

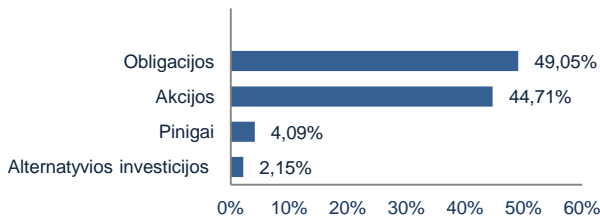
APIE FONDA

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

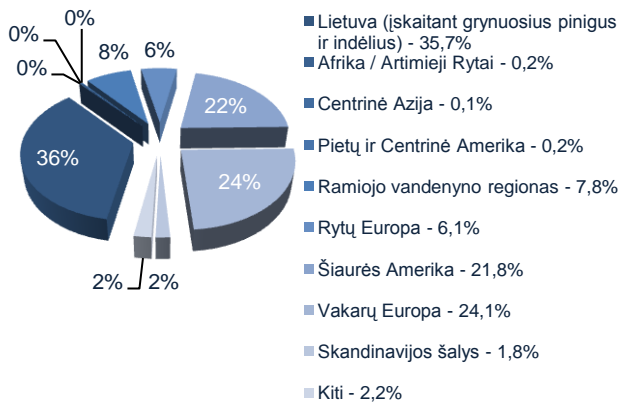
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	3.022.116,37
Dalyvių skaičius	357
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,3500
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%

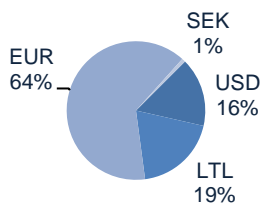
TURTO KLASĖS



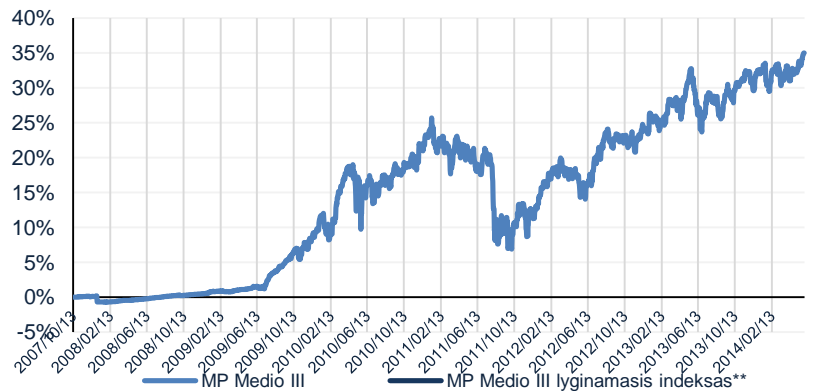
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio III	+1,89%	+1,24%	+2,00%	+4,10%	+35,00%
Lyginamasis indeksas**	+2,32%	+2,81%	+4,72%	+7,42%	

** 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 (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

2014 m. gegužės mėnesio rezultatai nuvylė daugelį skeptikų. Tai buvo vienas iš geresnių mėnesių daugeliui turto klasių. Akcijų kainos, kaip joms ir būdinga gerai laikotarpiais, kilo labiausiai – pasaulio akcijų tendencijas atspindintis MSCI AC World Index (išreikštas EUR) pakilo 3,37 proc. Nemaža dalimi prie šio rezultato prisidėjo brangstantis JAV doleris euro atžvilgiu (+1,67 proc.). Obligacijoms atskaitiniais mėnuo taip pat buvo sėkmingas. Mūsų pensijų fondų rezultatų palyginimui naudojamas euras denominuotu, vyriausybės, su vyriausybe susijusių institucijų, įmonių bei kitų skolos vertybinių popierių indeksas (Barclays Capital Euro Aggregate Bond Index) kilo 0,97 proc. Gerą mėnesio rezultatą fiksavo tiek euras, tiek JAV doleris denominuotos Lietuvos Vyriausybės obligacijos, kurios sudaro didžiąją mūsų valdomų pensijų fondų obligacijų portfelio dalį.



Justas Krikščiuonas

Stebint gegužės mėnesio rinkų svyravimus, galima daryti prielaidą, kad didžiąsias įtaką pasiektiems rezultatams padarė Europos Centrinio Banko (toliau – ECB) atstovų komentarai. ECB vadovas Mario Draghi rinkos dalyviams užsiminė, kad birželio 5 d. Centrinis Bankas gali dar kartą sumažinti bazinį palūkanų normą ir pritaikyti neigiamas palūkanų normas Centriniam Banke laikomiems komercinių bankų indėliams. Yra didelė tikimybė, kad ECB imsis būtent tokių veiksmų, kadangi euro zonos valstybių tiek ekonomikos augimas, tiek infliacija neatitinka ECB lūkesčių. Be to, reikia pažymėti, kad pietų Europos valstybių nedarbo rodikliai aukšti, fizinių ir juridinių asmenų skolinimasis mažėja, o euras kitų valiutų atžvilgiu išlieka santykinai brangus.

Atskaitiniu mėnesiu šiek tiek papildinome pensijų fondo investicijų portfelio akcijų dalį investuodami į JAV akcijas, tačiau turto paskirstymas išliko konservatyvus, lyginant su lyginamuoju indeksu. Pensijų fondo obligacijų portfelį nežymiai perkirstėme, parduodami trumpesnio laikotarpio obligacijas ir investuodami į ilgesnio laikotarpio obligacijas su didesnėmis palūkanomis.

Pastarąsias pora savaitių vyraavusios teigiamos rinkų tendencijos beveik neužleido vietos neigiamoms, todėl birželio mėnesį galime sulaukti ir priešingos situacijos. Visgi artimiausiu metu nesitikime ilgai besitęsiančios ir gilios akcijų kainų korekcijos, kadangi makroekonominis fonas išlieka stabilus, geopolitinė situacija pasaulyje nusistovėjo ir nebekelia tiek emocijų kiek anksčiau. Ilguoju laikotarpiu akcijų kainų augimui taip pat vis dar palankios labai žemos palūkanų normos, kurios, panašu, gali tokios išlikti ir ilgesnį laiką.

DIRDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	8,34%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	6,86%
iShares Dax DE	4,59%
LR obligacijos, LTL (2018.03.28, 4,70%)	4,55%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	4,54%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,54%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	4,52%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	4,31%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	4,29%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,16%

* 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. 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.