

## **Mandatum Life Insurance Company Limited investicinių krepšelių, į kuriuos investuojamos investicinių krypčių lėšos, valdymo politika**

### **1. Įžanga (šio dokumento apimtis, paskirtis ir sąvokos)**

Ši valdymo politika apibendrina vidaus politikos kryptis ir gaires, reglamentuojančias investicinių krepšelių valdymą pagal įstatymus ir taisykles. Dokumentas yra taikomas visai Mandatum Life grupei (pagrindinei bendrovei ir Baltijos šalių filialams).

Visų kategorijų klientų investiciniai krepšeliai valdomi vadovaujantis tais pačiais metodais ir laikantis tų pačių principų. Klientams ruošiama informacija apie kiekvieną investicinį krepšelį yra kelių skirtingų tipų – Taisyklės, Krepšelio apžvalga (mėnesio arba ketvirčio), PID (pagrindinės informacijos dokumentas), GAV (grynoji aktyvų vertė). Ši informacija pateikiama oficialiame Mandatum Life tinklapyje. Taip pat pateikiami trumpi aprašymai apie pagrindines konkretaus krepšelio ypatybes.

#### **1.1 Sąvokos / Santrumpų sąrašas:**

PID – pagrindinės informacijos dokumentas  
GAV – grynoji aktyvų vertė  
AUM – valdomas turtas  
DPS – daugiašalė prekybos sistema  
OPS – organizuota prekybos sistema  
MLIS – Mandatum Life Investment Services Ltd

### **2. Mandatum Life investavimo principai**

Mandatum Life investavimo principai atspindi visos Sampo Grupės investavimo filosofiją. Pagrindiniai elementai, apibūrinantys investavimo filosofiją:

1. Kantrybė ir ilgalaikis dėmesys. Mes tikime, jog geriausi investicijų rezultatai pasiekiami žvelgiant į ilgalaikę perspektyvą, tiek formuojant portfelius, tiek priimant veiksmingus investicijų valdymo sprendimus. Pagrindinis principas remiasi kapitalo vertės augimo spartos pagreičiu bei tikėtinos grąžos neužtikrintumo mažėjimu, išreikštu funkcija, kuri priklauso nuo investavimo laiko trukmės. Ilguoju laikotarpiu trumpalaikiai taktiniai sprendimai turi mažai įtakos ilgalaikiai grąžai.
2. Plati įvairių turto klasių ir priemonių diversifikacija. Naudojant diversifikaciją tarp likvidžių ir nelikvidžių turto klasių, optimizuojama portfelio sudėtis ir siekiama tinkamiausio santykio tarp rizikos ir grąžos. Renkantis individualias investicijas, naudojamos ir pasyvios, ir aktyvios investicijos. Pripažįstame, kad didelė dalis aktyviai valdomų investicijų nepasiekia savo lyginamųjų indeksų (angl. benchmark), todėl naudojame investicines priemones (fondus), kurios turi tvirtų pranašumų tiek investicijų proceso, tiek veiklos rezultatų atžvilgiu.
3. Tvarus investavimas. Mūsų požiūriu, bendrovės, kurios vadovaujasi tvaraus verslo modeliu, turi geriausių galimybių užtikrinti investuotojams stabilų pinigų srautą ir yra pranašesnės pritraukiant kapitalą, žinias bei klientus.

Individualių investuotojų portfelio sudarymas paremtas investuotojų rizikos prisiėmimo galimybėmis bei investavimo tikslais. Savo pavyzdiniams investavimo sprendimams Mandatum Life siūlo penkis skirtingų rizikos kategorijų investicinius krepšelius: vieną obligacijų krepšelį, vieną akcijų krepšelį su nedideliu svertu į alternatyvių investicijų turto klasę, ir tris subalansuotus krepšelius su skirtingos rizikos profiliais. Subalansuoto tipo krepšelių investicijos paskirstomos tarp fiksuoto pajamingumo priemonių, akcijų ir alternatyvių investicijų turto klasių.

Mandatum Life savo investavimo procese atsižvelgia į atsakingo investavimo principus, o aplinkosaugos, socialiniai ir valdysenos (angl. ESG) veiksniai yra svarbi to dalis.

### 3. Sprendimų priėmimo procesas

Visi Mandatum Life klientams siūlomi investiciniai produktai yra patvirtinti Investicinių Produktų Priežiūros Komiteto, taip pat produktai yra atidžiai analizuojami visų suinteresuotų šalių Produktų Tvirtinimo Forume. Šiame Forume dalyvauja darbuotojai iš teisės, atitikties, investicinių operacijų, rizikos valdymo ir pardavimo skyrių. Kitų skyrių darbuotojai taip pat gali būti paprašyti prisijungti prie Forumo konkrečiais atvejais, kuomet nauji produktai turi ypatybių, reikalaujančių ekspertinės analizės.

Forumas įvertina produktų tinkamumą skirtingiems klientų segmentams ir draudimo produktams bei jų tinkamumą platinimui Baltijos šalių rinkose. Jei produktu leidžiama juo prekiauti Baltijos šalyse, Mandatum Life Baltijos šalių filialai atlieka produkto tinkamumo analizę Baltijos šalių klientų segmentui ir draudimo produktams.

Galutinį produkto patvirtinimą kiekvienam investiciniam produktui atlieka Investicijų sprendimų palaikymo vadovas Suomijoje.

Ši procedūra taip pat taikoma bet kokiems esminiams produkto sąlygų ar investavimo strategijų pakeitimams.

#### **Investicinių krepšelių rezultatų priežiūra**

Organizacinė investicinių krepšelių rezultatų priežiūra priskirta vyriausiam klientų turto investicijų vadovui. Jis kasdien stebi operacijas ir yra atsakingas už pakankamą išteklių užtikrinimą investicinių krepšelių valdymui.

Investicinių Produktų Priežiūros Komitetas rūpinasi ilgalaikę ir strateginę investicinių krepšelių priežiūra. Komitetas kas mėnesį vykstančiuose posėdžiuose stebi produktus ir vertina kiekvieno produkto našumą bei konkurencingumą. Veiklos rezultatų vertinimas atliekamas atsižvelgiant į produktų etalonus, absoliučiais skaičiais ir lyginant su atitinkamais fondais kiekvienoje fondo grupėje pagal turto klasę. Kadangi Mandatum Life investavimą laiko ilgalaikiu procesu, rezultatai vertinami per ilgesnį laikotarpį. Jei produktas ilgesnį laiką veikia nepakankamai gerai, atliekama išsami jo veiklos analizė ir vyriausias investicijų vadovas yra įpareigotas įgyvendinti reikiamus produkto investavimo strategijos ar investavimo komandos pakeitimus. Šių pakeitimų efektyvumas stebimas Investicinių produktų priežiūros komiteto susirinkimuose.

### 4. Finansinių instrumentų tipai, naudojami investicinių krepšelių valdymui

Mandatum Life turi patvirtintus instrumentų tipus, kurie gali būti tinkami investicijų krepšelių sudarymui. Kiekvienas investicinis krepšelis turi individualias taisykles, kuriose nurodoma, kokio tipo finansinės priemonės gali būti naudojamos sudaryti atitinkamam krepšeliui.

Naudojamų finansinių priemonių sąrašas:

1. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai;
2. Pinigų rinkos priemonės;
3. Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai;
4. Pasirinkimo, ateities, apsikeitimo sandoriai, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susijusios su vertybiniais popieriais, valiutomis, palūkanų normomis arba pajamingumu, apyvartiniais taršos leidimais ir kitomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, finansiniais indeksais ar finansinėmis priemonėmis, kai atsiskaitant vykdomi barteriniai mainai arba atsiskaitoma grynaisiais pinigais;
5. Pasirinkimo, ateities, apsikeitimo, išankstiniai sandoriai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susijusios su žaliavomis, už kurias privaloma arba vienos iš šalių pasirinkimu galima atsiskaityti grynaisiais pinigais kitu nei įsipareigojimų nevykdymo arba veiklos nutraukimo atveju;
6. Pasirinkimo, ateities, apsikeitimo sandoriai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susijusios su žaliavomis, kai atsiskaitant vykdomi barteriniai mainai, su sąlyga, kad prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, DPS arba OPS, išskyrus didmeninius energetikos produktus, kuriais prekiaujama OPS ir kurių atveju privalomas atsiskaitymas barteriniais mainais;
7. Pasirinkimo, ateities, apsikeitimo sandoriai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susijusios su žaliavomis, kai galimas atsiskaitymas barteriniais mainais, neišvardintos šios dalies 6 punkte ir platinamos nekomerciniais tikslais bei turinčios kitų išvestinių finansinių priemonių požymių;
8. Išvestinės finansinės priemonės, skirtos kredito rizikai perduoti;

9. Finansiniai susitarimai dėl kainų pokyčio;
10. Pasirinkimo, ateities, apsiekitimo sandoriai, išankstiniai palūkanų normų susitarimai ir kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susijusios su klimato veiksniais, frachto tarifais ar infliacijos lygiu arba kitokiais oficialiais ekonominiais veiksniais, už kuriuos privaloma arba vienos iš šalių pasirinkimu galima atsiskaityti grynaisiais pinigais kitu nei įsipareigojimų nevykdymo arba veiklos nutraukimo atveju, taip pat kitos išvestinių finansinių priemonių sutartys, susijusios su turtu, teisėmis, įsipareigojimais, indeksais ir priemonėmis, kurios nebuvo paminėtos šiame skyriuje ir turi kitų išvestinių finansinių priemonių požymių, atsižvelgiant į tai, ar, be kita ko, jomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, DPS ar OPS.

## 5. Pagrindiniai investicinių operacijų vykdymo ir tvarkymo principai

Mandatum Life investicinių krepšelių turtą valdo Mandatum Life Investment Services Ltd (toliau – MLIS), reguliuojama Suomijos investicinė įmonė. MLIS valdo investicinius krepšelius pagal nustatytas kiekvieno krepšelio taisykles ir investavimo apribojimus bei taiko Pavedimų vykdymo politiką (angl. Order Execution Policy), užtikrinančią, jog Mandatum Life Insurance Company vardu atliekami prekiavimo nurodymai būtų įvykdyti tinkamai. Šioje Pavedimų vykdymo politikoje MLIS nustatė, kad siekiant geriausių galimų rezultatų savo klientams, turi būti atsižvelgiama į šiuos esminius veiksnius:

- Kaina – finansinių operacijų įvykdymo kaina;
- Išlaidos – numanomos išlaidos, kurios susidaro dėl rinkų svyravimų; apibrėžtos išorės sąnaudos, pavyzdžiui, keitimo ar tarpuskaitos mokesčiai; apibrėžtos vidinės sąnaudos - MLIS komisiniai ar kitas atlygis;
- Greitis – laikas, reikalingas įvykdyti kliento pavedimą;
- Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė – tikimybė, kad MLIS galės įvykdyti kliento pavedimą;
- Dydis – kliento pavedimo dydis, įvertinant jo įtaką galutinei vykdymo kainai; ir
- Sandorio pobūdis arba bet kokie kiti veiksniai, laikomi svarbiais vykdant pavedimą – tai kliento pavedimo ypatybės, kurios gali turėti įtakos geriausiam įvykdymo užtikrinimui.

Apibendrinant, MLIS sutinka, jog kainos ir išlaidų veiksniai turi didžiausią svarbą užtikrinant pavedimų įvykdymą, tačiau Pavedimų vykdymo politikoje MLIS apibrėžė turto klasių specifinius veiksnius, kurie turi įtakos pavedimų vykdymui.

MLIS paslaugų palaikymo skyriai yra atsakingi už prekybos operacijų atsiskaitymus, grynujų aktyvų vertės apskaičiavimą, ataskaitų teikimą ir visų investicijų bei investicinių krepšelių suderinimą. MLIS yra paruošusi vidaus tvarkas bei darbo instrukcijas, siekiant užtikrinti visų procesų, susijusių su investicinių krepšelių turto valdymu, veiklos patikimumą ir tęstinumą.

## 6. Rizikos valdymas ir kontrolė

Investicijų rizikos valdymas yra neatskiriama Mandatum Life investicijų valdymo dalis, ir tai ne tik procesas, atliekamas po sandorio įvykdymo, bet labiau esminė investavimo sprendimų priėmimo ir stebėjimo procesų dalis.

Investicinių krepšelių rizikos valdymas yra suskirstytas į tris dalis, taip vadinamą trijų lygių gynybos liniją:

- Pirmoji gynybos linija yra portfelių valdytojai bei investavimo komandų vadovai. Jų atsakomybė yra užtikrinti, kad investicijos atitiktų krepšelių strategijas ir investavimo apribojimus bei Mandatum Life Atsakingo investavimo politiką.
- Antroji gynybos linija yra rizikos valdymo operacijos, vykdomos Investicinių sprendimų skyriaus palaikymo tarnybų, kurių pagrindinės užduotys:
  - Užtikrinimas, kad kiekvienas investicinių krepšelių portfelis būtų valdomas pagal nustatytas taisykles ir apribojimus.
  - Rinkos kainų ir vertinimo, naudojamo kiekvieno krepšelio grynujų aktyvų vertei apskaičiuoti, kontrolė.
  - Sandorių, pozicijų ir pinigų balanso sutikrinimas tarp Mandatum Life ir išorinių duomenų.
  - Pranešimas Investicinių produktų priežiūros komitetui apie bet kokius investicinių apribojimų, susijusių su investicinių krepšelių veiklos valdymu ir atskaitomybe bei klientų sukaupto kapitalo valdymu, pažeidimus.

- Trečioji gynybos linija yra Mandatum Life vidaus audito funkcija, kuri kontroliuoja ir užtikrina, kad rizikos valdymo operacijos atitiktų įstatymus bei taisykles ir būtų atliekamos taip, kaip aprašyta vidaus politikoje ir gairėse.

Greta visų investicinių operacijų rizikos valdymo, Mandatum Life taip pat turi paskirtą atitikties specialistą, kuris stebi, kad investicinių sprendimų skyriaus vykdomos operacijos būtų atliekamos pagal įstatymus ir kitus teisės aktus, o vidaus dokumentai būtų atnaujinami atsižvelgiant į bet kokius pasikeitimus vidaus veikloje ir/ar išorės aplinkybes, pavyzdžiui, įstatymų ir taisyklių pakeitimus.

### **Interesų konfliktų prevencija ir valdymas**

Mandatum Life investicinių krepšelių valdymo procese akcentuoja interesų konfliktų prevenciją ir jų valdymą. Klientų interesai visada turi būti svarbiausi Mandatum Life bendrovėje. Mandatum Life turi sugebėti nustatyti ir užkirsti kelią galimiems interesų konfliktams arba valdyti situacijas, vienodai elgdamasi su klientais ir atsižvelgdama į jų interesus. Mandatum Life įgyvendino veiksmingas organizacines ir administracines priemones, skirtas užkirsti kelią nustatytiems interesų konfliktams ir juos valdyti.

### **Investicinių krepšelių valdymo politikos priežiūra**

Kadangi ši politika apima labai platų skirtingų temų spektrą, priežiūros atsakomybė, siekiant užtikrinti tinkamą politikos įgyvendinimą, buvo paskirta keliems komitetams:

- Investicinių produktų priežiūros komitetas yra atsakingas peržiūrėti ir įvertinti bendrą investicinių krepšelių valdymo procesą.
- Mandatum Life Rizikos valdymo komitetas yra atsakingas už investicinių krepšelių rizikos valdymo peržiūrą ir įvertinimą, įskaitant atitiktį ir visus su interesų konfliktais susijusiais klausimus.
- Mandatum Life Atitikties skyriaus darbuotojai kasmet atlieka įvairių investavimo procesų atitikties patikrinimus ir teikia Mandatum Life valdybai bei Rizikos valdymo komitetui ataskaitą apie nustatytų procesų tinkamumą.
- Vidaus audito skyrius kasmet atlieka auditą įvairiose su investicinių krepšelių valdymu susijusiose temose ir pateikia savo išvadas Mandatum Life valdybai bei Rizikos valdymo komitetui.

Dokumentas 2021-01-15 peržiūrėtas Suomijoje