

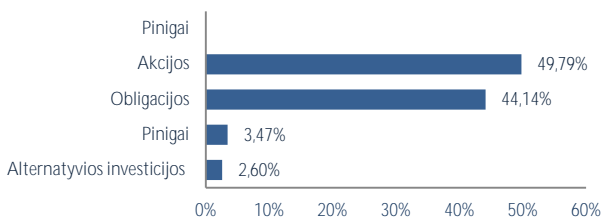
APIE FONDĄ

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. Didesnį 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

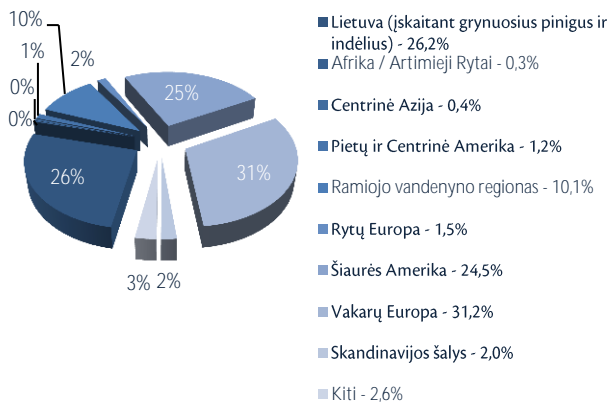
BENDRA INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė (LTL)	2.506.231,30
Dalyvių skaičius	321
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,2850
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	0,50%

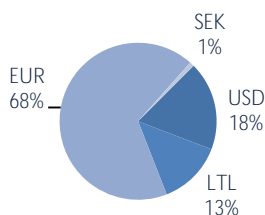
TURTO KLASĖS



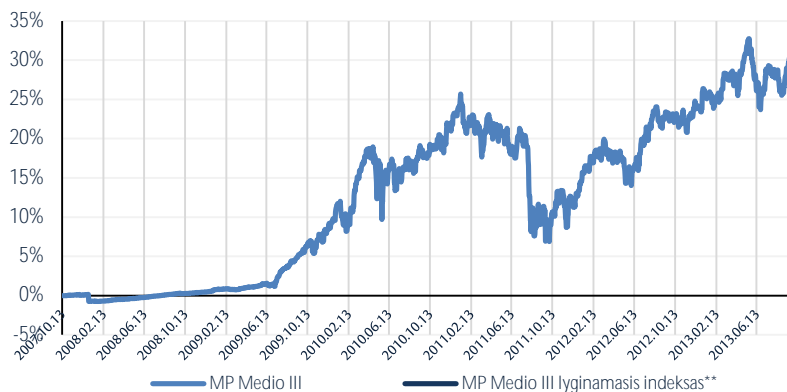
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio III	+2,13%	+2,13%	+0,07%	+5,05%	+28,50%
Lyginamasis indeksas**	+1,90%	+2,34%	+0,41%		

** 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, kokią dydžio riziką fondo valdytojas yra linkęs prisimti. 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 Hedge Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

2013 m. rugsėjo mėnuo buvo sėkmingas daugeliui turto klasių. JAV akcijų rinkų indeksai fiksavo naujas aukštumas, obligacijų pajamingumai rodė mažėjimo tendencijas (obligacijų vertės augo), tuo tarpu aukso bei daugelio kitų žaliavų kainos pastebimai sumažėjo. Besivystančių rinkų akcijų ir obligacijų prieaugiai pagaliau pradėjo lenkti išsivysčiusių rinkų prieaugius.

Šioms tendencijoms didelę įtaką padarė JAV federalinio banko (FED) sprendimas nemažinti finansinių priemonių supirkimo apimčių, nors, kaip pamenate, beveik visi analitikai prognozavo, kad supirkimo apimtys mažės. Taigi kadangi pinigų politikos skatinamųjų priemonių mastas nebuvo sumažintas, finansų rinkos daugeliu atvejų teigiamai sutiko šį JAV centrinio banko žingsnį.

Europoje politinis fonas nelabai pasikeitė. Kaip ir prognozavo daugelis apžvalgininkų, Angelos Merkel vedama partija laimėjo Vokietijos parlamento rinkimus. Nors jai nepavyko užsitikinti didžiosios daugumos vietų parlamente, tačiau, manoma, kad vyriausybės suformavimas dėl to neturėtų užtrukti ir Vokietija toliau tęs seniau užsibrėžtą politiką. Ši politika, žinoma, tiesiogiai daro įtaką ir pačiai Europos Sąjungai. Neigiamo atspalvio Europoje susilaukė Italijos parlamento politinės partijų rietenos. Tačiau šie politiniai ginčai neturėjo įtakos finansų rinkoms.

Prie veiksnių, kurie darė teigiamą įtaką finansų rinkoms, prisidėjo ir naujienos iš Artimųjų Rytų regiono. JAV ir Rusija susitarė, kaip bus sprendžiamas geopolitinis konfliktas, kilęs po to, kai Sirija galimai panaudojo cheminį ginklą. Sirija oficialiai sutiko su sąlyga, kuri numato cheminių ginklų inspektavimą bei jų sunaikinimą.

Nepaisant to, kad rugsėjį stebėjome labiau teigiamus įvykius ir vis dar gerėjančius makroekonominis duomenis, JAV politinė rizika po pirmųjų spalio mėnesio dienų visgi padidėjo. Kaip žinia, JAV vyriausybė nesutarė dėl kitų metų biudžeto ir tai lėmė daugelio vyriausybinių institucijų laikiną veiklos nutraukimą. Kuo ilgiau šis politinis nestabilumas tęsis, tuo rimtesni ekonominiai padariniai grės, artėjant prie dienos, kai JAV politikai turės priimti sprendimą dėl eilinio skolos lūbų pakėlimo. Tai yra žymiai rimtesnė grėsmė nei pačios vyriausybės nestabilus darbas.

Šiuo laikotarpiu panaudojome tik dalį jau nuo liepos mėnesio kaupiamų grynųjų pinigų. Šį mėnesį įsigijome finansinių instrumentų, investuojančių į aukšto pajamingumo obligacijas bei apribotos rizikos fondus. Vis dar susilaikome nuo investicijų į akcijų rinkas, kadangi JAV politiniai įvykiai ir pasiektos naujos akcijų rinkų vertių aukštumos verčia būti atsargesniais. Žinoma, stebėsime paminėtus politinius bei kitus veiksnius ir priimsime atitinkamus sprendimus, priklausomai nuo situacijos.



Justas Krikščiūnas

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	10,24%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,40%
DB x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobonds Index ETF	7,31%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	5,50%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	5,13%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	5,09%
iShares Dax DE	4,93%
iShares FTSE BRIC 50	4,25%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,97%
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,92%
Kroatijos Res. euroobligacijos, EUR (2015.01.05, 6,5%)	3,72%

* 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 veltau 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.