



PATVIRTINTA

2017-05-10 Visuotinio narių susirinkimo
nutarimu Nr. 4.2.6.

NAUJA REDAKCIJA

2021-10-04 Visuotinio narių susirinkimo
nutarimu Nr. _____

LIETUVOS GRETUTINIŲ TEISIŲ ASOCIACIJOS AGATA BENDROSIOS INVESTICIJŲ VALDYMO TVARKOS APRAŠAS

I. BENDROSIOS NUOSTATOS

1. Bendrosios investicijų valdymo tvarkos aprašas (toliau – Aprašas) **nustato piniginių lėšų investavimo tvarką**. Šis Aprašas parengtas vadovaujantis Lietuvos Respublikos autorių teisių ir gretutinių teisių įstatymo (toliau – ATGTĮ) nuostatomis.
2. Šios tvarkos tikslas – reglamentuoti ~~pajamų ir turto~~ **piniginių lėšų (toliau – Lėšos)** investavimą Lietuvos gretutinių teisių asociacijoje AGATA (toliau – AGATA), siekiant užtikrinti teisių turėtojų interesus.
3. Kitos šiame Apraše naudojamos sąvokos turi tokią pačią reikšmę, kokią joms suteikia ATGTĮ ir AGATA įstatai.

II. INVESTAVIMO TIKSLAS

4. Investuojant ~~Turtą~~ **Lėšas** yra siekiama išsaugoti ~~Turtą~~ **pinigų vertę, bei** gauti pajamų (reguliarias išmokas, kaip antai palūkanas ar dividendus) ~~ir padidinti Turtą (padidinti Turto vertę suėjus investicijos terminui)~~. **Kitas turtas nėra investuojamas.**

III. INVESTAVIMO PRINCIPAI

5. Investuojant ~~Turtą~~ **Lėšas** turi būti užtikrinti AGATA narių ir kitų AGATA atstovaujamų teisių turėtojų interesai. Siekiant šio tikslo turi būti laikomasi šių principų:
 - 5.1. ~~Turtas~~ **Lėšos** turi būti investuojamos **ar investavimo instrumentai parenkami vien tik AGATA ir jos atstovaujamų teisių turėtojų narių interesams labui;**
 - 5.2. investuojant ~~Turtą~~ **Lėšas** siekiama **apsaugoti jas nuo infliacijos rizikos ir kartu gauti didžiausią subalansuotą investicijų grąžą esant mažiausiai rizikai;**
 - 5.3. ~~Turtas~~ **Lėšos** turi būti investuojamos ~~ne~~ prieš tai atidžiai įvertinus investavimo riziką. **Siekiant sumažinti investavimo riziką, investicijos paskirstomos taip, kad investicijų portfelis būtų pakankamai diversifikuotas, atsižvelgiant į investicijų turto klasę, geografinių regionų bei sektorių specifiką ir tarpusavio priklausomybes. Vertinant investavimo riziką mažesnė investavimo rizika turi turėti prioritetą prieš galimą investicijų grąžos dydį;**
 - 5.4. Investuojant atsižvelgiama į ilgo (daugiau nei į 5 metų) ir trumpesnio laikotarpio investicijų grąžos potencialą ir rizikas.
 - 5.5. ~~Turtas~~ **Lėšos** turi būti investuojamas į maksimaliai likvidžius investavimo instrumentus (perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones);

- 5.6. investicijų portfelis turi būti valdomas laikantis saugumo, likvidumo ir pelningumo principų ir balanso;
- 5.7. investavimo strategija turi būti diversifikuota taip, kad būtų išvengta per didelio pasitikėjimo kuriais nors konkrečiais investavimo instrumentais.

IV. INVESTAVIMO BŪDAI IR APRIBOJIMAI

6. AGATA administracija gautas kolektyvinio administravimo pajamas ir/arba pajamas, gautas iš investicinio turto, siekia paskirstyti pagal šias gaires¹ (plačiau žr. 6.1-6.2 punktuose):

	Pinigų rinkos priemonės: indėliai, einamosios bankų sąskaitos (ypač mažos rizikos)			Vertybiniai popieriai (mažiau rizikingi)		
Lėšų dalis	~ 70 %			~ 30 %		
Turto klasė	> A3 reitingo bankai	> Baa3 reitingo bankai	Bankai be reitingo	LR, ES ir EBPO vyriausybių ir pan. obligacijos, jų KIS*	> Ba1 (BB+) vyriausybių, bendrovių ir pan. obligacijos, jų KIS	Patikimos obligacijos be reitingo, atitinkamos rizikos KIS
Pasiskirstymas	Iki 50 % (ir daugiau)	Iki 20 %	Iki 100 000 Eur	Iki 15% (ir daugiau)	Iki 9%	Iki 6%

*KIS - Kolektyvinio investavimo subjektas

6.1. Pinigų rinkos priemonės:

6.1.1. Investuojama (reinvestuojama) į Lietuvos Respublikoje ar kitose ES valstybėse teisėtai veikiančių kreditų institucijų, bankų, specializuotų bankų, užsienio bankų filialų, kredito unijų (toliau – Bankas) indėlius, siekiant neviršyti atitinkamoje valstybėje galiojančio indėlių draudimo dydžio. Indėlių draudimo dydžio apribojimas netaikomas lėšoms, esančioms atsiskaitomoje sąskaitoje, iš kurios atliekami einamieji atsiskaitymai arba atskiru Tarybos sprendimu.

6.1.2. Indėliai ir lėšos einamosiose sąskaitose gali būti paskirstomos tokia proporcija:

6.1.2.1. iki 50 % (pagal poreikį ir daugiau) visų AGATA turimų piniginių lėšų, jei Banko motininiam/tiesiogiai ir netiesiogiai valdančiam Bankui/akcininkui tarptautinė kreditų reitingų agentūra Moody's yra suteikusi ne žemesnį nei A3 (S&P A-, Fitch A-) arba jį atitinkantį ilgo laikotarpio skolinimo kredito reitingą;

6.1.2.2. iki 20 % visų AGATA turimų piniginių lėšų, jei Bankas yra valdomas netiesiogiai arba daugiau nei vieno akcininko ir tarptautinė kreditų reitingų agentūra Moody's yra suteikusi ne žemesnį nei Baa3 (S&P BBB-, Fitch BBB-) arba jį atitinkantį ilgo laikotarpio skolinimo kredito reitingą;

6.1.2.3. ne daugiau nei 100 000 EUR suma, apdrausta atitinkamos ES valstybės narės indėlių draudimu, jei Bankas neatitinka 6.1.2.1 ir 6.1.2.2 punktuose minimų reikalavimų.

6.2. Vertębiniai popieriai:

¹ AGATA veiklos specifikai būdingas nuolatinis piniginių srautų judėjimas, todėl faktinis lėšų pasiskirstymas ne visada sutampa su nurodytomis proporcijomis.

- 6.2.1. **iki 15 % (pagal poreikį ir daugiau)** visų AGATA turimų lėšų gali būti investuojama tik į Lietuvos Respublikos, kitos valstybės ES narės arba Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacijos valstybių narių vyriausybių, centrinių bankų ir Europos centrinio banko išleistas ar jų garantuotas obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius bei tik į šias priemones investuojančius kolektyvinio investavimo subjektus;
- 6.2.2. **Iki 9 %** visų AGATA turimų lėšų gali būti investuojama į kitas negu 6.2.1 punkte nurodytas vyriausybių obligacijas ir kitų formų ne nuosavybės vertybinius popierius, bei į šias priemones lėšas investuojančius kolektyvinio investavimo subjektus, turinčius ne mažesnę, nei Moody's Ba1 (S&P BB+, Fitch BB+) reitingą;
- 6.2.3. **Iki 6 %** visų AGATA turimų lėšų gali būti investuojama į patikimų emitentų, neturinčių suteikto reitingo, skolos vertybinius popierius (obligacijas) ir reguliuojamus kolektyvinio investavimo subjektus, investuojančius į skolos vertybinius popierius ir/arba nekilnojamą turtą.
- ~~6.3. Lietuvos Respublikos ar kitų Europos sąjungos valstybių išleistų skolos vertybinių popierius;~~
- ~~6.4. Įmonių skolos vertybinius popierius, turinčius ne mažesnę kaip aukštą investicinį reitingą (ne mažesnę, kaip Aa3 Moody's, AA- S&P ir Fitch);~~
- ~~6.5. Investicinius fondus, registruotus Lietuvos Respublikoje ar Europos sąjungoje, ir kurie investuoja į skolos vertybinius ir/arba nekilnojamąjį turtą.~~
7. Atskiru Tarybos sprendimu galimos kitos investicijos, kurios neprieštaruoja Tvarkos 5 punkte nurodytiems principams.
8. AGATA investicijos negali turėti valiutinės rizikos požymių, t.y. investicijos yra atliekamos tik į eurais denominuotą turtą.
9. AGATA investicijos **valdomi vertybiniai popieriai, kurie sudaro ne daugiau 30% visų Lėšų**, turi būti tinkamai diversifikuotos, t.y. turi būti dedamos protingos pastangos, kad investicijos į vieną atskirą investicinį turtą ~~instrumentą~~ (indėlių, vertybinių popierių ar fondo vienetą) nebūtų didesnės negu ~~10~~ **20 %** nuo viso AGATA investicinio turto **vertybinių popierių portfelio (išskyrus aukšto reitingo, mažos rizikos ES valstybių/vyriausybių skolos vertybinius popierius)**.
10. AGATA vidutinė svartinė investicijų **į įmonių obligacijas** trukmė negali būti ilgesnė negu **2-3** metai. Svertinis vidurkis skaičiuojamas susumuojant investicijų sumų sandaugą iš investicijų trukmės ir šių sumų padalinus iš investicijų trukmių sumos.
11. AGATA investicinis portfelis visą laiką nuosavybės forma turi priklausyti AGATA, šį investicinį portfelį draudžiama bet koku būdu įkeisti ar kitaip suvaržyti.
12. **Gautai grąžai (teigiamai, neigiamai), piniginių lėšų laikymo, investavimo ir kitiems finansų valdymo kaštams taikomi AGATA administraciniai atskaitymai.**

V. INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ PRIĖMIMO TVARKA

13. Investicinius sprendimus gali priimti:
- 13.1. AGATA administracijos vadovas – dėl investicijų, kurių suma neviršija atitinkamoje valstybėje galiojančio draudimo dydžio;
- 13.2. konkursu būdu Tarybos parinktas finansų tarpininkas, turintis Lietuvos Banko licenciją valdyti kliento investicinį portfelį;
- 13.3. Taryba, administracijos teikimu.
14. Priimant investicinius sprendimus, Tarybos pritarimu konkurso būdu gali būti samdomas konsultantas, turintis Lietuvos banko išduotą finansinio maklerio – konsultanto licenciją.

VI. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

15. Ši tvarka įsigalioja **2021 m. spalio** d.

16. Už šios tvarkos veikimą, periodišką jo atnaujinimą ir suderinimą su naujai priimtais arba pakeistais Lietuvos Respublikos teisės aktais, reguliuojančiais AGATA veiklą, šios tvarkos sistemingą ir nuoseklų vykdymą kasdienėje veikloje atsakingi AGATA administracijos vadovas ir Taryba savo kompetencijos ribose.
 17. Šios tvarkos įgyvendinimui ir priežiūrai gali būti pasitelkti tretieji asmenys.
 18. AGATA supranta, kad ne visais atvejais įmanoma iš anksto išsamiai įvertinti pasirinktų investicinių instrumentų ir nustatyti, ar jie atitinka aukščiau išvardintus reikalavimus. Visgi AGATA dės pastangas, kad tokios aplinkybės būtų nustatytos. Jei aplinkybės išaiškės jau po to, kai ~~Turtas~~ **Lėšos** bus investuotas, vadovaudamasi protingumo principų ir įvertinusi galimą riziką bei naudą AGATA spręs apie tokių investicijų nutraukimą.
-