

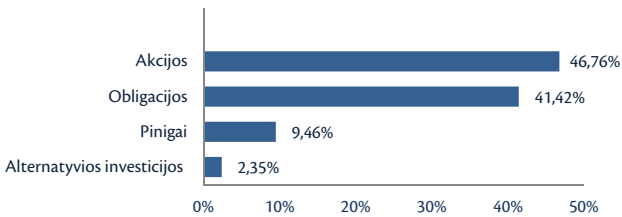
APIE FONDĄ

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, prisiimant su tuo susijusią riziką, ir siekiant aukštesnio pelningumo ilgu laikotarpiu. Didesnį tikėtiną akcijų rinkų pelningumą 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 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

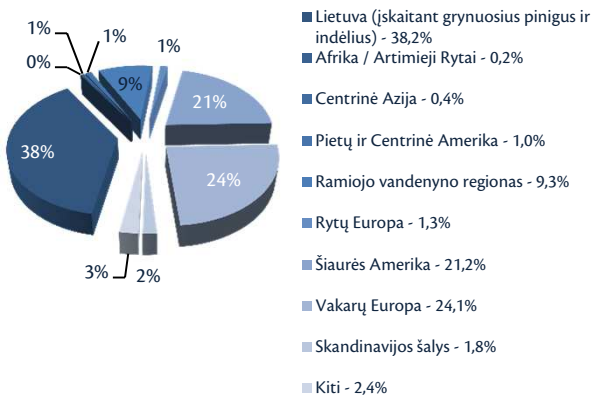
BENDRA INFORMACIJA

Grynųjų aktyvų vertė (LTL)	2.641.241,73
Dalyvių skaičius	339
Apskaitos vieneto vertė (LTL)	1,3235
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%

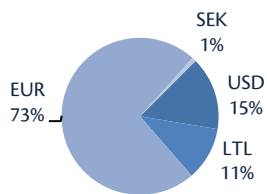
TURTO KLASĖS



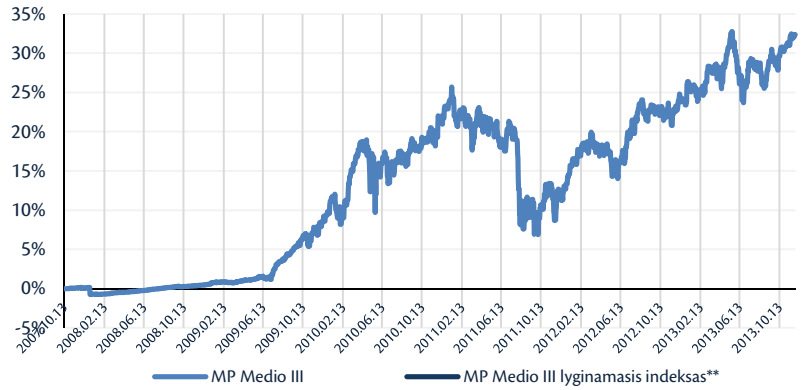
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENETO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio III	+1,15%	+5,19%	+2,06%	+7,55%	+32,35%
Lyginamasis indeksas**	+1,36%	+4,89%	+2,58%		

** MP Medio III 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, 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 Hedge Fund EUR Index.

VALDYTOJO KOMENTARAS

2013 m. lapkričio mėnesį toliau stebėjome daugelio mūsų turimų finansinių priemonių vertių augimo tendencijas. Šiuo laikotarpiu labiausiai augo su JAV akcijomis susiję finansiniai aktyvai (JAV S&P500 indeksas lapkričio mėnesį augo 2,75 proc., įskaičiuojant JAV dolerio pokyčius). Prasčiausiai sekėsi besivystančių rinkų akcijoms (bene plačiausiai naudojamas MSCI EM indeksas krito 1,61 proc., įvertinus valiutų pokyčius). Kiti aktyvai augo nuosaikiai ir tendencingai.



Justas Krikščionas

Lapkričio mėnesio pradžioje Europos centrinis bankas (ECB) sumažino bazinės palūkanų normas 25 baziniais punktais. Tuo tarpu JAV federalinių rezervų bankas (FED) nekeitė šiuo metų vykdomos monetarinės politikos ir išlaikė 85 milijardų JAV dolerių vertės finansinių priemonių supirkimo mastą. Tokiems centrinių bankų veiksams įtaką galėjo daryti pastaruosiu metu sumažėję infliacijos lūkesčiai. Taip pat ECB veiksams lapkričio mėnesį įtaką galėjo daryti Euro stiprėjimas.

Pastaruosiu metu makroekonominiai rodikliai rodo gerėjančias tendencijas tiek darbo, tiek prekybos rinkoje. Be to, investuotojai labai palankiai sutiko žinią, kad dabartinį FED vadovą Ben Bernanke pakeis FED pirmininko pavaduotoja Janet Yellen. Ši kandidatė yra didelė ekspansyvinės (skatinančios) monetarinės politikos šalininkė, todėl FED politika neturėtų dramatiškai keistis dar keletą ateinančių metų.

Lapkričių atlikome keletą pensijų fondų turto persikirstymo sandorių. Pardavėme su JAV nekinuojamuoju turto bei besivystančių rinkų obligacijomis susijusias investicijas. Šios investicijos yra jautrios (neigiama prasme) ilgąjo laikotarpio obligacijų palūkanų augimui, todėl prognozuodami palūkanų augimą, gavtas lėšas sukongcentravome į trumpojo laikotarpio Lietuvos Respublikos obligacijas. Minėtos obligacijos yra mažiau jautrios palūkanų svyravimams. Atskaitiniui laikotarpiu pensijų fondų portfeluose didinome Europos šalių akcijų dalį, atitinkamai mažindami anksčiau turėtą didelę priklausomybę nuo JAV dolerio bei JAV akcijų.

Kadangi finansų rinkose teigiamos tendencijos tęsiasi ilgiau nei du mėnesius, gruodžio mėnuo, tikėtina, bus sunkiau prognozuojamas bei šį mėnesį išaugs didelių svyravimų tikimybė. Didelis investuotojų dėmesys bus sutelktas į JAV darbo rinkos bei kitus makroekonominis rodiklius, kurie gali parodyti, kada FED pradės mažinti finansinių priemonių supirkimo mastą. Deja, geri darbo rinkos ir ekonomikos duomenys yra bloga žinia finansų rinkoms dėl FED numatomų finansinių priemonių supirkimo mažinimo veiksmų. Tačiau FED ne kartą yra pabrėžęs, kad dar ilgai vykdys skatinamąją monetarinę politiką, o ir geros makroekonominės tendencijos ilgesniu laikotarpiu, tikėtina, teigiamai paveiks labiau rizikingas su akcijų rinkomis susijusias investicijas.

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

LR euroobligacijos, EUR (2018.02.07, 4,85%)	9,25%
LR euroobligacijos, EUR (2016.02.10, 3,75%)	9,14%
Pinigai, EUR	8,44%
DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	7,07%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	4,95%
iShares Dax DE	4,81%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	4,69%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	4,64%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	4,27%
iShares FTSE BRIC 50	3,83%
SPDR S&P 500 ETF Trust	3,75%

* 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. 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 konkretaus fondo investicinius vienetus. Prieš priimdami sprendimą sudaryti naują pensijų kaupimo sutartį, keisti pensijų fondą ir/arba pensijų valdymo bendrovę, turite susipažinti su fondu taisyklėmis, kurias galite rasti interneto puslapyje www.mppf.lt pasirinkę meniu punktą Pensijų fondai => Taisyklės.

Pensijų fondo pelningumas apskaičiuojamas atskaitčius numatytus administravimo mokesčius, už laikotarpį, kurį dalyvausite Ili-ojoje pensijų kaupimo sistemos pakopoje. Pelningumas skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio.

Procentinės dalys yra skaičiuojamos nuo bendros valdomo investicinio portfelio vertės.