

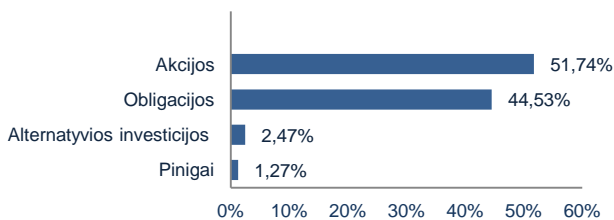
APIE FONDA

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 oficialioje fondo taisyklėse - www.mppf.lt

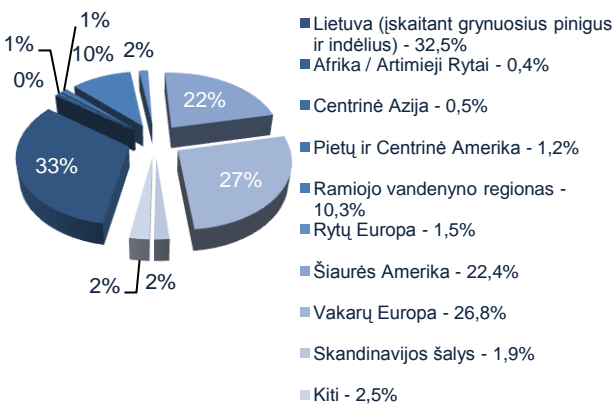
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	2.730.047,49
Dalyvių skaičius	342
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,3254
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%

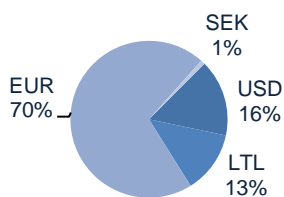
TURTO KLASĖS



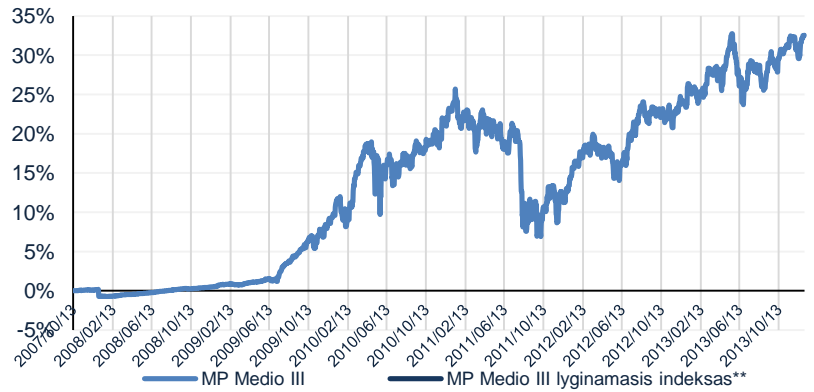
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo
MP Medio III	+0,14%	+3,14%	+5,34%	+7,07%	+32,54%
Lyginamasis indeksas**	-0,04%	+2,89%	+5,31%		

** MP Medio III 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 2013.01.01 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



Justas Krikščionis

2013 metų gruodžio mėnuo finansų rinkose buvo permainingas. Po dviejų akcijų rinkų augimo mėnesių (spalio ir lapkričio) šis atskaitinis mėnuo prasidėjo nedideliu kritimu. Tačiau mėnesio pabaigoje daugelis išsivysčiusių akcijų rinkų sugebėjo atsitiesti bei pasiekė teigiamas vertes. Tuo tarpu besivystančių rinkų akcijos mėnesio pabaigoje fiksavo neigiamas vertes. Obligacijų pajamingumai šiuo laikotarpiu kilo (kainos krito), o kitų finansinių instrumentų kainos gruodžio mėnesį arba išliko mažai pakitusias, arba mažėjo.

Gruodžio mėnesio pradžioje investuotojų dėmesys buvo sukonzentruotas pirmiausiai į JAV darbo rinkos bei kitus svarbius makroekonomikos rodiklius. Pastaruoju metu geros žinios iš šios srities nulemdavo didesnius trumpalaikius neigiamus svyravimus, kadangi tai galėjo reikšti, kad JAV federalinių rezervų bankas (FED) sekančiame posėdyje gali pradėti mažinti finansinių priemonių supirkimo mastą. Toks faktas ypatingai neramino investuotojus dėl galimo likvidumo sumažėjimo rinkoje.

Šis investuotojų nerimas pasiteisino. JAV darbo rinkos bei kiti svarbūs ekonominiai rodikliai gruodžio mėnesį išties buvo geresni nei prognozuota. FED savo ruožtu nusprendė sumažinti finansinių priemonių supirkimo mastą nuo 85 mlrd. iki 75 mlrd. JAV dolerių per mėnesį, tačiau taip pat buvo pabrėžta, kad FED ateities veiksmams bus labai susiję su JAV ekonomikos raida, bei bus reaguojama į bet kokį šios šalies ekonomikos augimo stabtelėjimą. Kaip ir prieš tai FED akcentavo, kad artimiausius metus trumpalaikės palūkanų normos bus mažos. Visa ši FED komunikacija lėmė investuotojų sugrįžimą į akcijas bei kitas labiau rizikingas rinkas.

Gruodžio viduryje, siekdami pasinaudoti akcijų rinkų verčių trumpalaikiu kritimu, dar labiau padidinome investicijų į akcijų rinkas dalį. Šiuo metu prioritetai teikiame Vakarų Europos akcijų rinkoms, kadangi jos, mūsų nuomone, šiais metais turi didžiausią potencialą augti. Nors JAV akcijos vis dar sudaro didelę pensijų fondo investicinio portfelio dalį, tačiau po itin sėkmingų 2013 metų jų verčių augimo potencialas yra kiek sumažėjęs. Kitą turimą pinigų dalį investavome į trumpalaikes Lietuvos Respublikos obligacijas.

2014 metus daugelis žmonių pasitinka su didesniu optimizmu bei didesniais lūkesčiais. Investuotojai taip pat įvelgia daugiau teigiamų veiksnių, kurie galimai teigiamai paveiks rizikingesnes turto klases, tačiau tuo pačiu metu jie žvilgčioja į pastarųjų penkerių metų akcijų kilimo tendencijas, kurioms didžiulia dalimi įtaką darė centrinių bankų nepalaujamas „pinigų spausdinimas“. Dabar, kada šis procesas pamažu lėtėja, ekonomikos tvarumas bei imonių sugebėjimas ir vėl „išspausti“ kiek įmanoma daugiau pelno nulems tolimesnius finansų rinkos rezultatus. Ilguoju laikotarpiu vis dar išliekame optimistais, tačiau 2014 metais, kaip buvo ir 2013, prognozuojame tiek didesnių, tiek mažesnių svyravimų, todėl bus labai svarbu atrinkti pelus nuo grūdų, kadangi ne visoms rinkoms šie metai bus sėkmingi.

DIDZIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	9,68%
LR euroobligacijos, EUR (2016.02.10, 3,75%)	9,57%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,43%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	5,11%
iShares Dax DE	5,10%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	4,94%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	4,89%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,47%
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,94%
iShares FTSE BRIC 50	3,84%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,73%

* 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, vadovaujamosi investicijos registracijos 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 konkrečius 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 => Pensijų fondo pelningumas apskaičiuojamas atskaičius numatytus administravimo mokesčius, už laikotarpį, kurį dalyvausite lli-ojeje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio. Procentinės dalys yra skaičiuojamos nuo bendros valdomo investicinio portfelio vertės.