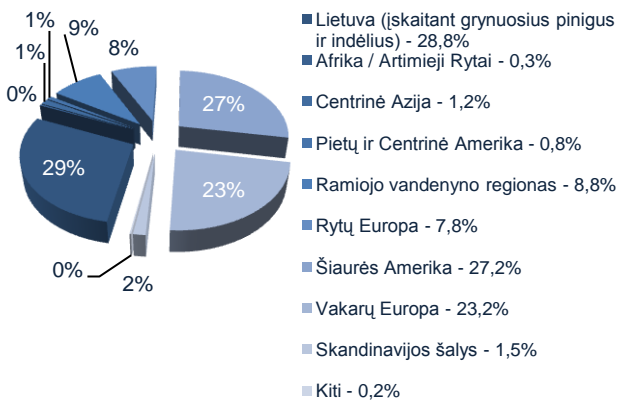
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	3.597.213,83
Dalyvių skaičius	387
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,4447
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%

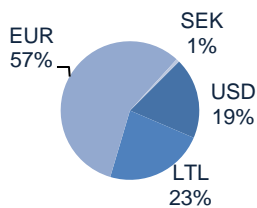
TURTO KLASĖS



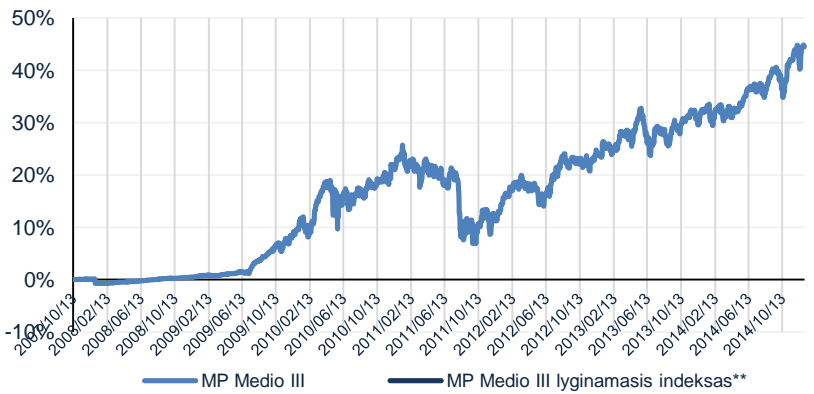
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio III	+0,36%	+3,34%	+5,96%	+9,00%	+44,47%
Lyginamasis indeksas**	+0,60%	+2,99%	+6,30%	+12,66%	

** MP Medio III lyginamasis indeksas - tai valdymo įmonės pasirinktas rodiklis, su kurio reikšmės kitimu lyginama fondo investicijų portfelio investicinė graža. Šis rodiklis investuotojui padeda įvertinti fondo valdytojo darbą, objektyviai palyginti pasiektą investicinę gražą 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 (perskačiuojamas litais), 45% sudaro Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index, 2,5% Dow Jones-UBS Commodity Index TR (perskačiuojamas litais) ir 2,5% HFRX Global Hedae Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

Nepaisant permainingo ir nepastovaus gruodžio mėnesio, MP Medio III pensijų fondo vertė toliau kilo ir pasiekė aukščiausių savo rezultatų, vertinant nuo fondo veiklos pradžios. Didžiausi svyravimai, kaip įprasta, buvo stebimi akcijų rinkose. Buvo galima pastebėti, kad skirtingų regionų ir šalių akcijų rinkų judėjimo kryptys išsiskyrė. JAV akcijų rinka ir vėl fiksavo aukščiausias vertes. Deja, Europoje bei besivystančiose rinkose labiau vyravo neigiamos tendencijos. Naftą išgaunančių šalių akcijų rinkos krito labiausiai - didžiausius praradimus patyrė Rusija. Geriausias mėnesio rezultatus, kaip ir visus 2014 metus, pavyko pasiekti lėšas investuojant į JAV akcijų rinką (JAV akcijų rinka sudaro didžiausią akcijų portfelio dalį). Euro atžvilgiu brangstantis JAV doleris padarė teigiamą įtaką pensijų fondo pasiektiems rezultatams (dolerio vertė gruodžio mėnesį kilo 2,84 proc., nuo metų pradžios – 11,97 proc.). Dolerio brangimo priežastis yra ta, jog JAV yra vienintelė iš didžiųjų pasaulio šalių, kuri šiuo metu fiksuoja ekonomikos augimo paspartėjimą. Minėtos valiutos stiprėjimui lemtingą įtaką taip pat daro JAV centrinio banko (FED) išsakoma nuomonė tiek dėl teigiamo ekonominio fono, tiek dėl galimo bazinių palūkanų pakėlimo 2015 metais.



Justas Krikščiūnas

Kaip minėta, kitų didžiųjų šalių ir regionų finansų rinkų pokyčiai daugeliu atvejų gruodžio mėnesį buvo neigiami. Didžiausio investuotojų ir žiniasklaidos sulaukė krentančios naftos kainos. Didžiausią neigiamą šios tendencijos poveikį patyrė Rusija, dėl ko pastaroji fiksuoja neigiamą BVP augimą. Kitos naftą eksportuojančios besivystančios šalys taip pat susiduria su finansiniais iššūkiais ir tai jau atsispindi šių šalių akcijų rinkose. Europa ir naftą importuojančios besivystančios rinkos gali tikėtis teigiamo efekto dėl mažėjančių naftos kainų, tačiau Europa susiduria su kitu ekonominiu „baubu“ – deflacijos grėsme. Krentančios prekių ir degalų kainos reiškia mažiau surenkamų mokesčių ir augančią santykinę skolą nuo sukuriama bendrojo vidaus produkto, todėl, labai tikėtina, kad 2015 metais didžiausios Europos Sąjungos skolininkės susidurs su rimtomis problemomis. Taigi yra didelė tikimybė, kad Europos centrinis bankas turės eiti FED jau pramintu keliu ir tiesiogiai supirkinėti finansinius aktyvus rinkose. Tai gali dar labiau paspartinti euro pigimą JAV dolerio atžvilgiu, tačiau, ar tai paskatins ekonominį ES suaktyvėjimą, dar pamatysime.

Gruodžio mėnesį pensijų fondo portfelį papildė investicijomis į akcijas. Pasirinkome investuoti į vidutines ir mažas JAV įmones, kurių akcijos yra pigesnės lyginant su didžiųjų įmonių akcijomis. Žiūrint į praeitį, vidutinės ir mažosios įmonės rezultatai lenkia didžiųjų įmones, tačiau tik ilgu laikotarpiu – bet juk pensijų fondams tai ir yra svarbiausia.

Sausio mėnesį ir visus 2015 metus turėtume sulaukti didesnių svyravimų finansų rinkose. Pergyvename tikrai neįprastą ir sudėtingą laikotarpį, tačiau tuo pat metu nerandant investicijų alternatyvų pinigų masei, esančiai rinkose, tradicinės akcijų ir obligacijų investicijos, tikėtina, išliks paklausios ir ateinančiais metais.

Didžiausios investicijos

DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,33%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	5,93%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	5,91%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	4,75%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	4,48%
LR obligacijos, LTL (2018.03.28, 4,70%)	4,12%
Pinigai, EUR	2,35%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	3,95%
iShares Dax DE	3,94%
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,77%

* 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, vadovojamasi 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. Praeities 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.