

Tvarių investicijų tikslas

Ar šis finansinis produktas turi tvarių investicijų tikslą?

Taip Ne

<input checked="" type="checkbox"/> Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo: 80 %	<input type="checkbox"/> Šis produktas skatina aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumus ir nors jis nesiekia tvarių investicijų tikslo, jo minimali tvarių investicijų dalis bus <u> </u> %
<input type="checkbox"/> į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria	<input type="checkbox"/> siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
<input checked="" type="checkbox"/> į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria	<input type="checkbox"/> siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria
<input type="checkbox"/> Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvarias investicijas, kuriomis siekiama socialinio tikslo: <u> </u> %	<input type="checkbox"/> siekiant socialinio tikslo
	<input type="checkbox"/> Šiuo produktu skatinami A/S ypatumai, tačiau neatliekama jokių tvarių investicijų



ES taksonomija – Reglamente (ES) 2020/852 nustatyta klasifikavimo sistema, pagal kurią sudaromas **aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių** sąrašas. Socialinių atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos rūšių sąrašas tame reglamente nepateikiamas. Tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, gali būti suderintos su taksonomija arba nesuderintos.

Tvarumo rodikliais vertinama, kaip šiuo finansiniu produktu siekiama tvarių tikslų.

Koks yra šio finansinio produkto tvarių investicijų tikslas?

Investicinė kryptis įtraukė ESG (aplinkos, socialinių ir valdymo (angl. environmental, social, governance – ESG)) aspektus į visą investicinių sprendimų priėmimo procesą ir seka juos visą investavimo laikotarpį. Taip siekiama užsitikrinti tinkamą aplinkos ir socialinių rodiklių lygį.

Investicinė kryptis siekia šių tvarumo ypatumų:

- Klimato kaitos švelninimas. Prioritetas teikiamas investicijoms į fondus, kurių šiltnamio efektą sukeliančių dujų (toliau – ŠESD) emisijų kiekis yra mažesnis nei pasaulio akcijų indekso „MSCI World Index“ (toliau – Klasikinis indeksas).
- Pagarba tarptautiniams standartams ir konvencijoms. Prioritetas teikiamas investicijoms, atitinkančioms tarptautinius standartus ir konvencijas, pavyzdžiui, vengiant investuoti į įmones, kurios pažeidžia tokius principus kaip Jungtinių Tautų pasaulinio susitarimo arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos rekomendacijos.

• Kokie tvarumo rodikliai naudojami šio finansinio produkto tvarių investicijų tikslo įgyvendinimui įvertinti?

Tvarių investicijų tikslo įgyvendinimui įvertinti naudojami šie rodikliai:

- Svertinis ŠESD emisijų intensyvumas;
- Investicijų dalis į investuojamasias bendroves, susijusias su JT pasaulinio susitarimo principų arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos (toliau – EBPO) rekomendacijų daugiašalėms įmonėms pažeidimais.

Investicinė kryptis sieks, kad šie rodikliai būtų geresni nei Klasikinio indekso.

Pagrindinis neigiamas poveikis yra didžiausias neigiamas investavimo sprendimų poveikis tvarumo veiksniams, susijusiems su aplinkos, socialiniais ir darbuotojų klausimais, taip pat pagarbos žmogaus teisėms, kovos su korupcija ir kovos su kyšininkavimu klausimais

● ***Kaip tvarios investicijos nepadarė reikšmingos žalos jokiam aplinkos ar socialiniam tvarių investicijų tikslui?***

Investicinė kryptis analizuoja tvarių investicijų poveikį aplinkai, ypatingą dėmesį skirdama ŠESD emisijų intensyvumui. Be to, investicinė kryptis užtikrina, kad turimos investicijos atitiktų JT ir EBPO priimtus tarptautinius standartus bei konvencijas, susijusias su tvarumo tikslais. Taip siekiama garantuoti, kad tvarios investicijos nepadarytų reikšmingos žalos aplinkosaugos ar socialiniams tikslams.

– ***Kaip atsižvelgta į neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius?***

Investicijų valdytojas ir (arba) analitikas, stebėdamas prieštaringai vertinamas ESG sritis ir remdamasis privalomais pagrindinio neigiamo poveikio rodikliais, nurodytais Europos Sąjungos SFDR techniniuose reguliavimo standartuose (toliau – RTS (angl.)), tikrina, ar pasirinktas akcijų indekso fondas užtikrina, kad investicijos, sudarančios investicinę kryptį, nedaro reikšmingos žalos tvaraus investavimo tikslui. Alternatyviosios investicijos tikrinamos atsižvelgiant į sritis, kurios gali reikšmingai pakenkti investicinės krypties tvaraus investavimo tikslui.

– ***Kaip tvarios investicijos suderintos su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais?***

Tikimasi, kad investicijos, į kurias siekia investuoti Investicinė kryptis, bus suderintos su EBPO gairėmis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais. Investicijos, kurios pažeidžia šiuos standartus, turėtų būti pašalinamos iš portfelio. Vertinimą atlieka arba pats Investicinės krypties valdytojas, arba akcijų fondo teikėjas, arba alternatyvių investicijų valdytojas.



Ar šiuo finansiniu produktu atsižvelgiama į pagrindinį neigiamą poveikį tvarumo veiksniams?

Taip, neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodikliai naudojami siekiant įvertinti tvaraus tikslo pasiekimą ir įvertinti, ar tvarios investicijos nedaro reikšmingos žalos.

Ne



Kokia investavimo strategija taikoma šiam finansiniam produktui?

Finansinio produkto strategija aprašoma Investicinės krypties Taisyklėse.

Investicinės krypties lėšos investuojamos į su pasaulio akcijų rinka susijusius investicinius objektus. Didžioji dalis investicijų nukreipiama į biržoje prekiaujamus akcijų fondus turinčius tvarių investicijų tikslą. Prieš darant investicijas į fondus, papildomai peržiūrimos jų ataskaitos ar kiti šaltiniai – siekiama pasirinkti tuos fondus, kuriuose ne mažiau 80% investicijų turinčių tvarumo tikslus.

Investavimo strategija vadovaujasi priimančiomis investavimo sprendimais, grindžiamais tokiais veiksniais, kaip investavimo tikslai ir priimtina rizika.

● ***Kokie privalomi investavimo strategijos elementai taikomi atrenkant investicijas, kad būtų pasiektas tvarių investicijų tikslas?***

Investicinės krypties investavimo tikslas – investuoti savo turtą į akcijų indekso fondus (kurie gali sudaryti nuo 70 % iki 100 % viso turto) ir alternatyvias investicijas (kurios gali sudaryti iki 30 % turto). Pasirinkti akcijų fondai turi atspindėti investavimo strategijos, kuria siekiama daugiau investuoti į bendroves, kurios naudojasi su tvarumu susijusiomis galimybėmis, ir sumažinti bendrovių, kurioms kyla su tvarumu susijusi rizika, rezultatus. Alternatyvių investicijų tikslas – tvarios investicijos (pvz., atsinaujinanti energija, infrastruktūra ir pan.), kurios tiesiogiai prisideda prie klimato kaitos poveikio švelninimo. Be to, investicinės krypties turtas negali būti investuojamas į bendroves, kurių pajamos gaunamos iš prieštaringai vertinamų ginklų, tabako gaminių gamybos, šiluminės anglies gavybos.

Gero valdymo praktika apima patikimo valdymo struktūras, darbuotojų santykius, darbuotojų atlyginimus ir mokesčių prievolių vykdymą.

● **Kokia yra investuojamųjų bendrovių gero valdymo praktikos vertinimo politika?**

Gerosios valdymo praktikos įvertinimas, įskaitant valdymo struktūrą, santykius su darbuotojais, darbuotojų atlyginimą ir mokesčių prievolių vykdymą, yra prieš investicinio sprendimo priėmimo patikrinimo dalis.

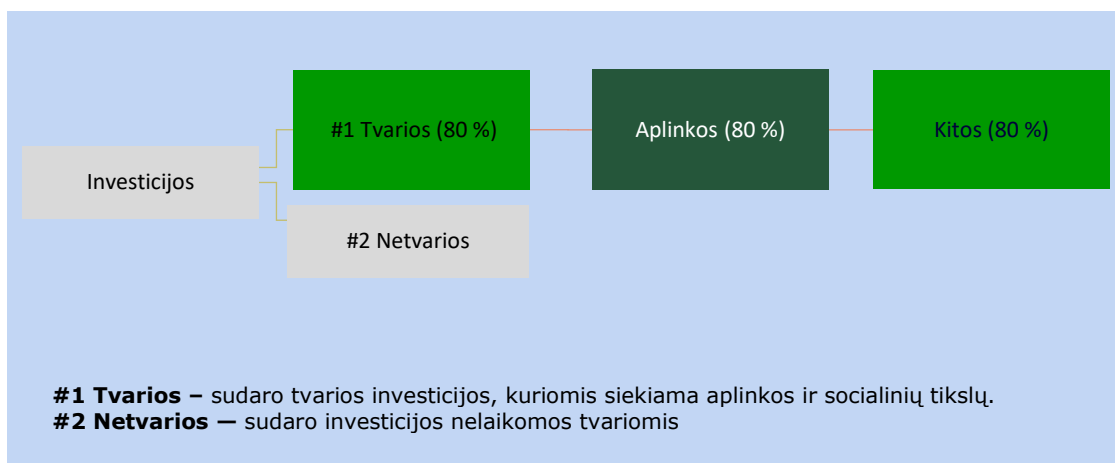
Taip pat Investicinės krypties valdytojai tikrina, ar subjektas, į kurį investuojama, taiko valdymo politiką, kurios turėtų laikytis visos portfelio įmonės (geriausia rinkos praktika). Tai reiškia, kad Investicinė kryptis siekia daryti įtaką tokiose svarbiose srityse kaip kova su korupcija ir pranešimų apie pažeidimus teikimas.



● **Koks yra turto paskirstymas ir kokia yra minimali tvarių investicijų dalis?**

Turto paskirstymas – investicijų į konkretų turta dalis.

Investicinė kryptis gali investuoti iki 100 % į vieną ar kelis aktyviai valdomus investicinius fondus, investuojančius į pasaulio akcijas, kurių tikslas – tvarus investavimas. Be to, iki 30 % Investicinės krypties turto gali būti investuojama į alternatyvių investicijų fondus, kurie tiesiogiai prisideda prie tvarumo tikslų įgyvendinimo (pvz., atsinaujinančiosios energetikos fondai). Mažiausia tvarių investicijų dalis – 80 %. Likusias kitas investicijas, kurios nėra tvarios, likvidumo valdymo tikslais gali sudaryti grynieji pinigai.



Kriterijus atitinkanti taksonominė veikla išreiškiama kaip dalis:

- **apyvartos**, atspindinčios investuojamųjų bendrovių pajamų iš žaliosios veiklos dalį;

- **kapitalo išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąsias investicijas, pvz., susijusias su perėjimu prie žaliosios ekonomikos;

- **veiklos išlaidų**, rodančių investuojamųjų bendrovių žaliąją veiklą.

● **Kaip naudojant išvestines finansines priemones siekiama tvarių investicijų tikslo?**

Investicinėje kryptyje neketinama naudoti apsidraudimo ar išvestinių finansinių priemonių investavimo tikslais, tačiau tam tikrais atvejais išvestinės finansinės priemonės, pavyzdžiui, ateities sandoriai, pasirinkimo sandoriai ir apsikeitimo sandoriai (toliau kartu – Išvestinės finansinės priemonės), gali būti naudojamos siekiant apsaugoti Investicinę kryptį nuo palūkanų normų, valiutų kainų svyravimo. Išvestinės finansinės priemonės nebus naudojamos kaip priemonė investicinės krypties tvaraus investavimo tikslui pasiekti, tačiau Investicinėje kryptyje atsižvelgiama į minimalias ESG apsaugos priemones, įskaitant tai, kad Išvestinėmis finansinėmis priemonėmis turi būti prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba užbiržinėje rinkoje (angl. OTC), sandorius sudarant su aukščiausios klasės finansų įstaigomis arba geros reputacijos subjektais, kurie specializuojasi tokio pobūdžio sandoriuose.



● **Kokiu minimaliu lygiu tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, atitinka ES taksonomiją?**

0 % Investicinės krypties portfelio.

Kad atitiktų ES taksonomiją, **iškastinėms dujoms** taikomi kriterijai apima išmetamųjų teršalų kiekio apribojimus ir perėjimą prie vien atsinaujinančių išteklių energijos arba mažo anglies dioksido pėdsako kuro iki 2035 m. pabaigos.

Branduolinės energetikos atveju šie kriterijai apima išsamias saugos ir atliekų tvarkymo taisykles.

Sąlygas sudarančia ekonomine veikla tiesiogiai sudaromos sąlygos kitai veiklai svariai prisidėti siekiant aplinkos tikslo.

Perėjimo veikla – veikla, kuri dar neturi mažo anglies dioksido kiekio alternatyvų ir kurią vykdant išmetami šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekiai atitinka geriausius rezultatus.

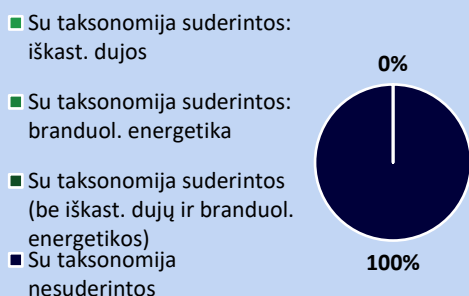
yra tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo ir kuriomis **neatsižvelgiama** į aplinkos atžvilgiu tvarios ekonominės veiklos **kriterijus** pagal ES taksonomiją.

● **Ar finansiniu produktu investuojama į ES taksonomiją atitinkančią su iškastinėmis dujomis ir (arba) branduoline energetika susijusią veiklą¹?**

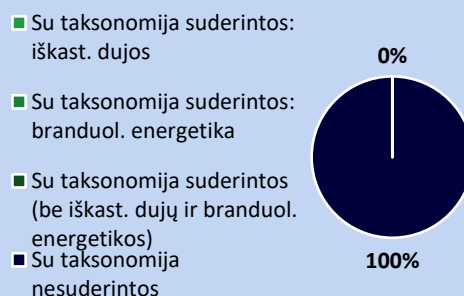
- Taip
 į iškastines dujas į branduolinę energetiką
 Ne

Toliau pateiktose dviejose diagramose žalia spalva pažymėta investicijų, kurios suderintos su ES taksonomija, mažiausia procentinė dalis. Kadangi nėra tinkamos metodikos, pagal kurią būtų galima nustatyti valstybės obligacijų suderinimą su taksonomija*, pirmojoje diagramoje parodytas suderinimas su taksonomija visų finansinio produkto investicijų, įskaitant valstybės obligacijas, atžvilgiu, o antrojoje diagramoje – tik finansinio produkto investicijų, išskyrus valstybės obligacijas, atžvilgiu.

1. Su taksonomija suderintos investicijos, **įskaitant valstybės obligacijas***



2. Su taksonomija suderintos investicijos, **išskyrus valstybės obligacijas***



* Šiose diagramose valstybės obligacijos apima visas valstybės garantija užtikrintų skolų pozicijas.

● **Kokia yra minimali investicijų į perėjimo veiklą ir sąlygas sudarančią ekonominę veiklą dalis?**

0 % Investicinės krypties portfelio.



Kokia yra minimali su ES taksonomija nesuderintų tvarių investicijų, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, dalis?

Tvarių investicijų, kurių aplinkos tikslas nėra suderintas su ES taksonomija, minimali dalis yra 80 %.



Kokia yra minimali tvarių investicijų, kuriomis siekiama socialinio tikslo, dalis?

Minimali tvarių investicijų, kurios turi socialinį tikslą, dalis yra 0 %.



Kokios investicijos įtrauktos į kategoriją „#2 Netvarios investicijos“, koks yra jų tikslas ir ar yra kokių nors būtinųjų aplinkos ar socialinių apsaugos priemonių?

Bet kokios Investicinės krypties investicijos, kurios gali būti priskirtos „#2 Netvarios investicijos“, daugiausia skirtos efektyviam portfelio valdymui, likvidumo valdymui arba apsidraudimui. Pavyzdžiui, Investicinė kryptis taip pat gali investuoti į įmones, kurios gali neatitikti visų ESG kriterijų, bet turi tinkamas minimalias apsaugos priemones.

¹ Su iškastinėmis dujomis ir (arba) branduoline energetika susijusi veikla atitiks ES taksonomiją tik tada, kai ji prisidės prie klimato kaitos ribojimo („klimato kaitos švelninimas“) ir nepadarys reikšmingos žalos jokiam ES taksonomijos tikslui. Žr. kairėje parašėje pateiktą paaiškinimą. Visi ES taksonomiją atitinkančios su iškastinėmis dujomis ir branduoline energetika susijusios ekonominės veiklos kriterijai yra nustatyti Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2022/1214.



Ar konkretus indeksas nustatytas kaip referencinis lyginamasis indeksas, kad būtų pasiektas tvarių investicijų tikslas?

Tvaraus investavimo tikslams pasiekti nepaskirtas joks orientacinis lyginamasis indeksas.

Referenciniai lyginamieji indeksai yra indeksai, pagal kuriuos vertinama, ar finansiniu produktu pasiekiamas tvarių investicijų tikslas.



Kur galiu rasti daugiau informacijos apie produktą internete?

Daugiau informacijos apie produktą galima rasti interneto svetainėje <https://www.sb.lt/draudimo-tvarumo-informacija>.