

ALLIANZ S TURTO IŠSAUGOJIMO PENSIJŲ FONDO NR. AVI-TIPF INVESTAVIMO STRATEGIJA

1. Bendrieji reikalavimai

1.1. „Allianz S Turto išsaugojimo pensijų fondo“ investavimo strategija parengta vadovaujantis Lietuvos Respublikos pensijų kaupimo įstatymu, Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymu, Lietuvos banko valdybos 2018 m. rugsėjo 19 d. patvirtintu nutarimu Nr. 03-161 „Tikslinės pensijų fondų dalyvių grupės ir pensijų turto išsaugojimo pensijų fondų investavimo strategijos reikalavimai“ (toliau – teisės aktai).

1.2. Investavimo strategijoje naudojamos sąvokos:

1.2.1. **Įmonė** – Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB.

1.2.2. **Fondas** – „Allianz S Turto išsaugojimo pensijų fondas“. Fondo pavadinimą sudaro fondo simbolis **Allianz S** ir fondo rūšis „turto išsaugojimo“. Pateikdama informaciją apie pensijų fondus ir nurodžiusi pilną pensijų fondo pavadinimą, toliau Įmonė turi teisę naudoti fondo simbolį. Fondo veiklos trukmė yra neribota.

1.2.3. **Fondo turtas** – aktyvai, į kuriuos investuojame pensijų turtą vadovaujantis šia investavimo strategija.

1.2.4. Visos kitos šioje investavimo strategijoje vartojamos sąvokos atitinka teisės aktuose nustatytas sąvokas.

1.3. Įmonė Fondo turtą valdo, naudoja ir juo disponuoja turto patikėjimo teisės pagrindais. Fondą sudarantis pensijų turtas yra atskirtas nuo Įmonės turto ir kitų Įmonės valdomų pensijų fondų turto.

1.4. Fondo investavimo strategija nepriklauso nuo dalyvių amžiaus.

1.5. Fondo tikslas siekti apsaugoti sukauptą dalyvių turtą nuo reikšmingų vieneto vertės pokyčių ir infliacijos rizikos, kartu kiek įmanoma labiau ribojant dalyviui tenkančią investavimo riziką.

1.6. Fondui sudaromas lyginamasis indeksas atitinkantis šią investavimo strategiją.

1.7. Fondo turtą investuojame vadovaujantis šiais principais:

1.7.1. siekiama užtikrinti finansinių priemonių portfelio saugumą, pelningumą ir likvidumą;

1.7.2. siekiamas geriausias įmanomas rezultatas, atsižvelgiant į investavimo objektų kainą, investicinio sprendimo įvykdymo išlaidas, greitį, investicinio sprendimo įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę, investicinio sprendimo dydį, turinį ir kitas svarbias aplinkybes;

1.7.3. pensijų turtas negali būti investuojamas į įmonių grupės finansines priemones ar kitus produktus taip siekiant išspręsti likvidumo, mokumo ar atitikties teisės aktų reikalavimams sunkumus;

1.7.4. vadovaujasi teisės aktų ir šioje strategijoje nustatytais reikalavimais.

2. Fondo turto investavimo tvarka

2.1. Fondo turtas investuojamas pasirenkant mažiausios rizikos aktyvus ir kitą turtą, siekiant apsaugoti sukauptą pensijų turtą nuo infliacijos.

2.2. Fondo investicinių sprendimų priėmimo, įgyvendinimo ir kontrolės procesą nustato Įmonės patvirtinta investicijų valdymo tvarka, su kuria Fondo dalyvis gali susipažinti Įmonės centriniam biure.

2.3. Investicinius sprendimus dėl Fondo turto investavimo priima Įmonės investavimo grupė, atsižvelgiant į šią investavimo strategiją bei į finansinių priemonių tinkamumą, esamą situaciją rinkose bei tikėtinas perspektyvas.

2.4. Įmonės atsakingi darbuotojai nuolat stebi ar Fondo turtas atitinka šią investavimo strategiją ir yra tinkamas siekiant užtikrinti investicijų portfelio saugumą, pelningumą bei likvidumą.

3. Fondo turto investavimo sritys

3.1. Fondo turtas gali būti investuojamas į valstybės narės arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (toliau – EBPO) valstybių narių vyriausybių, centrinių bankų ir Europos Centrinio Banko išleistas ar jų garantuotas **obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius** (pvz., pinigų rinkos priemonės).

3.2. Fondo turtą gali sudaryti ne ilgesniam kaip 12 mėnesių terminui padėti **indėliai**.

3.3. **Ne daugiau kaip 20 procentų** Fondo grynujų aktyvų vertės gali sudaryti **nuosavybės vertybiniai popieriai**.

3.4. **Ne daugiau kaip 30 procentų** Fondo grynujų aktyvų vertės gali būti investuojama į kitas negu 3.1 punkte nurodytas obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius.

3.5. Fondo turtas gali būti investuojamas į **išvestines finansines priemones** (pvz., ateities sandorius, palūkanų normų apsikeitimo sandorius), skirtas tik valiutos ir palūkanų rizikai valdyti.

3.6. Fondo turtas į finansines priemones gali būti investuojamas tiek tiesiogiai, tiek įsigyjant **kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas**.

3.7. Dalį Fondo turto gali sudaryti **pinigai**.

3.8. Fondo turtas investuojamas laikantis teisės aktuose nustatytų diversifikavimo ir turto investavimo reikalavimų.

3.9. Jeigu Fondo turtas investuojamas į EBPO šalyse esančias rinkas, jis gali būti investuojamas EBPO šalių nacionalinėmis valiutomis šiose vertybinių popierių (toliau – VP) biržose ir rinkose: Australijos VP birža, Australija; Čikagos VP birža, JAV; Filadelfijos VP birža, JAV; Islandijos Nasdaq VP birža, Islandija; Korėjos VP birža, Pietų Korėja; Londono VP birža, Didžioji Britanija; Meksikos VP birža, Meksika; Monrealio VP birža, Kanada; NASDAQ VP birža, JAV; Naujosios Zelandijos VP birža, Naujoji Zelandija; Niujorko VP birža, JAV; Oslo VP birža, Norvegija; Santjago VP birža, Čilė; Stambulo VP birža, Turkija; Šveicarijos VP birža, Šveicarija; Tel Avivo VP birža, Izraelis; Tokijo VP birža, Japonija; Toronto VP birža, Kanada; TSX Venture VP birža, Kanada.

3.10. Fondo turtas **negali būti investuojamas į tauriuosius metalus** arba į suteikiančius į juos teises vertybinius popierius ir **nekilnojamąjį turtą**.

4. Rizikos valdymas

4.1. Fondo rizika valdoma vadovaujantis šiais 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. Vadovaujamosi įmonės investicijų valdymo tvarka, remiantis istoriniais duomenimis, jų stebėjimu ir vertinimu.

4.2. Fondų apskaitos vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną, vadovaujantis teisės aktų reikalavimais, todėl tai leidžia operatyviai sekti nustatytą investavimo apribojimų laikymąsi ir laiku priimti investicinius sprendimus.

4.3. Investuodama Fondo turtą įmonė atsižvelgia 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 Fondo turto yra investuojama į investicinį reitingą¹ turinčių emitentų išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;

4.3.2. **likvidumo riziką**, kuri priklauso nuo rinkos ir aktyvų rūšies likvidumo. Kuo mažesnis likvidumas, tuo rizika didėja, todėl siekiant sumažinti likvidumo riziką Fondo turtas paprastai investuojamas į aukštu likvidumu pasižyminčius aktyvus;

4.3.3. **rinkos riziką**, dėl kurios Fondas gali patirti nuostolių 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 Fondas patirs nuostolių dėl tam tikros valiutos kursų pokyčių. Paprastai Fondo turtas investuojamas eurais bei kitomis valiutomis (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. Fondą sudarančių obligacijų trukmė pasirenkama pagal esamą situaciją rinkose ir tikėtinus ateities pokyčius;

4.3.3.3. **akcijų rizika** – tai rizika, kad Fondas patirs nuostolius dėl nepalankių akcijų kainų pokyčių rinkoje. Siekiant valdyti akcijų riziką nuolat kontroliuojamas atitikimas limitams, nustatytiems 3.3 punkte bei Fondo turtas investuojamas laikantis diversifikavimo reikalavimų.

4.3.4. **sandorio šalies ir atsiskaitymų riziką**. Siekiant sumažinti sandorio šalies riziką, kad sandorio šalis ateityje nesugebės įvykdyti sutarties įsipareigojimų, Fondo sandoriai yra sudaromi reguliuojamose ir atsiskaitymus garantuojančiose rinkose. Taip pat sandoriai paprastai yra vykdomi per Depozitoriumą, kuris kontroliuoja ir užtikrina savalaikį atsiskaitymą su sandorio šalimi.

4.4. Siekiant kontroliuoti ir riboti Fondo turto investicijų riziką įmonė:

4.4.1. stebi ir vertina didžiausio galimo nuostolio nepalankiausio scenarijaus atveju tikėtiną vertę;

¹ 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 reitingas laikomas neinvesticiniu, kai yra BB+ ir žemesnis pagal „Standard & Poor's“, arba Ba1 ir žemesnis pagal „Moody's“, arba BB+ ir žemesnis pagal „Fitch“. Kredito reitingai suteikia informaciją apie skolininko gebėjimą įvykdyti finansinius įsipareigojimus.

4.4.2. vertina kredito riziką pagal nustatytus priimtinus ir nepriimtinus dydžius. Galime vertinti ir kitus rizikos rodiklius.

4.5. Fondo rizikos vertinimo metodai ir jų skaičiavimo tvarka nustatyti Įmonės Investicijų valdymo tvarkoje.

5. Investavimo strategijos peržiūra

5.1. Fondo investavimo strategija turi būti peržiūrima, įvertinamas jos įgyvendinimas ir tinkamumas ne rečiau kaip vieną kartą per trejus metus.

5.2. Fondo investavimo strategija yra peržiūrima ir prireikus keičiama:

5.2.1. nustačius, kad esama investavimo strategija nebeatitinka Fondui nustatytų reikalavimų;

5.2.2. nustačius, kad Fondą sudarančios turto klasės nebeatitinka joms keltų tikslų bei atsiradus anksčiau į investavimo strategiją neįtrauktoms turto klasėms, kurios yra tinkamesnės.

5.3. Ankstesnės Fondo investavimo strategijos yra skelbiamos Įmonės interneto svetainėje www.allianz.lt Pensijų fondai → Allianz pensijų fondai → Investavimo strategijos → Investavimo strategijos (arba adresu: https://www.allianz.lt/lt_LT/privatiems-klientams/dokumentai.html#investavimo-strategijos).

5.4. Informacija apie lyginamąjį indeksą, jo sudėti ir pakeitimus yra skelbiama Įmonės interneto svetainėje www.allianz.lt Pensijų fondai → Allianz pensijų fondai → Investavimo strategijos → Lyginamieji indeksai (arba adresu: https://www.allianz.lt/lt_LT/privatiems-klientams/dokumentai.html#lyginamieji-indeksai).