

**TVIRTINU:** \_\_\_\_\_

UAB FMĮ „Kapitalo srautai“  
Direktorius K. Balutis

2014 m. vasario mėn. 19 d.

## **INTERESŲ KONFLIKTŲ VENGINIMO IR VALDYMO POLITIKA**

### **DOKUMENTO PASKIRTIS**

1. Interesų konfliktų vengimo ir valdymo politikos (toliau - politika) paskirtis - apibrėžti:

1.1. aplinkybes, susijusias su UAB FMĮ „Kapitalo srautai“ (toliau - FMĮ) arba jos vardu teikiamomis konkrečiomis investicinėmis ir papildomomis paslaugomis ir investicine veikla, kurios sukelia arba gali sukelti interesų konfliktą, dėl kurio gali būti pažeisti vieno ar kelių klientų interesai;

1.2. procedūras, kurių laikosi FMĮ, ir priemonės, kurių imasi siekdama valdyti interesų konfliktus.

### **SĄVOKOS**

2. Investicinis tyrimas – suprantama kaip tyrimas ar kitokio pobūdžio informacija, tiesiogiai ar netiesiogiai siūlanti ar rekomenduojanti investavimo strategiją dėl vienos ar kelių finansinių priemonių arba jų emitentų (įskaitant nuomonės apie esamą ar būsimą tokių finansinių priemonių vertę ar kainą pareiškimą), yra skirta informacijos platinimo kanalams ar visuomenei bei atitinka šias sąlygas:

2.1. ji įvardijama kaip investicinis tyrimas ar kita panašia sąvoka arba kitokiu būdu pristatoma kaip objektyvus ir nepriklausomas rekomendacijoje nurodytų dalykų paaiškinimas;

2.2. jei minėtą rekomendaciją FMĮ pateikia klientui, tai nelaikoma investicine paslauga, t. y. investavimo rekomendacijos, kaip tai apibrėžta Finansinių priemonių rinkų įstatyme, teikimu.

3. Investicijų rekomendacija – tai tyrimas arba kita platinimo kanalams arba visuomenei skirta informacija, kuria tiesiogiai ar netiesiogiai rekomenduojama arba siūloma investavimo strategija į vieną ar kelis vertybinius popierius arba jų emitentus, įskaitant nuomonę dėl jų dabartinės ar būsimos vertės arba kainos.

4. Klientas – asmuo, kuriam FMĮ teikia ar ketina teikti investicines ar papildomas paslaugas. Interesų konfliktų vengimo priemonės ir procedūros yra taikomos visų FMĮ klientų – neprofesionalių, profesionalių ar tinkamų sandorių šalių – atžvilgiu.

5. Susiję asmenys – bet kuris iš šių asmenų:

5.1. FMĮ valdybos narys, vadovas, partneris ar kitas panašią padėtį užimantis asmuo;

5.2. FMĮ darbuotojas, taip pat bet kuris kitas asmuo, dalyvaujantis FMĮ teikiant investicines paslaugas ar vykdant investicinę veiklą, su sąlyga, kad jo paslaugos teikiamos FMĮ vardu.

5.3. fizinis asmuo, kuris tiesiogiai dalyvauja FMĮ, teikiant investicines paslaugas pagal susitarimą dėl tam tikrų funkcijų vykdymo perdavimo (outsourcing), kuriuo siekiama užtikrinti, kad FMĮ galėtų teikti investicines paslaugas ir vykdyti investicinę veiklą.

### **PRIEMONĖS, SKIRTOS INTERESŲ KONFLIKTAMS NUSTATYTI**

6. Interesų konfliktas, kuris gali neigiamai paveikti FMĮ kliento finansinius interesus, gali kilti tarp:

6.1. FMĮ susijusio asmens arba asmens, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusio su FMĮ kontrolės ryšiu, ir FMĮ klientų;

arba

6.2. vien tik tarp FMĮ klientų.

7. Laikoma, kad interesų konfliktas tik tada egzistuoja, jeigu:

7.1. FMĮ teikia investicines paslaugas, papildomas paslaugas arba jų derinį;  
ir

7.2. FMĮ kliento finansiniai interesai gali būti neigiamai paveikti.

8. Požymiai, kurie parodo, kad gali būti interesų konfliktas, tarp FMĮ, susijusio asmens arba asmens, tiesiogiai ar netiesiogiai susijusio su FMĮ kontrolės ryšiu, ir FMĮ kliento:

8.1. FMĮ arba 5 punkte minimas kitas asmuo gali turėti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių kliento sąskaita;

8.2. FMĮ arba 5 punkte minimas kitas asmuo klientui teikiamos paslaugos rezultatu arba kliento sąskaita sudaromo sandorio rezultatu yra suinteresuoti kitaip nei tuo rezultatu yra suinteresuotas klientas;

8.3. FMĮ arba 5 punkte minimas kitas asmuo turi finansinį ar kitokio pobūdžio suinteresuotumą teikti pirmenybę kito kliento ar kitos klientų grupės interesams kliento interesų sąskaita;

8.4. FMĮ arba 5 punkte minimas kitas asmuo verčiasi ta pačia veikla kaip ir klientas;

8.5. FMĮ arba tas asmuo gauna arba gaus ne iš kliento atlygį, kuris yra susijęs su klientui teikiama paslauga ir kuris gali būti teikiamas pinigų, prekių ar paslaugų forma, išskyrus tokiu atveju įprastai mokamus komisinius ar kitus mokėjimus už paslaugas.

## **INTERESŲ KONFLIKTŲ VENGIMO PROCEDŪROS**

9. FMĮ įdiegia šias priemones ir procedūras, siekiant užtikrinti būtiną FMĮ nepriklausomumo laipsnį:

9.1. FMĮ darbuotojai yra pasirašytinai supažindinami su draudimu keistis informacija tarp susijusių asmenų, dalyvaujančių veikloje, kuriai būdinga interesų konfliktų rizika, jei keitimasis šia informacija galėtų neigiamai paveikti vieno ar kelių klientų interesus;

9.2. FMĮ darbuotojų atlyginimo ir skatinimo sistema turi būti kuriama, atsižvelgiant į tai, kad negali būti priklausomybės tarp susijusių daugiausia vienos rūšies veiklą vykdančių asmenų atlyginimo ir atlyginimo ar pajamų, kurias gauna kiti susiję daugiausia kitos rūšies veiklą vykdančios asmenys, jei dėl skirtingų veiklos rūšių gali kilti interesų konfliktas;

9.3. siekiama, kad vienas FMĮ darbuotojas nedalyvautų skirtinguose projektuose tarp kurių potencialiai gali ar yra iškilęs interesų konfliktas;

9.4. priemonės, skirtas uždrausti ar riboti bet kurio susijusio asmens netinkamą įtaką FMĮ, kai pastaroji teikia investicines ar papildomas paslaugas arba vykdo investicinę veiklą;

9.5. priemonės, skirtas uždrausti arba kontroliuoti susijusių asmenų veiklą, kai jie tuo pačiu metu arba nuosekliai teikia atskiras investicines ar papildomas paslaugas, arba vykdo investicinę veiklą, kai toks susijusių asmenų dalyvavimas gali trukdyti tinkamai valdyti interesų konfliktus.

10. Kadangi potencialūs interesų konfliktų atsiradimo šaltiniai gali kisti, kai keičiasi FMĮ vykdomos veiklos ir teikiamų paslaugų pobūdis, mastas, įvairovė ir sudėtingumas, tai vidaus kontrolės inspektorius atsiradus poreikiui, teikia rekomendacijas FMĮ vadovams kaip gerinti interesų konfliktų vengimo priemonių ir procedūrų įgyvendinimą.

## **INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMO PRIEMONĖS**

11. FMĮ darbuotojai yra skatinami atliekant pareigas pagal savo kompetenciją nuolat vertinti taisyklėse įgyvendinamų priemonių efektyvumą.

12. FMĮ vidaus kontrolės inspektorius konsultuoja FMĮ darbuotojus, ar konkrečioje situacijoje egzistuoja interesų konfliktas, galintis neigiamai paveikti kliento interesus, kaip išvengti ar suvaldyti šį interesų konfliktą.

13. FMĮ interesų konfliktų vengimo priemonių ir procedūrų vykdymo kontrolę atlieka FMĮ vidaus kontrolės inspektorius, kuris:

13.1. organizuoja ir kontroliuoja interesų konfliktų vengimo politikos procedūrų įgyvendinimą ir laikymąsi bei palaiko ryšius su priežiūros institucija;

13.2. organizuoja FMĮ darbuotojų mokymus.

## **INVESTICINIS TYRIMAS**

14. FMĮ darbuotojai, ruošiantys investicinius tyrimus, privalo laikytis šių sąlygų:

14.1. finansų analitikai ir kiti susiję asmenys neturi teisės sudaryti asmeninių sandorių arba prekiauti finansinėmis priemonėmis, su kuriomis yra susijęs investicinis tyrimas, arba kitomis susijusiomis finansinėmis priemonėmis, jei šiems asmenims yra žinomas tikėtinas investicinio tyrimo paskelbimo laikas ar turinys, kuris nežinomas viešai ar nežinomas FMĮ klientams, taip pat negali būti nesunkiai numanomas iš informacijos, kuri yra prieinama viešai arba žinoma FMĮ klientams, išskyrus atvejus, kai finansų analitikai ir kiti susiję asmenys, būdami rinkos formuotojai, veikia gera valia įprastai vykdydami rinkos formuotojo funkcijas arba vykdo ne FMĮ iniciatyva pateiktą (unsolicited) kliento pavedimą trečiojo asmens (FMĮ) naudai. Šiame punkte numatytas draudimas taikomas iki tol, kol investicinio tyrimo gavėjai turės realią galimybę pasinaudoti investiciniu tyrimu;

14.2. esant kitoms aplinkybėms, finansų analitikai ir kiti susiję asmenys, dalyvaujantys investicinio tyrimo rengime, neturi teisės sudaryti asmeninių sandorių dėl finansinių priemonių, su kuriomis investicinis tyrimas yra susijęs, taip pat dėl kitų susijusių finansinių priemonių, kai toks sandorių sudarymas prieštarauja esamoms FMĮ rekomendacijoms, išskyrus atvejus, kai susiklosto išimtinės aplinkybės ir yra gautas išankstinis rašytinis FMĮ direktoriaus sutikimas;

14.3. FMĮ, finansų analitikai ir kiti susiję asmenys, dalyvaujantys rengiant investicinį tyrimą, neturi teisės priimti skatinimo priemonių iš asmenų, kurie tiesiogiai suinteresuoti investicinio tyrimo objektu;

14.4. FMĮ, finansų analitikai ir kiti susiję asmenys, dalyvaujantys rengiant investicinį tyrimą, neturi teisės emitentui pažadėti, kad investicinio tyrimo rezultatas bus jam palankus;

15. Rengiant ar platinant investicines rekomendacijas (prie jų priskirtini ir investiciniai tyrimai), finansų analitikas, kaip rengėjas, ar FMĮ, kaip platintoja turi atskleisti interesų konfliktus, kurie gali sumažinti investicinių rekomendacijų objektyvumą. Teikiant investicijų rekomendacijas, jose turi būti nurodyta visa informacija, kurios reikalaujama 2004 m. lapkričio 5 d. Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos nutarimo Nr. 18 dėl Investavimo rekomendacijų teikimo ir su tuo susijusių interesų konfliktų atskleidimo tvarkos 10-15 punktuose.

## **KLIENTŲ INFORMAVIMAS APIE INTERESŲ KONFLIKTĄ**

16. Esant konkrečiam interesų konfliktui, FMĮ darbuotojas, prieš teikdamas investicinę paslaugą, privalo aiškiai, suprantamai (atsižvelgdamas į kliento supratimą apie finansinių priemonių rinkas) ir pasirašytinai informuoti kiekvieną klientą apie atsiradusį interesų konfliktą bei finansinių priemonių rinkos kainą, kuri finansinėms priemonėms buvo nustatyta paskiausiai. Ši informacija gali būti perduota ir telefonu, jeigu ji įrašoma ir gali būti pateikta kaip įrodymas. Investicinė paslauga gali būti teikiama tik tuo atveju, jei klientas aiškiai išreiškia savo sutikimą dėl investicinės paslaugos teikimo esant interesų konfliktui.

17. Informacija nurodyta šių taisyklių 16 punkte klientams atskleidžiama patvariojoje laikmenoje ir turi būti suprantama kiekvienam klientui, kad jis galėtų priimti pagrįstą sprendimą dėl investicinės ar papildomos paslaugos, dėl kurios kyla interesų konfliktas.

18. Informacija apie iškilusius konkrečius interesų konfliktus pranešama konkrečioms suinteresuotiems klientams. FMĮ nusprendus neteikti investicinių paslaugų dėl to, kad nebus suvaldyti interesų konfliktai, informacija apie šiuos interesų konfliktus neatskleidžiama.

## **SARAŠŲ, SKIRTŲ INTERESŲ KONFLIKTŲ VENGIMO POLITIKAI ĮGYVENDINTI, SUDARYMAS**

19. FMĮ vidaus kontrolės inspektorius atsako už išvardytų sąrašų parengimą ir atnaujinimą:

19.1. finansinių priemonių, dėl kurių, teikiant investicines paslaugas ar sudarant sandorius, yra galimas interesų konfliktas, sąrašas. Šį sąrašą patvirtina FMĮ direktorius. Su šiuo sąrašu turi būti supažindinami visi FMĮ darbuotojai, teikiantys investicines paslaugas klientams ar turintys teisę sudaryti sandorius FMĮ sąskaita;

19.2. finansinių priemonių, kurias pirkti, parduoti ar sudaryti kitokius sandorius FMĮ darbuotojams, akcininkams, valdymo organų nariams yra draudžiama dėl FMĮ turimos (žinomos) viešai neatskleistos informacijos, sąrašas. Šį sąrašą patvirtina FMĮ direktorius;

19.3. asmenų, kurie dėl einamų pareigų, vykdomų funkcijų ar atliekamų konkrečių darbų žino arba turi teisę žinoti viešai neatskleistą informaciją, sąrašas;

19.4. informacija apie interesų konfliktus, kur būtų nurodyta FMĮ arba jos vardu teikiamos investicinės ir papildomos paslaugos bei vykdoma investicinė veikla, dėl kurios kilo (ar gali kilti, jei paslaugų teikimas ir veiklos vykdymas dar nėra baigtas) interesų konfliktas, galintis padaryti žalos vieno ar kelių klientų interesams.

20. FMĮ vidaus kontrolės inspektorius privalo nuolat stebėti finansinių priemonių, išvardintų 19.1 ir 19.2 punktuose, sandorius ir susijusių su FMĮ asmenų vykdomus sandorius. Apie užfiksuotus nustatytos tvarkos pažeidimus FMĮ vidaus kontrolės inspektorius turi nedelsdamas raštu informuoti finansų maklerio įmonės valdybos pirmininką, taip pat teisės aktų nustatytais atvejais – priežiūros įstaigą (Lietuvos banką).

## **ASMENINIŲ SANDORIŲ KONTROLĖ**

21. Asmeninis sandoris - yra sandoris dėl finansinės priemonės, kuri sudaro susijęs asmuo arba kuris sudaromas susijusio asmens naudai ir atitinka bent vieną iš šių sąlygų:

21.1. tas susijęs asmuo veikia viršydamas jam priskirtos kompetencijos ribas;

21.2. sandoris yra sudaromas bet kurio iš toliau išvardytų asmenų sąskaita:

21.2.1. susijusio asmens;

21.2.2. kito asmens, su kuriuo susijusių asmenį sieja šeimos ryšiai arba glaudūs ryšiai;

21.2.3. 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.

22. Finansų maklerio įmonė turi patvirtinti, įgyvendinti ir palaikyti tinkamas priemones ir susitarimus, kurių tikslas – užkirsti kelią toliau nurodytiems veiksams, kai dėl finansų maklerio įmonės naudai vykdomos asmens veiklos bet kuris susijęs asmuo, dalyvaujantis vykdant veiklą, galinčią sukelti interesų konfliktą, arba turintis priėjimą prie viešai neatskleistos informacijos ar kitos konfidencialios informacijos, susijusios su klientais arba sandoriais, sudaromais su klientais ar klientų naudai:

22.1. sudaro asmeninį sandorį, jei jis atitinka bent vieną iš šių kriterijų:

22.1.1. asmeniui draudžiama sudaryti tokį sandorį vadovaujantis Finansinių priemonių rinkos įstatymo 62 ar 63 straipsniais;

22.1.2. sandoris sudaromas neteisėtai pasinaudojus konfidencialia informacija arba prieš tai jos neatskleidus ar netinkamai atskleidus;

22.1.3. sandorio sudarymas pažeidžia arba gali pažeisti Finansinių priemonių rinkos įstatyme nustatytas finansų maklerio įmonės pareigas.

23. Taisyklių 22 punkte nustatytos priemonės turi užtikrinti, kad:

23.1. kiekvienas susijęs asmuo, kuriam taikomi šių Taisyklių 22 punkto reikalavimai, yra supažindintas su asmeninių sandorių sudarymo apribojimais, taip pat su Taisyklių 22 punkto nustatyta tvarka finansų maklerio įmonės patvirtintomis priemonėmis dėl asmeninių sandorių ir informacijos atskleidimo;

23.2. finansų maklerio įmonė būtų nedelsiant informuojama apie visus asmeninius sandorius, kuriuos sudaro susiję asmenys; informuoti galima pateikiant finansų maklerio įmonei pranešimą apie sudarytą sandorį arba kitu būdu, užtikrinančiu, kad finansų maklerio įmonė sužinos apie sudarytus asmeninius sandorius. Jei finansų maklerio įmonė sudaro susitarimą dėl tam tikrų funkcijų vykdymo perdavimo kitai įmonei, finansų maklerio įmonė turi užtikrinti, kad įmonė, kuriai perduotas tam tikrų funkcijų vykdymas, registruotų ir kauptų duomenis bei informaciją apie susijusių asmenų asmeninius sandorius, o finansų maklerio įmonei pareikalavus, nedelsdama pateiktų jai šią informaciją;

23.3. būtų saugomi duomenys ir informacija apie susijusių asmenų asmeninius sandorius, kurie buvo pateikti finansų maklerio įmonei arba tapo jai žinomi, įskaitant informaciją apie leidimus ir draudimus sudaryti tokius sandorius.

24. Taisyklių 22 ir 23 punktų reikalavimai netaikomi šiems asmeninių sandorių tipams:

24.1. asmeniniams sandoriams, kurie sudaromi valdytojo nuožiūra teikiant portfelio valdymo paslaugas, su sąlyga, kad prieš tai dėl tokio sandorio sudarymo nebuvo keičiamasi informacija tarp portfelio valdytojo ir susijusio asmens ar kito asmens, kurio sąskaita sandoris sudaromas;

24.2. asmeniniams sandoriams dėl kolektyvinio investavimo subjektų vertybinių popierių, atitinkančių sąlygas, kurių turi būti laikomasi siekiant pasinaudoti Direktyvos 2009/65/EB suteikiamomis teisėmis arba kurie yra prižiūrimi pagal Lietuvos Respublikos arba kitos valstybės narės teisės aktus, nustatančius reikalavimą, kad kolektyvinio investavimo subjekto turtui būtų taikomas lygiavertis rizikos išskaidymo lygis, su sąlyga, kad susijęs asmuo ir bet kuris kitas asmuo, kurio sąskaita sandoris yra sudaromas, nedalyvauja kolektyvinio investavimo subjekto valdyme.

#### **BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

25. Ši politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo ir galioja iki jos pakeitimo, papildymo ir (ar) panaikinimo momento.

26. Ši politika gali būti keičiama ir (ar) pildoma tik FMĮ direktoriaus dėl jos pakeitimo ir (ar) papildymo.

27. Šios Politikos pakeitimai ir papildymai įsigalioja nuo jų patvirtinimo dienos, jei kita įsigaliojimo data nėra nurodyta pačiuose papildymuose ir (ar) pakeitimuose.

28. FMĮ darbuotojai su politika, jos papildymais ir (ar) pakeitimais supažindinami pasirašytinai.