

Vertimas iš anglų kalbos

Gyvybės draudimo investavimo kryptių valdymo politika

Taikymo tikslas ir apimtis

Šio dokumento tikslas – aprašyti gyvybės draudimo investavimo kryptių valdymo procesą, įskaitant investicinių fondų, skirtų ERGO Life Insurance SE (toliau – ERGO arba Bendrovė) su investiciniais vienetais susietiems gyvybės draudimo produktams (toliau – investicinis gyvybės draudimas), atranką, pakeitimą ir periodinę stebėseną.

Šiame dokumente išdėstomi pagrindiniai ERGO taikomi principai, procesai ir būtini veiksmai, atliekami siekiant užtikrinti, kad investavimo kryptys būtų valdomos veiksmingai ir kuo labiau atsižvelgiant į draudėjų, apdraustųjų ar naudos gavėjų (toliau – klientų) interesus. Šis dokumentas parengtas pagal Draudimo įstatymo ir kitų Lietuvos Respublikos teisės aktų nuostatas. Jis skirtas viešai informuoti klientus ir juo turi vadovautis atsakingi ERGO darbuotojai, dalyvaujantys investavimo kryptių valdymo procese ir fondų, skirtų investicinio gyvybės draudimo produktui, atrankoje.

Investavimo kryptys ir programos

Investicinis gyvybės draudimas yra gyvybės draudimo rūšis, kurios išmokų dydis priklauso nuo investicinių fondų, skirtų atitinkamai draudimo sutarčiai, veiklos rezultatų. Su jam tenkančiu turto susijusių investavimo riziką pagal draudimo sutartį prisiima klientas. Kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektai (KIPVPS) laikomi vienais iš geriausiai ES reguliuojamų kolektyvinio investavimo subjektų, siūlančiais aukščiausių įmanomą investuotojų apsaugos lygį. ERGO nevaldo fondų, o atranka tik KIPVPS atitinkančius fondus ir (arba) biržoje prekiaujamus fondus kaip investavimo objektus, skirtus su investiciniais vienetais susietų gyvybės draudimo produktų siūlomoms investavimo kryptims. Produktai, kuriais prekiaujama biržoje gali būti fondai, kuriais prekiaujama biržoje (į savitarpio pagalbos fondus panašios finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama vertybinių popierių biržose, toliau – ETF), obligacijos, kuriomis prekiaujama biržoje (banko išleisti pirmaeiliai neužtikrinti skolos vertybiniai popieriai, kurių grąža susieta su rinkos indeksu ar kitu lyginamuoju indeksu, toliau – ETN), arba biržoje prekiaujamos biržos prekės (finansinės priemonės, išleistos už tiesiogines emitento investicijas į prekes, toliau – ETC). Investiciniai objektai atrinkami iš didelės fondų įvairovės, t. y. neteikiama pirmenybė jokiai konkrečiai turto valdytojai. Kiekviena ERGO siūloma investavimo kryptis apima bent vieną konkretų investavimo objektą – investicinį fondą ir (arba) fondą, kuriuo prekiaujama biržoje (ETF arba ETN, arba ETC). Dėl to šiame dokumente sąvoka „fondas“ dažnai gali reikšti tiek „investicinį fondą“, tiek „investavimo kryptį“.

Siekiant išvengti abejonių, visus strateginius sprendimus fondo viduje priima fondo valdytojas. ERGO atsako už investavimo kryptims tinkamų fondų atranką ir sprendimų pakeisti fondą (-us) toje pačioje investavimo kryptyje priėmimą, jei fondo pajamingumas (ar bet koks kitas kriterijus) yra netinkamas, atsižvelgiant ne tik į trumpalaikius, bet ir į ilgalaikius rezultatus.

Investavimo sprendimus dėl investicinio gyvybės draudimo siūlomų investavimo kryptių pasirinkimo gali priimti patys klientai, arba klientai gali pasirinkti vieną iš ERGO investavimo programų, remdamiesi savo tolerancijos rizikai ir grąžai profilio vertinimu ir atitinkamu Bendrovės pasiūlymu. ERGO investicinio gyvybės draudimo produkto investavimo programos yra Bendrovės siūlomų investavimo kryptių (fondų) portfeliai, susidedantys iš kelių fondų. ERGO investavimo programos skiriasi pagal rizikos lygį ir akcijų dalį jame (25 %, 50 %, 75 %, 100 %). Programų diversifikavimo laipsnis didesnis, t. y. programos paprastai yra stabilesnės nei atskirai pasirinktas fondas. Klientas taip pat gali sukurti savo fondų portfelį iš Bendrovės siūlomų fondų sąrašo. ERGO siūlo įvairias investavimo kryptis (fondus), suskirstytas pagal turto kategoriją (obligacijos, akcijos, alternatyvios investicijos), aktyvią arba pasyvią investavimo strategiją (savitarpio pagalbos fondai palyginti su indekso fondais arba ETF) ir regioninį investicijų paskirstymą (pvz., viso pasaulio, JAV, Europos, Japonijos, Azijos, besivystančių rinkų nuosavybės vertybiniai popieriai).

Investavimo kryptių valdymas ir bendrieji reikalavimai

Investavimo kryptių valdymas – tai sprendimų priėmimo procesas, valdymo principai ir funkcijos, susijusios su investicinių fondų, kurie atitinka investavimo kryptį, sisteminga stebėseną ir atranką, kad klientai gautų kuo geresnį rezultatą. Bendrovė užtikrina, kad klientų pasirinktos investavimo kryptys būtų valdomos klientams palankiausiomis sąlygomis.

Siekdama įvykdyti šiuos įsipareigojimus, ERGO įsteigė atskiros sudėties Investavimo komitetą, kuris yra atsakingas už investavimo kryptių valdymą. Investavimo komitetui leidžiama priimti sprendimus dėl fondų įtraukimo į investicinio gyvybės draudimo produktų investavimo kryptis ir programas arba dėl jų pakeitimo. Jis taip pat reguliariai įvertina fondų veiklos rezultatus ir kokybę bei atitikimą nustatytiems kriterijams. Investavimo komitetas veikia geriausiomis klientams sąlygomis ir remdamasis nustatyta tvarka bei reikalavimais.

Investicinių fondų atrankos kriterijai

Siekiant kuo geriau patenkinti draudėjų poreikius, ERGO investicinio gyvybės draudimo produktų siūlomų fondų sąrašas yra diversifikuotas pagal fondų tipus ir pobūdį. Toks diversifikavimas pasiekiamas daugiausia taikant geografinį metodą, kai įtraukiamos svarbiausios finansų rinkos. Investicinių fondų, skirtų investiciniam gyvybės draudimo produktui, atranka grindžiama šiais kriterijais:

- Fondai yra atvirojo tipo ir atitinka KIPVPS reikalavimus ir (arba) yra fondai, kuriais prekiaujama biržoje (ETF arba ETN arba ETC).
- Galima pasirinkti toliau pateikiamas fondų rūšis:
 - pagal investavimo strategiją: savitarpio pagalbos fondai, biržoje kotiruojami fondai (su indeksais susieti fondai);
 - pagal turto kategoriją: fiksuotų pajamų fondai, akcijų fondai, pinigų rinkos fondai, mišrieji fondai, alternatyvūs fondai, fondų fondai;
 - pagal tvarumą, vadovaujantis ES reglamento dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje (toliau – SFDR) klasifikacija: fondai, kurie priimdami investicinius sprendimus atsižvelgia į tvarumo riziką, tačiau neturi nei tvaraus investavimo tikslo, nei skatina aplinkos, socialinės ar valdymo (angl. ESG) srities kriterijų (SFDR 6 straipsnyje numatyti fondai), fondai, kurie skatina aplinkosaugos ir socialinius kriterijus (SFDR 8 straipsnyje nurodyti fondai), fondai, kurie savo tikslu numato tvarų investavimą (SFDR 9 straipsnyje numatyti fondai).
- Pasirinktos fondo akcijų klasės bazinė valiuta arba prekybos valiuta yra euras.
- Fondo būstinė yra Europos Sąjungos arba Europos ekonominės erdvės (EEE) šalyse.
- Fondo dydis turi sudaryti mažiausiai 20 mln. Eur ar daugiau, siekiant užtikrinti, kad ERGO dalis fonde būtų pakankamai maža ir nesukeltų likvidumo ar kitų problemų, susijusių su ERGO vykdoma šio fondo prekyba.
- Pirmenybė teikiama fondams, kuriuose taikomi mažesni valdymo mokesčiai. Bet kuriuo atveju fondo valdymo mokesčiai turi neviršyti 2 % per metus.
- Jei fondas turi keletą akcijų klasių (pvz., paprastai mažmeniniams ir instituciniams investuotojams), pasirenkama akcijų klasė, kuriai taikomi mažiausi valdymo mokesčiai, jei Bendrovė turi pakankamą investicijų apimtį atsižvelgiant į visas ERGO klientų investicijas į konkretų fondą (turėtų būti vykdomi atitinkamų akcijų klasių minimalūs pradinės ir vėlesnių investicijų sumų reikalavimai).
- Seniausios fondo akcijų klasės veiklos rezultatų istorija yra ne trumpesnė kaip treji metai. Jeigu neseniai sukurtai to paties fondo akcijų klasei taikomi palankesni mokesčiai ar kitos sąlygos, tai neturėtų būti priežastis neįtraukti tokios akcijų klasės į fondų kandidatų sąrašą, jei yra aiškių įrodymų, kad senesnė to paties fondo akcijų klasė atitinka nustatytus kriterijus.
- Fondas turi duoti grąžą.
- Fondo valdymo bendrovė turi būti geros reputacijos, turėti ilgalaikės prekybos patirties ir valdyti didelės apimties turtą.
- Pirmenybė teikiama fondams, turintiems geresnius investicinių fondų informacijos platformų suteiktus reitingus.

- Pirmenybė teikiama geresnius tvarumo reitingus ir ESG rizikos balus turintiems fondams.
- Daugiausia dėmesio skiriama fondams, kurių valdytojai dirba ne trumpiau kaip trejus metus.
- Nauji fondų kandidatai turi būti atviri naujiems investuotojams.
- Fondo atsiskaitymo taisyklės, susijusios su jo investicinių vienetų pasirašymu ir išpirkimu, neprieštarauja nustatytoms atsiskaitymo taisyklėms, taikomoms administruojant draudimo sutartis Bendrovės gyvybės draudimo informacinėje sistemoje, įskaitant gautų įmokų pavertimą vienetais ar atvirkščiai. Jei fonde taikomas išankstinis investicinių vienetų pasirašymo ar išpirkimo kainų nustatymas, pasirenkami fondai, kurių išankstinės kainos nustatomos ne daugiau kaip prieš vieną dieną.
- Fondai reguliariai pateikia viešai skelbiamas fondų kainas ne vėliau kaip per dvi darbo dienas nuo kainos nustatymo dienos.
- Fondą galima įsigyti iš Bendrovės depozitoriumo.

Fondas sudarė susitarimą su ERGO grupe arba paskirta trečioji šalimi dėl reguliaraus Mokumo II skaidrumo informacijos teikimo siekiant laikytis skaidrumo reikalavimų, nustatytų ES Mokumo II teisės aktuose, taikomuose draudikams. Mokumo II reglamento įvedimas reiškia, kad ERGO kaip draudikas privalo vykdyti gerokai didesnius skaidrumo įsipareigojimus, ypač investicijų srityje (Mokumas II – skaidrumo metodas). Bendrovė gali įvykdyti šiuos įsipareigojimus tik tuo atveju, jei fondo teikėjas sutinka teikti ERGO grupei reikalingus duomenis standartizuota forma kas ketvirtį ir tiek, kiek to reikalaujama pagal draudimo įstatymą.

Trečiosios šalies inicijuoti investavimo krypties pakeitimai

Jei fondo valdytojas nusprendžia likviduoti fondą, kuris yra ERGO siūlomos investicijų krypties investavimo objektas, nepasiūlydamas alternatyvaus fondo, arba nusprendžia sujungti fondus ir likusio fondo Bendrovė nesiūlo ar nepatvirtina, tada, atsižvelgiant į situaciją, Investavimo komitetas, veikdamas klientų labui, gali nuspręsti realizuoti tokius fondų vienetus ir gautas pinigines lėšas nukreipti į kitą fondą, kurį komitetas jau patvirtino, ir jis yra investicinio gyvybės draudimo produkto siūlomų fondų sąraše. Tokiu atveju Investavimo komitetas išsirenka labiausiai panašių savybių turintį fondą iš siūlomų fondų sąrašo.

Reguliari investavimo kryptių stebėseną

Investavimo objektus (fondus) reguliariai vertina ERGO Investavimo komitetas, siekdamas užtikrinti, kad fondų veiklos rezultatai ir kokybė būtų nuolat gera, kad fondai atitiktų nustatytus kriterijus ir teisinius reikalavimus. Visų pirma tai reiškia, kad jeigu fondo veiklos rezultatai ir kokybė nebesiekia nustatytų kriterijų arba yra akivaizdžiai prastesni lyginant su atitinkamais lyginamaisiais indeksais ir panašiais fondais, ERGO, veikdama klientų labui, gali jį pakeisti geresniu tos pačios kategorijos fondu, kuris atitinka investavimo kryptį ir pasižymi panašiomis savybėmis (turto klasė, regionas, sektorius, rizikos lygis). Tai reiškia, kad fondų atranka ir stebėseną vykdomos nuolat, siekiant užtikrinti, kad būtų atrenkami geresni fondai, kad jie atitiktų nustatytus kriterijus per ilgesnį investicinio gyvybės draudimo produkto gyvavimo ciklą ir kad klientai gautų kuo geresnį rezultatą.

Jeigu fondas turi keletą akcijų klasių, kurių valdymo mokesčiai skiriasi, jos turėtų būti reguliariai tikrinamos ar bendrovė turi pakankamai investicijų (atsižvelgiant į visas ERGO klientų investicijas į konkretų fondą), kad draudėjams būtų užtikrinta geriausia įmanoma akcijų klasė pagal mažiausią valdymo mokesčių (turi būti tikrinami atitinkamos akcijų klasės minimalūs pradinės ir vėlesnių investicijų sumų reikalavimai). Jei Bendrovė turi pakankamą investicijų apimtį tokiai akcijų klasei, kuriai taikomas mažesnis valdymo mokesčiai, įsigyti, kitame eiliniame posėdyje Investavimo komitetas turi priimti sprendimą dėl tolesnių veiksmų įgyvendinimo, kad būtų nustatyta fondo akcijų klasė, kuriai taikomi mažesni valdymo mokesčiai, ir kad klientai gautų kuo geresnį rezultatą.

Interesų konfliktų vengimas

Kaip nurodyta Lietuvos Respublikos Draudimo įstatymo aktualioje redakcijoje, draudikas, įgyvendindamas investavimo strategiją ir su investavimo kryptių valdymu susijusias funkcijas, valdo investavimo kryptis, veiksmingai siekdamas geriausio rezultato klientams. Interesų konfliktų atveju draudikas užtikrina investavimą klientų labui.

Siekdama išvengti galimų ERGO ir jos siūlomų investavimo kryptų investicinių vienetų turinčių klientų interesų konfliktų, Bendrovė nesiekia gauti ir nepriima jokių fondų valdytojų paskatų. Jei iš platinamo fondo gaunamas skatinimas grąžinant dalį sumokėto valdymo mokesčio, tai gautos sumos per ateinantį pusmetį bus atitinkamai priskirtos draudėjams.

Siekdama išvengti galimų interesų konfliktų tarp ERGO klientų, turinčių investicinio gyvybės draudimo produktų Bendrovė valdo su investiciniais vienetais susietų produktų turtą agreguotai, t.y. klientų nurodymai nėra atskirai tiesiogiai pateikiami į rinką. ERGO užtikrina, kad sandoriai su visais klientais būtų vykdomi tomis pačiomis sąlygomis. Todėl visų klientų sandoriai dėl konkretaus investavimo objekto tam tikrą dieną vykdomi ta pačia kaina, taip išvengiant galinčių kilti interesų konfliktų tarp klientų.

Proceso peržiūra ir šios politikos atnaujinimas

Bendrovė užtikrina, kad šis dokumentas ir visi esminiai jo pakeitimai būtų skelbiami Bendrovės interneto svetainėje. Bendrovė nuolat stebi ir analizuoja šio dokumento veiksmingumą ir visą ERGO investicijų valdymo procesą bei nedelsdama ištaiso visus trūkumus, įskaitant nuolatinę analizei naudojamų rizikos rodiklių, tinkamumo ir veiksmingumo, nustatytų interesų konfliktų ir t. t. stebėseną.

Bendrovė privalo peržiūrėti šį dokumentą bent kartą per metus ir kiekvieną kartą, kai įgyvendinamas pakeitimas, galintis turėti įtakos draudiko gebėjimui užtikrinti kuo geresnį rezultatą klientams.