

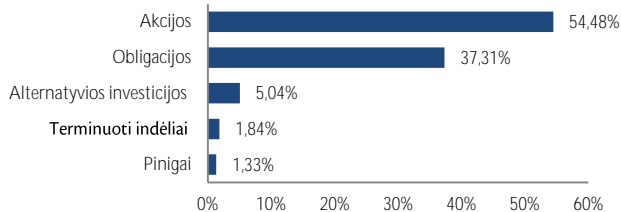
APIE FONDĄ

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 stabilensnį 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

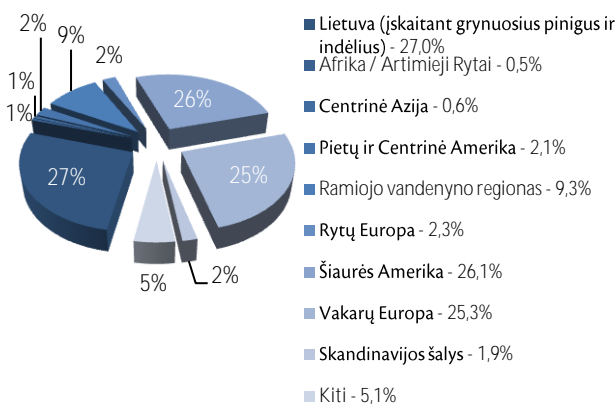
BENDRA INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė (LTL)	57.954.429,07
Dalyvių skaičius	9.753
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,3495
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

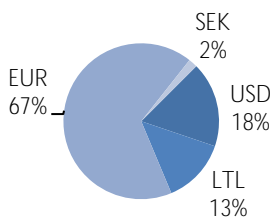
TURTO KLASĖS



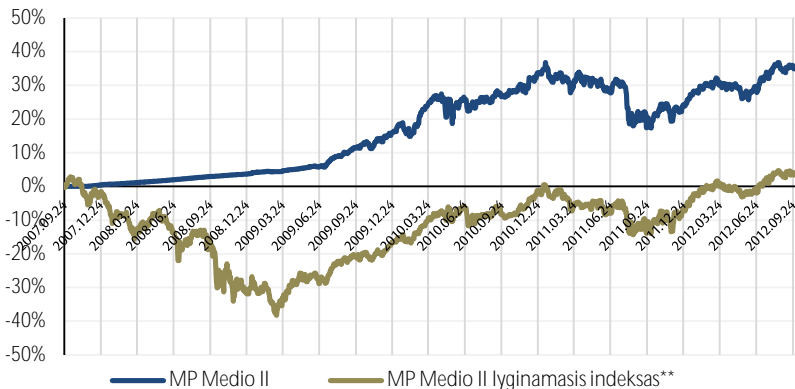
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio II	+0,53%	+3,68%	+3,94%	+13,74%	+34,95%
Lyginamasis indeksas**	+0,57%	+3,44%	+3,60%	+19,06%	+3,67%

** MP Medio II 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 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

Rugsėjo mėnesio pradžioje svarbiausi pasaulio centriniai bankai patvirtino daugelio analitikų ir investuotojų lūkesčius, įgyvendindami ekonomikos skatinimo planus, kurie pasižymėjo neįprastu monetarinių priemonių panaudojimu. Europos centrinio banko (ECB) atstovai patvirtino ketinimą supirkinėti Europos vyriausybės trumpo laikotarpio obligacijas, kad sumažintų finansinių sunkumų turinčių šalių skolinimosi kainą, ir paaiškino rinkos dalyviams, kokiomis sąlygomis tai bus daroma. JAV federalinių rezervų bankas (FED) inicijavo jau trečią kiekybinio skatinimo etapą (QE3). Pagal šią skatinimo programą JAV centrinis bankas iki 2012 metų pabaigos ketina kiekvieną mėnesį supirkti obligacijas, susijusių su būsto paskolomis, už 40 mlrd. JAV dolerių. Taip pat ir Japonijos centrinis bankas kiek netikėtai paskelbė apie ketinimus iki 2013 metų pabaigos supirkinėti įvairius savo šalies vertybinius popierius, tam skirdamas nuo 10 iki 80 trln. Japonijos jenų. Visus šiuos veiksmus rinkos dalyviai sutiko itin palankiai ir pirmoje mėnesio pusėje tai teigiamai paveikė visas rizikingas turto klases (akcijas, žaliavas, aukšto pajamingumo bei besivystančių šalių obligacijas).



Justas Krikičiūnas

ECB veiksmai bei komentarai žymiai sumažino euro zonos sisteminę riziką, todėl daugelis investuotojų pradėjo aktyviai supirkinėti finansinių problemų turinčių Europos šalių obligacijas bei akcijas. Kitų regionų akcijos bei kiti rizikingų turto klasių aktyvai taip pat pasižymėjo augimo tendencijomis. Kadangi euras rugsėjo mėnesį sustiprėjo besivystančių rinkų valiutų atžvilgiu, o JAV doleris susilpnėjo, inicijuojame MP MEDIO II fondo akcijų dalies perskirstymus Europos regiono akcijų naudai. Naudodamiesi pagerėjusiomis akcijų rinkos tendencijomis, akcijų dalį didiname iki 55 proc. ribos. Rugsėjo mėnesį mes taip pat didiname alternatyvių investicijų dalį, į investicijų portfelį įtraukdami biržoje prekiaujamą fondą (ETF), kuris tiesiogiai investuoja vien į aukšą. Atitinkamai mažiname obligacijų dalį, kadangi obligacijų potenciali grąža šiais metais sumažėjo dėl jų rinkose fiksuoto įspūdingo prieaugio, kuris, beje, yra artimas ilgalaikiai vidutinei akcijų grąžai.

Ateinančių mėnesį investuotojai su nerimu stebės skelbiamą ekonominius rodiklius bei įmonių rezultatus. Po įvykdytų centrinių bankų veiksmų bei pažadų rinkoms reikia vis naujų teigiamų impulsų, kad būtų pasiektos šių metų naujos įvairių rizikingų turto rūšių aukštumos. Kadangi pastaruoju metu ekonomikos bei įmonių augimo prognozės ir lūkesčiai ypatingai sumažėjo, bet koks teigiamas rodiklis ar gera žinia gali būti teigiamai įvertinta rinkos dalyvių. Žinoma, išlieka nemaža tikimybė, kad pasaulio ekonomika ir toliau, centrinių bankų veiksmai neduos laukiamų rezultatų tiek darbo rinkoje, tiek pačioje ekonomikoje bei sulauksime nemalonių siurprizų iš skolų kamuojamų Europos šalių dėl vykdomų griežtų taupymo planų. Svarbu pažymėti, kad MP Pension Funds Baltic rizikingų turto klasių dalis (akcijos bei žaliavos) formuojama plačiai paskirstant investicijas tiek regioniniu, tiek sektoriniu atžvilgiu. Taigi netiesiogiai yra investuojama į tūkstančius įvairių pasaulio šalių įmonių bei pagrindines aktyviausiai naudojamas žaliavas. Nemaža dalis fondo lėšų tenka investicijoms JAV doleriais, o ši valiuta ketletą metų iš eilės pasižymėjo augimo tendencijomis euro atžvilgiu, kai finansų rinkose dominuodavo nerimas bei neigiamos tendencijos, todėl investicijos doleriais subalansuoja galutinį fondo rezultata prieš neigiamų pokyčių. Tikimės, kad tokios sudėties pensijų fondas atitiks savo rizikos ir grąžos balanso lūkesčius.

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	8,88%
LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	6,02%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	5,63%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	5,07%
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,88%
DB x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobonds Index ETF	4,64%
iShares FTSE BRIC 50	4,43%
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	4,25%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	4,06%
DB x-trackers FTSE 100 ETF	3,88%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,86%

* Geografinis pasiskirstymas išreiškiamas išanalizavus visų fondo investicijų sudedamąsias dalis, vadovaujantis Bloomberg informacinio terminalo pateikiama informacija. Tai labiausiai taikytina investicijoms į biržoje prekiaujamus fondus (ETF). Tu 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 dalyviausite II-ojeje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio. Asmenims, kaupiantiems II pakopos pensijų fonde, 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.