

## PAVEDIMŲ VYKDYMO POLITIKA

### I. BENDROJI DALIS

1. Pavedimų vykdymo politika (toliau - Politika) parengta remiantis Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/39/EB bei Komisijos direktyva 2006/73/EB, Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymu (Žin., 2007, Nr. 17-626), Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu (Žin., 2007, Nr. 17-627), Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos nutarimais patvirtintomis Investicinių paslaugų teikimo ir klientų pavedimų priėmimo ir vykdymo taisyklėmis (Žin., 2007, Nr. 64-2500) bei Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo taisyklėmis (Žin., 2007, Nr. 56-2197), o taip pat ir kitais teisės aktais. UAB „Investicijų portfelių valdymas“, (toliau - „Bendrovė“) vadovaujasi minėtais teisės aktais ir vykdydama kliento pavedimus, privalo naudoti visas įmanomas priemones siekiant geriausio rezultato Klientui (toliau - „Klientas“). Priimdama Kliento pavedimą, Bendrovė jį vykdo vadovaudamasi šia Pavedimų vykdymo politika, kurios tikslas - užtikrinti, kad Kliento pavedimas būtų įvykdytas geriausiomis Klientui sąlygomis.

2. Ši politika reglamentuoja pavedimų vykdymą UAB „Investicijų portfelių valdymas“, nustato pavedimų vykdymo faktorius ir jų santykinę svarbą, pavedimų vykdymo vietas, pavedimų sujungimą ir sandorių paskirstymą. Remiantis šia politika Bendrovė ims visų pagrįstų veiksmų, siekdama užtikrinti klientui geriausią rezultatą atsižvelgiant į vyraujančias aplinkybes.

3. Pavedimų vykdymo politiką Bendrovė taiko, kai pavedimą vykdo Kliento sąskaita.

4. Pavedimų vykdymo politika netaikoma ir pareiga įvykdyti Kliento pavedimą geriausiomis sąlygomis neatsiranda, kai Bendrovė sudaro sandorius savo sąskaita veikdama kaip sandorio šalis. Tokios situacijos *inter alia* gali susidaryti, kai Bendrovė viešai skelbia finansinės priemonės pirkimo ir pardavimo kainas, kuriomis Bendrovė pasiruošusi sudaryti atitinkamus sandorius, ar atsako į konkretų Kliento paklausimą dėl sandorio kainos, kuria Bendrovė galėtų sudaryti sandorį prisiimdama atitinkamą riziką.

5. Politikoje vartojamos sąvokos:

**Finansinė priemonė** - kaip nustatyta Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme (Žin., 2007, Nr. 17-627).

**Klientas** - Fizinis asmuo arba ūkio subjektas, vykdamas ar ketinantis vykdyti operacijas su vertybiniais popieriais Bendrovėje.

**Daugiašalė prekybos sistema** - finansų maklerio įmonės arba rinkos operatoriaus administruojama daugiašalė sistema, kurioje pagal neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles suderinami trečiųjų asmenų ketinimai pirkti ir parduoti finansines priemones, lemiantys sandorių dėl finansinių priemonių sudarymą.

**Pavedimų vykdymas klientų sąskaita** - veikla, kuria siekiama kliento sąskaita sudaryti pirkimo-pardavimo sandorius dėl vienos ar kelių finansinių priemonių.

**Reguliuojama rinka** - rinkos operatoriaus valdoma ir (arba) administruojama nuolat veikianti daugiašalė licencijuota sistema, kurioje pagal neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles palengvinama suderinti arba yra suderinami trečiųjų asmenų ketinimai pirkti ir parduoti finansines priemones, sąlygojantys sandorių dėl finansinių priemonių, kurios įtrauktos į prekybą šioje sistemoje ir (arba) kuriomis prekiaujama pagal šios sistemos taisykles, sudarymą.

**Ribinis pavedimas** - pavedimas pirkti ar parduoti pavedime nurodytą finansinę priemonę už pavedime nurodytą ar geresnę kainą ir pavedime nurodytais kiekiais.

6. Visos kitos šioje Politikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Politikos 1 punkte paminėtuose teisės aktuose.

7. Visi Bendrovės kompetentingų asmenų patvirtinti vidaus teisės aktai galioja tiek, kiek neprieštarauja šiai Politikai.

8. Už šios Politikos laikymosi kontrolę atsakingi Bendrovės vadovai.

## II PAVEDIMŲ VYKDYMO SĄLYGOS

1. Bendrovė, vykdydama Kliento pavedimą, sąžiningai, teisingai ir profesionaliai veikia geriausiomis Klientui sąlygomis ir jo interesais, atsižvelgiant į šiuos faktorius:

- finansinės priemonės kainą;
- pavedimo įvykdymo išlaidas;
- pavedimo įvykdymo greitį;
- pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybę;
- pavedimo dydį;
- pavedimo turinį;
- kitas svarbias pavedimo vykdymo aplinkybes.

2. Bendrovė, vykdydama Kliento pavedimą ir nustatydamą aukščiau paminėtų faktorių santykinę svarbą, atsižvelgia į šiuos kriterijus:

- neprofesionaliam ir profesionaliam Klientui būdingas savybes;
- Kliento pavedimo savybes;
- finansinių priemonių, dėl kurių teikiamas pavedimas, savybes;
- pavedimo vykdymo vietų, kuriose Kliento pavedimas gali būti įvykdytas, savybes.

### 1) Finansinių priemonių kaina

Bendrovė laiko šį faktorių svarbiausiu vykdant pavedimą, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos. Pavedimas vykdomas rinkos sąlygomis, laikantis panašių pavedimų pateikimo laiko prioriteto principo.

### 2) Pavedimo įvykdymo išlaidos

Šios išlaidos yra sudedamoji dalis bendros atsiskaitymų sumos, todėl laikomos antromis pagal svarbumą po kainos. Bendrovė renkasi tokias pavedimų vietas, kurių pavedimo vykdymo išlaidos yra mažiausios ir tarpusavyje palyginamos.

### 3) Pavedimo įvykdymo greitis

Tam tikrais atvejais, kai rinkos kainos keičiasi staigiai, pavedimo vykdymo greitis gali ženkliai įtakoti galutinę atsiskaitymų sumą. Tai gali būti ypač svarbu, kai pavedimo suma stambi, nepriklausomai nuo to, ar Klientas priskirtas profesionaliųjų klientų kategorijai, ar ne. Tačiau bet kokių atveju tos pačios finansinės priemonės kategorijos pavedimai vykdomi laikantis jų pateikimo laiko prioriteto principo, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos, pavedimo dydžio, turinio ir kitų sąlygų.

### 4) Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybė

Bendrovė renkasi tokias pavedimų vykdymo vietas, kur yra didžiausia jų įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybė.

### 5) Pavedimo dydis ir turinys

3. Bendrovė gali taikyti skirtingą komisinių atlyginimą, priklausomai nuo pavedimo dydžio. Bendrovė gali savo nuožiūra nustatyti mažiausią pavedimo sumą tam tikroms finansinėms priemonėms, atsižvelgdama į rinkos praktiką ir patiriamas išlaidas. Visais kitais atvejais pavedimo dydis ir turinys niekaip neįtakoja jo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

4. Bendrovė atskleidžia informaciją apie bendrą Kliento mokėtiną sumą už finansinę

priemonę, įskaitant visus susijusius mokėjimus, komisinius atlyginimus ir išlaidas, taip pat visus mokėtinus mokesčius, kurie yra mokami per Bendrovę, arba - jei tiksli mokėtina suma negali būti nustatyta - pagrindą bendrai mokėtina sumai apskaičiuoti, kad Klientas galėtų ją patikrinti.

5. Bendrovės siūlomos prekybos vertybiniais popieriais ir kitais finansiniais instrumentais sąlygos nurodomos šioje Politikoje ir atskiruose susitarimuose (pavedimuose) tarp Kliento ir Bendrovės.

6. Klientai gali teikti pavedimus dėl tų Finansinių priemonių, kurios apibrėžtos Finansinių priemonių rinkų įstatyme.

7. Klientas Bendrovei gali teikti pirkimo, pardavimo ir keitimo pavedimus dėl finansinių priemonių. Pavedimus pirkti ar parduoti klientas gali teikti ribine kaina arba rinkos kaina.

8. Bendrovė, vykdydama klientų pavedimus:

8.1. užtikrina, kad klientų naudai įvykdyti pavedimai būtų nedelsiant ir tiksliai apskaitomi ir paskirstomi;

8.2. kurie yra panašūs, vykdo paeiliui ir nedelsiant, išskyrus atvejus, kai dėl pavedimo savybių arba vyraujančių rinkos sąlygų to neįmanoma padaryti arba tai prieštarauja kliento interesams;

8.3. nedelsdama, kai tik Bendrovei tampa žinoma, Bendrovės nustatyta tvarka informuoja neprofesionalųjį klientą apie visus esminius sunkumus, galinčius turėti įtakos užtikrinant tinkamą pavedimų vykdymą.

### **III. PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS**

1. Bendrovė vykdo gautus pavedimus nedelsiant, eilės tvarka, jeigu kliento pavedime ar sutartyje nenustatyta kitaip. Bendrovė vykdo klientų pavedimus pavedimų vykdymo vietose, kurias Bendrovė periodiškai įvertina kaip vietas, siūlančias palankiausias galimybes geriausiam įvykdymui užtikrinti. Pasirinkdama pavedimų vykdymo vietas, Bendrovė negali jų diskriminuoti.

2. Bendrovė pavedimų vykdymo vietas renkasi atsižvelgdama į:

- likvidumą ir prieinamumą kitiems rinkos dalyviams;
- kainos suformavimo skaidrumą;
- pavedimo vykdymo greitį;
- pavedimo vykdymo išlaidas;
- pavedimo dydžio apribojimus.

3. Pagrindinėmis pavedimų vietomis Bendrovė renkasi:

- reguliuojamas rinkas;
- finansų maklerio įmonių valdomas elektronines daugiašales prekybos sistemas;
- sisteminę prekybą vykdančias finansų maklerio įmones.

4. Bendrovė nesiekia naudotis kuo didesniu pavedimų vykdymo vietų kiekiu, tačiau jų skaičius turi būti pakankamas, kad užtikrinti pavedimų vykdymą geriausiomis Klientui sąlygomis.

5. Jeigu keletas pavedimų vykdymo vietų atitinka keliamus reikalavimus, ir jose gali būti pasiektas iš esmės geriausias įmanomas Klientui rezultatas, Bendrovė savo nuožiūra pasirenka vieną arba keletą pavedimų vykdymo vietų kiekvienai finansinės priemonės kategorijai.

6. Bendrovė reguliariai peržiūri pasirinktų pavedimų vietų sąrašą, įvertindama reikalavimus vykdyti Kliento pavedimus geriausiomis Klientui sąlygomis, ir palygina su kitomis įmanomomis pavedimų vykdymo vietomis. Jeigu kitoje vietoje gali būti pasiektas geresnis rezultatas, Bendrovė deda visas pastangas pradėti vykdyti pavedimus šioje vietoje, tačiau tik įvertinusi visus su vietos pakeitimu susijusius Bendrovės kaštus ir naudą.

7. Jeigu, dėl nuo Bendrovės nepriklausančių priežasčių, negalima įvykdyti pavedimo pagrindinėse pavedimų vykdymo vietose, pavedimas gali būti įvykdytas kitoje

vietoje, suderinus su Klientu. Bendrovė perspėja Klientą, kad pavedimo vykdymas kitoje vietoje gali turėti neigiamos įtakos kainai, įprastoms pavedimo vykdymo išlaidoms, pavedimo vykdymo greičiui. Taip pat Bendrovė gali apriboti pavedimo mažiausią arba didžiausią sumą.

8. Jeigu, dėl nuo Bendrovės nepriklausančių priežasčių, pavedimo įvykdyti neįmanoma, pavedimai nepriimami.

9. Konkrečios pavedimų vykdymo vietos yra nurodytos šios Pavedimų vykdymo politikos priede, kuris talpinamas Bendrovės tinklapyje. Apie pavedimų vietų pakeitimus informuojama nedelsiant atnaujinant Bendrovės tinklapį.

#### **IV. BAIGIAMOS NUOSTATOS**

1. Bendrovė nuolat stebi ar pavedimų vykdymo politika veiksminga, o nustačiusi jos trūkumus privalo nedelsiant juos ištaisyti. Bendrovė nuolat stebi ir analizuoja ar pavedimų vykdymo vietos, numatytos pavedimų vykdymo politikoje, leidžia pasiekti geriausią rezultatą Klientui ir ar pavedimų vykdymo politika neturi būti tobulinama.

2. Pavedimų vykdymo politika turi būti peržiūrima ne rečiau kaip kartą per metus. Peržiūrėti privaloma ir tada, kai įvyksta esminis pokytis, paveikęs Bendrovės gebėjimą pasiekti geriausią rezultatą Klientui. Bendrovė praneša Klientams apie visus esminius pavedimų vykdymo politikos pasikeitimus.

3. Bendrovė privalo pateikti klientams aiškų ir akivaizdų perspėjimą, kad bet kuris konkretus Kliento nurodymas gali sukliudyti Bendrovei imtis veiksmų, kuriuos ji, siekdama geriausio rezultato Klientui, yra nustačiusi ir taiko pavedimų vykdymo politikoje.

#### **Pavedimų vykdymo politikos priedas**

##### **PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS**

Pavedimai nurodytoms finansinėms priemonėms pirkti/parduoti yra vykdomi:

1. P. Lukšio g. 32, Vilnius

UAB „Investicijų portfelių valdymas“  
Generalinis direktorius  
Vaidotas Petrauskas

---