

INTERESŲ KONFLIKTŲ VENGINIMO POLITIKA

I. Bendrosios nuostatos

1. Interesų konfliktų vengimo politika nustato reikalavimus Įmonės vidaus organizacinei tvarkai ir priemonėms, skirtoms nustatyti ir valdyti aplinkybes, galinčias sukelti interesų konfliktą, teikiant klientams investicines paslaugas.
2. Ši politika parengta vadovaujantis Vertybinių popierių komisijos 2007 m. gegužės 17 d. nutarimu Nr. 1K-17 patvirtintų Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo taisyklių 70 punkto nuostatomis.
3. Politikoje vartojamos sąvokos:
Asmeninis sandoris – sandoris, apibrėžtas Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo taisyklių 36 punkte. Tai yra sandoris dėl finansinės priemonės, kurį sudaro susijęs asmuo arba kuris sudaromas susijusio asmens naudai ir atitinka bent vieną iš šių sąlygų:
 - tas susijęs asmuo veikia už jam priskirtos kompetencijos ribų;
 - sandoris yra sudaromas bet kurio iš toliau išvardytų asmenų sąskaita: susijusio asmens; kito asmens, su kuriuo susijusį asmenį sieja giminystės ryšiai arba glaudūs ryšiai; kito asmens, kurio ryšiams su susijusiu asmeniu būdinga tai, kad susijęs asmuo tiesiogiai ar netiesiogiai labai suinteresuotas sandorio rezultatu, neskaitant užmokesčio ar komisinių už sandorio įvykdymą.

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

Klientas - Fizinis asmuo arba ūkio subjektas, vykdančias ar ketinantis vykdyti operacijas su vertybiniais popieriais Įmonėje.

Susijęs asmuo – bet kuris iš šių asmenų:

įmonės vadovas, partneris ar kitas panašią padėtį užimantis asmuo, taip pat įmonės agentas;

įmonės agento vadovas, partneris ar kitas panašią padėtį užimantis asmuo;

finansų maklerio įmonės ar finansų maklerio įmonės agento darbuotojas, taip pat bet kuris kitas asmuo, dalyvaujantis finansų maklerio įmonei teikiant investicines paslaugas ar vykdančias investicinę veiklą, su sąlyga, kad jo paslaugos teikiamos finansų maklerio įmonės arba finansų maklerio įmonės agento vardu ir yra jų kontroliuojamos;

fizinis asmuo, kuris tiesiogiai dalyvauja finansų maklerio įmonei ar finansų maklerio įmonės agentui teikiant investicines paslaugas pagal susitarimą dėl tam tikrų funkcijų vykdymo perdavimo (*outsourcing*), kuriuo siekiama užtikrinti, kad finansų maklerio įmonė galėtų teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą.

Viešai neatskleista informacija – tiesiogiai ar netiesiogiai su vienu ar keliais emitentais ar finansinėmis priemonėmis susijusi tikslaus pobūdžio informacija apie planuojamus ar įvykusius esminius įvykius ir kita informacija, kurios atskleidimas gali turėti didelės įtakos šių finansinių priemonių ar su jomis susietų išvestinių priemonių kainai, jeigu ši informacija nėra viešai atskleista. Su prekėmis susietų išvestinių priemonių atžvilgiu viešai neatskleista informacija laikoma tokia tikslaus pobūdžio viešai neatskleista informacija, kuri

tiesiogiai ar netiesiogiai susieta su viena ar daugiau tokių priemonių ir kurią rinkos, kurioje prekiaujama tokiomis priemonėmis, naudotojai tikisi gauti pagal įprastą rinkos praktiką. Asmenų, vykdančių pavedimus dėl finansinių priemonių, atžvilgiu viešai neatskleista informacija taip pat yra kliento suteikta tikslaus pobūdžio informacija, susijusi su jo pavedimais, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusi su vienu ar keliais emitentais ar finansinėmis priemonėmis, kurios atskleidimas gali turėti didelės įtakos šių finansinių priemonių ar su jomis susietų išvestinių priemonių kainai.

II. Interesų konflikto identifikavimas

1. Interesų konfliktas - situacija, kai:
 - Įmonės, jos vadovų, kitų darbuotojų ar kontrolės ryšiais susijusių asmenų interesai prieštarauja Įmonės įsipareigojimams klientui ar kai Įmonės įsipareigojimai vienam klientui prieštarauja kito kliento interesams;
 - Įmonės darbuotojų ar kontrolės ryšiais susijusių asmenų, prekiaujančių finansinėmis priemonėmis, interesai prieštarauja Įmonės interesams ar Įmonės klientų interesams.

2. Laikoma, kad interesų konfliktas gali kilti Įmonės darbuotojams vykdant šias funkcijas:
 - Teikiant investavimo rekomendacijas;
 - Prekiaujant finansinėmis priemonėmis Įmonės ar darbuotojų sąskaita;
 - Prekiaujant finansinėmis priemonėmis kliento sąskaita;
 - Valdant klientų investicinių priemonių portfelį;
 - Teikiant įmonių konsultavimo paslaugas.

3. Aplinkybės, kurioms esant, investicinių paslaugų teikimas gali sukelti interesų konfliktą:
 - Įmonė sudaro ar ketina sudaryti sandorį dėl finansinės priemonės tuo pat metu, kai yra gauti ar vykdomi klientų pavedimai dėl tų pačių finansinių priemonių;
 - Įmonė ar Įmonės atsakingi asmenys gauna materialinį ar nematerialinį paskatinimą, kuris įtakoja jų elgseną taip, kad klientas ar jų grupė įgyja prioritetą kitų klientų atžvilgiu;
 - Įmonės padalinys ar asmuo, vykdamas investicinių priemonių tyrimus (vertinimus), yra susijęs ar veikia kartu su padaliniu ar asmeniu, teikiančiu investavimo rekomendacijas;
 - Įmonė, būdama kelių klientų ar fondų finansinių priemonių portfelių valdytoja, skirsto vienos emisijos finansinę priemonę;
 - Įmonė teikia įmonių konsultavimo paslaugą bendrovei, kurios išleistų finansinių priemonių (FP) yra įsigijusi ar ketina įsigyti savo sąskaita ar teikia investavimo rekomendacijas dėl šių FP klientams;
 - Sudarant asmeninius sandorius, nurodytus Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo taisyklių 37.1. papunktyje;
 - Kitos interesų konfliktą galinčios sukelti situacijos.

III. Interesų konflikto vengimas

1. Siekiant užkirsti kelią galimiems interesų konfliktams, Įmonės darbuotojų, atliekančių II dalies 2 punkte paminėtas funkcijas, darbas organizuojamas taip, kad jų galimybės tiesiogiai keistis viešai neatskleista informacija būtų apribotos arba kontroliuojamos. Įgyvendinant šiame punkte išdėstytą reikalavimą, Įmonės struktūra organizuojama taip, kad įmonių konsultavimo paslaugos, investicinių priemonių portfelio valdymo ir kitos

paslaugos būtų teikiamos atskirų Įmonės struktūrinių padalinių ar asmenų, kuriems vadovauja skirtingi asmenys.

2. Klientų turto valdymą vykstantys darbuotojai bei darbuotojai, prekiaujantys finansinėmis priemonėmis Įmonės sąskaita dirba atskirose patalpose ir neturi nekontroliuojamo komunikavimo galimybių.
3. Vieno Įmonės padalinio darbuotojų materialinis ar nematerialinis skatinimas negali tiesiogiai priklausyti nuo kito (kitų) padalinio (padalinių) darbuotojų veiklos rezultatų.
4. Kitos interesų konflikto vengimo priemonės:
 - 4.1. Darbuotojas negali priimti investicinio sprendimo ar rekomenduoti sudaryti finansinių priemonių pirkimo arba pardavimo sandorių, kurių tikslas yra gauti komisinius.
 - 4.2. Tas pats darbuotojas neturi teisės sudaryti sandorio Įmonės vardu Įmonės sąskaita bei savo vardu ir savo sąskaita, jei dėl tos pačios finansinės priemonės buvo vykdomas pavedimas kliento vardu, tol, kol nebus įvykdytas kliento pavedimas, arba gali sudaryti sandorį tik geresnėmis (rinkos atžvilgiu) negu kliento sąlygomis.
 - 4.3. Jeigu susiduria Įmonės, Įmonės darbuotojo ir kliento interesai, pirmenybė turi būti teikiama kliento interesams. Antroje eilėje turi būti tenkinami Įmonės interesai.
 - 4.4. Interesams susidūrus, Įmonės darbuotojas konflikto turinį privalo atskleisti Įmonei, o pastaroji visoms šalims, kurių interesai susidūrė, ir investicinę paslaugą, dėl kurios susidarė konfliktinė situacija, teikti tik tada, kai jai neprieštaraus visos šalys. Įmonės vadovas privalo kontroliuoti, kad interesų konfliktas būtų išspręstas pagal šios politikos nuostatas. Apie kiekvieną interesų konflikto atvejį turi būti informuojamas už Vidaus kontrolę atsakingas Įmonės skyrius ar asmuo.
 - 4.5. Įmonės darbuotojams draudžiama keistis informacija, susijusia su klientui teikiama investicine paslauga ar ketinimais ją atlikti, jeigu toks informacijos apsikeitimas nėra skirtas tinkamam kliento pavedimo įvykdymui arba jei keitimasis šia informacija galėtų neigiamai paveikti vieno ar kelių klientų interesus.
 - 4.6. Įmonės darbuotojams draudžiama dovanoti vertingų daiktų, pinigų arba pastaruosius priimti, jeigu toks apdovanojimas gali turėti įtakos darbuotojo priimamiems sprendimams ar tinkamam tarnybinių pareigų vykdymui.
 - 4.7. Jeigu yra šio str. 4.7.1. ir 4.7.2. p. nurodytos aplinkybės, teikdamas viešas rekomendacijas, susijusias su investiciniais tyrimais, Įmonės darbuotojas be kita ko turi pranešti, kad:
 - 4.7.1. Įmonė kuria rinką rekomenduojamoms finansinėms priemonėms ir jis arba su juo susiję asmenys yra pasirengę nupirkti arba parduoti finansines priemones už nurodytą kainą;
 - 4.7.2. Įmonei arba (ir) Įmonės darbuotojams priklauso išvestinės finansinės priemonės, susijusios su rekomenduojamomis finansinėmis priemonėmis;
 - 4.8. Įmonė nedelsiant informuojama apie visus asmeninius sandorius, kuriuos sudaro susiję asmenys. Ji informuojama pateikiant įmonei pranešimą apie sudarytą sandorį.

IV. Kontrolė

1. Vidaus kontrolės skyrius ar asmuo, atsakingas už Įmonės veiklos vidaus kontrolės vykdymą, parengia, o valdybos pirmininkas tvirtina finansinių priemonių, dėl kurių, teikiant investicines paslaugas ar sudarant sandorius, yra galimas interesų konfliktas, sąrašą bei sąrašą finansinių priemonių, kurias pirkti, parduoti ar sudaryti kitokius sandorius finansų maklerio įmonės darbuotojams, akcininkams, valdymo organų nariams yra draudžiama dėl finansų maklerio įmonės turimos (žinomos) viešai neatskleistos informacijos. Su šiais sąrašais supažindinami visi Įmonės darbuotojai, teikiantys investicines paslaugas klientams ar turintys teisę sudaryti sandorius finansų maklerio įmonės sąskaita. Jeigu tokių vertybinių popierių nėra, sąrašas neparengiamas arba nurodoma, kad tokių finansinių priemonių nėra.
2. Vidaus kontrolės skyrius ar asmuo Įmonėje atsakingas už vidaus kontrolę, nuolat stebi tuos finansinių priemonių sandorius, dėl kurių galimas interesų konfliktas, o apie užfiksuotus nustatytos tvarkos pažeidimus nedelsiant raštu informuoja Įmonės valdybos pirmininką. Taip pat vidaus kontrolės skyrius ar asmuo Įmonėje atsakingas už vidaus kontrolę rengia vidaus kontrolės patikrinimų ataskaitas, nepriklausomai ar buvo nustatyti pažeidimai ar ne.
3. Sandorių su vertybiniais popieriais, dėl kurių galimas interesų konfliktas stebėjimo procedūra:
 - Įmonės darbuotojai informuoja asmenį, atsakingą už įmonės veiklos vidaus kontrolės vykdymą, apie kiekvieną atliktą sandorį. Tikrinama ar nebuvo prekiauta vertybiniais popieriais, dėl kurių galimas interesų konfliktas daugiau kaip vieną kartą per mėnesį ir/arba didesne nei 4000 USD arba 10000 Lt suma;
 - taip pat tikrinama ar nebuvo pirktas/parduotas daugiau nei du kartus per metus tos pačios bendrovės akcijų. Jei taip, tikrinama ar sutampa su įmonės valdomų fondų pirktais vertybiniais popieriais. Taip pat, tikrinama, ar įmonės valdomas fondas pirkdamas/parduodamas ženkliai įtakojo to vertybinio popieriaus kainą ir ar tuo galėjo pasinaudoti įmonės darbuotojas.
4. Įmonė, tarpininkaudama sudarant sandorį ir pagrįstai įtardama, kad sandoris vyktų pažeidžiant draudimą naudotis viešai neatskleista informacija prekiaujant finansinėmis priemonėmis ir draudimą mainpuliuoti rinka, nustatytus Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymo 62 straipsnio 1, 2 ar 3 dalyje ir 63 straipsnyje, nedelsdama apie tai praneša Vertybinių popierių komisijai.
5. Šioje politikoje nustatytų reikalvimų laikymasis yra kiekvieno įmonės darbuotojo, kuriam ji skirta, pareiga. Grubus jos nesilaikymas užtraukia įstatymuose numatytą baudžiamąją, drausminę ir turtinę atsakomybę.
6. Su šia interesų konfliktų vengimo politika pasirašytinai supažindinami visi Įmonės darbuotojai, teikiantys investicines paslaugas klientams ar turintys teisę sudaryti sandorius įmonės sąskaita.

UAB „Investicijų portfelių valdymas“
Generalinis direktorius
Vaidotas Petrauskas
