

INVESTICINIŲ KRYPTIŲ VALDYMO POLITIKA

| | |
|--|---|
| INVESTICINIŲ KRYPTIŲ VALDYMO POLITIKA..... | 1 |
| I. BENDROSIOS NUOSTATOS..... | 1 |
| II. TAIKYMO SRITIS | 1 |
| III. NAUDOJAMOS SĄVOKOS | 1 |
| IV. DETALAUŠ VERTINIMO PROCEDŪROS PRINCIPAI..... | 2 |
| V. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMAS..... | 3 |
| VI. RIZIKOS VALDYMAS IR KONTROLĖ | 3 |
| VII. INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMAS | 4 |
| PRIEDAI:..... | 5 |

I. BENDROSIOS NUOSTATOS

- 1.1 Gyvybės draudimo UAB „SB draudimas“ (toliau – Bendrovė) Investicinių kryptių valdymo politika (toliau – Politika) reglamentuoja investicijų, į kurias investuojamas Bendrovės valdomų investicinių kryptių turtas, detalaus vertinimo, investicinių sprendimų priėmimo ir jų vykdymo tvarką.
- 1.2 Politikos tikslas – užtikrinti kvalifikuotą, efektyvų ir darnų investicinių sprendimų, susijusių su investicinių kryptių valdymu, priėmimą ir vykdymą, taip pat užtikrinti, kad priimami investiciniai sprendimai atitiktų investicinių kryptių tikslus, investavimo strategiją ir rizikos ribojimus. Bendrovė priimdama ir vykdydama (arba perduodama vykdyti) investicinius sprendimus veikia geriausiomis klientams (draudėjams, apdraustiesiems ir naudos gavėjams) sąlygomis ir interesais.
- 1.3 Politika parengta vadovaujantis Draudimo įstatymu, Finansinių priemonių rinkų įstatymu, 2014 m. gegužės 29 d. Lietuvos banko valdybos nutarimu Nr. 03-95 patvirtintais Draudimo įmonių skaidraus, patikimo ir apdairaus valdymo nuostatais, 2015 m. lapkričio 30 d. Lietuvos banko valdybos nutarimu Nr. 03-180 patvirtintais Investicinio gyvybės draudimo turto reikalavimais ir kitais teisės aktais.

II. TAIKYMO SRITIS

- 2.1 Politikos nuostatų privalo laikytis visi Bendrovės darbuotojai, dalyvaujantys vertinant investicijas, į kurias investuojamas investicinių kryptių turtas, priimant ir vykdant (perduodant vykdymui) investicinius sprendimus dėl Bendrovės valdomų investicinių kryptių.

III. NAUDOJAMOS SĄVOKOS

| | |
|--|--|
| Investicinė kryptis | Tai Bendrovei priklausantis investavimo objektas, kurio turtas investuojamas pagal nurodytą investavimo strategiją, ir kuris gali būti susiejamas su Draudimo bendrovės investicinio gyvybės draudimo sutartimis. |
| Investicinis sprendimas | Šioje Politikoje apima: <ul style="list-style-type: none"> (i) strateginių investicinių sprendimų priėmimą, investicinių pasiūlymų, kitų strateginių sprendimų, susijusių su investicinių krypties turto valdymu, tvirtinimą ; (ii) finansinių priemonių, į kurias investuojama, parinkimą; investicinio pasiūlymo suformavimą, įsigyjamų/parduodamų finansinių priemonių kiekio nustatymą (investicinio portfelio suformavimą) bei priimtinos kainos ir kitų finansinių priemonių įsigijimo/pardavimo sąlygų nustatymą (įskaitant valiutos pirkimo/pardavimo sandorius, išvestinių priemonių naudojimą valiutos rizikai drausti). |
| Investicinis komitetas (toliau – Komitetas) | Bendrovės suformuotas kolegialus investicinių sprendimų priėmimo organas, veikiantis pagal savo nuostatus. |
| Klientai | Draudėjai, apdraustieji, naudos gavėjai. |
| PID | Investicinės krypties pagrindinės informacijos dokumentas, kuriame Bendrovės Klientams teisės aktų nustatyta tvarka, kaip aprašyta Bendrovės vidaus teisės aktuose, pateikiama svarbiausia informacija apie investavimo kryptį. |
| Portfelių valdytojas | Bendrovės Investicijų valdymo skyriaus darbuotojas, turintis Lietuvos banko išduotą finansų maklerio licenciją, kaip nustatyta pareiginiuose nuostatuose, atitinkamą kvalifikaciją, darbo patirtį ir Bendrovės įgaliojimą teikti valdymo paslaugas. |

IV. DETALIAUS VERTINIMO PROCEDŪROS PRINCIPAI

- 4.1 Bendrovė veikia geriausiais Klientų interesais ir siekia užtikrinti aukštą vertinimo procedūrų lygį renkantis ir nuolat stebint investicijas.
- 4.2 Priimant investicinius sprendimus atsižvelgiama į:
- 4.2.1 Atitinkamos investicinės krypties PID įtvirtintus tikslus, investavimo strategiją bei rizikos ribojimo priemones;
 - 4.2.2 Lietuvos Respublikos įstatymuose nustatytus diversifikavimo, investavimo ir kitus apribojimus;
 - 4.2.3 Galimos grąžos bei rizikos santykį;
 - 4.2.4 Investicijų poveikį bendram atitinkamos investicinės krypties turto rizikos lygiui;
 - 4.2.5 Socialinius, aplinkosaugos ir valdysenos (angl. *Environmental, Social and Governance*, toliau – ESG) veiksnius ir tvarumo riziką;
 - 4.2.6 Investicijų poveikį atitinkamos investicinės krypties likvidumui, kaip nustatyta Likvidumo rizikos valdymo reikalavimuose, ir būsimą atitikimą Bendrovės nustatytiems limitams;
 - 4.2.7 Numatomo investicinio sprendimo vykdymo išlaidas;
 - 4.2.8 Finansinių priemonių, dėl kurių gali būti priimtas investicinis sprendimas, savybes;
 - 4.2.9 Numatomo investicinių sprendimų vykdymo vietų savybes;
 - 4.2.10 Numatomo investicinio sprendimo įvykdymo greitį;
 - 4.2.11 Numatomo investicinio sprendimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybę;
 - 4.2.12 Kitas numatomo investicinio sprendimo įvykdymui svarbias aplinkybes.

- 4.3 Konkretus numatomas investicinis sprendimas yra vertinamas naudojant skirtingas metodikas, atsižvelgiant į susiklosčiusią rinkos situaciją, investicijos turto klasę, ūkio šaką, į kurią yra investuojama, specifinę įmonės/emitento situaciją, investicinės krypties turto struktūrą bei kitas reikšmingas aplinkybes, galinčias turėti įtaką vykdomo investicinio sprendimo kokybei.
- 4.4 Neatsiejama investicinių sprendimų priėmimo proceso dalis yra ESG veiksmų analizė ir Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikoje (toliau – ESG politika) įvardintų principų laikymasis, kurių taikymas ilgu laikotarpiu mažina investicijų riziką:
- 4.5 Investicinių sprendimų vertinimas pagrįstas portfelių valdytojų, Komiteto narių turima patirtimi ir įžvalgomis. Analizei reikalingi duomenys yra surenkamai iš įvairių šaltinių: *Bloomberg* agentūros duomenys, atitinkamų biržų duomenys bei prekybos statistika, emitentų skelbiamos finansų ataskaitos, analitikų skelbiamos rekomendacijos, paklausimų ir susitikimų su emitentais metu gauta informacija ir kt.

V. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMAS

- 5.1 Už investicinių sprendimų priėmimą ir (arba) įgyvendinimą yra atsakingi:
- 5.1.1 Komitetas;
 - 5.1.2 Portfelių valdytojas.
- 5.2 Už Politikos Sąvokų skyriuje nurodytus Investicinius sprendimus (i) yra atsakingas Komitetas, už Politikos Sąvokų skyriuje nurodytus Investicinius sprendimus (ii) yra atsakingas Portfelių valdytojas.
- 5.3 Vadovaudamasis Tarptautinių sankcijų tvarkos aprašu, Portfelių valdytojas prieš priimdamas investicinį sprendimą ar teikdamas investicinio sprendimo projektą Komitetui, privalo patikrinti, ar nėra taikomos Jungtinių Tautų Organizacijos, Europos Sąjungos, JAV Iždo departamento Užsienio lėšų kontrolės biuro (angl. *Office of Foreign Assets Control*, toliau – OFAC) ir/ar Lietuvos Respublikos finansinės, ekonominės ar kitos tarptautinės sankcijos:
- 5.3.1 valstybei/teritorijai, kurioje emitentas veikia (pvz. Krymas);
 - 5.3.2 finansinių priemonių emitentui;
 - 5.3.3 finansinių priemonių emitentą kontroliuojančiam fiziniam ar juridiniam asmeniui.
- 5.4 Už visų patvirtintų Investicinių sprendimų įgyvendinimą yra atsakingas Portfelių valdytojas. Jeigu kitaip nenumatyta Investiciniuose sprendimuose, Portfelių valdytojas priima sprendimus dėl konkrečių sandorių su Komiteto nustatytais investavimo objektais sudarymo (toliau – Sandoriai) pagal Komiteto priimtus investicinius sprendimus, įskaitant sprendimus dėl tinkamiausio Sandorio laiko ir (ar) kiekio.

VI. RIZIKOS VALDYMAS IR KONTROLĖ

- 9.1 Investicijų rizikos valdymas yra neatskiriama investicijų valdymo dalis. Tai ne tik procesas atliekamas po sandorių įvykdymo, bet sprendimų priėmimo ir stebėjimo procesų dalis. Siekdama tinkamai valdyti ir kontroliuoti riziką, kylančią investuojant lėšas, vadovaujamosi šiais investicijų rizikos valdymo principais:
- 9.1.1 investicijų rizika valdoma balansuojant ir kartu neprisiimant itin aukštos ir nekontroliuojamos rizikos;
 - 9.1.2 rizikos valdymo procesas apima rizikų identifikavimą, stebėjimą, vertinimą ir kontrolę;
 - 9.1.3 rizikos valdomos aktyviai, siekiant užtikrinti savalaikį investicinių sprendimų priėmimą, vykdoma kontrolė tiek prieš sandorių teikimą, tiek juos įgyvendinus.
- 9.2 Rizikos valdymas yra suskirstytas ir tris dalis, taip vadinamą trijų lygių linijas:
- 9.2.1 Pirmoji linija yra Portfelių valdytojai bei Investicijų valdymo skyriaus vadovas. Jų atsakomybė yra užtikrinti, kad investicijos atitiktų Strategiją ir investavimo apribojimus bei ESG politiką.

- 9.2.2 Antroji linija yra rizikos valdymo operacijos, vykdomos portfelių operacijų apskaitą vykdančio skyriaus, kurių pagrindinės užduotys:
- 9.2.2.1 Užtikrinimas, kad kiekvienas portfelis būtų valdomas pagal nustatytas taisykles ir apribojimus.
 - 9.2.2.2. Rinkos kainų ir vertinimo, naudojamo portfelio grynųjų aktyvų vertei apskaičiuoti, kontrolė.
 - 9.2.2.3 Sandorių, pozicijų ir pinigų balanso sutikrinimas tarp Bendrovės ir išorinių duomenų.
- 9.2.3 Pranešimas Investicijų valdymo skyriui apie bet kokius investicinių apribojimų, susijusių su investicinių kryptių valdymu ir atskaitomybe bei klientų sukaupto kapitalo valdymu, pažeidimus.
- 9.2.4 Trečioji linija yra Bendrovės vidaus audito funkcija, kuri kontroliuoja ir užtikrina, kad rizikos valdymo operacijos atitiktų įstatymus bei taisykles ir būtų atliekamos taip, kaip aprašyta Politikoje ir kituose Bendrovės dokumentuose.
- 9.3 Atitikties vadovas vertina, ar Bendrovės vidaus dokumentai atnaujinti atsižvelgiant į pasikeitimus vidaus veikloje ir/ar išorės aplinkybes, pavyzdžiui, teisės aktų pakeitimus.

VII. INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMAS

- 10.1 Bendrovė valdymo procese akcentuoja interesų konfliktų prevenciją ir jų valdymą. Klientų interesai visada turi būti svarbiausi. Bendrovės Interesų konfliktų valdymo politika padeda nustatyti ir užkirsti kelią galimiems interesų konfliktams arba valdyti situacijas, vienodai elgdamasi su klientais ir atsižvelgdama į jų interesus. Bendrovė įgyvendino veiksmingas organizacines ir administracines priemones, skirtas užkirsti kelią nustatytiems interesų konfliktams ir juos valdyti.
- 10.2 Komitetas ir Portfelio valdytojas privalo vengti interesų konflikto situacijų tarp asmeninių ir Klientų interesų, taip pat interesų konfliktų, kurie gali kilti tarp valdomų atskirų investicinių kryptių portfelių. Kaip nustatyta Investicinio komiteto nuostatuose, Komiteto narys privalo atskleisti kitiems nariams potencialiai galinčius kilti interesų konfliktus, susijusius su konkrečiu investicinio sprendimo priėmimu ir susilaikyti nuo balsavimo, jei toks nario balsavimas keltų interesų konflikto situaciją.

PRIEDAI:

1 Priedas. Investicinių sprendimų vykdymo politika.

2 Priedas. Finansų tarpininkų sąrašas.