

ALLIANZ X1 1961–1967 TIKSLINĖS GRUPĖS PENSIJŲ FONDO NR. AVI-61/67 INVESTAVIMO STRATEGIJA

1. Bendrieji reikalavimai

1.1. „Allianz X1 1961–1967 tikslinės grupės 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 X1 1961–1967 tikslinės grupės pensijų fondas“ skirtas asmenims, kurie yra gimę 1961–1967 metais imtinai. Fondo pavadinimą sudaro fondo simbolis **Allianz X1**, dalyvių gimimo metų ribos, t.y. gimę 1961-1967 metais imtinai ir fondo rūšis „tikslinės grupės“. Pateikdama informaciją apie pensijų fondus ir nurodžiusi pilną pensijų fondo pavadinimą, toliau Įmonė turi teisę naudoti fondo simbolį.

1.2.3. **Fondo turtas** – rizikingi ir mažiau rizikingi 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 fondų turto.

1.4. Fondo tikslas – siekti ilgalaikės grąžos Fondo dalyviams, palaikant optimalų rizikingų ir mažiau rizikingų turto klasių santykį bei atsižvelgiant į likusį šio Fondo dalyvių laiką iki senatvės pensijos amžiaus.

1.5. Fondui sudaromas lyginamasis indeksas atitinkantis šią investavimo strategiją.

1.6. Fondo turtą investuojame vadovaujantis šiais principais:

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

1.6.2. 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;

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

1.6.4. vadovujamasi teisės aktų ir šioje strategijoje nustatytais reikalavimais.

2. Fondo turto investavimo tvarka

2.1. Fondo turtas investuojamas pagal iš anksto nustatytą laiką kintančią investavimo strategiją, taip, kad Fondo dalyviui, pasirinkusiam pagal gimimo datą atitinkamą pensijų fondą, nereikėtų keisti Fondo visą pensijų kaupimo laikotarpį.

2.2. Atsižvelgiant į laiką, likusį iki Fondo dalyvio senatvės pensijos amžiaus, Fonde nuolat palaikomas optimalus rizikingų ir mažiau rizikingų turto klasių santykis, kaip nurodyta Fondo investavimo strategijos diagramoje (2 priedas).

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

2.4. 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.

2.5. Įmonės atsakingi darbuotojai nuolat stebi, ar Fondų 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 investuojamas į **perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones**.

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

- 3.3. Fondo turtas gali būti investuojamas **rizikos kapitalo rinkose**.
- 3.4. Fondo turtas gali būti investuotas į **išvestines finansines priemones** (pvz., ateities sandorius, palūkanų normų apsikeitimo sandorius), skirtas tik valiutos ir palūkanų rizikai valdyti.
- 3.5. Fondo turtas į finansines priemones gali būti investuojamas tiek tiesiogiai, tiek įsigyjant **kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas**.
- 3.6. Dalį Fondo turto gali sudaryti **pinigai**.
- 3.7. Fondo turtas investuojamas laikantis teisės aktuose nurodytų diversifikavimo ir turto investavimo reikalavimų.
- 3.8. Jeigu Fondo turtas investuojamas į Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (toliau – 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.
- 3.9. Fondo turtas **negali būti investuojamas į tauruosius metalus** arba į suteikiančius į juos teises vertybinius popierius ir **nekilnojamąjį turta**.

4. Rizikingi ir mažiau rizikingi aktyvai ir jų pasiskirstymas

- 4.1. Rizikingiems aktyvams priskiriamas turtas paprastai pasižymi dideliais kainų svyravimais, tačiau tikėtina, kad toks turtas uždirbs didesnę investicinę grąžą.
- 4.2. Rizikingiems aktyvams priskiriamos išvestinės finansinės priemonės, turtas, investuojamas rizikos kapitalo rinkose, akcijos, investicinio reitingo¹ neturinčių įmonių išleistos obligacijos.
- 4.3. Mažiau rizikingais aktyvais laikomas turtas, kuris pasižymi mažesniais kainų svyravimais, suteikia daugiau stabilumo dažnai kintančioje ir rizikingoje aplinkoje, tačiau paprastai sukuria mažesnę investicinę grąžą nei rizikingi aktyvai.
- 4.4. Mažiau rizikingiems aktyvams priskiriami pinigai, indėliai, pinigų rinkos priemonės, valstybių narių ir EBPO priklausančių valstybių vyriausybių išleistos obligacijos, investicinį reitingą turinčių įmonių išleistos obligacijos.
- 4.5. Fondo turtas gali būti investuojamas į 4.2. ir 4.4 punkte nurodytas finansines priemones tiek tiesiogiai, tiek įsigyjant kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas.
- 4.6. Sugrupuoti rizikingi ir mažiau rizikingi aktyvai, jų procentinės dalys Fondo portfelyje ir neutralios dalies mažėjimo tvarka Fondo veikimo laikotarpiu yra nurodyti **strateginio Fondo turto paskirstymo lentelėje** (1 priedas).
- 4.7. Rizikingų ir mažiau rizikingų aktyvų pasiskirstymas ir galimos nuokrypių ribos per visą Fondo veikimo laikotarpį iki planuojamo jo likvidavimo nurodyti **Fondo investavimo strategijos diagramoje** (2 priedas).
- 4.8. Rizikingų ir mažiau rizikingų aktyvų pasiskirstymas gali nukrypti nuo 1 priede nustatytų proporcijų ne daugiau kaip 10 procentinių punktų.
- 4.9. Rizikingų ir mažiau rizikingų aktyvų pasiskirstymas gali nukrypti nuo 1 priede nustatytų proporcijų daugiau nei 10 procentinių punktų ne ilgiau nei 90 kalendorinių dienų iš eilės. Per šį laiką įmonė turi pakeisti Fondo turto struktūrą arba peržiūrėti šią investavimo strategiją.

5. Fondo turto perbalansavimo strategija

- 5.1. Rizikingų aktyvų dalis Fonde mažinama vieną kartą per metus (paprastai metų pradžioje) laikantis **strateginio Fondo turto paskirstymo lentelėje** (1 priedas) nustatytų proporcijų. Atliekant Fondo perbalansavimą taip pat atsižvelgiama į situaciją rinkose, įvertinamos rizikingus ir nerizikingus aktyvus sudarančios turto klasės ir jų uždirbta investicinė grąža.
- 5.2. Fondo investavimo strategija yra peržiūrima, įvertinamas jos įgyvendinimas ir tinkamumas ne rečiau kaip vieną kartą per trejus metus.
- 5.3. Fondo investavimo strategija yra peržiūrima ir prireikus keičiama:

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.

- 5.3.1. šios investavimo strategijos 4.9 punkte nurodytu atveju, kai nustatoma, kad esama investavimo strategija nebeatitinka Fondo reikalavimų;
- 5.3.2. nustačius, kad Fondą sudarančios turto klasės nebeatitinka joms keltų tikslų bei atsiradus anksčiau į investavimo strategiją neįtrauktoms turto klasėms, kurios yra tinkamesnės;
- 5.3.3. iš esmės pasikeitus prielaidoms (pvz., pasikeitus ekonominiam ciklui), pagal kurias Įmonė nustatė optimalių rizikingų ir mažiau rizikingų turto klasių santykį;
- 5.4. Apie esminius investavimo strategijos pakeitimus dėl kurių 5 ar daugiau procentinių punktų keičiamas rizikingų ir mažiau rizikingų aktyvų paskirstymas (1 priedas), pensijų fondų dalyviai yra informuojami asmeniškai teisės aktų nustatyta tvarka.
- 5.5. Informacija apie kitus nei nurodyta 5.4 punkte investavimo strategijos pakeitimus yra skelbiama Įmonės interneto svetainėje www.allianz.lt.
- 5.6. Pakeistas strateginis Fondo turto paskirstymas (1 priedas) turi būti pateiktas priežiūros institucijai per 5 darbo dienas nuo jo patvirtinimo.

6. Rizikos valdymas

- 6.1. Fondo rizika valdoma vadovaujantis šiais principais:
- 6.1.1. Investicijų rizika valdoma neprisiimant itin aukštos ir nekontroliuojamos rizikos;
- 6.1.2. Rizikos valdymo procesas apima rizikų identifikavimą, stebėjimą, vertinimą ir kontrolę;
- 6.1.3. Rizikos valdomos aktyviai, siekiant užtikrinti savalaikį investicinių sprendimų priėmimą;
- 6.1.4. Vadovaujamosi Įmonės investicijų valdymo tvarka, remiantis istoriniais duomenimis, jų stebėjimu ir analize.
- 6.2. Fondų apskaitos vieneto vertė nustatoma kiekvieną darbo dieną, vadovaujantis teisės aktų reikalavimais. Tai leidžia operatyviai sekti nustatytą investavimo apribojimų laikymąsi ir laiku priimti investicinius sprendimus.
- 6.3. Siekiant kontroliuoti bendrą Fondo riziką, Fondo turtas yra diversifikuojamas įtraukiant skirtingų regionų, emitentų ir turto klasių vertybinius popierius.
- 6.4. Investuodama Fondo turtą Įmonė atsižvelgia į šias rizikas:
- 6.4.1. **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 reitingą turinčių emitentų išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones;
- 6.4.2. **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;
- 6.4.3. **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:
- 6.4.3.1. **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*);
- 6.4.3.2. **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;
- 6.4.3.3. **akcijų rizika** – tai rizika, kad Fondas patirs nuostolius dėl nepalankių akcijų kainų pokyčių rinkoje. Siekiant valdyti akcijų riziką nuolat kontroliuojamas atitikimas limitams, nustatytiems 4.8 ir 4.9 punktuose bei Fondo turtas investuojamas laikantis diversifikavimo reikalavimų.
- 6.4.4. **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.
- 6.5. Siekiant kontroliuoti ir riboti Fondo turto investicijų riziką Įmonė:
- 6.5.1. stebi ir vertina vienetų vertės ir lyginamojo indekso koreliacijos koeficientą;
- 6.5.2. stebi ir vertina vienetų vertės ir lyginamojo indekso sekimo paklaidą. Siekiama, kad Fondo sekimo paklaida neviršytų 10 proc.;
- 6.5.3. stebi ir vertina Fondą sudarančių instrumentų kredito reitingus;

6.5.4. atsižvelgiant į Fondo trukmę, nustato rizikos rodiklių priimtinus ir nepriimtinus dydžius;

6.5.5. gali vertinti ir kitus rizikos rodiklius.

6.6. Fondo lyginamasis indeksas yra sudarytas iš Fondo turto klases ir jų proporcijas atitinkančių indeksų, parodančių neutralų turto klasių pasiskirstymą viso Fondo veiklos laikotarpiu kaip pateikta strateginio Fondo turto paskirstymo lentelėje (1 priedas). Fondo lyginamasis indeksas padeda įvertinti Fondo finansinius rezultatus bei Fondo turto valdymo efektyvumą.

6.7. Fondo rizikos vertinimo metodai ir procedūros nustatyti Įmonės Investicijų valdymo tvarkoje.

| | | |
|---|---|---|
| Allianz X1 1961–1967 tikslinės grupės pensijų fondas | Rizikingi aktyvai | Mažiau rizikingi aktyvai |
| | Turto klasė | Turto klasė |
| | Akcijos; investicinio reitingo neturinčių įmonių išleistos obligacijos; ir (ar) į jas investuojantys kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai | Valstybių narių ir EBPO priklausančių valstybių vyriausybės išleistos obligacijos; investicinį reitingą turinčių įmonių išleistos obligacijos; ir (ar) į jas investuojantys kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai; pinigai ir pinigų rinkos priemonės |
| Turto klasę parodantis indeksas: | MSCI World Index | Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-5 Yr Bond Index |
| Lyginamojo indekso santrumpa: | MXWO Index | BERP15 |
| Metai | Strateginis pensijų turto paskirstymas nurodant pasirinktų turto klasių neutralią dalį, proc. | |
| 2022 | 45% | 55% |
| 2023 | 40% | 60% |
| 2024 | 35% | 65% |
| 2025 | 30% | 70% |
| 2026 | 25% | 75% |
| 2027 | 20% | 80% |
| 2028 | 15% | 85% |
| 2029 | 15% | 85% |
| 2030 | 15% | 85% |
| 2031 | 15% | 85% |
| 2032 | 15% | 85% |

Ankstesnės Fondo investavimo strategijos redakcijos kartu su strateginiu pensijų fondo turto paskirstymu ir lyginamaisiais indeksais skelbiami 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).

