

Investicinio gyvybės draudimo investavimo kryptių valdymo politika

1. Bendrosios nuostatos

1.1. Investicinio gyvybės draudimo investavimo kryptių valdymo politika (toliau – Politika) nustato **Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB** (toliau – Allianz) finansinių priemonių pasirinkimo, investavimo sprendimų priėmimo ir jų įgyvendinimo tvarką dėl klientų lėšų investavimo bei investicijų rizikos valdymo procesą.

1.2. Investuojant investicinio gyvybės draudimo klientų lėšas (toliau – fondų lėšas) atsižvelgiama į draudėjų, apdraustųjų ir naudos gavėjų interesus, kad būtų pasiektas geriausias įmanomas rezultatas.

1.3. Investavimo kryptių valdymo tikslas – efektyvus investavimo kryptių valdymas ir savalaikis sprendimų priėmimas.

1.4. Politika parengėme vadovaudamiesi Lietuvos Respublikos draudimo įstatymu, Investicinio gyvybės draudimo turto reikalavimais, patvirtintais Lietuvos banko valdybos 2015 m. lapkričio 30 d. nutarimu Nr. 03-180, Draudimo įmonių skaidraus, patikimo ir apdairaus valdymo nuostatais, patvirtintais Lietuvos banko valdybos 2015 m. gruodžio 22 d. nutarimu Nr. 03-196, Allianz valdybos nutarimu patvirtintomis tvarkomis: Investicijų valdymo tvarka, Akcininkų turto, draudimo investicinių sutarčių turto ir turto dengiančio įsipareigojimus draudėjams, investavimo strategija ir gyvybės draudimo fondų investavimo strategijomis (toliau – investavimo strategijos).

1.5. Allianz nuolat stebi ir analizuoja Politikos veiksmingumą. Ne rečiau kaip kartą per metus, taip pat įvykus esminiams pasikeitimams, kurie gali turėti įtakos geriausio klientams rezultato pasiekimui, Allianz peržiūri Politiką ir esant būtinybei ją atnaujina.

1.6. Šioje Politikoje vartojamos sąvokos:

1.6.1. **Diversifikavimas** – investicijų portfelio paskirstymas, įtraukiant kuo didesnę kiekį skirtingų finansinių priemonių, investuojančių skirtinguose geografiniuose regionuose ir (ar) sektoriuose, įvairiomis valiutomis, taip siekiant sumažinti subjektų ir investicijų portfelio riziką;

1.6.2. **Investavimo kryptys** – Allianz valdomi investicinio gyvybės draudimo fondai, kurių lėšos investuojamos pagal investavimo strategijas;

1.6.3. **Gyvybės draudimo investavimo kryptių portfelis** (toliau – investicinis portfelis) – tai įvairios finansinės priemonės sudarančios investicinio gyvybės draudimo fondų turtą, į kurias laikantis investavimo strategijose nustatytų apribojimų investuojamos fondų lėšos.

1.6.4. **Investicinis reitingas** – kredito reitingas laikomas investiciniu, vadovaujantis kredito reitingo agentūrų žymėjimais: BBB- ir aukštesnis pagal „Standard & Poor’s“, arba Baa3 ir aukštesnis pagal „Moody’s“, arba BBB- ir aukštesnis pagal „Fitch“. Kredito reitingai suteikia informaciją apie skolininko gebėjimą įvykdyti finansinius įsipareigojimus.

1.6.5. **Investicijų portfelio valdytojas** – Allianz generalinio direktoriaus paskirtas investicijų valdytojas, vyr. investicijų valdytojas ar investicijų analitikas, kuris yra atsakingas už gyvybės draudimo investicinių fondų investavimo proceso koordinavimą bei rezultatus ir už tinkamų rekomendacijų dėl investavimo objektų, išorės tiekėjų parinkimo pateikimą Investavimo grupei.

1.6.6. Visos kitos Politikoje vartojamos sąvokos atitinka teisės aktuose nustatytas sąvokas.

2. Investicinio portfelio sudarymas ir valdymas

2.1. Gyvybės draudimo investavimo kryptių portfelis sudaromas vadovaujantis fondų investavimo strategijomis, tačiau taip pat atsižvelgiama į situaciją rinkose ir regionuose, politinius, geopolitinius, ekonominius ir kitus svarbius veiksnius.

2.2. Investicinis portfelis sudaromas laikantis fondų investavimo strategijose ir teisės aktuose nustatytų diversifikavimo reikalavimų.

2.3. Investicinį portfelį gali sudaryti šios finansinės priemonės:

- 2.3.1. perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės;
- 2.3.2. kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai ir akcijos;
- 2.3.3. ne ilgesni kaip 12 mėnesių termino indėliai;
- 2.3.4. išvestinės finansinės priemonės;
- 2.3.5. pinigai banko sąskaitose ir kasoje.

2.4. Sudarant investicinį portfelį siekiama tinkamai diversifikuoti turtą, siekiama išvengti per didelės priklausomybės nuo bet kurios atskiros turto rūšies, emitento ar įmonių grupės arba geografinės teritorijos ir pernelyg didelės viso portfelio rizikos koncentracijos, kurių apribojimus nustato teisės aktai.

2.5. Allianz atsakinga už tvarumo rizikos valdymą investavimo procese, todėl sudarant investicinį portfelį:

- 2.5.1. vadovaujasi Tvarumo politika, kuri skelbiama Allianz internetiniame puslapyje;
- 2.5.2. vertina tvarumo riziką naudojant MSCI ASV (angl. Environmental, Social, and Governance, ESG) reitingą ir kitus veiksnius;
- 2.5.3. taiko Neigiamos atrankos metodą, siekiant išvengti tiesioginių investicijų į nepageidaujamomis veiklomis užsiimančias ar prastą reputaciją turinčias bendroves;
- 2.5.4. atsižvelgia ne tik į tvarumo kriterijus, bet ir vengia tiesioginių investicijų į tam tikrų sektorių įmonių akcijas ar obligacijas;
- 2.5.5. atrenka išorinių fondų tiekėjus, kuriems taiko aukštus patikimumo, kreditingumo ir tvarumo reikalavimus.

2.6. Allianz investuoja į finansines priemones, kurių riziką įmanoma tinkamai įvertinti, stebėti ir valdyti.

2.7. Į išvestines finansines priemones investuojama siekiant efektyviau valdyti turtą ir geriau valdyti riziką, nebent konkretaus fondo investavimo strategijoje nustatyta kitaip.

2.8. Likvidumui palaikyti, vykdant atsiskaitymus ir kitais atvejais, dalį investavimo kryptių portfelio gali sudaryti pinigai kaip nustatyta investavimo strategijose ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose.

2.9. Investavimo kryptių rezultatai priklauso nuo pasirinktos investavimo krypties, juose esančių vertybinių popierių vertės, kuri finansų rinkose nuolat kinta, valiutos pokyčių bei investavimo laikotarpio. Ankstesnės investicinės veiklos rezultatai negarantuoja būsimų rezultatų. Investicijų vertė gali tiek padidėti, tiek sumažėti.

2.10. Investuojant turtą atsižvelgiame į kainą, investicinio sprendimo įvykdymo išlaidas, greitį, investicinio sprendimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę, investicinio sprendimo dydį, turinį ir kitas svarbias aplinkybes.

2.11. Valdant investavimo kryptis Allianz atsakingi darbuotojai vertina, kuriuose regionuose ir iš kokių finansinių priemonių galima tikėtis geriausios grąžos. Regionai ir finansinės priemonės parenkami įvertinus ekonomikos augimo perspektyvas, finansinių priemonių kainas ir pan., atsižvelgiant į investavimo strategijų apribojimus.

2.12. Atrenkant naujus kolektyvinio investavimo subjektus į Allianz palyginamąją grupę, turi būti atsižvelgiama į šiuos kriterijus:

- 2.12.1. investicijų valdymo įmonė turi turėti kredito reitingą;

- 2.12.2. kolektyvinio investavimo subjektas, išskyrus indeksus sekančius fondus, turi turėti bent 3 metų veiklos istoriją;
- 2.12.3. kolektyvinio investavimo subjektas turi tenkinti minimalaus fondo dydžio reikalavimus;
- 2.12.4. kolektyvinio investavimo subjektas turi būti registruotas Liuksemburge arba Airijoje;
- 2.12.5. įvertinta ar fondas savo valdyme taiko tvarumo kriterijus;
- 2.12.6. vertinami kiti kiekybiniai ir kokybiniai kriterijai.

3. Investicinių sprendimų priėmimas, vykdymas ir kontrolė

- 3.1. Siekiant priimti tinkamus investavimo sprendimus, atliekamas nuolatinis finansų rinkų stebėjimas ir analizė. Atsakingi Allianz investicijų valdytojai analizuoja rinkų pokyčius ir juos lemiančius veiksnius, kurie veikia investicinę aplinką ir investavimo krypčių rezultatus.
- 3.2. Savo analizei ir investavimo krypčių rezultatų įvertinimui Allianz naudoja lyginamuosius indeksus, labiausiai atspindinčius investavimo krypčių strategijas, jų faktinę pastarųjų metų sudėtį. Investavimo krypčių lyginamieji indeksai padeda įvertinti investavimo krypčių rezultatus ir valdymo efektyvumą.
- 3.3. Sprendimus dėl fondų lėšų investavimo priima Allianz valdybos paskirta Investavimo grupė. Investavimo grupės nariai:
 - 3.3.1. priima investavimo sprendimus, atsižvelgdami į pokyčius kapitalo ir finansų rinkose ir vyriausiojo investicijų valdytojo ir investicijų portfelio valdytojo pasiūlymus;
 - 3.3.2. kontroliuoja Investavimo strategijų įgyvendinimą;
 - 3.3.3. tvirtina fondų paslaugų tiekėjų atranką ir peržiūrą;
 - 3.3.4. siekia, kad investiciniais sprendimais būtų pasiektas geriausias įmanomas rezultatas klientams.
- 3.4. Už investicinio portfelio priežiūrą atsakingi Allianz vyriausiasis investicijų valdytojas ir investicijų portfelio valdytojas.
- 3.5. Vyriausiasis investicijų valdytojas:
 - 3.5.1. nuolat vertina kredito riziką;
 - 3.5.2. stebi ar pasirinkti investavimo instrumentai atitinka patvirtintas investavimo strategijas.
- 3.6. Investicijų portfelio valdytojas:
 - 3.6.1. seka situaciją rinkose ir rekomenduoja investavimo objektus;
 - 3.6.2. vertina ar yra užtikrinamas investicinio portfelio saugumas, pelningumas ir likvidumas;
 - 3.6.3. siekia, kad rizikos rodikliai neviršytų nustatytų tolerancijos ribų;
 - 3.6.4. siekia geriausio įmanomo rezultato vykdant investicinius sprendimus, atsižvelgdamas į klientų interesus.
- 3.7. Darbuotojai, atsakingi už investicinių sprendimų įgyvendinimą, užtikrina tinkamą ir laiku atliekamą šių sprendimų įgyvendinimą, kontroliuoja investicijų atitikimą investavimo strategijoms bei investavimo apribojimų laikymąsi.
- 3.8. Visi asmenys, atsakingi už investavimo sprendimų priėmimą ir įgyvendinimą, investicinio portfelio sudarymą ir priežiūrą, turi turėti pakankamą kompetenciją ir žinias, kad užtikrintų atliekamų investavimo procesų kokybę ir savalaikiškumą.
- 3.9. Asmenys, dalyvaujantys investicinių sprendimų priėmimo procese, griežtai laikosi Allianz vidaus dokumentuose numatytų reikalavimų dėl interesų konfliktų valdymo ir siekia, kad priimami sprendimai būtų pagrįsti klientų interesais.

4. Rizikos valdymas

4.1. Siekdama tinkamai valdyti ir kontroliuoti riziką, kylančią investuojant fondų lėšas, Allianz vadovaujasi šiais investicijų rizikos valdymo principais:

- 4.1.1. investicijų rizika valdoma neprisiimant itin aukštos ir nekontroliuojamos rizikos;
- 4.1.2. rizikos valdymo procesas apima rizikų identifikavimą, stebėjimą, vertinimą ir kontrolę;
- 4.1.3. rizikos valdomos aktyviai, siekiant užtikrinti savalaikį investicinių sprendimų priėmimą;
- 4.1.4. vadovujamasi Allianz vidaus dokumentais, remiamasi istoriniais duomenimis, jų stebėjimu ir analize.

4.2. Investavimo kryptių apskaitos vieneto vertė paprastai nustatoma kiekvieną darbo dieną, jeigu investicinio gyvybės draudimo taisyklėse nenumatyta kitaip. Tai leidžia operatyviai sekti nustatytų investavimo apribojimų laikymąsi, įvertinti investavimo veiklos rezultatus ir priimti savalaikius investicinius sprendimus.

4.3. Investavimo kryptių lėšos investuojamos atsižvelgiant į šias rizikas:

- 4.3.1. kredito riziką, kuri parodo emitento, išleidusio perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, gebėjimą įvykdyti finansinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką paprastai didžioji dalis investavimo kryptių lėšų yra investuojama į investicinį reitingą turinčių emitentų išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- 4.3.2. likvidumo riziką, kuri priklauso nuo rinkos ir finansinių priemonių rūšies likvidumo. Kuo mažesnis likvidumas, tuo rizika didėja, todėl siekiant sumažinti likvidumo riziką investavimo kryptių lėšos paprastai investuojamos į aukštu likvidumu pasižyminčias finansines priemones;
- 4.3.3. rinkos riziką, dėl kurios investicijų vertė gali kristi esant nepalankiems įvykiams rinkoje, tokiems kaip valiutos kursų, palūkanų normų ar akcijų kainų svyravimai. Valdant rinkos riziką, įvertinama:

4.3.3.1. valiutos kursų rizika – tai rizika, kad investicijų vertė gali kristi dėl tam tikros valiutos kursų pokyčių euro atžvilgiu. Investavimo kryptių lėšos investuojamos eurais bei kitomis valiutomis (paprastai JAV doleriais, Didžiosios Britanijos svarais sterlingais, Japonijos jenomis), tačiau atsižvelgiant į situaciją rinkose gali būti pasirenkamos finansinės priemonės, kuriomis siekiama apsisaugoti nuo nuostolių dėl nepalankiai susiklosčiusių valiutų kursų (angl. hedged instruments);

4.3.3.2. palūkanų normos rizika – tai rizika, kad padidėjus palūkanų normai obligacijų kaina sumažės. Obligacijų trukmė iki išpirkimo pasirenkama pagal esamą situaciją rinkose ir tikėtinus ateities pokyčius;

4.3.3.3. akcijų rizika – tai rizika, kad investicijų vertė gali kristi dėl nepalankių akcijų kainų pokyčių rinkoje. Siekiant valdyti akcijų riziką nuolat vertinama situacija rinkose didinant ar mažinant akcijų dalį, jei leidžia fondų investavimo strategijos, bei investavimo kryptių lėšos investuojamos laikantis diversifikavimo reikalavimų.

4.3.4. sandorio šalies ir atsiskaitymų riziką. Siekiant sumažinti sandorio šalies riziką, kad sandorio šalis ateityje nesugebės įvykdyti sutarties įsipareigojimų, paprastai investicijų sandoriai yra sudaromi reguliuojamose ir atsiskaitymus garantuojančiose rinkose.

4.4. Siekiant kontroliuoti ir riboti riziką, kylančią dėl investavimo kryptis sudarančių finansinių priemonių, Allianz reguliariai stebi ir vertina rizikos rodiklius Allianz vidaus dokumentuose nustatyta tvarka. Atsižvelgiant į investavimo kryptį, Allianz nustato rizikos rodiklių priimtinius ir nepriimtinius dydžius.

4.5. Siekiant valdyti trečiųjų šalių riziką, atliekamas finansinių priemonių saugotojų (angl. custodian arba transfer agency), išorinių fondų (kolektyvinio investavimo subjektų) bei perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones išleidusių emitentų vertinimas.

5. Atskaitymai už investavimo kryptių valdymą

5.1. Atsižvelgiant į tai, kad Allianz valdo investicinio gyvybės draudimo fondus, ji turi teisę atskaityti valdymo mokestį nuo investicinio gyvybės draudimo turto.

5.2. Valdymo mokestis yra atskaitomas investicinio gyvybės draudimo turto įvertinimo metu, nustatant investicinio gyvybės draudimo fondo vieneto kainą.

5.3. Valdymo mokestis priklauso nuo investicinio gyvybės draudimo fondo rizikos ir finansinių priemonių rūšies. Konkretus investicinio gyvybės draudimo fondo valdymo mokesčio dydis yra pateikiamas investavimo kryptių aprašymuose, o maksimalus – investicinio gyvybės draudimo rūšies taisyklėse.

5.4. Investuojant į kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus trečioji šalis taiko valdymo mokestį.

6. Kita informacija

6.1. Allianz internetiniame puslapyje www.allianz.lt skelbia informaciją apie:

6.1.1. investavimo kryptis ir investavimo strategijas;

6.1.2. investavimo kryptių aprašymus;

6.1.3. investavimo kryptis sudarantį turtą;

6.1.4. trečiųjų šalių taikomus valdymo mokesčius ir jų nuolaidų dydžius;

6.1.5. Tvarumo politiką;

6.1.6. Dalyvavimo politiką.

6.2. Ši politika ir visi esminiai jos pakeitimai skelbiami viešai.