

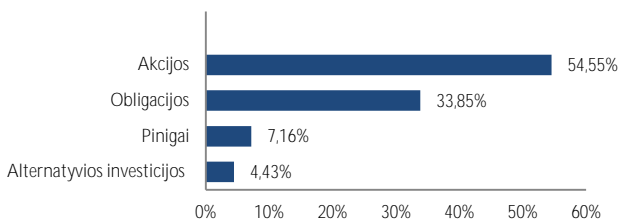
APIE FONDĄ

Pensijų fondo investavimo strategija remiasi prielaida, pagrįsta daugelio Dalyvių ilgalaikiu investavimo horizontu, todėl iki 70 procentų Pensijų fondo grynųjų aktyvų lėšų gali būti investuojama akcijų rinkose, prisimant su tuo susijusią riziką, ir siekiant aukštesnio pelningumo ilgu laikotarpiu. Didėsnį tikėtiną akcijų rinkų pelningumą 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 grynųjų 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

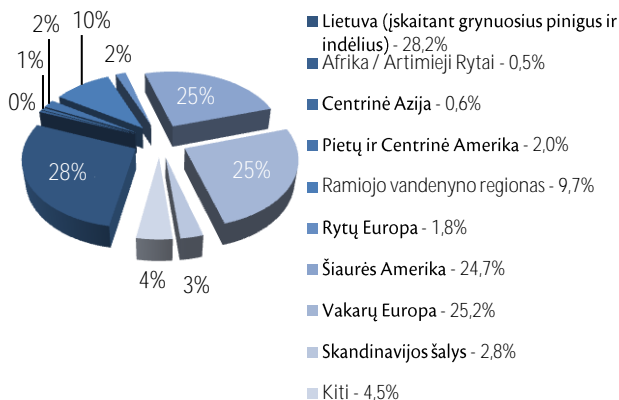
BENDRA INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė (LTL)	62.413.523,86
Dalyvių skaičius	10.210
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,3647
Pradinė vieneto vertė (LTL)	1,0000
Fondo veiklos pradžia	2007.09.24
Metinis turto valdymo mokestis	0,99%
Įmokos mokestis	2,00%
Fondo keitimas	nemokamas
Bendrovės keitimas	nemokamas

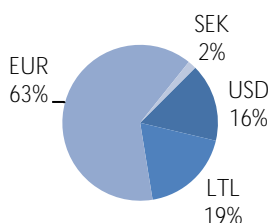
TURTO KLASĖS



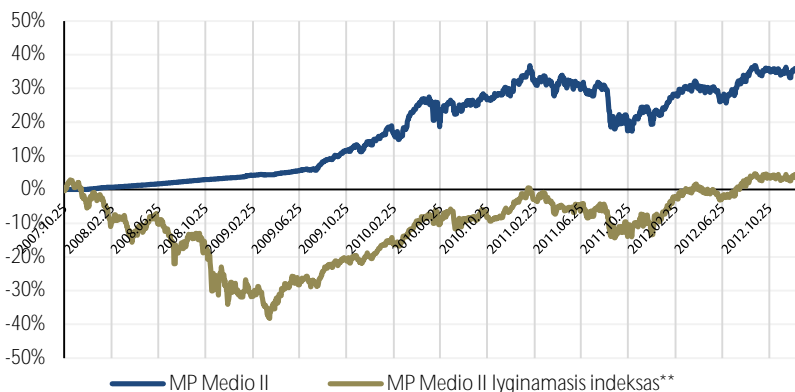
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio II	+0,57%	+1,13%	+4,85%	+9,47%	+36,47%
Lyginamasis indeksas**	+0,24%	+0,92%	+4,39%	+11,20%	+4,62%

** MP Medio II 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, kokią dydžio riziką fondo valdytojas yra linkęs prisimti. Nuo 2012.03.01 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 Hedge Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

Paskutinį 2012 metų mėnesį įvairių turto klasių rezultatai buvo skirtingi. Pirmąjį gruodžio mėnesio pusę finansų rinkose dominavo santūrus optimizmas, tačiau kilo tik akcijų kainos. Antrąjį mėnesio daliai buvo būdingos labiau neigiamos tendencijos. Didžiausius prieaugius gruodžio mėnesį fiksavo besivystančių šalių akcijų rinkos. Taip pat sėkmingai sekė ir besivystančių šalių obligacijų rinkoms, o išsivysčiusių šalių ir taip vadinamų „saugių“ obligacijų kainos krito. Mažiausią teigiamą pokytį fiksavo JAV akcijų rinka (S&P 500 indekso pokytis +0,71 proc.), o įvertinus JAV dolerio 1,59 proc. kritimą euro atžvilgiu, šio mėnesio pokytis buvo net neigiamas (išreikšus vertės kitimą eurais). Žaliavų rinkai šį mėnesį sekė prasčiausiai – plačiai naudojamas DJ UBS žaliavų indeksas krito -4,2 proc. (išreikšus vertes eurais).



Justas Krikščionas

Gruodžio mėnesį dėl „šventinio sezono“ sulaukėme kiek mažiau naujienų nei įprasta. Įvairūs pasaulio šalių makroekonominiai duomenys, kurie ir toliau rodė pagrindinių ekonomikų stabilizaciją ir net santūrų augimą, sudarė didžiausią naujienų srauto dalį. Deja, šios teigiamos naujienos turėjo žymiai mažesnę įtaką nei JAV politikoje vykę nesutarimai dėl 2013 metais besibaigiančių galoti mokesčių lengvatų bei numatytų taupymo planų įsigaliojimo, kurie dar kitaip įvardijami kaip JAV „Fiskalinis skardis“. Šiuo metu jau žinome, kad JAV politikams, nors ir šiek tiek pavėluotai, pavyko sutarti dėl tolimesnių daugelio mokesčių lengvatų pratęsimo bei taupymo planų atidėjimo, todėl, kaip ir daugelis tikėjosi, JAV „Fiskalinis skardžio“ problema buvo atidėta vėlesniems laikams.

MP Medio II investicijų portfelio sudėtis išliko mažai pakitusi. Visą šį laikotarpį palaikėme akcijų dalį ties 55 proc., kas pareikalavo tam tikru laiku papildyti šią turto dalį naujomis investicijomis. Obligacijų bei alternatyvių investicijų dalies nekoregavome, todėl dėl vykstančių pokyčių bei „ateinančių“ į fondą naujų pinigų srautų, ji sumažėjo. Kaupėme grynųjų pinigų kiekį, kurį panaudosime atsiradus naujoms investavimo galimybėms. Šie metai buvo permainingi pokyčių atžvilgiu, tačiau keletą pastarųjų mėnesių pavyko aplenkti lyginamąjį indeksą bei metus užbaigti teigiamais rezultatais.

2013 metų pradžioje įvairių turto klasių rezultatai buvo skirtingi: rizikingų turto klasių kursai kilo, o saugesnių aukščiau vertinamų obligacijų kainos mažėjo. Naujus metus pasitinkame su mažai pasikeitusiu ekonominiu fonu bei mažai tepakitusiais lūkesčiais. Netinkamų politinių sprendimų rizika vis dar išlieka didelė ir, deja, dominuojanti nusakant trumpalaikius finansų rinkos svyravimus. Nors centriniai bankai vis dar vykdo skatinamąją politiką, tačiau jų priemonių arsenalas tapo labai ribotas ir jų veiksmai taps žymiai mažiau veiksmingi, norint dar labiau paskatinti tolimesnį augimą. Nepaisant egzistuojančių grėsmių, investicinis klimatas pagerėjo, likvidumo ir finansavimo rizika išliko labai maža. Pagrindinės pasaulio ekonomikos vėl pradeda rodyti nedidelį augimą. Taigi, žiūrint į priekį, perspektyvos tolimesniam rinkų augimui išlieka palankios.

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,93%
Pinigai, LTL	6,13%
LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	5,85%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	5,33%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	5,23%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	5,03%
DB x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobonds Index ETF	4,58%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	4,44%
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,36%
iShares FTSE BRIC 50	4,23%
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	4,09%

* Geografinis pasiskirstymas išreiškiamas išanalizavus visų fondo investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis Bloomberg informacinio terminalo pateikiama informacija. Tai labiausiai taikytina investicijoms į biržoje prekiaujamus fondus (ETF). Tuomet atveju, jei nurodytas informacijos šaltinis nepateikia fondo investicijų sudedamųjų dalių, skirstant investicijas į skirtingus regionus, vadovaujamosi 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 konkretus 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 II-ojoje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio. Asmenims, kaupiantiems II pakopos pensijų fondė, valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos dydis proporcingai mažinamas Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka.

Procentinės dalys yra skaičiuojamos nuo bendros valdomo investicinio portfelio vertės.

Sudarius II pakopos pensijų kaupimo sutartį, ji negalės būti nutraukta, išskyrus pirmą kartą sudarytą II pakopos pensijų kaupimo sutartį, kurią dalyvis turi teisę vienašališkai nutraukti per 30 kalendorinių dienų nuo tokios sutarties sudarymo apie tai raštu pranešęs pensijų kaupimo bendrovei.