

Laidiens: 23.11.2011., Nr. 184

Finanšu un kapitāla tirgus komisijas normatīvie noteikumi Nr.250

Rīgā 2011.gada 11.novembrī

(Finanšu un kapitāla tirgus komisijas padomes sēdes protokols Nr.43 12.p.)

Normatīvie noteikumi par naudas tirgus fonda nosaukuma izmantošanu

Izdoti saskaņā ar Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma 21. panta 2.¹ daļu

I. Vispārīgie jautājumi

1. "Normatīvie noteikumi par naudas tirgus fonda nosaukuma izmantošanu" (tālāk tekstā – noteikumi) nosaka kritērijus vārdu "naudas tirgus fonds" vai to saīsinājuma "NTF" izmantošanai ieguldījumu fonda nosaukumā vai reklāmā.
2. Noteikumi ir saistoši ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām, kas pārvalda Latvijā reģistrētu ieguldījumu fondu, kura nosaukumā vai reklāmā tiek lietoti vārdi "naudas tirgus fonds", to saīsinājums "NTF" vai tulkojums atbilstoši šo noteikumu pielikumā pievienotajam sarakstam. Citās valstīs reģistrētie ieguldījumu fondi, kuru ieguldījumu apliecības tiek izplatītas Latvijā un kuru nosaukumā vai reklāmā ir lietoti vārdi "naudas tirgus fonds", to saīsinājums "NTF" vai tulkojums atbilstoši šo noteikumu pielikumā pievienotajam sarakstam, nodrošina, ka to darbības noteikumi atbilst kritērijiem, kas noteikti Eiropas Vērtspapīru regulatoru komitejas vadlīnijās (*CESR/10-049*), kas attiecas uz Eiropas pārvedamu vērtspapīru kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu (PVKIU) vienoto naudas tirgus fonda definīciju.
3. Ja ieguldījumu fonda darbība neatbilst šo noteikumu prasībām, tad tā nosaukumā vai reklāmā ir aizliegts lietot vārdus "naudas tirgus fonds" vai to saīsinājumu "NTF".
4. Noteikumos lietoto terminu skaidrojums:
 - 4.1. vidēji svērtais dzēšanas termiņš (*Weighted Average Maturity*) jeb VSDT – ieguldījumu fonda portfeli esošo vērtspapīru vidēji svērtais atlikušais termiņš līdz to pamatsummas atmaksai, neņemot vērā vērtspapīru pamatsummas atmaksas termiņstruktūru. Aprēķinot VSDT, pieņem, ka vērtspapīru ar mainīgu procentu likmi dzēšanas termiņš ir vienāds ar atlikušo laika periodu līdz šo vērtspapīru procentu likmes maiņai, nevis ar atlikušo laika periodu līdz šo vērtspapīru pamatsummas atmaksai. Vidēji svērto dzēšanas termiņu aprēķina pēc šādas formulas:

$$VSDT = \frac{\sum_{i=1}^n (P_i \times t_i)}{\sum_{i=1}^n P_i},$$

kur:

P_i – finanšu instrumenta "i" pamatsumma,

t_i – laika periods (dienās) līdz finanšu instrumenta "i" pamatsummas atmaksai;

4.2. vidēji svērtais atlikušais termiņš līdz dzēšanai (*Weighted Average Life*) jeb VSATD – ieguldījumu fonda portfeli esošo vērtspapīru vidēji svērtais atlikušais termiņš līdz to pamatsummas atmaksai, ņemot vērā vērtspapīru pamatsummas atmaksas termiņstruktūru. Atšķirībā no VSDT aprēķina, aprēķinot VSATD, ņem vērā atlikušo laika periodu līdz šo vērtspapīru procentu likmes maiņai. VSATD lieto kredītriska un likviditātes riska pārvaldīšanai. Vidēji svērto atlikušo termiņu līdz dzēšanai aprēķina pēc šādas formulas:

$$VSATD = \frac{\sum_{t=1}^n (S_t \times L_t)}{\sum_{i=1}^n P_i},$$

kur:

P_i – vērtspapīra "i" pamatsumma,

S_t – vērtspapīra "i" pamatsummas dzēšanas summa datumā "t",

L_t – laika periods (dienās) līdz vērtspapīra "i" pamatsummas dzēšanai datumā "t",

t – vērtspapīra "i" pamatsummas dzēšanas kārtējais datums;

4.3. konstantas neto aktīvu vērtības naudas tirgus fonds – ieguldījumu fonds, kura mērķis ir uzturēt nemainīgu (konstantu) fonda daļas vērtību un uz fonda daļas vērtības pieauguma rēķina veikt fonda ieguldītājiem izmaksas vai piešķirt jaunas ieguldījumu fonda apliecības. Ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai konstantas neto aktīvu vērtības naudas tirgus fonda reklāmā, prospektā un fonda nolikumā ir pienākums norādīt, ka konstanta neto aktīvu vērtība netiek garantēta;

4.4. mainīgas neto aktīvu vērtības naudas tirgus fonds – ieguldījumu fonds, kura mērķis nav uzturēt nemainīgu (konstantu) fonda daļas vērtību, bet nodrošināt fonda daļas vērtības pieaugumu;

4.5. augstas kvalitātes kotēts naudas tirgus instruments – naudas tirgus instruments, kuram starptautiski atzīta kredītreitingu aģentūra ir piešķirusi vienu no diviem iespējami augstākajiem īstermiņa kredītreitingiem;

4.6. augstas kvalitātes nekotēts naudas tirgus instruments – naudas tirgus instruments, kura kvalitāte atbilst augstas kvalitātes kotēta naudas tirgus instrumenta kvalitātei. Augstas kvalitātes nekotēta naudas tirgus instrumenta kvalitāti nosaka ieguldījumu pārvaldes sabiedrība atbilstoši savai iekšējā reitinga noteikšanas kārtībai;

4.7. iespējas līgumi (*options*) – atvasinātie finanšu instrumenti, kuri iespējas līguma pārdevējam rada saistības un iespējas līguma pircējam dod tiesības (bet nerada saistības) nopirkt (*call option*) vai pārdot (*put option*) līgumā noteiktu bāzes aktīvu daudzumu par noteiktu cenu jebkurā datumā no līguma noslēgšanas datuma līdz līguma izpildes datumam (*American option*) vai tieši līguma izpildes datumā (*European option*);

4.8. strukturēts finanšu instruments – finanšu instruments, kura ienesīgums ir atkarīgs no tādu aktīvu kopuma tirgus vērtības vai ienesīguma izmaiņām, kuros ieguldījums nav veikts tiešā veidā;

4.9. pārējo šajos noteikumos nedefinēto terminu lietojums atbilst Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likuma terminu lietojumam.

5. Naudas tirgus fondus pēc veida iedala īstermiņa naudas tirgus fondos un naudas tirgus fondos. Naudas tirgus fonda prospektā un ieguldītājiem paredzētajā pamatinformācijā ir jānorāda atbilstošais naudas tirgus fonda veids.

II. Īstermiņa naudas tirgus fonds

6. Īstermiņa naudas tirgus fonds atbilst šādiem kritērijiem:

6.1. fonda ieguldījumu politikas mērķis ir saglabāt fonda aktīvu vērtību un nodrošināt tās pieaugumu atbilstoši naudas tirgus tendencēm;

6.2. fonda ieguldījumu portfeli ir naudas tirgus instrumenti vai termiņnoguldījumi kredītiestādēs;

6.3. izvēloties naudas tirgus instrumentus, tiek ņemts vērā to kredītreitings, veids un likviditāte;

6.4. izvēloties strukturētos finanšu instrumentus, tiek ņemts vērā arī to darījumu partnera risks un operacionālais risks;

6.5. fonda ieguldījumi tiek veikti finanšu instrumentos, kuru atlikušais dzēšanas termiņš ir vienāds ar vai mazāks par 397 dienām;

6.6. fonda neto aktīvu vērtības un daļas vērtības aprēķināšana, ieguldījumu apliecību pārdošana un atpakaļpirkšana tiek nodrošināta katru darba dienu;

6.7. fonda ieguldījumu portfeļa VSDT ir vienāds ar vai mazāks par 60 dienām;

6.8. fonda ieguldījumu portfeļa VSATD ir vienāds ar vai mazāks par 120 dienām.

7. Finanšu instrumentu, t.sk. strukturēto finanšu instrumentu, VSATD aprēķinā lieto atlikušo termiņu līdz finanšu instrumenta dzēšanas datumam. Ja finanšu instrumentā ir ietverts iespējas līgums, tad var lietot iespējas līgumā noteikto izpildes datumu, ja tiek ievēroti šādi nosacījumi:

7.1. ieguldījumu pārvaldes sabiedrība var bez ierobežojumiem realizēt iespējas līgumā noteiktās tiesības pārdot finanšu instrumentu (bāzes aktīvu) par noteikto cenu līguma izpildes datumā;

7.2. iespējas līgumā noteiktā cena būtiski neatšķiras no bāzes aktīva sagaidāmās tirgus vērtības iespējas līguma izpildes datumā;

7.3. saskaņā ar ieguldījumu fonda ieguldījumu politikas ietvaros īstenoto ieguldījumu stratēģiju pastāv augsta iespējamība, ka ieguldījumu pārvaldes sabiedrība realizēs iespējas līgumā noteiktās tiesības pārdot finanšu instrumentu (bāzes aktīvu) par noteikto cenu nākamajā līguma izpildes datumā.

8. Finanšu instrumentu VSATD un VSDT aprēķinā ņem vērā finanšu instrumentos ietvertos atvasinātos finanšu instrumentus.

9. Īstermiņa naudas tirgus fonda līdzekļus nedrīkst ieguldīt akcijās arī netiešā veidā, piemēram, atvasinātajos finanšu instrumentos, kuru bāzes aktīvs ir akcijas. Valūtas darījumu atvasinātie finanšu instrumenti var tikt izmantoti vienīgi valūtas riska darījumu samazināšanai. Ieguldījumus finanšu instrumentos, kuru valūta neatbilst īstermiņa naudas tirgus fonda valūtai, drīkst veikt, ja tiek pilnībā ierobežots risks, kas izriet no ieguldījuma valūtas kursa svārstībām.

10. Īstermiņa naudas tirgus fonda līdzekļus drīkst ieguldīt tikai tādos ieguldījumu fondos vai tiem pielīdzināmos kopējo ieguldījumu uzņēmumos, kuri ir īstermiņa naudas tirgus fondi šo noteikumu izpratnē.