

INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ VYKDYMO POLITIKA

BENDROJI DALIS

1. Investicinių sprendimų vykdymo politikoje (toliau – Politika) nustatyta tvarka, kurios laikosi UAB „SEB investicijų valdymas“ (toliau – bendrovė) priimdama investicinius sprendimus jos valdomų kolektyvinio investavimo subjektų ir pensijų fondų (toliau – fondai) sąskaita ar perduodama kitam asmeniui vykdyti bendrovės valdomų fondų priimtus investicinius sprendimus, taip pat teikdama finansinių priemonių portfelio valdymo paslaugą.

2. Bendrovė investicinių sprendimų vykdymą gali perduoti finansų tarpininkams, nurodytiems Politikos priede.

3. Vadovaudamasi teisės aktų reikalavimais, Politika ir kitais bendrovės vidaus dokumentais, bendrovė veikia geriausiai fondo ir kliento interesais ir imasi pagrįstų veiksmų, kad būtų pasiektas geriausias įmanomas rezultatas fondui ir klientui.

4. Nors Politikos tikslas – apibrėžti procedūras, užtikrinančias kuo geresnius rezultatus bendrovės klientams, bendrovė negarantuoja, kad visais atvejais, atsižvelgus į aplinkybes, tokių rezultatų galima bus pasiekti vykdant investicinį sprendimą arba perduodant investicinio sprendimo vykdymą.

5. Politika įgyvendinami 2016 m. balandžio 25 d. Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2017/565, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES papildoma nuostatomis dėl investicinių įmonių organizacinių reikalavimų bei veiklos sąlygų ir toje direktyvoje apibrėžtų terminų, Lietuvos Respublikos kolektyvinio investavimo subjektų įstatyme, Lietuvos Respublikos papildomo savanoriško pensijų kaupimo įstatyme, Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme bei Valdymo įmonių veiklos organizavimo ir vykdymo taisyklėse, patvirtintose Lietuvos banko valdybos 2012 m. liepos 12 d. nutarimu Nr. 03-144 (toliau – Taisyklės), nustatyti reikalavimai.

6. Politikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos 5 punkte nurodytuose teisės aktuose.

BENDRIEJI INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ VYKDYMO PRINCIPAI

7. Bendrovė užtikrina greitą ir sąžiningą fondo vardu sudaromų sandorių vykdymą:
7.1. fondo sąskaita įvykdyti sandoriai yra nedelsiant traukiami į apskaitą ir paskirstomi;

7.2. panašūs investiciniai sprendimai yra vykdomi paeiliui ir nedelsiant, išskyrus atvejus, kai dėl investicinio sprendimo ypatumų arba vyraujančių rinkos sąlygų to neįmanoma padaryti arba kai tai prieštarauja fondo interesams.

7.3. finansinės priemonės ir lėšos, gautos atsiskaičius už įvykdytą investicinį sprendimą, yra nedelsiant ir teisingai įskaitomos į atitinkamo fondo sąskaitas.

8. Bendrovė nepiktinaudžiauja informacija, susijusia su dar neįvykdytais investiciniais sprendimais, ir imasi visų reikalingų veiksmų, kad nė vienas iš susijusių asmenų nepiktinaudžiautų šia informacija, kaip numatyta bendrovės vidaus dokumentuose, nustatančiuose interesų konfliktų valdymo tvarką ir reikalavimus darbuotojų atliekamoms finansinių priemonių operacijoms.

INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ VYKDYMAS, JŲ PERDAVIMAS. FINANSŲ TARPININKAI

9. Bendrovė vykdo investicinius sprendimus ir perduoda investicinių sprendimų vykdymą tokiu būdu, kuris, bendrovės nuomone, gali geriausiai tenkinti fondo ir kliento poreikius.

10. Bendrovė visapusiškai įvertina finansinio tarpininko, kurio paslaugomis ketina naudotis, veiklą ir užmezga su juo teisinius santykius.

11. Norėdama pasiekti geriausią įmanomą rezultatą vykdydama investicinius sprendimus ar perduodama juos vykdyti kitiems asmenims, rinkdamasi finansų tarpininką, bendrovė atsižvelgia į tokius veiksnius:

- 11.1. kainą, kuria tikimasi įvykdyti investicinį sprendimą, ir būsimas sąnaudas;
- 11.2. operatyvumą ir įvykdymo bei atsiskaitymo laiku tikimybę;
- 11.3. investicinio sprendimo dydį, pobūdį ir jo įtaką rinkai;
- 11.4. kitus veiksnius, kurie, bendrovės nuomone, konkrečiu atveju yra svarbūs vykdant investicinį sprendimą.

12. Neatsižvelgdama į 11 punktą, gavusi konkretų kliento nurodymą, bendrovė vykdo investicinį sprendimą taip, kaip konkrečiai nurodyta, ta apimtimi, kiek tai neprieštarauja imperatyvioms teisės aktų nuostatoms. Tokiu atveju bendrovė gali nukrypti nuo Politikoje apibrėžtos tvarkos, kuri, bendrovės nuomone, gali užtikrinti geriausius rezultatus klientui.

13. Vadovaudamasi savo turima patirtimi, bendrovė 11 punkte nurodytus veiksnius įvertina atsižvelgdama į:

- 13.1. fondo ir kliento investavimo tikslus, investavimo politiką, būdingos rizikos rūšis, kliento kategoriją;
- 13.2. investicinio sprendimo ypatumus;
- 13.3. finansinių priemonių, dėl kurių priimtas investicinis sprendimas, pobūdį ir tikslinę klientų grupę, nustatytą ir finansinę priemonę išleidusios įmonės, ir bendrovės;
- 13.4. vykdymo vietų, kuriose investicinis sprendimas gali būti įvykdytas, ypatumus;
- 13.5. vyraujančias rinkos sąlygas.

14. Prieš priimant investicinius sprendimus, taip pat ir pasirenkant finansų tarpininkus, kuriems bus pateikiami arba perduodami investiciniai sprendimai, ypatingas dėmesys skiriamas jų turimoms žinioms apie rinkos ypatumus ir srautus rinkoje, teisę veikti prekybos vietose, tam tikru mastu gerą ankstesnių sandorių pajamingumą ir didelių sandorių įvykdymo procesą.

15. Investiciniai sprendimai priklauso nuo finansinių priemonių klasės ir gali būti vykdomi per skirtingus finansų tarpininkus ir maklerio įmones, kaip nustatyta Politikos priede.

16. Valdant įvairias turto klases, atsižvelgiama ir į tai, kokia yra tam tikros turto klasės ar tam tikros finansinės priemonės rinkos struktūra.

17. Finansų tarpininkų sąrašas, kurių paslaugomis bendrovė gali naudotis, yra pateikiamas klientui kartu su Politika.

18. Bendrovė reguliariai peržiūri pasirinktų finansų tarpininkų sąrašą, įvertindama reikalavimus vykdyti investicinius sprendimus geriausiomis fondams, jų dalyviams ir klientams sąlygomis bei atsižvelgdama į jų interesus.

19. Investiciniai sprendimai pirkti ir parduoti finansines priemones (pvz., akcijas ar ateities sandorius), kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ar daugiašalėse prekybos sistemose, perduodami vykdyti į atitinkamas biržas ar daugiašales prekybos sistemas pasitelkus tarpininkus, nurodytus Politikos priede.

20. Vykdydama investicinius sprendimus prekiauti ne biržos produktais, įskaitant užsakytus produktus, Bendrovė patikrina klientui siūlomos kainos teisingumą surinkdama rinkos duomenis, naudojamus tokio produkto kainai įvertinti, ir, kai įmanoma, palygindama panašius arba palyginamus produktus.

INVESTICINIŲ SPRENDIMŲ IR SANDORIŲ SUJUNGIMAS BEI SANDORIŲ PASKIRSTYMAS

21. Bendrovė nevykdo investicinio sprendimo, jeigu vykdomas investicinis sprendimas yra sujungiamas su kito fondo ar kito kliento sąskaita priimtu investiciniu sprendimu arba savo sąskaita sudaromu sandoriu, išskyrus atvejus, kai nėra pagrindo manyti, kad investicinių sprendimų sujungimas turės neigiamą įtaką kurio nors iš fondų ar kitų klientų, kurių sąskaita priimtus investicinius sprendimus ketinama sujungti, interesams.

22. Jei bendrovė sujungia sandorius savo sąskaita su vienu ar keliais fondų arba kitų klientų sąskaita priimtais investiciniais sprendimais, ji neturi teisės susijusių sandorių perskirstyti fondui ar kitam klientui nepalankiu būdu.

23. Jei bendrovė fondo ar kito kliento sąskaita priimtą investicinį sprendimą sujungia su bendrovės sąskaita sudaromu sandoriu ir šis jungtinis investicinis sprendimas yra įvykdomas iš dalies, susiję sandoriai paskirstomi pirmenybę teikiant fondui ar kitam klientui, o ne bendrovės sąskaita sudarytiems sandoriams.

24. Jeigu bendrovė gali pagrįstai įrodyti, kad be 22 punkte nurodyto sujungimo nebūtų galėjusi įvykdyti investicinio sprendimo tokiomis palankiomis sąlygomis arba iš viso nebūtų galėjusi jo įvykdyti, ji gali paskirstyti sandorį savo sąskaita proporcingai.

25. Jeigu jungtinis investicinis sprendimas įvykdomas atskirais jungtiniais sandoriais, kurių įvykdymo kaina skiriasi, kiekvienas jungtinis sandoris paskirstomas pagal *pro rata* principą. Paskirstymas ne pagal šį principą galimas kraštutiniais atvejais, kai tai reikalinga dėl didelių skirtingų fondų turto ir / arba klientų portfelių turto skirtumų.

RINKŲ GRIŪTIES ĮTAKA, SISTEMOS KLAI DOS

26. Išimtiniais atvejais, pavyzdžiui, dėl prekybos sustabdymo, pavedimų anuliavimo prekybos vietoje, rinkų griūtis, sistemos klaidų ar kt., bendrovė gali nuspręsti, kad, norint

užtikrinti kuo geresnį rezultatą klientui, būtina vykdyti investicinį sprendimą arba perduoti investicinio sprendimo vykdymą kitokiu negu dažniausiai tokiais atvejais taikomu būdu.

27. 25 punkte nustatytu atveju, atsižvelgdama į susidariusias aplinkybes, bendrovė imasi pagrįstų priemonių, norėdama pasiekti kuo geresnių bendrų rezultatų klientui.

PENSIJŲ FONDŲ TURTO VALDYMAS

28. Bendrovė nuolat užtikrina, kad pensijų turtas būtų investuojamas užtikrinant viso pensijų fondo finansinių priemonių portfelio saugumą, pelningumą ir likvidumą.

29. Pensijų turto bendrovė negali investuoti į įmonių grupės finansines ar kitas priemones siekdama spręsti bendrovės, kitos įmonės, priklausančios grupei, arba fondo likvidumo, mokumo ar teisės aktų reikalavimų atitikties sunkumus.

30. Pensijų fondo turtą investavusi į bendrovės valdomą investicinį fondą, bendrovė privalo ne vėliau kaip per vieną mėnesį į pensijų fondo sąskaitą grąžinti už pensijų turto, kuris buvo investuotas į investicinį fondą, valdymą taikytus atskaitymus.

31. 27-29 punktų nuostatos taip pat yra taikomos bendrovei valdant investicinius fondus, kurių valdymo funkciją ar jos dalį bendrovė yra perdavusi kitiems asmenims.

32. Kolektyvinio investavimo subjekto, į kurį yra investuotas pensijų turtas, ar jo valdymo įmonės grąžintus su investavimu į kolektyvinio investavimo subjektą susijusius atskaitymus visais atvejais nedelsiant, bet ne vėliau kaip per 2 (dvi) darbo dienas po darbo dienos, kurią jie buvo grąžinti, bendrovė įskaito į atitinkamą pensijų turtą.

BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

33. Politika yra periodiškai, bet ne rečiau kaip kasmet ir kaskart, kai įvyksta esminis pasikeitimas, galintis daryti įtaką bendrovės gebėjimui pasiekti geriausią rezultatą fondams ir klientams, peržiūrima ir gali būti atnaujinama bendrovės valdybos sprendimu.

34. Bendrovė nuolat stebi Politikos, investicinius sprendimus vykdančių subjektų investicinių sprendimų vykdymo kokybę, finansų tarpininkų sąrašą ir susitarimus dėl investicinių sprendimų vykdymo ir jų rezultatus bei peržiūri juos siekdama užtikrinti, kad jie duotų pačius geriausius rezultatus fondams ir bendrovės klientams.

32. Politika skelbiama viešai interneto svetainėje www.seb.lt. Klientams atskirai pranešama apie kiekvieną esminį bendrovės investicinių sprendimų vykdymo Politikos pokytį.

33. Bendrovė bet kuriuo metu gali įrodyti, kad investicinis sprendimas fondo sąskaita buvo įvykdytas ar perleistas kitam subjektui vykdyti laikantis Politikos.

Finansų tarpininkų sąrašas

Eil. Nr.	Tarpininko pavadinimas	Sandorių rūšis					
		KIS	Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	Nuosavybės vertybiniai popieriai	Išvestinės finansinės priemonės	Pinigų rinkos priemonės ir indėliai	Valiutų keitimo
1	Banca IMI		+				
2	Citigroup Global Markets Europe AG (Vokietija)		+				
3	Citigroup Global Markets Ltd (Londonas)		+				
4	Commerzbank AG	+					
5	Deutsche Bank AG (Vokietija)	+					
6	Flowtraders	+	+				
7	Goldman Sachs(Londonas)	+	+				
8	Jane Street Financial	+					
9	JP Morgan Bank (Frankfurtas)	+	+				
10	Luminor bankas (Lietuva)		+			+	
11	Mitsubishi UFJ Trust International Ltd		+				
12	Optiver VOF	+					
13	Raiffeisen Zentralbanken (Viena)	+	+				
14	Royal Bank of Scotland		+				
15	SEB (Londonas)				+		
16	SEB (Švedija)	+	+				
17	SEB bankas (Lietuva)	+	+	+	+	+	+
18	SEB Luxembourg	+					
19	Societe Generale	+					
20	Susquehanna International Securities	+					
21	Swedbank (Lietuva)		+			+	