

## INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ INVESTUOJANT PENSIJŲ FONDŲ TURŲ VYKDYMO POLITIKA

### 1. Bendrosios nuostatos

1.1. Investicinių sprendimų investuojant pensijų fondų turta vykdyimo politika (toliau – Politika) nustato **Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB** (toliau – Allianz) finansinių priemonių pasirinkimo, investicinių sprendimų priėmimo ir jų įgyvendinimo tvarką investuojant pensijų fondų lėšas.

1.2. Politikos tikslas – nustatyti investicinių sprendimų vykdyimo principus, kurie užtikrintų, kad vykdant investicinius sprendimus būtų pasiektas geriausias įmanomas rezultatas pensijų fondui.

1.3. Politika parengėme vadovaudamiesi Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymu taikomomis nuostatomis pensijų kaupimo veiklai, Allianz valdybos patvirtinta investicijų valdymo tvarka, ir pensijų fondų strategijomis (toliau – strategijos).

1.4. Šioje Politikoje nustatyti investicinių sprendimų vykdyimo principai bei priemonės skirti užtikrinti pensijų fondo finansinių priemonių portfelio saugumą, pelningumą ir likvidumą.

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. Allianz užtikrina, kad ši Politika ir visi esminiai jos pakeitimai būtų prieinami pensijų fondo dalyviams.

1.7. Šioje Politikoje vartojamos sąvokos:

1.7.1. **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;

1.7.2. **Pensijų fondai** – Allianz valdomi pensijų fondai, kurių lėšos investuojamos pagal investavimo strategijas;

1.7.3. **Pensijų fondų portfelis** (toliau – investicinis portfelis) – tai įvairios finansinės priemonės sudarančios pensijų fondų turta, į kurias laikantis investavimo strategijose nustatytų apribojimų investuojamos pensijų fondų lėšos.

1.7.4. **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.

1.7.5. **Tvarumo rizika** – tai iš aplinkos, socialinių ar valdysenos sričių (toliau - ASV) kylantys įvykiai ir situacijos, kuriems materializavusis bendrovės galėtų turėti finansinių nuostolių. Taip pat tokie įvykiai ir situacijos, kurie galėtų pakenkti bendrovės reputacijai, patikimumui ir investicijų vertei.

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

### 2. Investicinio portfelio sudarymas ir valdymas

2.1. Pensijų fondų portfelis sudaromas vadovaujantis investavimo strategijomis, tačiau taip pat atsižvelgiama į situaciją rinkose ir regionuose, politinius, geopolitinius, ekonominius ir kitas svarbias aplinkybes.

- 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 pensijų fondo portfelio gali sudaryti pinigai kaip nustatyta investavimo strategijose ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose.
- 2.9. Pensijų fondo rezultatai priklauso nuo juos sudarančių 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 pensijų turtą Allianz imasi visų reikalingų veiksmų kad būtų pasiektas geriausias rezultatas pensijų fondui atsižvelgiant į kainą, investicinio sprendimo įvykdymo išlaidas, greitį, investicinio sprendimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę, investicinio sprendimo dydį, turinį ir kitas svarbias aplinkybes. Nurodyti kriterijai pateikti ne pagal jų svarbos eilę, nes atsižvelgiant į finansinių priemonių ypatumus, kiekvieno kriterijaus svarba gali skirtis.
- 2.11. Pensijų turtas negali būti investuojamas į įmonių grupės finansines priemones ar kitus produktus siekiant spręsti pensijų kaupimo bendrovės, kitos grupės įmonės arba fondo likvidumo, mokumo ar atitikties teisės aktų reikalavimams sunkumus.
- 2.12. Valdant pensijų fondus 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.

### **3. Investicinių sprendimų priėmimas, vykdymas ir kontrolė**

3.1. Siekiant priimti tinkamus investicinius sprendimus, atliekamas nuolatinis finansų rinkų stebėjimas ir analizė. Atsakingi Allianz investicijų valdytojai analizuoja rinkų pokyčius ir juos lemiančius veiksnius, kurie veikia investicinę aplinką ir pensijų fondų rezultatus.

3.2. Savo analizei ir pensijų fondų rezultatų įvertinimui Allianz pensijų fondų strategijose yra nustačiusi lyginamuosius indeksus. Pensijų fondų lyginamieji indeksai padeda įvertinti fondų rezultatus ir valdymo efektyvumą.

3.3. Sprendimus dėl pensijų fondų lėšų investavimo priima Allianz valdybos paskirta Investavimo grupė. Investavimo grupės nariai:

3.3.1. priima investicinius sprendimus, atsižvelgdami į pokyčius kapitalo ir finansų rinkose ir vyriausiojo investicijų valdytojo ar investicijų valdytojų 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 investicijų valdytojai. Investicijų valdytojai:

3.4.1. seka situaciją rinkose ir rekomenduoja investavimo objektus;

3.4.2. nuolat vertina kredito riziką;

3.4.3. stebi ar pasirinkti investavimo instrumentai atitinka patvirtintas investavimo strategijas;

3.4.4. vertina ar yra užtikrinamas investicinio portfelio saugumas, pelningumas ir likvidumas;

3.4.5. siekia geriausio įmanomo rezultato vykdant investicinius sprendimus, atsižvelgdamas į klientų interesus.

3.5. Siekiant užtikrinti greitą ir geriausią rezultatą pensijų fondui užtikrinantį investicinių sandorių vykdymą:

3.5.1. investicinius sprendimus pagal Investavimo grupės sprendimą įgyvendina ir investicinių sandorių dokumentaciją paruošia Allianz atsakingi darbuotojai;

3.5.2. paruoštą investicinių sandorių dokumentaciją Allianz atsakingi darbuotojai pateikia depozitoriumui, kuris užtikrina atliekamų sandorių savalaikį atsiskaitymą;

3.5.3. depozitoriumas teikia kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonėms, platformų administratoriams pavedimus, gautus iš Allianz, pirkti, parduoti ir keisti kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus, akcijas;

3.5.4. pensijų fondo vardu įvykdyti investiciniai sandoriai, gavus sandorį patvirtinančius dokumentus nedelsiant ir tiksliai apskaitomi;

3.5.5. finansinės priemonės ir lėšos gautos atsiskaičius už įvykdytą investicinį sandorį yra nedelsiant ir teisingai įskaitomi į atitinkamo pensijų fondo sąskaitą.

3.6. Jeigu jungtinis investicinis sandoris įvykdomas iš dalies, tuomet finansinės priemonės arba gautos lėšos paskirstomos proporcingai kiekvienam pensijų fondui atsižvelgiant į priimtą investicinį sprendimą.

3.7. Darbuotojai, atsakingi už investicinių sprendimų įgyvendinimą, užtikrina tinkamą ir laiku atliekamą šių sprendimų įgyvendinimą, kontroliuoja investicijų atitikimą pensijų fondų strategijoms bei investavimo apribojimų laikymąsi.

3.8. Visi asmenys, atsakingi už investicinių 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. Atskaitymai iš pensijų fondų turto**

4.1. Atskaitymus iš pensijų fondų turto nustato Allianz valdyba ir pensijų kaupimo veiklą reglamentuojantys teisės aktai.

4.2. Investuojant į kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus trečioji šalis taiko valdymo mokesčių. Valdymo mokesčių nuolaidos, jei tokios yra taikomos, ne vėliau kaip per 2 darbo dienas nuo jų gražinimo įskaitomos į pensijų fondų turta.

#### **5. Kita informacija**

5.1. Allianz savo internetiniame puslapyje [www.allianz.lt](http://www.allianz.lt) skelbia:

5.1.1. Šią Politiką;

5.1.2. Pensijų fondų taisykles ir investavimo strategijas;

5.1.3. Atskaitymus iš pensijų fondų turto ir jų dydžius;

5.1.4. Pensijų fondų ataskaitas;

5.1.5. Informaciją apie pensijų fondų depozitoriumą;

5.1.6. Pensijų fondų turto dydį, apskaitos vienetų vertes, lyginamųjų indeksų sudėtį ir pokyčius;

5.1.7. Tvarumo politiką;

5.1.8. Dalyvavimo politiką.