

UAB „INVALDA TURTO VALDYMAS“ LYGINAMŲJŲ INDEKSŲ INDIVIDUALIEMS FINANSINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELIAMS PARINKIMO IR KEITIMO TAIŠYKLĖS	Įsigaliojimo data	Dokumento statusas	Slaptumo žyma
	2008-09-10	Patvirtinta 2008-09-10 valdybos sprendimu Nr. 02- 28/26	Viešam naudojimui

**UAB „INVALDA TURTO VALDYMAS“
LYGINAMŲJŲ INDEKSŲ INDIVIDUALIEMS FINANSINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELIAMS
PARINKIMO IR KEITIMO TAIŠYKLĖS**

I. BENDROSIOS NUOSTATOS

1. UAB „Invalda turto valdymas“ (toliau – ITV) lyginamųjų indeksų individualiems finansinių priemonių portfeliams parinkimo, keitimo taisyklės (toliau – taisyklės) nustato kriterijus ir kitus reikalavimus, kuriais remiantis ITV jos valdomiems individualiems finansinių priemonių portfeliams parenka ir prireikus pakeičia lyginamuosius indeksus.
2. Taisyklių tikslas – sudaryti galimybę klientams tinkamai vertinti finansinių priemonių portfelių finansinius rezultatus.
3. Šių taisyklių teisinis pagrindas:
 - 3.1. Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymas (Žin., 2007, Nr. 17-627);
 - 3.2. Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo pakeitimo įstatymas (Žin., 2003, Nr. 74-3425; 2007, Nr. 117-4772);
 - 3.3. 2007 m. gegužės 31 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos nutarimas Nr. 1K-22 „Dėl investicinių paslaugų teikimo ir kliento pavedimo priėmimo ir vykdymo taisyklių patvirtinimo“ (su pakeitimais, padarytais 2007 m. spalio 30 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos nutarimu Nr. 1K-33 „Dėl Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos 2007 m. gegužės 17 d. nutarimo Nr. 1K-17 „Dėl finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo taisyklių patvirtinimo“ ir 2007 m. gegužės 31 d. nutarimo Nr. 1K-22 „Dėl investicinių paslaugų teikimo ir klientų pavedimų priėmimo ir vykdymo taisyklių patvirtinimo“ pakeitimo) (Žin., 2007, Nr. 64-2500, Nr. 117-48-13);
 - 3.4. 2008 m. kovo 14 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos nutarimu Nr. 1K-8 patvirtintos „Lyginamųjų indeksų patvirtinimo taisyklės“ (Žin., 2008, Nr. 32-1141).
4. Vartojamos sąvokos:
 - 4.1. **akcijų finansinių priemonių portfelis** – investuotojo turimų finansinių priemonių rinkinys, kurio investavimo strategija numato galimybę investuoti iki 100 proc. turto į nuosavybės vertybinius popierius;
 - 4.2. **lyginamasis indeksas** – finansinių priemonių portfelio valdytojo pasirinktas rodiklis, su kurio reikšmės kitimu lyginama individualaus finansinių priemonių portfelio investicijų grąža. Lyginamojo indekso tikslas – sudaryti galimybę klientui vertinti jam teikiamos investicinės paslaugos rezultatus;
 - 4.3. **mišrus finansinių priemonių portfelis** – portfelis, kurio investavimo strategija numato galimybę investuoti turtą į fiksuoto pajamingumo finansines priemones (obligacijas, indėlius ir pan.) ir nuosavybės vertybinius popierius;
 - 4.4. **obligacijų finansinių priemonių portfelis** – investuotojo turimų finansinių priemonių rinkinys, kurio investavimo strategija numato, kad 100 proc. turto investuojama į skolos vertybinius popierius ir terminuotus indėlius;
 - 4.5. **sudėtinis lyginamasis indeksas** – lyginamasis indeksas, kurį sudaro daugiau nei vienas akcijų, skolos vertybinių popierių ar kitas tam tikrą finansinių priemonių rinką atspindintis indeksas;
 - 4.6. kitos šiose taisyklėse vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos aukščiau išvardytuose teisės aktuose.

II. LYGINAMOJO INDEKSO PASIRINKIMAS

5. Kiekvienas finansinių priemonių investicinis portfelis privalo turėti lyginamąjį indeksą, kurį parenka finansinių priemonių portfelio valdytojas.
6. Akcijų ir mišriems finansinių priemonių portfeliams parenkamas investavimo strategiją atitinkantis sudėtinis lyginamasis indeksas, obligacijų finansinių priemonių portfeliams – lyginamasis indeksas, sudarytas iš vieno finansinių priemonių indekso.
7. Sudėtinį lyginamąjį indeksą sudarančių indeksų santykinų dalių suma turi sudaryti 100 proc.
8. Sudėtinio lyginamojo indekso sudėtis gali būti keičiama tik pasikeitus atitinkamo finansinių priemonių portfelio investavimo strategijai.
9. Akcijų ir mišriems finansinių priemonių portfeliams lyginamojo indekso sudedamosios dalys parenkamos pirmiausia atsižvelgus į finansinių priemonių portfelio investavimo strategijoje nurodytas turto klases, jų proporcijas, investicijų geografinį pasiskirstymą.
10. Akcijų dalį atspindinti lyginamojo indekso dalis formuojama iš keturių sudėtinų regioninių indeksų (Baltijos šalys, Vidurio ir Rytų Europa, NVS šalys, Pietryčių Europa). Šių regioninių indeksų sudedamosios dalys ir dalys pateikiami taisyklių 1 priede. Jei finansinių priemonių portfelio investavimo strategija numato platesnį investicijų geografinį pasiskirstymą, kurio neapima anksčiau išvardytų regionų akcijų indeksai, įtraukiami papildomi regioniniai indeksai.
11. Obligacijų finansinių priemonių portfeliams ir mišrių finansinių priemonių portfelių obligacijų daliai palyginti naudojamas „Ethical Euro Corporate Bond“ indeksas.
12. Lyginamąjį indeksą gali sudaryti tik visuotinai pripažinti ir plačiai naudojami trečiųjų šalių sudaryti akcijų, skolos vertybinių popierių ir kiti tam tikrą finansinių priemonių rinką atspindintys indeksai, kurių sudarymo taisyklės skelbiamos viešai.
13. Lyginamojo indekso reikšmės pokytis lyginamas su finansinių priemonių portfelio investicijų grąža.

UAB „INVALDA TURTO VALDYMAS“ LYGINAMŲJŲ INDEKSŲ INDIVIDUALIEMS FINANSINIŲ PRIEMONIŲ PORTFELIAMS PARINKIMO IR KEITIMO TAIŠYKLĖS	Įsigaliojimo data	Dokumento statusas	Slaptumo žyma
	2008-09-10	Patvirtinta 2008-09-10 valdybos sprendimu Nr. 02- 28/26	Viešam naudojimui

III. LYGINAMOJO INDEKSO APSKAIČIAVIMAS

14. Skaičiuojant lyginamojo indekso reikšmės pokytį, naudojamos eurais išreikštos indeksų vertės. Jei indekso vertės nėra skelbiamos eurais, lyginamajam indeksui skaičiuoti gali būti naudojama ta valiuta, kuria skelbiama indekso vertė. Valiuta, kuri naudota apskaičiuojant lyginamąjį indeksą, ir valiuta, kuria skelbiamos indekso vertės, turi būti vienodos.
15. Jei lyginamasis indeksas yra sudėtinis, skaičiuojant lyginamojo indekso reikšmės pokytį, reikia sudėti lyginamąjį indeksą sudarančių indeksų reikšmių pokyčius, padaugintus iš tų indeksų santykinių lyginamojo indekso dalių.
16. Lyginamąjį indeksą sudarančių indeksų reikšmės turi būti perskaičiuotos į vieną bazę, o pradinė lyginamojo indekso reikšmė turi būti lygi 100.
17. Lyginamojo indekso reikšmė apskaičiuojama pagal formules:

$$I = w1 \cdot I_o + w2 \cdot I_a \quad (1)$$

kur,

I – lyginamojo indekso reikšmė;

I_o – obligacijų dalį finansinių priemonių portfelyje atspindinčio indekso reikšmė;

I_a – akcijų dalį finansinių priemonių portfelyje atspindinčio indekso reikšmė;

w_{1,2} – lyginamąjį indeksą sudarančių indeksų santykinės dalys;

$$I_a = 100 + \sum_{i=1}^m w_i \cdot \Delta I_i R_n \quad (2)$$

kur,

I_a – akcijų dalį finansinių priemonių portfelyje atspindinčio indekso reikšmė;

w_i – lyginamąjį indeksą sudarančio i-tojo indekso santykinė lyginamojo indekso dalis;

ΔI_iR_n – lyginamąjį indeksą sudarančio i-tojo indekso reikšmės pokytis (proc.) per n laikotarpį;

m – lyginamąjį indeksą sudarančių indeksų skaičius.

18. Lyginamojo indekso reikšmės gali būti apskaičiuojamos ne dažniau nei finansinių priemonių portfelio vertė.
19. Siekiant tinkamai ir laiku įvertinti lyginamojo indekso atitikimą šiose taisyklėse nustatytiems reikalavimams, lyginamojo indekso reikšmės turi būti apskaičiuojamos ne rečiau kaip du kartus per savaitę.
20. Nežymiai pakeitus lyginamąjį indeksą ar jo komponentų santykinės dalis, iki pakeitimo buvusios lyginamojo indekso reikšmės gali būti neperskaičiuojamos, bet tik jei tai netrukdytų klientui tinkamai įvertinti investavimo rezultatus. Tokiu atveju vėliausiai naudoto lyginamojo indekso reikšmė tampa pirmąja naujos sudėties lyginamojo indekso reikšme.
21. Žymiu lyginamojo indekso pakeitimu laikomas toks pakeitimas, kai sudėtinį indeksą sudarančių indeksų santykinės lyginamojo indekso dalys pasikeičia daugiau nei 10 proc. arba sudėtinį indeksą sudarantis indeksas keičiamas kitu nei analogiškas kitos bendrovės skaičiuojamas indeksas.
22. Nežymiu lyginamojo indekso pakeitimu laikomas toks pakeitimas, kai sudėtinį indeksą sudarančių indeksų santykinės dalys lyginamajame indekse pasikeičia iki 10 proc. arba sudėtinį indeksą sudarantis indeksas keičiamas analogišku / kitos bendrovės skaičiuojamu indeksu.
23. Jeigu lyginamojo indekso pakeitimai laikytini žymiais, naujos sudėties lyginamojo indekso reikšmės turi būti skaičiuojamos iš naujo.

IV. LYGINAMOJO INDEKSO KEITIMAS

24. Šiose taisyklėse nustatytus lyginamuosius indeksus keičia finansinių priemonių portfelio valdytojas.
25. ITV privaloma peržiūrėti lyginamojo indekso sudėtį ir jį nedelsiant pakeisti, jeigu:
 - 25.1. pasikeičia finansinių priemonių portfelio investavimo strategija ar strateginis turto pasiskirstymas, jei minėti pasikeitimai nesudaro galimybės tinkamai pagal lyginamąjį indeksą įvertinti portfelio finansinius rezultatus. Lyginamasis indeksas turi būti pakeistas arba priderintas prie naujos finansinių priemonių portfelio investavimo strategijos ne vėliau, nei įsigalioja nauja finansinių priemonių portfelio investavimo strategija;
 - 25.2. lyginamųjų indeksų struktūros pokyčiai nebeleidžia tinkamai jų naudoti finansinių priemonių portfelio finansiniams rezultatams atskleisti;
 - 25.3. lyginamąjį indeksą sudarantys indeksai nustoja būti skaičiuojami ir viešai skelbiami;
 - 25.4. lyginamasis indeksas nebeatitinka šiose taisyklėse nustatytų reikalavimų.

V. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

26. Šios taisyklės įsigalioja nuo jų patvirtinimo dienos ir galioja iki jų pakeitimo ir (ar) panaikinimo momento.
27. Šios taisyklės gali būti keičiamos ir (ar) pildomos tik ITV valdybos sprendimu dėl jų pakeitimo ir (ar) papildymo.
28. Šių taisyklių pakeitimai ir papildymai įsigalioja nuo jų patvirtinimo dienos, jei kita įsigaliojimo data nėra nurodyta pačiuose papildymuose ir (ar) pakeitimuose.