

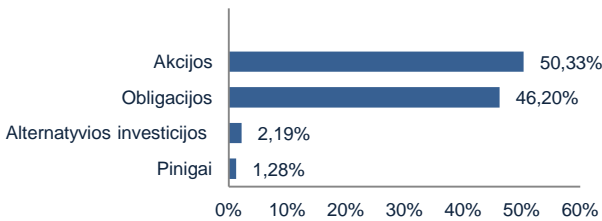
APIE FONDA

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

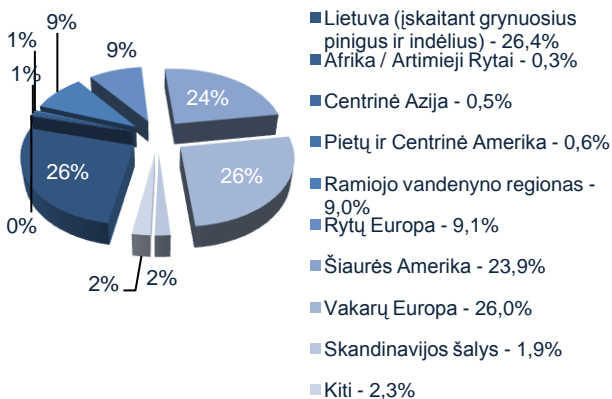
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	115.958.537,46
Dalyvių skaičius	15.332
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,5403
Pradinė vieneto vertė (LTL)	1,0000
Fondo veiklos pradžia	9/24/2007
Metinis turto valdymo mokestis	0,99%
Įmokos mokestis	1,50%
Fondo keitimas	nemokamas
Bendrovės keitimas	nemokamas

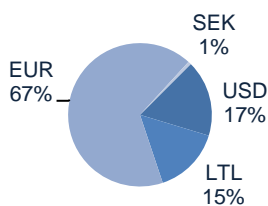
TURTO KLASĖS



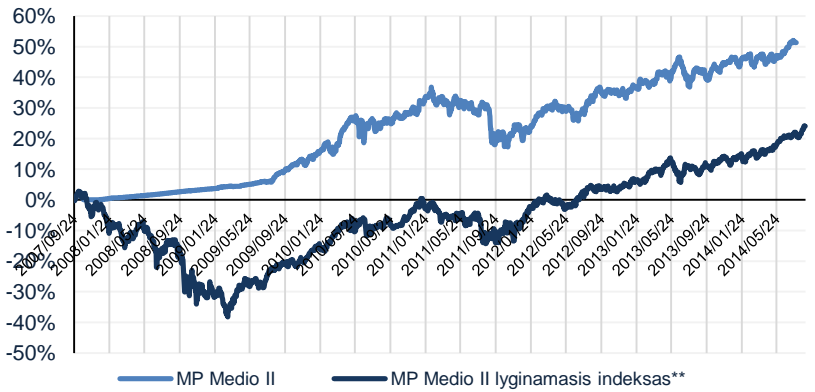
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio II	+1,77%	+2,87%	+4,43%	+10,60%	+54,03%
Lyginamasis indeksas**	+2,53%	+4,15%	+7,08%	+14,40%	+24,09%

** 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, kokio dydžio riziką fondo valdytojas yra linkęs prisiimti. Nuo 2012.03.01 taikomas indeksas, kurio 50% sudaro MSCI All Countries World Index (perskaiciuojamas litais), 45% sudaro Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index, 2,5% Dow Jones-UBS Commodity Index TR (perskaiciuojamas litais) ir 2,5% HFRX Global Hedae Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

Rugpjūčio mėnesį po gana įtemptos mėnesio pradžios finansų rinkose dominavo teigiamos tendencijos. Didžiausią teigiamą pokytį fiksavo pasaulio akcijos (MSCI AC World indeksas, išreiškus eurais, kilo 4,05 proc.). Labiausiai rugpjūtį augimu išsiskyrė JAV akcijos bei JAV doleris, kurie atitinkamai kilo 5,84 proc. (išreiškus eurais) ir 1,93 proc. (lyginant su euru). Besivystančių šalių rinkų rezultatai taip pat buvo geri: kilo 4,11 proc. (išreiškus eurais), tačiau, kaip jau tapo įprasta šiais metais, nuvylė Europos akcijų rinkos - MSCI Europe indekso augimas siekė vos 1,75 proc., o Vokietijos akcijos (DAX indeksas) teparodė 0,67 proc. augimą. Obligacijų rinkos ir toliau stebina vis krentančiu pajamingumu, kas daro teigiamą įtaką obligacijų kainai. Mūsų stebimas Europos obligacijų rinkos indeksas (Barclays Capital Euro Aggregate Bond) atskaitiniu mėnesiu užtelėjo 1,62 proc. ir šiais metais jau pasiekė +8,55 proc. rezultata. Tai neįtikėtina geras rezultatas, įvertinus rekordiškai žemą obligacijų pajamingumo lygį.



Justas Krikščionas

Taigi, akcijos, lyginant su ilgojo laikotarpio vidurkiu, šiuo metu tikrai nėra pigios. JAV ekonomika lėtai žingsniais atsigauna, tačiau Europos ekonomika vis dar stagnacijos būsenos, o ir iš besivystančių rinkų nesitikima tokio augimo, kokį matėme praėjusį dešimtmetį. Kaip jau minėta, obligacijų pajamingumai fiksuoja vis naujas žemumas, o rugpjūčio mėn. 29 dieną, perkant 10 metų Vokietijos obligacijas, gautas 0,87 proc. pajamingumas, atrodo absurdiškai žemas. Kaip vis dėlto paaiškinti tokią susidariusią situaciją?

Atsakymas būtų toks - esama pinigų masė, kuri visų pirma pasiekia finansų rinkas, yra perteklinė. JAV centrinis bankas (FED) po finansų krizės 2008 metais be perstojo didina pinigų masę ir tik pastaruju metu pradėjo mažinti apskaitos bazę ir kelti didesnius lūkesčius dėl pasirodymo kitais metais kelti bazinę palūkanų normas. Tačiau kiti, didelę reikšmę pasaulio ekonomikai turintys centriniai bankai, tokie kaip: Europos centrinis bankas (ECB) ir Japonijos centrinis bankas (BOJ), dar tik ima didinti savo rinkų bei bendrą pasaulinę pinigų masę. Rugpjūčio mėnesį finansų rinkos gyvena lūkesčiais, kad ECB neužlago imsis ryžtingų veiksmų, kadangi Europos ūkis patiria stagnaciją ir niekur nedingsta deflacijos rizika. Taigi, finansų rinkos reagavo teigiamai į ECB sumažintą bazinę palūkanų normą, nepaisydamos prastos Europos ekonominės būklės ir šiuo metu vykstančių karinių veiksmų Ukrainos teritorijoje bei įvestų ekonominių sankcijų Rusijai ir kontra-sankcijų visai Europai iš Rusijos.

Rugpjūčio mėnesį didinome investicijų dalį į akcijas. Nors akcijos, lyginant su ilgojo laikotarpio vidurkiu, šiuo metu nėra pigios, tačiau, įvertinant ypatingai žemą obligacijų pajamingumą lygi, jos tampa pačia patraukliausia turto klase, atsižvelgiant į santykinus grąžos ir rizikos rodiklius.

DIRDIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	8,36%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	8,31%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	4,78%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	4,72%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,62%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,09%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,74%
iShares DAX DE	3,69%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	3,56%
Vengrijos euroobligacijos, EUR (2016.07.18, 3,5%)	3,50%

* 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, vadovaujamesi 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. Praeitais 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 II-ojoje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio. Asmenims, kaupiantiems II pakopos pensijų fondą, 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.