

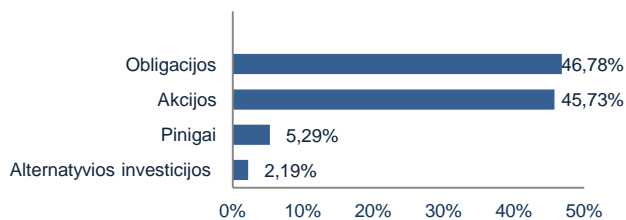
APIE FONDA

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 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 grynujų aktyvų dalis. Šį fondą patariame rinktis vidutinio amžiaus (45 – 55 m.) žmonėms. Išsamesnis fondo strategijos ir rizikos aprašymas pasiekiamas oficialioje fondo taisyklėse - www.mppf.lt

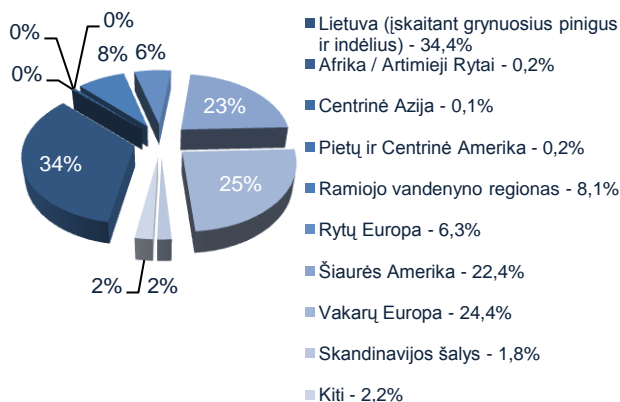
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	3.098.902,01
Dalyvių skaičius	366
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,3634
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%

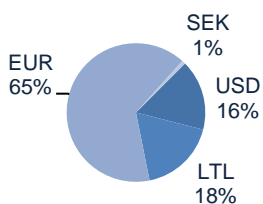
TURTO KLASĖS



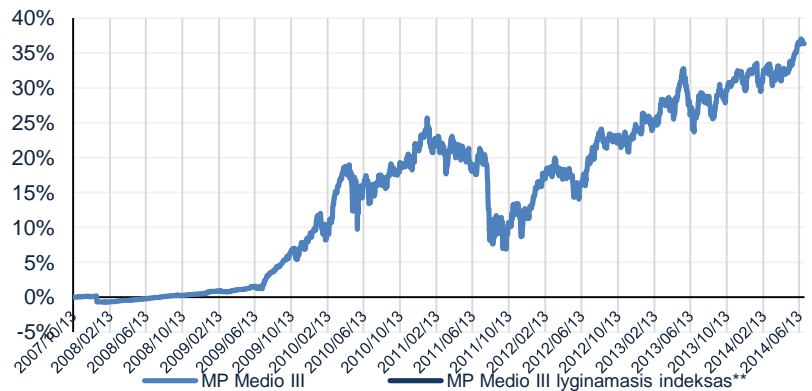
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio III	+0,99%	+2,88%	+2,87%	+8,36%	+36,34%
Lyginamasis indeksas**	+1,16%	+3,84%	+5,98%	+11,61%	

** 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 Hedged Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

2014 m. birželio mėnuo buvo sėkmingas daugeliui turto klasių. Visgi pasaulio akcijų tendencijas atspindintis MSCI AC World indeksas (išreikštas EUR) birželio mėnesį kilo tik 1,23 proc. Tai buvo pastebimai santūresnis rezultatas nei gegužės mėnesį, kai šis indeksas kilo 3,37 proc. Didžiausius teigiamus rezultatus fiksavo besivystančios rinkos (MSCI EM indeksas kilo 1,83 proc., perskaičiuojant į EUR) bei JAV (S&P500 indeksas kilo 1,49 proc.). Tuo tarpu Europos akcijų indeksai judėjo priešinga kryptimi – MSCI Europe indeksas krito 0,63 proc. Obligacijos ir toliau demonstravo solidų ir teigiamą rezultatą. Mūsų obligacijų portfelio grąžos palyginimui naudojamas lyginamasis indeksas (Barclays Euro Aggregate Bond Index) ataskaitiniu laikotarpiu kilo 0,92 proc. Kitos turto klasės (žaliavos, nekilnojamojo turto fondai bei apribotos rizikos fondai) taip pat fiksavo teigiamą, tačiau kiek santūresnį augimą. Labiausiai teigiamu augimu išsiskyrė auksas, kurio vertė perskaičiuojant į eurus birželio mėnesį pakilo 5,77 proc.



Justas Krikščiuonas

Kaip ir tikėtasi, birželio 5 dieną, Europos Centrinis Bankas (toliau – ECB) sumažino bazinę palūkanų normą ir pritaikė neigiamas palūkanų normas ECB laikomomis komercinių bankų indėliams. Taip pat ECB nusprendė pratęsti trumpąjį laikotarpio likvidumo programą to prašantiems Europos bankams bei nustatė nekintamą 0,25 proc. palūkanų normą. Be to, ECB atstovai užsiminė ir apie galimybę ateityje panaudoti finansinių aktyvų supirkimą kaip vieną iš priemonių, kuri išjudintų lėtėjantį bankų skolinimą privatiems ir juridiniams asmenims. Visos šios ECB priemonės lėmė eurais denominuotų obligacijų palūkanų judėjimą žemyn (obligacijų kainų judėjimą aukščiau), bei kitų turto klasių brangimą. JAV federalinių rezervų bankas (FED) ir toliau laikėsi pozicijos mažinti finansinių priemonių supirkimą bei pažymėjo, kad tikisi daugiau nei 3 proc. JAV bendrojo vidaus produkto augimo kitais metais, nepaisant to, kad pirmojo 2014 m. ketvirčio bendrojo vidaus produkto augimo rezultatai buvo žemesni.

Investuotojai ataskaitiniu laikotarpiu kiek mažiau reaguavo į skelbiamus makroekonominis pasaulio duomenis, kurie nerodė vienareikšmio tendencingumo (t. y. augimo ar kritimo). Aštrinaujinė neramumai Irake mažino investuotojų norą dar labiau kelti akcijų kainas, tačiau teigiamai paveikė energetikos žaliavų bei aukso kainas.

Birželio mėnesio pradžioje ir vėl investavome į JAV akcijas. Palaiapsniui didinome akcijų dalį, pasinaudodami dienomis, kai akcijų kainos judėjo neigiamai kryptimi. Nepaisant vasaros laikotarpio, finansų rinkos išlieka pozityvios ir mes vis dar laikomės nuomonės, kad trumpojo laikotarpio galimos neigiamos tendencijos bus investuotojų išnaudotos kaip galimybė pasididinti investicinių portfelių akcijų dalį.

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	8,55%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,07%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	4,76%
LR obligacijos, LTL (2018.03.28, 4,70%)	4,65%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	4,60%
iShares Dax DE	4,60%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,56%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	4,48%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	4,38%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,20%

* 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.