

1. BENDROSIOS NUOSTATOS

- 1.1. UAB FMĮ „INVL Financial Advisors“ (toliau – Įmonė) pavedimų vykdymo politikos tikslas – nustatyti bendruosius Klientų pavedimų vykdymo principus, siekiant užtikrinti Klientui geriausią pavedimų įvykdymo rezultatą.
- 1.2. Ši Politika parengta vadovaujantis Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu, Komisijos deleguotuoju Reglamentu (ES) 2017/576, Lietuvos banko valdybos 2018 m. birželio 20 d. nutarimu Nr. 03-111 patvirtintomis Finansų maklerio įmonių veiklos organizavimo ir investicinių paslaugų teikimo taisyklėmis bei kitais Įmonei taikomais teisės aktais.
- 1.3. Ši Politika taikoma Įmonei priimant ir perduodant vykdyti bei vykdant profesionaliųjų ir neprofesionaliųjų klientų naudai pavedimus dėl finansinių priemonių, numatytų Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatyme. Ši politika netaikoma vykdant tinkamų sandorio šalių pavedimus, išskyrus atvejus, kai tinkama sandorio šalis Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymo nustatyta tvarka pageidauja, kad jai būtų taikomos visos neprofesionaliesiems klientams numatytos interesų apsaugos priemonės.

2. SĄVOKOS

- 2.1. Daugiašalė prekybos sistema – finansų maklerio įmonės arba reguliuojamos rinkos operatoriaus administruojama daugiašalė prekybos sistema, kurioje pagal neleidžiančias veikti savo nuožiūra taisykles suderinami trečiųjų asmenų ketinimai pirkti ir parduoti finansines priemones, lemiantys sandorių dėl finansinių priemonių sudarymą.
- 2.2. Klientas – fizinis asmuo ar ūkio subjektas, teikiantis Įmonei pavedimus ar besinaudojantis kitomis Įmonės investicinėmis paslaugomis.
- 2.3. Politika – šis dokumentas.
- 2.4. Reguluojama 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 ar parduoti finansines priemones, sąlygojantys sandorių dėl finansinių priemonių, kurios įtrauktos į prekybą šioje sistemoje ir (arba) kuriomis prekiaujama pagal sistemos taisykles, sudarymą.
- 2.5. Ribinis pavedimas – pavedimas pirkti ar parduoti pavedime nurodytą finansinę priemonę už pavedime nurodytą ar geresnę kainą ir pavedime nurodytais kiekiais.
- 2.6. Jungtinis pavedimas – pavedimas, kuris yra sudarytas sujungiant kelių Klientų sąskaita pateiktus pavedimus ir vykdomas kaip vienas pavedimas.
- 2.7. Kitos šioje Politikoje vartojamos sąvokos suprantamos taip, kaip jos apibrėžtos Politikos 1.2 punkte nurodytuose teisės aktuose.

3. PAVEDIMŲ VYKDYMAS SIEKIANT GERIAUSIO REZULTATO KLIENTUI

- 3.1. Įmonė vykdydama Kliento pavedimą ir imdamasi visų pakankamų veiksmų, siekiant geriausio rezultato klientui, atsižvelgia į šiuos kriterijus, vertindama veiksmų, išvardintų šios Politikos 3.2. punkte, svarbą:
 - 3.1.1. Klientui būdingas savybes, įskaitant Kliento kategoriją, kuriai jis priskirtas (profesionalusis ar neprofesionalusis);
 - 3.1.2. Kliento pavedimo savybes;
 - 3.1.3. Finansinių priemonių, dėl kurių teikiamas pavedimas, savybes;
 - 3.1.4. Pavedimų vykdymo vietų, kuriose Kliento pavedimas gali būti įvykdytas, savybes.
- 3.2. Priklausomai nuo bet kokių konkrečių pavedimo sąlygų, kurios gali būti Kliento nurodomos Įmonei, vykdydama pavedimus Įmonė imasi visų reikalingų veiksmų, kad pasiektų geriausią įmanomą rezultatą Klientui, atsižvelgdama į šiuos veiksnius:
 - 3.2.1. Finansinės priemonės kainą;
 - 3.2.2. Pavedimo įvykdymo išlaidas;
 - 3.2.3. Pavedimo įvykdymo greitį;
 - 3.2.4. Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybę;
 - 3.2.5. Pavedimo dydį ir turinį;
 - 3.2.6. Kitas pavedimo įvykdymui svarbias aplinkybes.
- 3.3. Kaina paprastai laikoma svarbiausiu faktoriumi siekiant geriausio įmanomo rezultato, nepriklausomai nuo Kliento kategorijos ar finansinės priemonės savybių.
- 3.4. Pavedimo įvykdymo greitis ypač svarbus vykdymo faktorius tuo atveju, kai konkrečios finansinės priemonės rinkos kaina keičiasi labai greitai ir pavedimo įvykdymo greitis gali turėti žymią įtaką galutinei atsiskaitymų sumai.
- 3.5. Pavedimo įvykdymo išlaidos – Įmonė renkasi tokias pavedimų vykdymo vietas, kuriose pavedimo vykdymo išlaidos santykinai mažiausios. Pavedimo vykdymo išlaidos svarbios tuo atveju, kai jos lemia galutinę Kliento už sandorį mokėtiną sumą.
- 3.6. Pavedimo įvykdymo ir atsiskaitymų tikimybė – Įmonė renkasi tokią pavedimų vykdymo vietą, kurioje pavedimų vykdymo ir atsiskaitymų tikimybė didžiausia. Pavedimų vykdymo vietos likvidumas yra svarbus kriterijus pasirenkant vykdymo vietą konkrečiam Kliento pavedimui.
- 3.7. Pavedimo dydis ir turinys – siekdama išvengti bet kokio neigiamo poveikio rinkai, Įmonė didelį pavedimą gali vykdyti dalimis ir, atsižvelgdama į pavedimo dydį, pasirinkti atitinkamas pavedimo vykdymo vietas. Be to, Įmonė

gali savo nuožiūra nustatyti mažiausią ir didžiausią pavidimo sumą tam tikroms finansinėms priemonėms, atsižvelgdamas į bendrą rinkos praktiką ir (arba) patiriamas išlaidas. Visais kitais atvejais pavidimo dydis ir turinys niekaip neįtakoja jo vykdymo geriausiomis Klientui sąlygomis.

3.8. Jeigu Įmonė vykdo neprofesionaliojo Kliento pavidimą, geriausias įmanomas rezultatas nustatomas atsižvelgiant į bendrą atsiskaitymų sumą, kurią sudaro finansinės priemonės kaina ir pavidimo vykdymo išlaidos. Į pavidimo vykdymo išlaidas įskaitomos visos Klientui tenkančios išlaidos, tiesiogiai susijusios su pavidimo vykdymu, įskaitant pavidimo vykdymo vietos mokesčius, tarpuskaitos ir atsiskaitymų mokesčius bei visus kitus mokesčius, Kliento papildomai mokamus pavidimo vykdyme dalyvaujantiems tretiesiems asmenims.

4. PAVEDIMO VYKDYMO VIETOS

4.1. Įmonė renka šias pagrindines pavidimų vykdymo vietas:

- 4.1.1. Reguluojamas rinkas;
- 4.1.2. Daugiašalės prekybos sistemas;
- 4.1.3. Organizuotas prekybos sistemas;
- 4.1.4. Pavidimo perdavimą kitoms finansų maklerio įmonėms;
- 4.1.5. Sistemingai sandorius savo viduje sudarančius tarpininkus;
- 4.1.6. Rinkos formuotojus.
- 4.1.7. Kitus likvidumą užtikrinančius subjektus

4.2. Pavidimus dėl finansinių priemonių, kuriomis yra prekiaujama ir kurios yra oficialiai listinguojamos Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose (t. y. nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinių popierių, standartizuotų išvestinių finansinių priemonių, kolektyvinio investavimo subjektų vertybinių popierių, kuriais prekiaujama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalėse prekybos sistemose), Įmonė vykdo pagal šios Politikos 5.2, 6.3.1, 6.3.2 ir 6.3.4 punktų reikalavimus.

4.3. Pavidimus dėl finansinių priemonių, kuriomis yra neprekiuojama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose (t.y. nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinių popierių, kuriais neprekiuojama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose, nestandartizuotų išvestinių finansinių priemonių, kolektyvinio investavimo subjektų vertybinių popierių, kuriais neprekiuojama Reguluojamose rinkose arba Daugiašalės prekybos sistemose), Įmonė vykdo pagal šios Politikos 5.1, 6.3.3 ir 6.3.4 punktų reikalavimus.

4.4. Tuo atveju, kai Įmonė yra Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos nare, Kliento pavidimo pateikimas vykdyti Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje paprastai yra laikomas pavidimo įvykdymu geriausiomis Klientui sąlygomis.

4.5. Įmonė gali vykdyti pavidimus ir tose rinkose, kurių narė ji pati nėra, jeigu mano, kad tai padės pasiekti geriausią Klientui rezultatą.

4.6. Tais atvejais, kai Įmonė nėra konkrečios Reguluojamos rinkos nare ar Daugiašalės prekybos sistemos nare arba kai tai būtina siekiant įvykdyti pavidimą geriausiomis sąlygomis, Įmonė pavidimą vykdo per tarpininkus.

4.7. Įmonė pasirenka tarpininkus, per kuriuos bus vykdomi Kliento pavidimai, atsižvelgdama į šiuos kriterijus:

- 4.7.1. Patikimumą;
- 4.7.2. Narystę tarpininko pasirinktose reguliuojamose rinkose;
- 4.7.3. Licencijavimą;
- 4.7.4. Veiklos regioną;
- 4.7.5. Užimamą rinkos dalį;
- 4.7.6. Profesionalumą;
- 4.7.7. Darbo konkrečioje rinkoje patirtį;
- 4.7.8. Reputaciją;
- 4.7.9. Pavidimų vykdymo operatyvumą ir efektyvumą.

4.8. Pavidimų vykdymo vietų, kuriose gali būti vykdomi Klientų pavidimai, sąrašas yra pateikiamas šios Politikos priede Nr. 1.

4.9. Įmonė reguliariai vertina galimas pavidimų vykdymo vietas pagal finansines priemones, dėl kurių Klientai teikia pavidimus, pobūdį ir nustato, kuriose iš jų galima pasiekti geriausio Klientui rezultato.

4.10. Siekiant geriausio pavidimo įvykdymo tais atvejais, kai yra kelios tinkamos vietos pavidimui dėl finansinių priemonių įvykdyti, turi būti įvertinami ir palyginami rezultatai, kuriuos Klientas turėtų įvykdžius jo pavidimą kiekvienoje iš pavidimų vykdymo vietų, taip pat įvertinamas ir palyginamas Įmonei mokamas komisinis atlyginimas ir kitos išlaidos, kurios būtų patiriamos vykdant Kliento pavidimą kiekvienoje iš galimų pavidimų vykdymo vietų.

4.11. Pasirenkant pavidimų vykdymo vietą neatsižvelgiama į Įmonės sąnaudas toje pavidimų vykdymo vietoje – vertinamos tik Kliento išlaidos. Siekdama jas sumažinti Įmonė turi teisę savo iniciatyva imtis papildomų veiksmų, su sąlyga, kad jie neturės įtakos galimybei siekti geriausio Klientui rezultato.

4.12. Įmonė neturi teisės nustatyti ar taikyti komisinio atlyginimo tokiu būdu, kad tam tikros pavidimų vykdymo vietos būtų diskriminuojamos.

5. PREKYBA UŽ REGULIUOJAMOS RINKOS AR DAUGIAŠALĖS PREKYBOS SISTEMOS RIBŲ

5.1. Visais atvejais, kai pavidimas pateikiamas dėl finansinių priemonių, neįtrauktų į prekybą Reguluojamoje rinkoje ar Daugiašalėje prekybos sistemoje, Įmonė Kliento pavidimus vykdo už Reguluojamos rinkos ar Daugiašalės prekybos sistemos ribų. Prieš pradėdama vykdyti Kliento pavidimą už Reguluojamos rinkos ar Daugiašalės prekybos

sistemos ribų, Įmonė turi gauti aiškų išankstinį Kliento sutikimą. Toks sutikimas gali būti bendro pobūdžio arba dėl kiekvieno sandorio atskirai.

5.2. Tam tikrais atvejais, kai Įmonė, įvertinusi vykdymo faktorius nustato, kad geriausias rezultatas Klientui būtų pasiektas pavedimą vykdant už Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų, Kliento pavedimą jį ir vykdo tokiu būdu, nepriklausomai nuo to, kad tomis finansinėmis priemonėmis yra prekiaujama Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje. Tokį Įmonės pasirinkimą gali lemti reikiamos pasiūlos Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje nebuvimas, pavedimo dydis ar kitos priežastys.

6. PAVEDIMŲ VYKDYMO BŪDAI

6.1. Atsižvelgdama į bet kokias Kliento nurodytas pavedimo sąlygas dėl pavedimų vykdymo vietos pasirinkimo, Įmonė pasirenka tokią pavedimo vykdymo vietą, kuri yra tinkamiausia pagal vykdymo veiksmų svarbą.

6.2. Atsižvelgdama į Kliento pateikto pavedimo sąlygas, Įmonė vykdo pavedimą vienu iš šių būdų arba jų kombinacija:

6.2.1. Už Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų, kartu su priešpriešiniu kito tarpininko kliento pavedimu;

6.2.2. Tiesiogiai Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalėje prekybos sistemoje;

6.2.3. Jeigu Įmonė nėra tam tikros Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos narys – per tarpininkus, su kuriais ji yra sudariusi pavedimų vykdymo toje Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje sutartį.

6.3. Pavedimo vykdymo būdas pasirenkamas atsižvelgiant į finansines priemones, dėl kurių pateiktas pavedimas:

6.3.1. Jeigu pavedimas teikiamas dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje, kurios nare yra Įmonė, pavedimas vykdomas jį tiesiogiai pateikiant toje Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje;

6.3.2. Jeigu pavedimas teikiamas dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama tik tokioje Reguluojamoje rinkoje arba Daugiašalės prekybos sistemoje, kurios nare Įmonė nėra, Įmonė pasirenka tarpininką – atitinkamos Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos narį, pasirašo su juo pavedimo vykdymo sutartį ir perduoda jam vykdyti Kliento pavedimą;

6.3.3. Jeigu pavedimas teikiamas dėl finansinių priemonių, kurios nėra įtrauktos į nė vienos Reguluojamos rinkos arba Daugiašalės prekybos sistemos sąrašus, pavedimas vykdomas už Reguluojamos rinkos ribų arba Daugiašalės prekybos sistemos ribų;

6.4. Tais atvejais, kai geriausias rezultatas Klientui bus pasiektas sujungus jo pavedimą su kitų Įmonės klientų pavedimais, įskaitant ir mažesnes pavedimo vykdymo išlaidas ir tokius atvejus, kai nesujungtas pavedimas negalėtų būti vykdomas, Įmonė Kliento pavedimą sujungia su kitų savo Klientų pavedimais, jeigu tenkinamos šios sąlygos:

6.4.1. Nėra pagrindo manyti, kad pavedimų ir sandorių sujungimas turės neigiamos įtakos kurio nors iš Klientų, kurių pavedimus ketinama sujungti, interesams;

6.4.2. Kiekvienam Klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti, yra pranešama, kad pavedimų sujungimas gali turėti neigiamos įtakos konkrečiam pavedimui.

6.5. Įvykdžius Jungtinį klientų pavedimą, sandoriai paskirstomi vadovaujantis šioje Politikoje numatyta įvykdytų sandorių paskirstymo politika.

7. JUNGTINIŲ PAVEDIMŲ IR ĮVYKDYTŲ SANDORIŲ PASKIRSTYMAS

7.1. Įmonė, atsižvelgdama į konkrečią situaciją, pasirenka vieną iš žemiau nurodytų sandorių paskirstymo būdų:

7.1.1. Jeigu gaunami kelių Klientų pavedimai dėl tos pačios operacijos su ta pačia finansine priemone, tačiau skirtingomis kainomis, ir jeigu pavedimai buvo įvykdyti kaip Jungtinis pavedimas neviršijant sujungtuose pavedimuose nurodytos geriausios kainos ribos, pirmenybė teikiama ne kainai, bet pavedimo pateikimo laikui;

7.1.2. Dalyvaujant pirminiame finansinių priemonių platinime pagal Jungtinį pavedimą nupirktas finansinių priemonių kiekis Klientams skirstomas proporcingai sujungtuose pavedimuose nurodytam kiekiui, išskyrus tuos atvejus, kai viešosios apyvartos tarpininkas, vykdamas pirminį finansinių priemonių platinimą, nustato konkrečius nurodymus dėl finansinių priemonių paskirstymo;

7.1.3. Jeigu dalyvaujant pirminiame finansinių priemonių platinime įsigyjamas labai mažas finansinių priemonių kiekis, ir klientų potencialios išlaidos, susijusios su finansinių priemonių pirkimu ar vėlesniu jų pardavimu yra neadekvačiai didelės, Įmonė turi teisę pasiūlyti Klientams atsisakyti pirkti jiems priklausantį finansinių priemonių kiekį, jei kiti Klientai yra pareiškę norą gauti jų papildomai. Tokiu atveju finansinės priemonės skirstomos proporcingai pavedime nurodytam kiekiui tų Klientų, kurie pareiškė norą įsigyti papildomą finansinių priemonių kiekį;

7.1.4. Smulkų Kliento pavedimą sujungus su stambiu kito Kliento pavedimu, jei smulkusis pavedimas yra bent 10 kartų mažesnis už stambųjį ir jei smulkaus pavedimo atskirai įvykdyti neįmanoma, laiko prioriteto principas nebetaikomas ir, nepavykus pilnai įvykdyti Jungtinio pavedimo skirstant nupirktą finansinių priemonių kiekį, pirmenybė teikiama stambų pavedimą pateikusiam Klientui;

7.1.5. Klientams ir Įmonės darbuotojams tuo pat metu pateikus pavedimus dėl tų pačių finansinių priemonių pirkimo ar pardavimo ir pavedimų vykdymą sujungus, skirstant sandorį prioritetas teikiamas Klientų pavedimams.

7.2. Paskirstant sandorius finansinių priemonių kaina laikoma vidutinė finansinių priemonių pirkimo arba pardavimo kaina, kuria buvo įvykdytas Jungtinis pavedimas.

7.3. Jeigu Klientas, pateikęs pavedimą, nurodė konkrečią sandorio šalį, su kuria buvo sutaręs sudaryti sandorį, o Įmonei kiti Klientai yra pateikę pavedimų atlikti tapačias operacijas, tačiau jų įvykdymas buvo neįmanomas dėl rinkoje susiklosčiusios situacijos, tuomet skirstant nupirktas finansines priemones prioritetas teikiamas Kliento, nurodžiusio konkrečią sandorio šalį, pavedimui.

7.4. Įmonė sandorius paskirsto nedelsiant, po to, kai gaunami sandorio įvykdymą patvirtinantys dokumentai arba tapati informacija Įmonei pateikiama patvariose laikmenose.

7.5 Jei Kliento Pavedimas yra vykdomas dalimis. Įmonė turi teisę pateikti Klientui informaciją apie kiekvienos įvykdyto Pavedimo dalies kainą arba informaciją apie vidutinę kainą. Jei informuojama apie vidutinę kainą, Įmonė, esant Kliento pageidavimui, privalo pateikti jam informaciją apie kiekvienos įvykdytos pavedimo dalies kainą.

8. PAVEDIMŲ, NURODANČIŲ KONKREČIAS SĄLYGAS, VYKDYMAS

8.1. Jeigu Klientas pateikia Įmonei pavedimą, kuriame nurodytos konkrečios vykdymo sąlygos, Įmonė pavedimą vykdo atsižvelgdama į šias sąlygas. Jeigu sąlygos taikomos ne visam pavedime nurodytam kiekiui, Įmonė šią Politiką taiko tik to pavedime nurodyto kiekio, kuriam nenurodomos konkrečios vykdymo sąlygos, atžvilgiu.

8.2. Įmonė įspėja Klientą, kad duodamas specialius nurodymus, susijusius su pavedimo vykdymu, Klientas gali sutrukdyti Įmonei vykdyti įstatymo reikalavimus veikti geriausiais Kliento interesais.

9. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

9.1. Šią Politiką tvirtina Įmonės valdyba. Ši Politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo dienos, jeigu nenurodoma kita įsigaliojimo diena. Ši Politika gali būti panaikinama, keičiama ir (ar) papildoma tik Valdybos sprendimu ir įsigalioja kitą dieną nuo tokių pakeitimų ir (ar) papildymų priėmimo dienos, jeigu nenurodoma kita įsigaliojimo diena.

9.2. Įmonė nuolat stebi šios Politikos efektyvumą ir Įmonės klientų pavedimų vykdymo kokybę.

9.3. Pasibaigus kalendoriniams metams Įmonė ne vėliau kaip iki sausio 31 d. privalo peržiūrėti šią Politiką ir, pastebėjusi trūkumą, ją pakeisti. Įmonė peržiūri šią Politiką ir tuomet, kai keičiasi pagrindiniai pavedimų vykdymui turintys įtakos Įmonės procesai, Įmonė tampa naujų Reguluojamų rinkų nariu, pasirašomos sutartys su tarpininkais, pavedimai pradedami vykdyti kitose Reguluojamose rinkose ar įvyksta kiti įvykiai, lemiantys Įmonės pasirenkamą pavedimų vykdymo politiką.

9.4. Įmonė informuoja Klientą apie bet kokius svarbius politikos pasikeitimus savo interneto svetainėje.

PRIEDAI

Priedas Nr. 1 „Pavedimų vykdymo vietos“

Priedas Nr. 1**PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS**

Klientų pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalės prekybos sistemose (nuosavybės vertybiniai popieriai, kolektyvinių investavimo subjektų vertybiniai popieriai, pinigų rinkos priemonės), vykdomi per šiuos tarpininkus – AB SEB bankas, AB „Swedbank“, AB „Šiaulių bankas“.

Klientų pavedimai dėl skolos vertybinių popierių vykdomi per šiuos tarpininkus - AB SEB bankas, AB „Swedbank“, AB „Šiaulių bankas“, Mitsubishi UFJ Trust International Limited.

Klientų pavedimai dėl išankstinių valiutos sandorių vykdomi per šiuos tarpininkus - AB SEB bankas, AB „Swedbank“, AB „Šiaulių bankas“.

Kliento pavedimai gali būti vykdomi ir kitose nei šio Pavedimų vykdymo politikos priedo 1 punkte nurodytose pavedimų vykdymo vietose, jei tai nesutrukdys ūmonei siekti geriausio įmanomo rezultato Klientui pagal Pavedimų vykdymo politikos sąlygas.