

**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 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 Lėšas yra siekiama išsaugoti pinigų vertę, bei gauti pajamų (reguliarias išmokas, kaip antai palūkanas ar dividendus). Kitas turtas nėra investuojamas.

**III. INVESTAVIMO PRINCIPAI**

5. Investuojant Lėšas turi būti užtikrinti AGATA narių ir kitų AGATA atstovaujamų teisių turėtojų interesai. Siekiant šio tikslo turi būti laikomasi šių principų:
  - 5.1. Lėšos turi būti investuojamos ir investavimo instrumentai parenkami vien tik AGATA ir jos atstovaujamų teisių turėtojų interesų labui;
  - 5.2. Investuojant Lėšas siekiama apsaugoti jas nuo infliacijos rizikos ir kartu gauti subalansuotą investicijų grąžą esant mažiausiai rizikai;
  - 5.3. Lėšos turi būti investuojamos 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. Lėšos turi būti investuojamos 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 gaires<sup>1</sup> (plačiau žr. 6.1-6.2 punktuose):

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

- 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

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

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.
7. Atskiru Tarybos sprendimu galimos kitos investicijos, kurios neprieštarauja Tvarkos 5 punkte nurodytiems principams.
  8. AGATA investicijos negali turėti valiutinės rizikos požymių, t.y. investicijos yra atliekamos tik į eurai denominuotą turtą.
  9. AGATA valdomi vertybiniai popieriai, kurie sudaro ne daugiau 30% visų Lėšų, turi būti tinkamai diversifikuoti, t.y. turi būti dedamos protingos pastangos, kad investicijos į vieną atskirą investicinį instrumentą (indėlį, vertybinį popierių ar fondo vienetą) nebūtų didesnės negu 20 % nuo viso AGATA vertybinių popierių portfelio (išskyrus aukšto reitingo, mažos rizikos ES valstybių/vyriausybių skolos vertybinius popierius).
  10. AGATA vidutinė svertinė investicijų į įmonių obligacijas trukmė negali būti ilgesnė negu 3 metai. Svertinis vidurkis skaičiuojamas susumuojant investicijų sumų sandaugą iš investicijų trukmės ir šią sumą 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 4 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 Lėšos bus investuotas, vadovaudamasi protingumo principų ir įvertinusi galimą riziką bei naudą AGATA spręs apie tokių investicijų nutraukimą.