

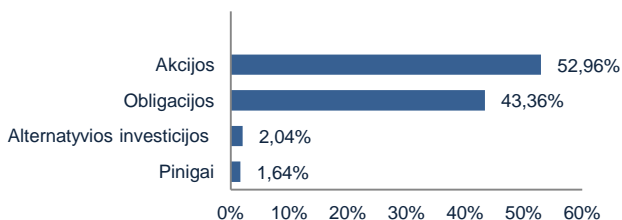
APIE FONDA

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

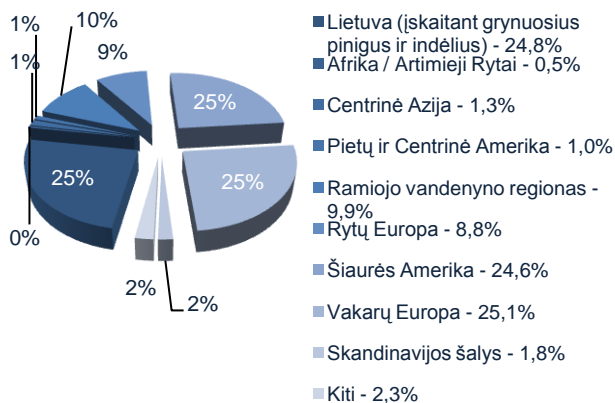
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	120.786.384,00
Dalyvių skaičius	15.505
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,5664
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

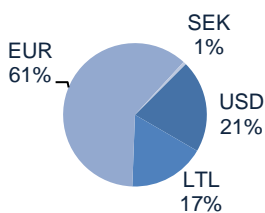
TURTO KLASĖS



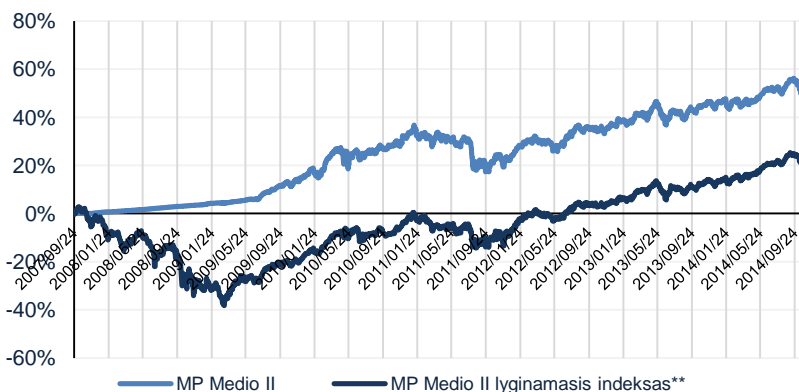
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENTO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio II	+0,89%	+3,50%	+6,66%	+8,13%	+56,64%
Lyginamasis indeksas**	+0,92%	+3,74%	+7,82%	+11,86%	+25,55%

** 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 (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 Hedae Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

Kiekvieną dieną finansų rinkas stebintys jų dalyviai spalio mėnesį turėjo progų sunerimti. Šį mėnesį akcijų rinkose vyravo dideli vienadieniai verčių svyravimai. Tačiau, kaip jau tapo įprasta, po didesnių kritimų akcijų rinkos atsistatė ir vėl bandė pasiekti naujas visų laikų aukštumas. Šiuo laikotarpiu ir vėl pirmavo JAV akcijų rinka (S&P500 indeksas kilo 3,17 proc., įvertinus 0,84 proc. JAV dolerio kilimą euro atžvilgiu). Besivystančias rinkas atspindintis MSCI EM indeksas kilo 1,91 proc. Tarp besivystančių rinkų dominavo BRIC šalys (Brazilija, Rusija, Indija ir Kinija), šias šalis atspindintis MSCI BRIC indeksas kilo 3,28 proc. Europos ir Rytų Europos akcijų rinkos (MSCI Europe ir MSCI EM Eastern Europe indeksai) šiuo laikotarpiu nesugebėjo pasiekti buvusių reikšmių ir krito atitinkamai 1,90 proc. ir 2,12 proc. Daugelis euro šalių obligacijų (Barclays Euro Aggregate TR indeksas), kitaip nei akcijų rinkos, nerodė didelių svyravimų ir mėnesį užbaigė teigiamai.



Justas Krikščiūnas

Spalio mėnesį didesnius nei įprasta pokyčius akcijų rinkose paskatino keletas veiksnių. Visų pirma, prastėjo lūkesčiai dėl pasaulinės ekonomikos augimo. Tarptautinis valiutos fondas sumažino šių metų pasaulio ekonomikos augimo prognozę ir pabrėžė, kad išsivysčiusioms rinkoms reikia imtis ryžtingesnių sprendimų, siekiant ekonominio augimo pagyvėjimo. Visgi didžiausią nerimą šiuo laikotarpiu kėlė Europos šalių rinka, kuri atsidūrė ties recesijos bei nulinės infliacijos slenksčiu. Didžiausia Europos rytuose esanti kaimynė, kuri dažnai būdavo ta vieta, kur didžiausios Europos įmonės pasididindavo pelnus, šiuo metu taip pat turi didelių rūpesčių dėl krentančios valiutos kurso, staigaus naftos pigimo bei Vakarų valstybių įvestų ekonominių sankcijų. Prie visų šių ekonominių veiksnių prisidėjo ir spalio mėnesio įtaka, kadangi tai vienintelis mėnuo metuose, kuris, kaip rodo ilgojo laikotarpio akcijų rinkų istorija, pasižymi didžiausiais verčių kritimais.

Tačiau nėra viskas taip blogai. Pinganti nafta, nors ir gali turėti neigiamos įtakos infliacijos augimui, yra gera žinia tiek namų ūkiams, tiek įmonėms, kadangi jiems daugiau liks lėšų kitoms išlaidoms padengti bei pelnui/santaupoms auginti. Įmonės vis dar sugeba generuoti pakankamus pelnus ir apyvartas, kas teigiamai atsiliepia įmonių rodikliams, nepaisant to, kad ateities lūkesčiai šiek tiek susvyravo pastaruosiu metu. Pasaulio centriniai bankai vis dar yra pasiryžę išlaikyti žemas palūkanų normas ir Europos politika keičia kryptį iš taupymo į skatinimo politiką, nepamirštant ir struktūrinių reformų.

Spalio mėnesį, pasinaudodami akcijų rinkų verčių svyravimais, ir vėl didinome akcijų dalį šio pensijų fondo investiciniame portfelyje. Ir nors įtampa į akcijų rinkas gali sugrįžti tiek dėl ekonominių, tiek dėl geopolitinių priežasčių, tačiau mes vis dar tikime, kad akcijų rinkos yra ta vieta, kuri ilguoju laikotarpiu teiks pensijų fondo portfeliui didžiausią grąžą.

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	8,41%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	5,61%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	5,59%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	4,68%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	4,56%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,45%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	3,86%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	3,65%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,58%
iShares Dax DE	3,49%

* 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. Praeitie 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 funde, 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.