

Dokumento pavadinimas	LAIKINAI LAISVŲ LĖŠŲ INVESTAVIMO POLITIKA		
Atsakinga pareigybė / struktūrinis padalinys, dokumento savininkas	Justa Luzi, Finansų valdymo departamentas, Produktų finansų valdymo skyrius, investavimo vadovė		
Tvirtina	Valdyba (protokolo Nr. 29)	Patvirtinimo data	2025-06-18
Proceso (procesų grupės) pavadinimas			
Pakeisto dokumento/ dokumento ankstesnės versijos data ir ankstesnis pavadinimas	2022-08-30	Laikiniai laisvų lėšų investavimo politika	
Dokumento taikymas UAB ILTE ir (ar) jos įmonių grupei	ILTE ☒ ILTE įmonių grupė ☐		
Įsigaliojimo data	2025-01-01	Panaikinimo data	20__-__-__
Dokumento peržiūrėjimo periodiškumas	Ne rečiau kaip kas 1 metus arba įvykus reikšmingiems pokyčiams.		
Dokumento viešinimas UAB ILTE internetinėje svetainėje	Taip ☒ Ne ☐		

PATVIRTINTA
UAB ILTE valdybos
2025 m. birželio 18 d. sprendimu
(posėdžio protokolo Nr. 29)

LAIKINAI LAISVŲ LĖŠŲ INVESATVIMO POLITIKA

I SKYRIUS BENDROSIO NUOSTATOS

1. Laikiniai laisvų lėšų investavimo politika (toliau – Politika) apibrėžia Bendrovės ir jos valdomų kontroliuojančiųjų fondų ir fondų fondų bei atskirų finansinių priemonių, kai fondų fondas nesteigiamas (toliau – kartu Fondai) laikiniai laisvų lėšų investavimą bei investicinės veiklos organizavimą, kiek Lietuvos Respublikos įstatymai, Lietuvos Respublikos Vyriausybės nutarimai ir kiti teisės aktai bei sudarytos sutartys dėl kontroliuojančiųjų fondų ir fondų fondų steigimo ir valdymo nenustato kitaip.

2. Bendrovė, investuodama laikiniai laisvas nuosavas lėšas vadovaujasi Nutarimu Nr.887, FM taisyklėmis ir šia Politika.

3. Bendrovė, investuodama laikiniai laisvas Fondų lėšas, vadovaujasi sutartimi dėl atitinkamo Fondo steigimo ir valdymo bei šia Politika.

4. Bendrovės nuosavų lėšų ir jos valdomų Fondų laikiniai laisvų lėšų investavimo būdai, kryptys ir keli reikalavimai yra nustatyti FM taisyklėse.

II SKYRIUS SĄVOKOS IR SUTRUMPINIMAI

5. Politikoje vartojamos sąvokos ir sutrumpinimai, kurie tekste gali būti žymimi mažąja raide ir turėti tą pačią reikšmę, vienaskaita pateikti žodžiai gali turėti daugiskaitos reikšmę ir atvirkščiai:

BAKS	Banko apmokėto kapitalo suma
Bendrovė	UAB ILTE arba kiekviena iš dukterinių bendrovių arba jų valdomų komanditinių ūkinių bendrovių
EEE	Europos ekonominė erdvė
ES	Europos Sąjunga
FM taisyklės	Lietuvos Respublikos finansų ministro 2023 m. gegužės 8 d. įsakymu Nr. 1K-180 „Laikiniai laisvų lėšų investavimo tvarkos aprašas“
Fondas (-ai)	UAB ILTE valdomi kontroliuojantieji fondai, fondų fondai ir atskiros finansinės priemonės kai fondų fondas nesteigiamas
Nutarimas Nr.887	Lietuvos Respublikos Vyriausybės 2001 m. liepos 11 d. nutarimas Nr. 887 „Dėl uždarnosios akcinės bendrovės „Investicijų ir verslo garantijos“ veiklos“
LRV	Lietuvos Respublikos Vyriausybė
Politika	Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikiniai laisvų lėšų investavimo politika
Produktas (-ai)	Iš Bendrovės kapitalo ir (ar) jos valdomų Fondų lėšų įgyvendinamos skolinės, garantinės, kompensacinės, rizikos kapitalo ir kt. priemonės
PrP	Pinigų rinkos priemonės
TI	Terminuoti indėliai
VIKSVA	Valstybės biudžeto, apskaitos ir mokėjimų sistemos valstybės išdo konsoliduoto sąskaitų valdymo posistemė
VP	Vertybiniai popieriai

III SKYRIUS LAIKINAI LAISVŲ LĖŠŲ INVESTAVIMO TIKSLAI, TVARKA, PRINCIPAI IR SRITYS

6. Laikiniai laisvų lėšų tikslas – investuojant užtikrinti likvidumo, pelningumo ir saugumo prioritetą.

7. Politika grindžiama investavimu į mažos rizikos turto klasių finansines priemones ir kitą turtą.

8. Laikiniai laisvų lėšų investavimas į vertybinius popierius vykdomas turint tikslą juos išlaikyti iki išpirkimo termino ir/ arba su galimybe parduoti anksčiau termino kai tokios investicijos be apribojimų gali būti parduodamos antrinėje rinkoje bet kurią dieną iki laisvų piniginių išteklių panaudojimo pagal paskirtį dienos, atsižvelgiant į laiką, reikalingą visoms banko operacijoms atlikti.

9. Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikiniai laisvos lėšos investuojamos atskirai, atsižvelgiant į kiekvieno Fondo ir Bendrovės turimų laisvų lėšų kiekį, prognozuojamus laisvų lėšų poreikio terminus ir turimų investicijų portfelio struktūrą bei remiantis FM taisyklėmis nustatytais ribojimais (1 Priedas), išskyrus ribojimą

nurodytą 10 punkte.

10. Remiantis FM taisyklėmis nustatyti investicijų ribojimai į atitinkamo reitingo banką priklausomai nuo banko apmokėto kapitalo dydžio (1 Priedas) taikomi, vertinant visas Bendrovės investicijas ir jos valdomų Fondų investicijas bendrai.

11. Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikinai laisvos lėšos investuojamos tiesiogiai, t.y. investicinius sandorius sudaro pati Bendrovė.

12. Laikiniai laisvos lėšos investuojamos tik į eurus denominuotas priemones.

13. Neinvestuotos laikinai laisvos lėšos laikomos Lietuvos Respublikoje veikiančių komercinių bankų užsienio komercinių bankų filialų (skyrių) ir gali būti laikomos ES valstybių narių komercinių bankų (toliau kartu – komerciniai bankai), turinčių vienos iš toliau išvardintų reitingo agentūrų suteiktą ilgalaikio mokumo kredito reitingą, ne žemesnį kaip:

- Moody's Investors Service Baa3;
- Standard & Poor's BBB-;
- Fitch Ratings BBB-

atsiskaitomosiose sąskaitose, VIKSVA tvarkomosiose sąskaitose ir Lietuvos banke.

14. Siekiant saugiai ir efektyviai laikyti neinvestuotas laikinai laisvas lėšas, lyginant laikymo sąlygas (neigiamas arba teigiamas palūkanas) komerciniuose bankuose, VIKSVA tvarkomosiose sąskaitose ir Lietuvos banke reikalinga atsižvelgti į reitingų agentūros Moody's pateikiamas įsipareigojimų nevykdymo (toliau - PD) rodiklių reikšmes atitinkamiems ilgalaikio mokumo reitingams vienerių metų laikotarpiui. Lietuvos banko ir VIKSVA PD reikšmė nustatoma pagal Lietuvos valstybei suteiktą reitingą. PD reikšmė didina atitinkamo reitingo komercinio banko, VIKSVA ar Lietuvos banko neigiamų palūkanų reikšmę arba mažina teigiamų palūkanų reikšmę, t.y. iš siūlomos palūkanų normos atimant atitinkamiems ilgalaikio mokumo reitingams vienerių metų laikotarpiui taikomą mažinančią nustatytą įsipareigojimų nevykdymo procentinę reikšmę. Tuo atveju, kai įvertinus PD, laikymo sąlygos komerciniuose bankuose yra tapačios arba blogesnės (generuoja didesnes neigiamas palūkanas arba mažesnes teigiamas), ilgiau kaip 60 k.d. laikinai laisvos lėšos laikomos VIKSVA ir (arba) Lietuvos banke.

15. Politikos 13 punkte nurodytas reikalavimas ilgalaikio mokumo kredito reitingui nėra taikomas komercinių bankų sąskaitoms, kurios atidaromos investavimo sandoriams aptarnauti ir kuriose gali būti neinvestuotų laikinai laisvų lėšų likučiai reikalingi esamų sutarčių įsipareigojimų vykdymui, užtikrinant, kad tose sąskaitose nėra laikomų perteklinių sandorių vykdymui nebūtinų likučių

IV SKYRIUS

LAIKINAI LAISVŲ LĖŠŲ PASKIRSTYMAS PAGAL INVESTAVIMO TERMINĄ

16. Investuojant Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikinai laisvas lėšas maksimali galima investicijų trukmė ne ilgesnė nei 5 metai.

17. Siekiant užtikrinti likvidumą Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikinai laisvos lėšos investuojamos investicijų portfeliui taikant procentinius ribojimus investavimo trukmei, kaip numatyta žemiau pateikiamoje lentelėje ir ne ilgesnei trukmei nei planuojamas lėšų panaudojimo terminas Produktams:

Investicijų terminas, mėnesiai	Maksimali investicijų dalis nuo laikinai laisvos neinvestuotų lėšų likutis, procentais
<=12	<=100
>12, bet <=24	<=100
>24, bet <=36	<=70
>36, bet <=48	<=30
>48, bet <=60	<=30

18. Maksimalios galimos investicijų dalies nuo laikinai laisvų neinvestuotų lėšų likučio ribojimo reikalavimas, nurodytas 17 punkte, taikomas Bendrovei ir jos valdomiems Fondams atskirai pagal prognozuojamus piniginius srautus.

V SKYRIUS

RIZIKOS VALDYMO PRINCIPAI

19. Rizika suprantama kaip investicinio proceso metu atsirandanti Bendrovės, kaip juridinio asmens, arba jos valdomų Fondų likvidumo užtikrinimo ir turto vertės sumažėjimo tikimybė.

20. Investuojant laikinai laisvas lėšas, išskiriamos šios pagrindinės investavimo rizikos:

21.1. *Likvidumo rizika* – tai rizika patirti nuostolių dėl mažo rinkos likvidumo, kai nėra galimybės norimu laiku parduoti Bendrovės ar jos valdomo Fondo vardu įsigytos investicijos arba ją tenka parduoti

ženkliai mažesne kaina, lyginant su rinkos verte. Taip pat likvidumo rizika kyla, jei lėšų prireiktų anksčiau nei buvo įvertinta investavimo momentu. Likvidumo rizika valdoma Bendrovės ir jos valdomų Fondų lygmenyje atskirai, ribojant galimų laikinai laisvų lėšų investicijų sumą pagal terminus, kaip tai numatyta IV Skyriuje, bei rengiant ir analizuojant pinigų srautų prognozes per visą produktų įgyvendinimo ir administravimo laikotarpį.

21.2. *Kredito rizika* – tai dėl kitos šalies nesugebėjimo įvykdyti savo įsipareigojimų laiku kylanti rizika. Kredito rizikos valdymas grįstas reitingų agentūrų nustatytais kredito reitingais ir kitais finansinį patikimumą rodančiais rodikliais bei kredito rizikos limitais nustatytais 1 Priede ir papildomas rezervas kredito rizikos pasekmės amortizuoti nesudaromas. Kredito rizika valdoma vertinant Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikinai laisvas investuotas ir neinvestuotas lėšas atskirai ir kartu visam portfeliui.

21.3. *Rinkos rizika* – galimas palūkanų normų ir kitų rinkos veiksmų pokyčių sukeltas neigiamas poveikis investicijų vertei. Siekiant sumažinti palūkanų normos riziką, analizuojamos obligacijų rinkos bei atskiri emitentai ir prireikus gali būti naudojamos išvestinės finansinės priemonės konkrečių sandorių palūkanų normos rizikai padengti. Bendrovės investavimo tikslas yra išlaikyti investicijas iki išpirkimo termino, todėl tarpiniai rinkos svyravimai neturi įtakos.

21.4. *Operacinė rizika* – tai rizika patirti finansinius nuostolius ir (ar) reputacinę žalą dėl darbuotojų, sistemų, netinkamų ar klaidingų vidaus procesų arba dėl išorės įvykių įtakos. Siekiant sumažinti operacinę riziką valdant laikinai laisvas lėšas investavimo ir rizikos valdymo bei atsiskaitymo funkcijos turi būti atskirtos. Investavimo veiklos organizavimas ir procedūros yra paremtos gerosiomis rinkos praktikomis ir detalizuojamos kituose Bendrovės vidaus dokumentuose, kaip tai numatyta Politikos 22 ir 23 punktuose.

VI SKYRIUS INVESTICINĖS VEIKLOS ORGANIZAVIMAS IR ATSKAITOMYBĖ

21. Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikinai laisvų lėšų investavimą ir kitą su laikinai laisvų lėšų valdymu susijusią veiklą (toliau kartu – Investavimo veikla) organizuoja ir vykdo investavimo vadovas, o investavimo siūlymai rengiami ir tvirtinami vadovaujantis Bendrovės generalinio direktoriaus įsakymu patvirtinta atsakomybių schema.

22. Investavimo veiklos organizavimas vykdomas pagal Bendrovės generalinio direktoriaus įsakymu patvirtintą laisvų lėšų investavimo procedūros aprašą.

23. Už Bendrovės ir jos valdomų Fondų laikinai laisvų lėšų investavimo veiklą investavimo vadovas periodiškai, kas ketvirtį, atsiskaito Bendrovės valdybai, pateikiant investavimo ataskaitas ir investicinio portfelio apžvalgas bei, esant poreikiui, siūlymus portfelio sudėties pokyčiams. Teikiamoje ketvirtinėje informacijoje turi būti nurodoma investicijų sudėtis, vertė, duomenys apie investicijų atitikimą nustatytiems kriterijams ir apribojimams. Nerečiau, kaip kartą per ketvirtį Investicijų atitikimą šios Politikos 1 priedo reikalavimams įvertina Rizikų valdymo departamentas.

VII SKYRIUS BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

24. Politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo Bendrovės valdyboje ir galioja visiems Bendrovės darbuotojams.

25. Politika keičiama ir atnaujinama pasikeitus teisės aktams arba iškilus pakeitimo būtinybei. Kitais atvejais Politika peržiūrima ne rečiau kaip kartą per 1 (vienerius) metus.

26. Už Politikos keitimo, atnaujinimo ar peržiūros inicijavimą yra atsakingas Bendrovės Finansų valdymo departamentas.

27. Politika yra viešinama. Su Politika visi Bendrovės darbuotojai supažindinami Doclogix priemonėmis.

1 Priedas

Investicinė priemonė	Emitentas	Ribojimas pagal emitento reitingą	Koncentracijos ribojimai	Termo ribojimas
- VP - PrP	LRV Lietuvos bankas	-	<=100% visų laikinai laisvų lėšų	-
- VP - Garantuoti VP ir PrP	ES valstybių narių vyriausybės	Moody's Investors Service: Baa3 Standard & Poor's: BBB- Fitch Ratings: BBB-	<= 100% visų laikinai laisvų lėšų, tačiau: į vienos ES valstybės narės vyriausybės (išskyrus LRV) išleistus ir (ar) garantuotus skolos VP ir PrP galima investuoti <= 20% visų laisvų piniginių išteklių	-
- VP - PrP	ES centrinis bankas	-	<= 100% visų laikinai laisvų lėšų, tačiau: į vienos ES valstybės narės vyriausybės (išskyrus LRV) išleistus ir (ar) skolos VP ir PrP galima investuoti <= 20% visų laisvų piniginių išteklių	-
- VP - PrP	Tarptautinės organizacijos, kuriai priklauso bent viena ES valstybė narė	Moody's Investors Service: A3 Standard & Poor's: A- Fitch Ratings: A-	<=70% visų laikinai laisvų lėšų, tačiau: į vienos skolos įstaigos TI galima investuoti <=20% visų laisvų piniginių išteklių	<=6 mėnesiai
- TI	ES, EEE ar Šveicarijos skolos valdymo įstaigose	Moody's Investors Service: Baa3 Standard & Poor's: BBB- Fitch Ratings: BBB-	<=50% investavimo dieną esančio BAKS	<=36 mėnesiai
- VP - PrP - Priešlaikinio grąžinimo galimybę turintys TI	LR komerciniai bankai ES ir EEE komerciniai bankai	Moody's Investors Service: A3 Standard & Poor's: A- Fitch Ratings: A-	<=35% investavimo dieną esančio BAKS	<=12 mėnesių
		Moody's Investors Service: Baa3 Standard & Poor's: BBB- Fitch Ratings: BBB-	<=30% investavimo dieną esančio BAKS	<=6 mėnesiai
- VP - PrP	Užsienio valstybės centrinis bankas	-	<=30% visų laikinai laisvų lėšų, tačiau: <=10% visų vieno emitento išleistų skolos VP ir PrP	-
- VP - PrP neužtikrintas valstybės garantija	Užsienio valstybių (išskyrus ES) vyriausybės, bet ne kitų nei EEE	Moody's Investors Service: A3 Standard & Poor's: A- Fitch Ratings: A-	<=10% visų laikinai laisvų lėšų, tačiau: <=10% visų vieno emitento išleistų skolos VP ir PrP	-
- Kolektyvinio investavimo subjekto viešai platinami investiciniai vienetai (akcijos)	LR arba kitoje ES valstybėje narėje licencijuoti subjektai	-	Investicijos galimos tik tuomet, jei investicijos į P1-P7 dėl rinkoje esančios situacijos nėra tinkamos ir investicijos sudaro: <=50% visų laikinai laisvų lėšų, tačiau <=35% į vieno kolektyvinio investavimo subjekto akcijas; ir <=10% investicinio fondo vertės arba investicinės kintamojo kapitalo bendrovės kapitalo dydžio	-