

II pakopos pensijų fondų investavimo grąža 2009 m. rugsėjo 30 d.

Imonė	Fondo pavadinimas	Graża per metus (nuo 2008.09.30)	Metinė grąža nuo įkūrimo	GAV Vertė 2009.09.30 mln. lt	Vid. standartinis nuokrypis (rizika)
Vyriausybės obligacijų pensijų fondai					
Aviva Lietuva	Europensija	12.25%	4.13%	87.0	3.3%
Invalda turto valdymas	Invalda Konservatyvaus investavimo pensijų fondas	9.72%	4.14%	7.8	8.6%
Ergo Lietuva gyvybės draudimas	ERGO Konservatyvusis	7.13%	2.91%	32.5	4.2%
SEB investicijų valdymas	SEB pensija 1	6.65%	2.75%	193.2	4.3%
DnB NORD investicijų valdymas	DnB NORD pensija 1	6.61%	3.35%	22.5	1.9%
Invalda turto valdymas	Invalda Nuosaikus	6.11%	3.61%	9.4	4.1%
Swedbank investicijų valdymas	Pensija 1	5.84%	2.70%	129.9	2.0%
Danske Capital investicijų valdymas	Konservatyvaus valdymo Danske pensija	3.25%	2.25%	4.3	2.1%
Parex investicijų valdymas	Parex pensija 1	0.93%	0.66%	0.2	3.4%
Mažos akcijų dalies pensijų fondai (iki 30 proc.)					
Aviva Lietuva	Europensija plus	9.64%	4.89%	279.3	5.8%
DnB NORD investicijų valdymas	DnB NORD pensija 2	9.61%	3.72%	97.6	3.8%
Invalda turto valdymas	Invalda Augančio pajamingumo pensijų fondas	7.18%	8.96%	5.0	7.5%
Swedbank investicijų valdymas	Pensija 2	1.31%	2.05%	494.5	4.9%
Vidutinės akcijų dalies pensijų fondai (30-70 proc.)					
DnB NORD investicijų valdymas	DnB NORD pensija 3	10.40%	3.59%	101.1	11.1%
Aviva Lietuva	Europensija ekstra	9.81%	-0.28%	43.4	10.2%
MP Pension Funds Baltic	MP Medio II *	8.61%	5.71%	9.3	1.4%
Ergo Lietuva gyvybės draudimas	ERGO Balans	7.48%	4.24%	57.5	9.6%
Danske Capital investicijų valdymas	Danske pensija 50	3.89%	4.29%	18.0	6.6%
Parex investicijų valdymas	Parex pensija 2	0.76%	1.08%	0.8	2.6%
SEB investicijų valdymas	SEB pensija 2	-0.20%	3.41%	694.3	13.9%
Swedbank investicijų valdymas	Pensija 3	-1.06%	2.46%	483.4	9.1%
Swedbank investicijų valdymas	Pensija 4	-4.06%	-3.98%	116.1	16.6%
Invalda turto valdymas	Invalda Aktyvaus investavimo pensijų fondas	-7.28%	7.35%	21.5	15.5%
Invalda turto valdymas	Invalda Subalansuotas	-15.49%	-9.34%	27.0	12.4%

Akcijų pensijų fondai (70-100 proc.)					
MP Pension Funds Baltic	MP Extremo II *	6.70%	4.83%	14.1	1.4%
Danske Capital investicijų valdymas	Danske pensija 100	5.75%	6.06%	45.3	7.8%
SEB investicijų valdymas	SEB pensija 3	-8.52%	-5.65%	71.8	26.6%
Invalda turto valdymas	Invalda Racionalios rizikos pensijų fondas	-29.37%	4.11%	35.8	30.1%

* fondas pradėjo investuoti 2007 metų rugsėjį

Aukščiau pateikiamoje lentelėje fondai yra sugrupuoti į keturias kategorijas pagal maksimalią investicijų į akcijas dalį. Kiekvienoje kategorijoje aukščiausią poziciją užima fondas pasiekęs didžiausią grąžą per paskutinius metus (skaičiuojant nuo 2008 m. rugsėjo 30 d.). Toks sugrupavimas leidžia palyginti fondų grąžą per trumpą laikotarpį.

Grąža per paskutinius metus siekia išryškinti fondų skirtumus ir tendencijas, todėl gerai tinka norint suprasti, kaip keičiasi konkretaus atskiro fondo grąža palyginus su tos pačios grupės kitais fondais.

Taip pat yra pateikiama grąža nuo fondų įkūrimo pradžios, leidžianti įvertinti kaip fondui sekėsi ilgesniame negu vienu metų laikotarpyje. Norime pažymėti, jog fondų grąža nuo įkūrimo yra mažiau patikimas rodiklis, nes fondų investavimo strategijos ar net turto paskirstymo proporcijos su laiku gali kisti. Prognozavimo ar analitiniiais tikslais yra geriau vadovautis vidutine visų fondų grupėje grąža, o ne atskiro fondo praeities rezultatais.

Paskutiniame stulpelyje pateiktas populiariausias rizikos matavimo rodiklis – grąžos vidutinis standartinis nuokrypis. Jis yra skaičiuojamas iš fondo grąžų darbo dienomis per paskutinius dvylika kalendorinių mėnesių. Metinė vid. standartinio nuokrypio išraiška yra gaunama padauginus iš 250^{0,5}. Ji parodo, kiek faktinė fondo metinė grąžą gali skirtis nuo vidutinės (laukiamos) fondo grąžos. Jei rizika yra didelė, gerais metais investuotojai galės džiaugtis ženkliai didesne negu vidutinė (laukiama) grąža. Tuo tarpu blogais metais tikroji grąža gali būti ne tik kur kas mažesnė negu vidutinė (laukiama) grąža, bet ir „nuredėti“ į nuostolį.

Geras būdas apskaičiuoti galimo pelno/nuostolio ribas yra pridėti/atimti iš vidutinės (laukiamos) fondo grąžos du standartinius nuokrypius. Tikrasis fondo pelningumas per metus beveik visada (95 proc. atvejų) pateks į šį intervalą.