



Leidžiama perspausdinti švietimo ir nekomerciniais tikslais, jei nurodomas šaltinis.  
© Lietuvos bankas, 2017

Gedimino pr. 6, LT-01103 Vilnius  
Tel. (8 5) 268 0029, faksas (8 5) 262 8124

www.lb.lt  
info@lb.lt

**Valdymo įmonių licencijos.** 2016 m. gruodžio 31 d. Lietuvos finansinių priemonių rinkoje veikė 10 valdymo įmonių, turinčių veiklos licencijas ir veikiančių pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, Papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymą ir Profesionaliesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonių įstatymą, taip pat 10 valdymo įmonių, veikiančių pagal Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, ir 10 investicinių bendrovių. 2016 m. panaikinta UAB „Danske Capital investicijų valdymas“ veiklos licencija, kadangi įmonė prijungta prie UAB „Swedbank investicijų valdymas“. Apžvalgoje pateikiami valdymo įmonių, turinčių veiklos licencijas ir veikiančių pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, Papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymą, Profesionaliesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonių įstatymą, veiklos duomenys.

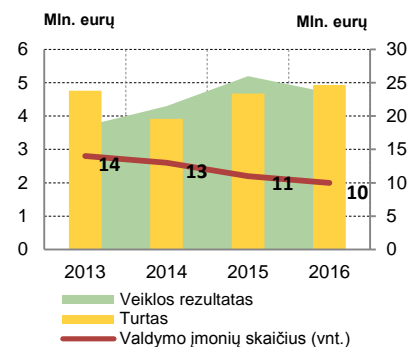
**Valdymo įmonių vykdyta veikla.** 2016 gruodžio 31 d. valdymo įmonės valdė 18 valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo (antrosios pakopos) pensijų fondų, 12 papildomo savanoriško pensijų kaupimo (trečiosios pakopos) fondų, 16 kolektyvinio investavimo subjektų, veikiančių pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, 39 kolektyvinio investavimo subjektus, veikiančius pagal informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, ir 1 kolektyvinio investavimo subjektą, veikiančią pagal Profesionaliesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonių įstatymą.

**Valdymo įmonių turtas.** Audituotais finansinių ataskaitų duomenimis, per 2016 m. valdymo įmonių turtas padidėjo 5,6 % ir 2016 m. gruodžio 31 d. sudarė 24,7 mln. Eur (2015 m. gruodžio 31 d. – 23,4 mln. Eur). 2016 m. gruodžio 31 d., kaip ir ankstesniais metais, daugiausia valdymo įmonių turto buvo laikoma bankų sąskaitose (48,2 %).

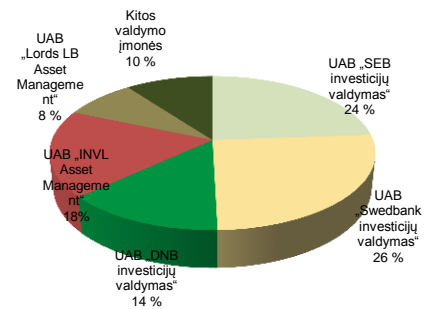
**Valdymo įmonių veiklos rezultatai ir veiklos riziką ribojančių reikalavimų vykdymas.** Audituotais finansinių ataskaitų duomenimis, valdymo įmonių veiklos pelnas 2016 m., palyginti su 2015 m., sumažėjo 9,6 %. 2016 m. veiklos rezultatas – 4,7 mln. Eur (2015 m. – 5,2 mln. Eur) pelno. Pelningai dirbo 8 valdymo įmonės, 2 valdymo įmonės patyrė nuostolių. Pelningiausiai dirbo UAB „SEB investicijų valdymas“, UAB „Swedbank investicijų valdymas“, UAB „DNB investicijų valdymas“ ir UAB „Lords LB Asset Management“. 2016 m. gruodžio 31 d. visos valdymo įmonės vykdė kapitalo pakankamumo normatyvą, kuris yra 1,0, ir jį viršijo.

2016 m. rugpjūčio 29 d. UAB „Prudentis“ buvo skirtas įspėjimas už patikrinimo metu nustatytus Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo ir kolektyvinio investavimo subjektų ir valdymo įmonių veiklą reglamentuojančių teisės aktų pažeidimus, jai skirta 6 tūkst. Eur bauda už Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo reikalavimų pažeidimus. Atlikus UAB „Dovre Forvaltning“ valdomo „Dovre Inside Nordic“ investicinio subfondo tyrimus, 2016 m. liepos 11 d. UAB „Dovre Forvaltning“ skirtas įspėjimas už Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo pažeidimą.

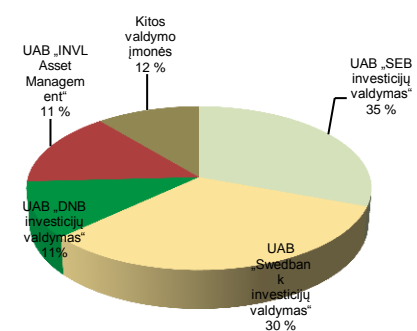
1 pav. Valdymo įmonių veiklos duomenys



2 pav. Valdymo įmonių turtas



3 pav. Valdymo įmonių valdomas klientų turtas



Šaltinis: Lietuvos banko skaičiavimai

**Pokyčiai valdymo įmonių teisinio reglamentavimo srityje.** Lietuvos bankas parengė ir Valdybos 2016 m. sausio 28 d. nutarimu Nr. 03-10 patvirtino Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių visuomenei skelbiamos informacijos taisyklių pakeitimus. Papildytas sąrašas skelbtinos informacijos apie subordinuotąsias paskolas, kitas skolos priemonės, jų terminus ir sąlygas, taip pat skelbtina informacija apie kredito ir gautinų sumų sumažėjimo riziką, rinkos ir operacinę riziką bei informacija, atskleidžianti, kaip įmonė vykdo kapitalo pakankamumo reikalavimus. Šie pakeitimai paskelbti Teisės aktų registre: <https://www.e-tar.lt/portal/lt/legalAct/TAR.8CC1ACAE1AFB/pFrJHbLiWS>.

Lietuvos banko valdybos 2016 m. vasario 11 d. nutarimu Nr. 03-26 patvirtintos Valdymo įmonių rizikos valdymo reikalavimų taisyklės. Jose nustatyti pagrindiniai rizikos valdymo principai, kuriais turi vadovautis valdymo įmonės, kad jų rizikos valdymas būtų tinkamai organizuotas, veiksmingas ir užtikrintų saugią, stabilią ir patikimą veiklą. Taisyklėse išdėstyti reikalavimai, taikomi pagal Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymą, Papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatymą ir (arba) Profesionaliesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų valdymo įmonių įstatymą veikiančioms valdymo įmonėms.

2016 m. sausio 28 d. Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje buvo paskelbtas reguliavimo techninis standartas dėl rizikos ribojimo principais pagrįsto vertinimo. Šis techninis standartas paskelbtas ir Lietuvos banko interneto svetainėje: [http://www.lb.lt/n22581/rts\\_on\\_prudent\\_valuation\\_lt.pdf](http://www.lb.lt/n22581/rts_on_prudent_valuation_lt.pdf).

Priimti Kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo pakeitimai numato griežtesnes administracines sankcijas ir atsakomybę už kolektyvinio investavimo subjektų, jų valdymo įmonių ir depozitoriumų veiklai keliamų reikalavimų pažeidimus, sustiprinami depozitoriumų veiklos reikalavimai, reglamentuojamas depozitoriumo funkcijų perdavimas kitiems turto saugotojams (subdepozitoriumams), suvienodinamos depozitoriumų civilinės atsakomybės sąlygos. Sugriežtinami atlygio politikos reikalavimai, taikomi valdymo įmonėms ir investicinėms bendrovėms, kurių valdymas neperduotas valdymo įmonei, siekiant užtikrinti tvarų augimą ir ilgojo laikotarpio veiklos tikslų pasiekimą, tinkamą balansą tarp valdymo įmonės darbuotojų ir jos valdomų kolektyvinio investavimo subjektų dalyvių interesų.

Siekdamas sumažinti valdymo įmonėms tenkančią administracinę naštą, susijusią su ataskaitų ir kitos informacijos teikimu priežiūros tikslais, Lietuvos bankas nuolat peržiūri ir tobulina teisės aktus. 2016 m. antrąjį ketvirtį Lietuvos banko valdyba priėmė Lietuvos banko valdybos nutarimų pakeitimus, kuriais atsisakyta reikalavimo, kad valdymo įmonės teiktų Lietuvos banko Priežiūros tarnybai visų vidaus tvarkų, politikų ir kitų dokumentų pakeitimus. Nustatyta, kad turi būti teikiama tik esminė informacija. Taip pat atsisakyta reikalavimo, kad valdymo įmonės teiktų informaciją apie atlygio komiteto sudėtį, atlygio politikos pakeitimus ir darbuotojų, kurių profesinė veikla ir (arba) priimami sprendimai gali turėti reikšmingos įtakos banko prisiimamai rizikai, sąrašą. Panaikinta valdymo įmonių pareiga gauti išankstinius leidimus keisti apskaitos politikas, taip pat pareiga teikti apskaitos politikų pasikeitimus Lietuvos bankui. Iš rinkos dalyvių nuolat gaunamos informacijos kiekis mažinamas, atsižvelgiant į valdymo įmonių priežiūros intensyvumo lygį, nustatytą vadovaujantis rizika pagrįstos priežiūros principu.