



PATVIRTINTA

UAB „PZU Lietuva gyvybės draudimas“

2026.06.19 Generalinio Direktoriaus įsakymu Nr. 01-02-55

## TVARUMO RIZIKŲ VERTINIMO INVESTICINIUOSE SPRENDIMUOSE POLITIKA

### DOKUMENTO KEITIMO ISTORIJA

Versija	Data	Rengėjas	Trumpas keitimo aprašymas
1.	2021-10-01	Investicijų valdymo skyrius	Politikos parengimas
2.	2024-10-30	Investicijų valdymo skyrius	Peržiūrėta ir atnaujinta - atliktos techninės korekcijos.
3.	2026-06-01	Investicijų valdymo skyrius	Terminologija suderinta su Reglamentu (ES) 2019/2088; dokumento struktūra pertvarkyta į numeruotus skyrius (I-VII); pridėtas III skyrius - tvarumo rizikos rūšys (fizinė, perėjimo, reputacinė, reguliacinė rizika); IV skyriuje aprašytas trijų etapų investavimo procesas (prieš/investavimo metu/po investavimo); papildyti neigiamos atrankos kriterijai tarptautinių konvencijų nuorodomis; pridėtas stebėsenos po investavimo aprašymas; atnaujinti atsakomybės ir dalyvavimo politikos skyriai.

### SUSIJĘ DOKUMENTAI

Dokumento tipas	Pavadinimas
Įstatymas	Lietuvos Respublikos draudimo įstatymas
Įstatymas	Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas
Įstatymas	Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas
Lietuvos banko nutarimas	Draudimo įmonių skaidraus, patikimo ir apdairaus valdymo nuostatai, patvirtinti Lietuvos banko nutarimu Nr. 03-196, 2015 m. gruodžio 22 d.
EP ir Tarybos reglamentas	Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje
Komisijos deleguotasis reglamentas	Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2022/1288, kuriuo papildomas Reglamentas (ES) 2019/2088 techniniais reguliavimo standartais
Strategija	UAB „PZU Lietuva gyvybės draudimas“ tvarumo strategija

## I. SAŲOKOS

1. **Bendrovė** - UAB „PZU Lietuva gyvybės draudimas“.
2. **Valdymo įmonė** - Bendrovės paskirta išorinė valdymo įmonė, valdanti draudimo principu pagrįstų investicinių produktų investavimo kryptių lėšas ir/ arba Bendrovės investicinių portfelį.
3. **Tvarumo rizika** - aplinkos, socialinis ar valdymo įvykis ar situacija, kuris (-i), jei įvyktų, galėtų padaryti realų ar galimą reikšmingą neigiamą poveikį investicijų vertei.
4. **Tvarumo veiksniai** - aplinkos, socialiniai ir darbuotojų klausimai, taip pat pagarbos žmogaus teisėms ir kovos su korupcija bei kovos su kyšininkavimu klausimai.
5. **Pagrindinis neigiamas poveikis** - toks investavimo sprendimų poveikis, dėl kurio atsiranda neigiamas poveikis tvarumo veiksniams.
6. **Įmonė** - akcinė bendrovė, kurios akcijomis yra prekiaujama reguliuojamoje rinkoje.
7. **Akcininkas** - asmuo, kuris turi arba vertybinių popierių emitento akcijų, įsigytų savo vardu ir savo sąskaita, arba vertybinių popierių emitento akcijų, įsigytų savo vardu, bet kito fizinio ar juridinio asmens naudai, arba depozitoriumo išduotų akcijų pakvitavimų.
8. **Finansinės priemonės** - akcijos, obligacijos, investicinių fondų vienetai, depozitoriumo pakvitavimai, teisės, įsipareigojami ar susitarimai įsigyti arba parduoti vertybinius popierius ar kitą turtą ir kitos finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama finansinių priemonių rinkose.

## II. ĮVADAS IR TAIKYMO SRITIS

9. Tvarumo rizikų vertinimo investiciniuose sprendimuose politika (toliau - Politika) parengta pagal ir taikytina kartu su Europos Parlamento ir Tarybos reglamentu (ES) 2019/2088 dėl su tvarumu susijusios informacijos atskleidimo finansinių paslaugų sektoriuje ir Komisijos deleguotuoju reglamentu (ES) 2022/1288. Politikoje aprašomi pagrindiniai principai ir gairės, kurių laikosi UAB „PZU Lietuva gyvybės draudimas“ (toliau - Bendrovė), vertindama tvarumo riziką investicinių sprendimų priėmimo procese.
10. Politika parengta ir taikoma kartu su Bendrovės rinkos rizikos politika, investavimo strategija, draudimo principu pagrįstų investicinių produktų investavimo kryptių strategijomis ir valdymo politika.
11. Politika galioja visai Bendrovės investicijų valdymo sričiai, įskaitant nuosavų lėšų investavimą ir draudimo principu pagrįstų investicinių produktų, kai investavimo rizika tenka draudėjui, investavimo kryptių valdymą.
12. Politika atspindi Bendrovės dabartinę požiūrį į tvarumo rizikos valdymą investavimo procese. Atsiradus verslo praktikos ar teisės aktų pokyčiams, Bendrovė peržiūrės šią Politiką.
13. Tvarumo rizikos, kaip ir kitos rizikos, gali turėti neigiamą poveikį investicijų grąžai, jeigu nėra tinkamai valdomos. Bendrovė visais atvejais privalo laikytis teisės aktuose nustatytų reikalavimų dėl apdairaus įmonės ir investicijų valdymo.
14. Politikos nuostatų privalo laikytis Bendrovės darbuotojai ir struktūriniai padaliniai, atsakingi už investavimo procesą.
15. Vadovaujantis Užsakomųjų paslaugų politika Bendrovė gali pavesti valdyti dalį arba visą investicinių portfelį ar gyvybės draudimo investavimo kryptių lėšas išoriniam turto valdytojui. Priimant sprendimus dėl konkrečių investicijų, investavimo sprendimai priimami remiantis apibrėžtomis portfelių arba kryptių investavimo strategijomis, ir išsamia finansinių priemonių emitentų ir jų aplinkos analize, atsižvelgiant ir į ASV veiksnius.

### III. TVARUMO RIZIKOS RŪŠYS

16. Tvarumo rizika gali pasireikšti per kelias pagrindines rizikos rūšis, aktualias draudimo principu pagrįstų investicinių produktų investavimo procese:
  - 16.1. **Fizinė rizika** - su klimato kaita susijusi rizika: (i) ūmi rizika - ekstremalių meteorologinių reiškinių sukeliama žala investuotų įmonių turtui ir veiklai; (ii) lėtinė rizika - ilgalaikių klimato pokyčių poveikis tam tikrų sektorių gyvybingumui ir vertei.
  - 16.2. **Perėjimo rizika** - rizika, kylanti dėl aplinkosaugos reikalavimų, technologijų kaitos ar vartotojų įpročių pokyčių, skatinančių perėjimą prie mažiau taršios ekonomikos.
  - 16.3. **Reputacinė rizika** - rizika, kylanti tuo atveju, kai bendrovė, į kurią investuojama, pažeidžia tvarumo normas ar netinkamai valdo aplinkos, socialinius ar valdymo klausimus.
  - 16.4. **Reguliacinė rizika** - rizika, kylanti dėl teisės aktų reikalavimų pokyčių aplinkos, socialinėje ar valdymo srityse.
17. Valdymo įmonė turi atsižvelgti į šias rizikos rūšis remiantis Bendrovės investavimo strategijas, konkrečios investicijos pobūdžiu ir turimais kiekybiniais ir kokybiniais duomenimis, įskaitant, bet neapsiribojant, emitentų viešai skelbiama informacija, sektoriaus rizikos vertinimus ir pan.

### IV. TVARUMO RIZIKŲ VALDYMAS INVESTAVIMO PROCESĖ

18. Tvarumo rizikos valdymas investavimo procese yra grindžiamas aiškiai apibrėžtu procesu, kuris apima tvarumo rizikos analizę prieš priimant investicinį sprendimą, tvarumo aspektų integravimą sprendimų priėmimo metu ir reguliarią investicijų priežiūrą po investavimo. Procesas taikomas visiems draudimo principu pagrįstų investicinių produktų investavimo krypčių portfeliams.
19. Bendrovė siekia investuoti į tokias bendroves ar kolektyvinio investavimo subjektus, kurie skatina aplinkos, socialinių ir valdymo kriterijų bei standartų taikymą savo praktikoje, tačiau neapsiriboja tik tokiomis investicijomis. Aplinkos, socialiniai ir valdymo veiksniai nėra savarankiškas investavimo tikslas, tačiau yra naudojamas kaip papildomas rizikos vertinimo elementas priimant investicinius sprendimus.

#### Prieš investavimą

- 19.1. Valdymo įmonė atlieka išankstinį tvarumo rizikos vertinimą. Vertinant investicijas į biržoje prekiaujamus fondus, analizuojama fondo valdytojo aplinkos, socialinių ir valdymo veiksnių integravimo politika. Vertinant tiesiogines investicijas, atsižvelgiama į aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius kaip sudedamąją finansinės analizės dalį, identifikuojant reikšmingas tvarumo rizikas
- 19.2. Papildomai taikoma neigiama atranka pagal toliau nurodytus kriterijus.

#### Investavimo metu

- 19.3. Investavimo sprendimai priimami remiantis Bendrovės patvirtintomis investavimo strategijomis. Tvarumo rizika vertinama kartu su kitomis investicijoms būdingomis rizikomis - valiutos, kredito, koncentracijos, likvidumo, operacine ir sandorio šalies rizika. Tvarumo rizikos vertinimo rezultatai gali lemti investicijos atmetimą, jei nustatomas reikšmingas neigiamas poveikis investicijos vertei.
- 19.4. Vadovaudamasi Užsakomųjų paslaugų politika, Bendrovė yra pavedusi valdyti draudimo principu pagrįstų investicinių produktų investavimo krypčių lėšas Valdymo įmonei. Investavimo sprendimai priimami remiantis Bendrovės apibrėžtomis investavimo strategijomis ir išsamia finansinių priemonių emitentų analize, į kurią įtraukiamas tvarumo rizikos vertinimas, identifikuojant reikšmingus aplinkos, socialinius ir valdymo veiksnius, galinčius turėti įtakos emitento finansinei būklei.

19.5. Sprendimai dėl investavimo į vyriausybių skolos vertybinius popierius priimami daugiausiai atsižvelgiant į valstybės finansų perspektyvas.

#### **Neigiama atranka**

19.6. Neigiamos atrankos metodu siekiama išvengti investicijų į veiklas, keliančias nevaldomą ir nepriimtina riziką arba laikomas žalingomis visuomenei.

19.7. Bendrovė siekia neinvestuoti į įmonių akcijas ar obligacijas, jei reikšmingą pajamų dalį sudaro pajamos iš:

- tabako produktų gamybos ar pardavimo (išskyrus mažmeninius prekybininkus, kurių specializacija nėra tabako gaminiai ir alkoholis);
- distiliuoto alkoholio gamybos ar pardavimo (išskyrus mažmeninius prekybininkus, kurių specializacija nėra tabako gaminiai ir alkoholis);
- ginklų ir šaudmenų gamybos ar pardavimo;
- lošimų organizavimo;
- pornografijos.

19.8. Be to, Bendrovė stengiasi neįtraukti į portfelį įmonių, užsiimančių veiklomis, keliančiomis rimtą etinių ar tvarumo problemų:

- ozono sluoksnį ardančių medžiagų gamyba arba prekyba jomis (Monrealio protokolas);
- patvariųjų organinių teršalų gamyba arba prekyba jais (Stokholmo konvencija);
- draudžiamas tarpvalstybinis atliekų pervežimas (Bazelio konvencija);
- veiklos, darančios didelę žalą žmogaus teisių, darbo, aplinkos ir kovos su korupcija sritims.

#### **Po investavimo (stebėseną)**

19.9. Valdymo įmonė vykdo nuolatinę investicijų stebėseną aplinkos, socialinių ir valdymo veiksnių atžvilgiu. Ne rečiau kaip kartą per metus atliekamas investicijų portfelio vertinimas, kurio metu analizuojama aplinkos, socialinių ir valdymo veiksnių dinamika ir nustatoma, ar investicijos atitinka Bendrovės patvirtintą investavimo strategiją.

19.10. Pastebėjus reikšmingą neigiamą aplinkos, socialinių ar valdymo rodiklių dinamiką, Valdymo įmonė teikia pranešimą Bendrovės Investicijų komitetui. Investicijų komitetas priima sprendimą dėl tolesnių veiksmų, įskaitant galimybę inicijuoti investicijų peržiūrą ar pozicijų koregavimą. Stebėsenos rezultatai įtraukiami į reguliarias Valdymo įmonės ataskaitas.

20. Bendrovė pagal galimybes privalo įsitraukti ir aktyviai dalyvauti diegiant tvarumo standartus Valdymo įmonės veikloje, įsitraukdama į dialogą dėl aplinkos, socialinių ir valdymo praktikų tobulinimo.

21. Bendrovė, vystydama investicinę veiklą, turi nusimatyti tikslus ir siekti jų įgyvendinimo įtraukiant daugiau finansinių priemonių, leidžiamų aplinkos, socialinių ir valdymo kriterijų besilaikančių bendrovių, sekdamą UAB „PZU Lietuva gyvybės draudimas“ tvarumo strategiją.

### **V. ATSAKOMYBĖ IR VALDYMAS**

22. Tvarumo rizikos vertinimą investavimo procese atlieka Bendrovės paskirta Valdymo įmonė. Valdymo įmonė teikia ataskaitas Bendrovės Investicijų komitetui apie investavimo rezultatus ir kartą metuose papildomą informaciją apie tvarumo rizikos valdymo procesą ir jo rezultatus.

23. Investicijų komitetas peržiūri investicijų tvarumo rizikos valdymo procesą ir jo rezultatus. Apie reikšmingus tvarumo rizikos klausimus informuojama Bendrovės valdyba.

### **VI. DALYVAVIMO POLITIKA**

24. Bendrovės dalyvavimo politika, įskaitant naudojimąsi balsavimo ir kitomis neturtinėmis akcininko teisėmis, yra aprašyta atskirame dokumente - UAB „PZU Lietuva gyvybės draudimas“ Dalyvavimo politikoje, skelbiamoje Bendrovės interneto svetainėje.

25. Draudimo principu pagrįstų investicinių produktų investavimo kryptų portfeliuose turimų finansinių priemonių suteikiamų akcininko teisių įgyvendinimui Valdymo įmonė užsakomųjų paslaugų sutarties pagrindu Bendrovės vardu įgyvendina Dalyvavimo politiką.

## **VII. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

26. Politikos savininkas – Investicijų skyriaus vadovas.
27. Politikos savininkas yra atsakingas už Politikos reguliarią peržiūrą.
28. Politika peržiūrima ne rečiau kaip kartą per dvejus metus arba dažniau (esant esminiams pokyčiams Bendrovės veikloje ir (arba) teisinėje aplinkoje) ir, jeigu būtina, atnaujinama. Visi siūlomi pakeitimai turi būti patvirtinti Bendrovės valdybos. Politika ir visi esminiai jos pakeitimai skelbiami Bendrovės interneto puslapyje.
29. Apie politikos pažeidimus privaloma informuoti Rizikų valdymo pareigūnę/ Rizikų valdymo specialistą.

Parengė: Gediminas Sipas, Investicijų skyriaus vadovas

Suderinta:

Teisės, rizikos valdymo ir prevencijos skyriaus vadovė  
Vyresnysis aktuaras  
Rizikų valdymo pareigūnė

Rasa Medutytė-Prakapienė  
Benas Taroza  
Rūta Vainauskienė