

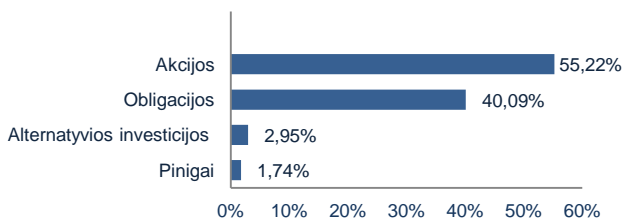
APIE FONDA

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

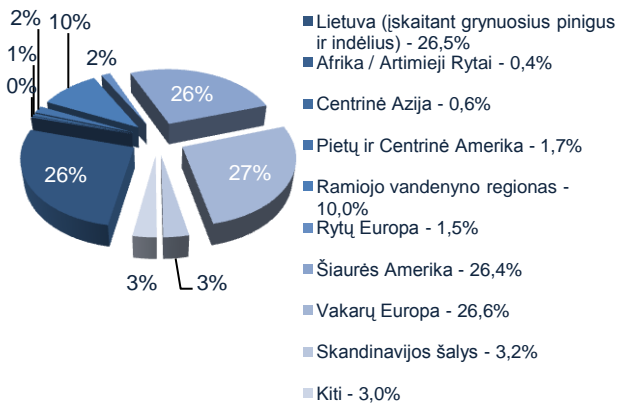
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (LTL)	2.341.718,31
Dalyvių skaičius	304
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,2868
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	0,50%

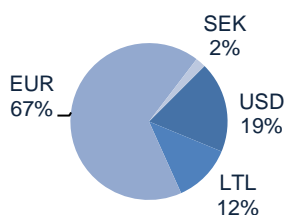
TURTO KLASĖS



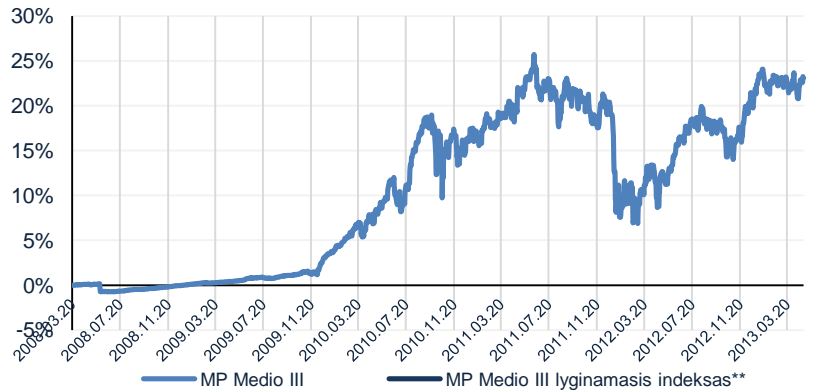
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo
MP Medio III	+0,21%	+3,32%	+5,56%	+8,84%	+28,68%
Lyginamasis indeksas**	+1,09%	+5,30%			

** 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 Hedged Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

2013 m. balandžio mėnesį stebėjome didesnius MP Medio III fondo investicinio vieneto vertėjų svyravimus nei buvo įprasta matyti pirmąjį šių metų ketvirtį.

Atskaitinio mėnesio pradžioje kai kurie akcijų indeksai pasiekė naujas aukštumas, vertinant pastarųjų keletą metų rezultatus. Tačiau šios teigiamos tendencijos akcijų rinkose greitai išsivėpė ir po paskelbtų prastiesnių, nei tikėtasi, makroekonominių rodiklių fiksavo nedidelius kritimus. Artėjant mėnesio pabaigai, akcijos vėl tapo patrauklios investuotojams dėl jų santykinio patrauklumo kitų turto klasių atžvilgiu, laukiamo ekonominio pagerėjimo antrąjį šių metų pusmetį bei dėl trijų pagrindinių centrinių bankų vykdomos laisvos monetarinės politikos veiksmy. Minėtą akcijų vertėjų kritimų išnaudojome didindami akcijų dalį ir investuodami į Japonijos bei JAV akcijas.

Obligacijų rinkų svyravimai šiuo laikotarpiu buvo nežymūs ir teigiami. Vokietijos 10 metų obligacijų kainos (naudojamos visų kitų eurais denominuotų obligacijų palyginimui) balandžio mėnesį augo, jų pajamingumas buvo priartėjęs prie visų laikų žemumo. To priežastis yra pinigų perteklius rinkoje dėl centrinių bankų vykdomos veiklos. Žemas šių obligacijų pajamingumas teigiamai veikė kitų rūšių obligacijų kainas, kadangi finansų rinkose dominavo teigiamas požiūris į riziką. Tačiau mūsų valdomų pensijų fondų rezultatams teigiamą įtaką darė tiek japoniui, tiek besivystančių rinkų (tame tarpe Lietuvos) obligacijų kainų augimas. Šiuo laikotarpiu nežymiai padidinome Lietuvos obligacijų dalį fondo portfelyje, dalyvaudami ilgojo laikotarpio Lietuvos obligacijų aukcione.

Bene labiausiai balandžio mėnesį fondo portfelyje pakito alternatyvių investicijų dalis. Žaliavų rinkos fiksavo didžiausią vertėjų kritimą. Tai susiję su susilpnėjusiu ir prastesniu nei prognozuota ekonominiu aktyvumu tiek Kinijoje (kuri yra didžiausia žaliavų vartotoja), tiek išsivysčiusiose šalyse. Labiausiai per šį laikotarpį krito aukso kaina. Tai susiję su daugeliu priežasčių: analitiku prognozėmis, didžiųjų fondų pozicijos mažėjimu (fondai daugiau pardavinėja turimas pozicijas nei perka naujas), pastarojo dešimtmečio labai stipriau aukso kainos augimu, kai kurių centrinių bankų siekiu susigražinti aukso atsargas iš kitų centrinių bankų ir t. t. Nors auksas, kaip alternatyvi finansinė priemonė pinigams pakeisti (jų masė neįprastai padidėjo per pastaruosius metus), neprarado patrauklumo, tačiau reikia pripažinti, kad auksui, per pastarąjį dešimtmetį tapus labai likvidžia ir prieinama finansine priemone, didesni svyravimai tampa realybe. Todėl auksas, kaip stabilus, diversifikacijai skirtas ir turto nuofinancijai bei kitų neigiamų netikėtų padarinių apsauganti priemonė, praranda savo patrauklumą ir tampa labai spekulyviu. Dėl šių priežasčių mes pardavėme turėtą investicinį fondą (ETF), kuris tiesiogiai investuoja į auksą, ir investavome į su JAV nekintojamųjų turto (NT) susijusias akcijas. Kadangi šios akcijos dėl labai teigiamų NT tendencijų JAV fiksavo teigiamą rezultatą, mūsų alternatyvių investicijų portfelio dalies vertė taip pat augo.

Gegužės mėnuo pastaruosius trejetą metų būdavo neigiamas rizikingoms turto klasėms. Tačiau šiais metais didesnius akcijų rinkų kritimus matėme jau balandžio mėnesį, todėl, žiūrint į priekį, neigiamas ankstesnių metų gegužės mėnesio tendencijos gali ir nepasitvirtinti. Rizikingų turto klasių augimas gali dominuoti ir toliau. Mažiau rizikingų obligacijų pajamingumai yra labai žemame lygyje ir jų augimo perspektyvos yra mažos, o centrinių bankų vykdomi veiksmai tik dar labiau sustiprina akcijų santykinį patrauklumą bei jų kainų augimo galimybes. Todėl ši turto klasė artimiausiuo laikotarpiu sudarys didžiąją pensijų fondo portfelio investicijų dalį.



Justas Krikščionas

DIRŽIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	11,08%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	8,11%
DB x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobonds Index ETF	8,03%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	5,67%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,71%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,69%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	4,50%
iShares FTSE BRIC 50	4,19%
SPDR S&P 500 ETF Trust	4,15%
DB x-trackers FTSE 100 ETF	3,52%
Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	3,47%

* 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, vadovaujama 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. 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 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 Ili-ojeje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio.

Procentinės dalys yra skaičiuojamos nuo bendros valdomo investicinio portfelio vertės.