

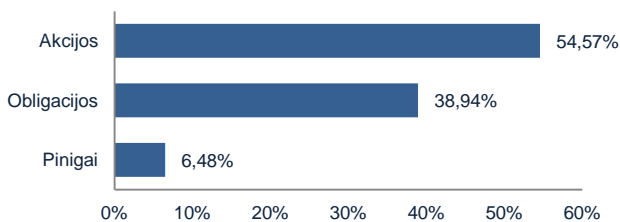
APIE FONDA

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 ilgą laikotarpį. 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 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

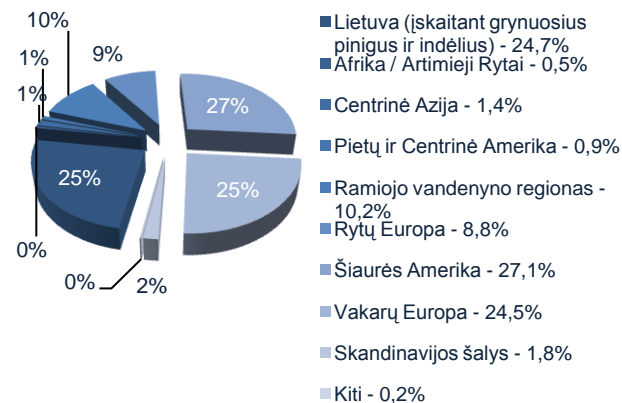
BENDRA INFORMACIJA

Grynujų aktyvų vertė (EUR)	41.979.213,52
Dalyvių skaičius	15.941
Apskaitos vieneto vertė (EUR)	0,5090
Pradinė vieneto vertė (EUR)	0,2896
Fondo veiklos pradžia	9/24/2007
Metinis turto valdymo mokestis	0,99%
Įmokos mokestis	1,00%
Fondo keitimas	nemokamas
Bendrovės keitimas	nemokamas

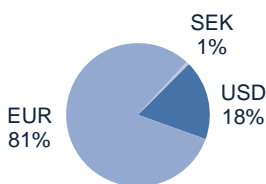
TURTO KLASĖS



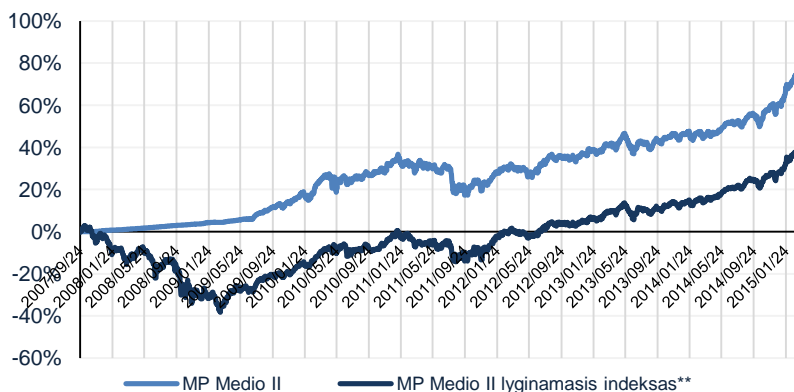
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS*



VALIUTOS



VIENTO VERTĖS POKYTIS



PELNINGUMAS

Laikotarpis	1 mėn.	3 mėn.	6 mėn.	1 metai	nuo pradžios
MP Medio II	-0,82%	+4,71%	+12,19%	+19,68%	+75,76%
Lyginamasis indeksas**	+0,33%	+5,54%	+12,06%	+20,82%	+40,69%

** 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 2015.01.01 taikomas indeksas, kurio 55% sudaro MSCI AC World Index IMI USD Net (perskačiuotas į eurus) ir 45% sudaro ECPI Ethical Global Bond Composite Index EUR Hedged.

VALDYTOJO KOMENTARAS

Po spartaus vertybinių popierių verčių augimo pirmąjį 2015 metų ketvirtį balandžio mėnesį įsivyravo labiau neigiamos tendencijos. Tačiau šios tendencijos buvo pastebimos ne visur. Stiprus JAV dolerio kritimas euro atžvilgiu (euras sustiprėjo 4,59 proc.) darė neigiamą įtaką pensijų fondo bei JAV akcijų rezultatui, nepaisant to fakto, kad ataskaitinį mėnesį JAV rinka, skaičiuojant JAV doleriais, augo. Vienas didžiausių kritimų užfiksuotas ir Vokietijos akcijų rinkoje (DAX indeksas koregavosi -4,28 proc.). Obligacijų rinkose taip pat dominavo neigiamos tendencijos. Visgi šiuo laikotarpiu stiprų teigiamą augimą užfiksavo besivystančių Azijos šalių akcijų rinkos, taip išsilyginamos bendrą besivystančių valstybių akcijų rinkų rezultatą (MSCI EM indeksas kilo 2,82 proc.).



Justas Krikščiušas

JAV dolerio kilimas 2014 metais ir 2015 metų pirmąjį ketvirtį buvo genamas geresnių JAV ekonomikos rodiklių, lyginant su stagnuojančia Europa. Europos Centrinio Banko (toliau ECB) veiksmai šiais metais dar labiau pastūmėjo euro pigimą. Tačiau, reikia paminėti, jog balandžio mėnesį JAV ekonomikos rodikliai buvo prastesni nei tikėjosi rinka, dėl to trumpam laikotarpiui JAV doleris atpig. Tikėtina, kad šiais metais pamatysime didelių minėtų valiutų kursų svyravimų, kadangi artėja JAV centrinio banko apsisprendimo metas dėl palūkanų normos kėlimo ir tolimesnių gairių, susijusių su šiuo veiksmu.

Kaip jau minėta, ataskaitiniu laikotarpiu teigiamai nustebino Azijos akcijų rinkos. Didžia dalimi tai susiję su Kinijos veiksmais skatinti „baksuojančią“ ekonomiką bei leidimui šios šalies vietos investuotojams įsigyti Hong Kongo akcijų be anksčiau taikytų apribojimų. Tai teigiamai paveikė ir kitų besivystančių rinkų akcijas, kurios po gan ilgą laiką pagaliau aplenkė išsivysčiusių rinkų akcijas. Galbūt tai naujos tendencijos pradžia?

Šiuo laikotarpiu Vokietijos 10 metų obligacijos buvo pasiekusios žemiausią pajamingumo tašką. Pasiekus šį tašką, minėtų obligacijų pajamingumas staigiai šoktelėjo ir Vokietijos obligacijos mėnesį užbaigė solidžiu minusu ženklu. Kadangi šios obligacijos beveik visais atvejais yra kelrodis kitoms obligacijoms, daugelis Europos šalių skolos vertybinių popierių (tame tarpe ir Rytų Europos) taip pat fiksovo neigiamus pokyčius. Ar tokios tendencijos išsilaikys, parodys laikas, tačiau reikia neigiamai pasakyti, kad ECB pilnu mastu vykdo obligacijų supirkimo veiksmus, todėl tam tikras barjeras dideliame pajamingumo augimui (obligacijų kritimui) vis dar egzistuoja.

Gegužės mėnuo istoriškai nebūna pats palankiausias akcijų rinkoms ir ypatingai tais atvejais, kai būna fiksuojamas toks spartus pirmojo metų ketvircio augimas. Tačiau, jei tik JAV ir Europos ekonomikos rodikliai šiuo laikotarpiu pagerėtų, akcijų rinkos galimai vėl parodytų solidžius augimo rezultatus, kadangi santykinai tai vis dar patraukli turto klasė šiais žemų palūkanų laikais.

DIDŽIAUSIOS INVESTICIJOS

DB x-trackers MSCI USA TRN Index ETF	8,28%
Pinigai, EUR	6,47%
LR obligacijos, LTL (2022.05.17, 5,5%)	5,11%
LR obligacijos, LTL (2023.02.28, 4,10%)	5,04%
BlackRock Euro Credit Bond Index Fund	4,86%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	4,47%
iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF	3,82%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	3,76%
iShares MSCI AC Far East ex. Japan	3,70%
iShares Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials 1-5	3,70%

* 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 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 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 fondą, 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.