



## VILNIAUS LICÉJAUS ALUMNI PARAMOS FONDAS

### INVESTAVIMO STRATEGIJA

#### 1. Investavimo tikslai

1. Vilniaus licėjaus alumni paramos fondo (toliau – Fondo) tikslas – siekti ilgalaikio Fondo neliečiamojo kapitalo vertės augimo.
2. Plačiai diversifikuoti neliečiamąjį kapitalą per skirtingas turto klases ir regionus.
3. Veiklos pradžioje Fondas siekia prisiimti vidutinę investicijų riziką tam, kad atitiktų įstatyme numatytus neliečiamojo kapitalo vertės svyravimo apribojimus. Augant turtui, Fondas galės prisiimti didesnę investicijų svyravimo riziką tam, kad pasiektų užsibrėžtus grąžos tikslus.

#### 2. Investavimo filosofija

1. Fondo veiklos laikotarpis yra neribotas, todėl Fondas formuoja ilgalaikę investavimo strategiją.
2. Fondas siekia kuo efektyviau valdyti neliečiamąjį kapitalą, minimizuojant investicijų valdymo ir prekybos kaštus. Didžioji dalis Fondo turto bus investuojama į finansines priemones, kurios yra valdomos „pasyviai“.

#### 3. Investavimo strategija

1. Fondo minimali siekiama grynoji grąža vidutiniu laikotarpiu turi viršyti vartotojų kainų infliaciją Euro-zonoje.
2. Fondo strateginė turto alokacija ir rėžiai yra nurodyti priede Nr. 1.
3. Fondas investuoja neliečiamojo kapitalo lėšas globaliai ir neapsiriboja tik Lietuvoje platinamais vertybiniais popieriais.
4. Fondo investicijos orientuojamos į išsivysčiusias rinkas, kurios pasižymi stipria ekonomika, maža politine rizika ir aukštais įmonių valdymo standartais.
5. Fondo pagrindinė valiuta yra euras, tačiau Fondas gali investuoti ir kitomis valiutomis. Investicijų dalis užsienio valiuta negali viršyti 30% Fondo vertės.

6. Fondas gali naudoti išvestines finansines priemones išskirtinai rizikos valdymo arba efektyvaus investavimo tikslais.
7. Fondas negali skolintis ir naudoti finansinio sveto. Visi Fondo ne rizikos valdymo tikslais sudaryti išvestiniai sandoriai turi būti padengti užstatu, kurio dydis atitinka nominalią sandorio sumą.
8. Fondo investicijos turi atitikti Vilniaus licėjaus puoselėjamus tikslus, vertybes ir etikos normas.
9. Už neliečiamojo kapitalo investavimo strategijos parengimą ir įgyvendinimą, atsakinga Fondo (investicijų) valdyba.
10. Investavimo strategijos įgyvendinimą Fondo valdyba gali deleguoti Lietuvos Respublikoje veikiančioms finansų įstaigoms, kurios yra licencijuotos teikti portfelio valdymo patikėjimo pagrindais paslaugą.

#### 4. Investavimo objektai

1. Fondo turtas gali būti investuojamas į skirtingas turto klases: indėlius, pinigų rinkos priemones, vyriausybės ir įmonių skolos vertybinius popierius, nuosavybės vertybinius popierius, biržose prekiaujamus fondus, atvirojo ir uždarojo tipo kolektyvinio investavimo subjektus, nekilnojamąjį turtą, struktūrinius produktus ir išvestines finansines priemones.
2. Fondas orientuojasi į vertybinius popierius ir finansines priemones, kurios yra įtrauktos į prekybos sąrašą reguliuojamoje rinkoje (biržoje).

#### 5. Rizikos valdymas

1. Fondas siekia optimizuoti investicijų rizikos ir grąžos santykį.
2. Tais atvejais, kai Fondo neliečiamąjį kapitalą sudarančios lėšos, investuojamos ne į indėlius arba Vyriausybės vertybinius popierius, į vieną investavimo objektą gali būti investuojama ne daugiau kaip 20 procentų Fondo neliečiamąjį kapitalą sudarančių lėšų.
3. Fondo neliečiamąjį kapitalą sudarančios lėšos negali būti investuojamos į Fondo dalininkų, valdybos narių, direktoriaus ar kitų Fonde pagal darbo sutartį dirbančių asmenų, paramos teikėjų ar su jais susijusių asmenų turtą. Šis apribojimas netaikomas paramos teikėjams fiziniams asmenims, skyrusiems 1,2 procentus gyventojų pajamų mokesčio paramą pagal Lietuvos Respublikos gyventojų pajamų mokesčio įstatymą.
4. Fondas negali įsigyti daugiau nei 10% vienos įmonės nuosavybės vertybinių popierių, išskyrus atvejus, kai šie vertybiniai popieriai yra gaunami kaip parama.

## PRIEDAS NR. 1: STRATEGINĖ TURTO ALOKACIJA

1. Noliečiamajam kapitalui perduotos lėšos yra investuojamos į skirtingas turto klases, siekiant išskaidyti investicijų riziką.
2. Lentelėje Nr. 1, pateikiama tikslinė ilgalaikė turto alokacija atskirose turto klasėse bei minimalios ir maksimalios ribos.
3. Ilgalaikę turto klasių alokaciją, tvirtina Fondo valdyba, atsižvelgdama į siekiamus Fondo gražos tikslus bei rizikos lygį.
4. Jei Fondo turtas yra valdomas patikėjimo pagrindais, investicijų valdytojas, priimdamas konkrečius investavimo sprendimus, vadovaujasi nustatyta ilgalaikė strategine turto alokacija, tačiau atsižvelgia ir į aktualią situaciją finansų rinkose.

**Lentelė Nr. 1: FONDO IŠSKAIDYMAS Į TURTO KLASES**

Turto klasė	Ilgalaikis turto išskaidymas	Išskaidymo ribos		Palyginamasis indeksas
		Min.	Maks.	
Pinigų rinkos priemonės	0%	0%	20%	EURIBOR 1M
Investicinio reitingo vyriausybės ir įmonių obligacijos*	25%	20%	80%	Bloomberg MSCI Euro Aggregate Sustainable SRI
Aukšto pajamingumo obligacijos*	30%	10%	50%	Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Index
Išsivysčiusių šalių įmonių akcijos	25%	10%	40%	MSCI World, EUR
Besivystančių šalių įmonių akcijos	5%	0%	10%	MSCI Emerging Markets, EUR
Alternatyvios investicijos**	15%	0%	30%	MSCI World, EUR

\* Įskaitant obligacijų fondus ar biržoje prekiaujamus fondus (ETF), kurių nemažiau kaip 70% sudaro investicijos į atitinkamą turto klasę.

\*\* Alternatyvios investicijos apima šias turto klases: privatus kapitalas; rizikos kapitalas; privati skola; fiziniu turtu pagrįstos investicijos (angl. *real assets*), t.y. nekilnojamasis turtas, investicijos į žemės, infrastruktūros ir miškų fondus; apribotos rizikos fondai (angl. *hedge funds*).