PATVIRTINTA:
UAB ILTE Valdybos
2026-06-18 sprendimu
(posėdžio protokolas Nr. 45)

ILTE INVESTAVIMO POLITIKA

Turinys

1. Naudojamos sąvokos ir sutrumpinimai..... 1
2. Bendrosios nuostatos 2
3. Investavimo veiklos tikslai ir principai bei jų įgyvendinimas..... 2
4. Veiklos modelis ir pagrindiniai investavimo procesai..... 3
5. Baigiamosios nuostatos..... 4

1. NAUDOJAMOS SĄVOKOS IR SUTRUMPINIMAI

1.1. Šioje Politikoje vartojamos pagrindinės sąvokos ir sutrumpinimai:

Akcininkas	Lietuvos valstybė, atstovaujama Lietuvos Respublikos finansų ministerijos, kuri įgyvendina valstybei nuosavybės teise priklausančių Bendrovės akcijų valdytojo teises ir pareigas
Asignavimų valdytojas	Lietuvos Respublikos ministerija, iš kurios valdomų asignavimų finansuojamas ar siūlomas Investicinis produktas ir su kuria sudaroma sutartis
Balansinė veikla	Bendrovės nuosavų ir (ar) skolintų lėšų investavimas, siekiant valstybės Bendrovei keliamų tikslų ir įgyvendinant jos lūkesčius, bei Bendrovei prisiimant visą su investavimo rezultatais, kapitalu ir likvidumu susijusią riziką
Bendrovė	UAB ILTE
Finansų tarpininkas	Juridinis asmuo arba fondas, atrinktas Investiciniam produktui įgyvendinti arba per kurį Bendrovė investuoja
Investavimo objektas	Akcijos, fondo vienetai, pajai, skolos vertybiniai popieriai ar kitos finansinės priemonės, suteikiančios nuosavybės, dalyvavimo kapitale ir (ar) reikalavimo teises, į kurias investuoja Bendrovė
Investicinis sprendimas	Investicinio komiteto ar, kai taikoma, Bendrovės valdybos sprendimas investuoti į konkretų Investavimo objektą, Finansų tarpininką, TFI valdomą finansinį produktą, ar kitą investavimo galimybę
Investicinis komitetas	Valdybos sudarytas Investicinis komitetas, veikiantis pagal Bendrovės įstatus ir patvirtintus Investicinio komiteto nuostatus
Investicinis produktas	Bendrovės Priemonių komiteto patvirtinta investavimo priemonė, nustatanti investavimo tikslą, taikymo sritį, tinkamų Investavimo objektų ratą, pagrindines investavimo sąlygas, investavimo būdą, kai taikoma – Finansų tarpininkų pasitelkimą, taip pat kitus esminius parametrus, pagal kuriuos vėliau priimami konkretūs Investiciniai sprendimai
Mandatinė veikla	Bendrovės veikla, vykdoma iš valstybės biudžeto ir (arba) savivaldybių biudžetų, ir (arba) Europos Sąjungos, ir (arba) kitų tarptautinių finansų institucijų lėšomis pagal fondų fondų ir (ar) skatinamųjų finansinių priemonių finansavimo sutartis
Politika	Ši Bendrovės Investavimo politika
Priemonių komitetas	Valdybos sudarytas Priemonių komitetas, veikiantis pagal Bendrovės įstatus ir patvirtintus Priemonių komiteto nuostatus

PRVD	Bendrovės Produktų valdymo departamentas
TFI	Tarptautinė finansų institucija
VPD	Bendrovės Verslo plėtros departamentas

1.2. Kitos Politikoje vartojamos sąvokos atitinka teisės aktuose ir Bendrovės vidaus dokumentuose apibrėžtas sąvokas.

2. BENDROSIOS NUOSTATOS

2.1. Politikos tikslas - nustatyti Bendrovės investavimo modelius, taikomus principus, Investicinių produktų formavimo logiką, investavimo procesus ir atsakomybių bei funkcijų pasiskirstymą.

2.2. Politika parengta vadovaujantis Lietuvos Respublikos nacionalinio plėtros banko įstatymu (toliau - NPBĮ), kitais Europos Sąjungos ir nacionaliniais teisės aktais, Akcininko sprendimais ir išreikštais lūkesčiais.

2.3. Politika taikoma Bendrovės Balansinės veiklos investicijoms, vykdomoms tiesiogiai, per Finansų tarpininkus arba per TFI valdomus finansinius produktus.

2.4. Politika Mandatinei veiklai taikoma tiek, kiek tai neprieštarauja su Asignavimų valdytojais suderintiems Investavimo objektų detaliems aprašymams, valstybės pagalbos schemų reikalavimams.

2.5. Politikos įgyvendinimas ir taikymas detalizuojamas Bendrovės vidaus teisės aktuose, metodikose ir procesuose, kuriuos tvirtina įgalioti Bendrovės valdymo organai ir (ar) vadovai pagal jiems suteiktą kompetenciją.

3. INVESTAVIMO VEIKLOS TIKSLAI IR PRINCIPAI BEI JŲ ĮGYVENDINIMAS

3.1. Bendrovės investavimo veiklos tikslas yra prisidėti prie valstybės ir regionų ekonominės bei socialinės plėtros, taip pat veikti pagal NPBĮ nuostatas ir Akcininko sprendimus bei lūkesčius.

3.2. Bendrovės investavimo veikla vykdoma vadovaujantis šiais NPBĮ apibrėžtais principais:

3.2.1. papildomumo principas;
3.2.2. privataus sektoriaus įtraukimo principas;
3.2.3. finansų rinkos stiprinimo principas;
3.2.4. nepriklausomumo principas;
3.2.5. skaidrumo principas;
3.2.6. efektyvaus viešųjų lėšų valdymo principas;
3.2.7. mandatinės veiklos ir balansinės veiklos sinergijos principas.

3.3. Be aukščiau įtvirtintų principų, Bendrovė savo veikloje taip pat vadovaujasi šiais principais:

3.3.1. Profesionalaus valdymo, atitikties ir rinkos ekonomikos investuotojo principas. Investiciniai objektai vertinami ir valdomi pasitelkiant kompetentingus specialistus, laikantis nustatytų procedūrų, taikytinų teisės aktų ir vidaus politikų bei gerosios rinkos praktikos. Bendrovės Investiciniai sprendimai priimami remiantis išsamiu finansiniu, teisiniu ir rizikų vertinimu. Tais atvejais, kai investuojama kartu su privačiais investuotojais, Bendrovė siekia užtikrinti vienodų sąlygų (*pari passu*) principo taikymą, o kai investuojama ne kartu su privačiais investuotojais, Bendrovė siekia užtikrinti, kad būtų investuojama rinkos sąlygomis arba laikantis rinkos ekonomikos investuotojo (MEO) principo.

3.3.2. Interesų konfliktų valdymo ir funkcijų atskyrimo principas. Bendrovė identifikuoja, valdo ir dokumentuoja interesų konfliktus, galinčius kilti tarp skirtingų Bendrovės produktų, sprendimų priėmimo organų, padalinių ar darbuotojų.

3.3.3. Rizikos ir grąžos pusiausvyros principas. Investavimo objektai vertinami užtikrinant subalansuotą rizikos ir tikėtinos grąžos santykį, atsižvelgiant į investavimo veiklos pobūdį, finansavimo šaltinį ir konkrečiam Investavimo objektui taikomą rizikos pasidalijimo modelį.

3.3.4. Portfelio diversifikavimo principas. Bendrovė, formuodama ir valdydama Balansinės veiklos investicijų portfelį, siekia užtikrinti subalansuotą jo struktūrą ir išvengti per didelės koncentracijos pagal klientus, klientų grupes, Finansų tarpininkus, produktus, sektorius, Investavimo objektus, terminus ir kitus reikšmingus rizikos veiksnius.

3.3.5. Vertės kūrimo principas. Bendrovė siekia prisidėti prie investavimo objektų vertės didinimo, kai taikoma, dalyvaudama su Investavimo objektu susijusiuose patariamuosiuose organuose (struktūrose) ir (arba) nustatydama veiklos rodiklius bei stebėdama jų įgyvendinimą.

3.3.6. ESG (aplinkos, socialinės atsakomybės ir valdysenos) principas. Bendrovė investavimo objektus vertina ir vykdo atsižvelgdama į aplinkos, socialinius ir valdysenos veiksnius pagal Bendrovės Tvarumo politiką.

4. VEIKLOS MODELIS IR PAGRINDINIAI INVESTAVIMO PROCESAI

4.1. Politika nustato Bendrovės investavimo veiklos modelį ir pagrindinius procesus, taikomus šioms investavimo kryptims:

4.1.1. tiesioginio investavimo;

4.1.2. investavimo per Finansų tarpininkus;

4.1.3. investavimo per TFI valdomus finansinius produktus.

4.2. Bendrovei investuojant lėšas taikomi šie procesai:



4.2.1. **Rinkos analizė ir poreikio vertinimas**, kaip tai aprašyta Bendrovės Potencialių Priemonių vertinimo ir Priemonių rengimo (keitimo) politikoje. Už šį procesą atsakingas VPD.

4.2.2. **Investicinio produkto tvirtinimo** procesas apima Investicinio produkto poreikio, tikslo, taikymo srities, tinkamų Investavimo objektų, pagrindinių sąlygų ir kitų esminių parametrų parengimą bei pateikimą Priemonių komitetui, kaip tai aprašyta Potencialaus produkto idėjos tvirtinimo tvarkoje. Priemonių komitetas nagrinėja potencialaus Investicinio produkto idėjos aprašą, atlieka preliminarų vertinimą ir priima sprendimą dėl Investicinio produkto patvirtinimo, pakeitimo arba tolesnio vystymo. Už šį procesą atsakingas VPD.

4.2.3. **Investicinio objekto aprašymo parengimas ir suderinimas.** Šis procesas apima konkrečių investavimo sąlygų parengimą pagal patvirtinto Investicinio produkto sąlygas, detalizuojant Investavimo objektą, investavimo struktūrą, planuojamą investicijos apimtį, pagrindines sąlygas ir kitus esminius Investiciniam sprendimui priimti reikalingus aspektus. Šiame etape įvertinama konkrečių investavimo sąlygų atitiktis patvirtintam Investiciniam produktui; nustačius neatitiktį, inicijuojamas Investicinio produkto pakeitimas arba naujo Investicinio produkto tvirtinimas. Parengtos investavimo sąlygos suderinamas Bendrovės viduje ir teikiamos tolesniam vertinimui (4.2.4 ir 4.2.5 punktai). Už šio proceso įgyvendinimą atsakingi VPD ir PRVD, proceso koordinavimą užtikrina PRVD.

4.2.4. **Investavimo rizikų vertinimo ir valdymo** procesas užtikrina, kad kiekvienas investicija ir visas portfelis būtų vertinami pagal nustatytą rizikos vertinimo metodiką, rizikos apetito ribas ir portfelio limitus, atitiktų Bendrovės Rizikos apetito sistemos (RAF) reikalavimus ir Tvarumo politikos nuostatas. Už šį procesą atsakingas VPD.

4.2.5. **Investavimo pasiūlymų patikra, analizė ir vertinimas.** Prieš priimant Investicinį sprendimą atliekama investavimo pasiūlymo patikra, analizė ir, kai taikoma, išsamus vertinimas (*due diligence*). Šio proceso apimtis ir turinys nustatomi pagal investavimo kryptį ir konkretaus Investavimo objekto pobūdį. Procesas detalizuojamas atitinkamuose Bendrovės vidaus dokumentuose, įskaitant Fondų valdytojų atrankos tvarką. Už šį procesą atsakingas PRVD.

4.2.6. **Investicinių sprendimų priėmimas.** Šis procesas užtikrina, kad investicijos būtų tvirtinamos pagal nustatytus kompetencijų lygius, sprendimų slenksčius, išsamaus vertinimo, funkcijų atskyrimo ir interesų konfliktų valdymo reikalavimus. Investicinis komitetas tvirtina investicijos sąlygas ir priima sprendimą, kai taikoma – teikia siūlymus Bendrovės valdybai. Investicinių sprendimų procesas detalizuojamas Bendrovės Investicinio komiteto nuostatuose. Už šio proceso tinkamą laikymąsi yra atsakingas Investicinis komitetas.

4.2.7. **Investicinių sprendimų įgyvendinimas.** Šis procesas apima po Investicinio sprendimo priėmimo atliekamus veiksmus – sprendimo įforminimą, sutartinių dokumentų sudarymą,

išankstinių sąlygų įvykdymo kontrolę, lėšų įsipareigojimų prisiėmimą, kapitalo kvietimų ar atsiskaitymų vykdymą ir kitus veiksmus, reikalingus Investiciniam sprendimui įgyvendinti. Už šį procesą atsakingi šiame procese dalyvaujantys Bendrovės padaliniai pagal jiems priskirtą kompetenciją, o proceso koordinavimą užtikrina PRVD.

4.2.8. **Investicijų portfelio valdymas, stebėsena ir atskaitomybė**. Šis procesas apima investicijų valdymą po investavimo – investavimo veiklos, rezultatų, rizikos pokyčių, portfelio diversifikacijos, limitų ir kitų sutartinių sąlygų laikymosi, poveikio rodiklių stebėseną, poreikį priimti tolesnius sprendimus, taip pat periodinių ataskaitų teikimą atsakingiems Bendrovės padaliniams. Procesas detalizuojamas atitinkamuose Bendrovės vidaus dokumentuose, įskaitant Fondų stebėsenos ir rizikų valdymo tvarką. Už šį procesą atsakingi šiame procese dalyvaujantys Bendrovės padaliniai pagal jiems priskirtą kompetenciją, o proceso koordinavimą užtikrina PRVD.

4.2.9. **Išėjimo iš investicijų planavimas ir vykdymas.** Šis procesas apima išėjimo iš investicijų strategijos nustatymą, jos periodinę peržiūrą, sprendimų dėl pasitraukimo iš investicijos, pardavimo, perleidimo ar kitokio investicijos užbaigimo parengimą ir vykdymą. Už šį procesą atsakingi šiame procese dalyvaujantys Bendrovės padaliniai ir sprendimus priimantys organai pagal jiems suteiktą kompetenciją.

4.3. Procesus reglamentuojančios vidinės Bendrovės tvarkos, taisyklės gali numatyti papildomus procesus.

5. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

5.1. Politiką ir jos pakeitimus tvirtina Bendrovės valdyba.

5.2. Politikos peržiūrėjimą, atnaujinimą inicijuoja ir koordinuoja VPD.

5.3. Politikos nuostatos peržiūrimos ir pagal poreikį keičiamos ne rečiau kaip kartą per dvejus metus arba įvykus reikšmingiems pokyčiams.

5.4. Pasikeitus teisės aktams, Politika taikoma tiek, kiek neprieštarauja aktualiems teisės aktams.

5.5. Su Politika Bendrovės darbuotojai supažindinami per ILTE dokumentų valdymo sistemą Doclogix.