

CAPITOLUL 6. PROCEDURI PENTRU EVITAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

EXTRAS DIN REGLEMENTARILE INTERNE SAI ZEPTER SA

- Art. 1.** Societatea trebuie sa respecte pe toata durata de functionare cel putin urmatoarele obligatii:
- sa actioneze cu onestitate, corectitudine si diligenta profesionala, in scopul protejarii interesului investitorilor O.P.C. pe care le administreaza si a integritatii pietei;
 - sa angajeze si sa foloseasca eficient toate resursele, sa elaboreze si sa utilizeze eficient procedurile necesare pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii;
 - sa evite conflictele de interese, iar in cazul in care acestea nu pot fi evitate, sa se asigure ca O.P.C. pe care le administreaza, beneficiaza de un tratament corect si impartial;
 - sa desfasoare activitatea, in conformitate cu reglementarile C.N.V.M. aplicabile, in scopul promovarii intereselor investitorilor si a integritatii pietei.

Art. 2. Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare apartinand O.P.C. vor fi exercitate de catre S.A.I., in interesul detinatorilor de titluri de participare.

Art. 3. Pot constitui conflict de interese urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:

- tranzactii efectuate de societate in numele si/sau in legatura cu O.P.C. administrate, cu entitati care fac parte din acelasi grup cu Societatea;
- tranzactii dintre Societate si societati cu care Societatea are deja relatii de afaceri.

Societatea are obligatia de a preveni astfel de situatii, iar daca acestea apar, de a asigura administrarea corecta si in interesul investitorilor a tuturor organismelor de plasament colectiv administrate.

Art. 4. Societatea va opera in conformitate cu documentele de functionare ale O.P.C. administrate si nu va efectua operatiuni de pe urma carora ar beneficia unele dintre conturile individuale, A.O.P.C. ori O.P.C.V.M. administrate, in detrimentul celorlalte.

Art. 5. SAI depune toate eforturile ca tranzactiile efectuate in contul organismelor administrate sa fie realizate in cele mai avantajoase conditii pentru respectivele organisme in ceea ce priveste momentul, cantitatea si natura acestora. In stabilirea conditiilor optime se iau in considerare pretul de platit sau de incasat, precum si alte costuri suportate direct sau indirect de organismele administrate.

Art. 6. Societatea de administrare a investitiilor identifica toate cazurile in care conditiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intra in conflict de interese cu entitatile administrate si se asigura ca:

- entitatile aflate in administrare nu sunt incarcate cu costuri ce ar putea fi evitate si nu sunt excluse de la obtinerea de beneficii care li se cuvin;
- investitorii sunt informati prin prospect cu privire la sursele de venit sau alte beneficii provenite din administrarea de organisme de plasament colectiv, sub alta forma decat comisiunile de administrare.

Art. 7. In vederea identificarii tipurilor de conflicte de interese care apar in cursul furnizarii serviciilor de administrare a investitiilor si a serviciilor conexe sau a combinarii acestora si a caror existenta ar putea prejudicia interesele unui client, Societatea va lua in considerare, in baza unor criterii minime, situatia in care aceasta, o persoana relevanta sau o persoana legata de aceasta in mod direct sau indirect prin control se afla in oricare din urmatoarele situatii, ca rezultat al furnizarii de servicii de administrare a investitiilor sau servicii conexe sau ca rezultat al unei alte situatii:

- societatea sau acea persoana ar putea obtine un castig financiar sau ar putea evita pierdere financiara, pe cheltuiala clientului;

- b. societatea sau acea persoana are un interes in legatura cu rezultatele serviciului furnizat clientului sau cu privire la o tranzactie efectuata in numele clientului care este diferit de interesul clientului cu privire la acel rezultat;
- c. societatea sau acea persoana beneficiaza de un stimulent financiar sau de un altfel de stimulent pentru a favoriza interesul unui alt client sau grup de clienti in detrimentul intereselor clientului;
- d. societatea sau acea persoana este implicata in aceeasi activitate ca si clientul;
- e. societatea sau acea persoana primeste sau va primi de la o alta persoana decat clientul o recompensa aferenta unui serviciu furnizat clientului sub forma baneasca a unor bunuri sau servicii, alta decat comisionul sau tariful standard pentru acel serviciu.

Art. 8. Orice conflict de interese va fi solutionat cu respectarea principiului protectiei investitorilor organismelor de plasament colectiv administrate, respectiv a clientilor pentru care Societatea efectueaza administrarea de portofolii individuale de investitii.

Art. 9. Pentru evitarea conflictelor de interese se vor avea in vedere urmatoarele reguli:

- se va evita schimbul de informatii intre persoanele relevante ce efectueaza activitatea implicand riscul unui conflict de interese in situatia in care transmiterea acelei informatii ar putea aduce prejudicii intereselor unuia sau mai multor clienti;
- se va realiza supravegherea separata a persoanelor relevante ale caror principale atributii implica desfasurarea de activitati in numele clientilor sau furnizarea de servicii clientilor ale caror interese pot fi afectate, sau care reprezinta intr-un alt mod diferite interese care pot intra in conflict inclusiv cu interesele Societatii;
- se va elimina orice legatura directa intre remunerarea persoanelor relevante angajate in principal intr-o activitate si remunerarea sau veniturile generate de alte persoane relevante angajate intr-o alta activitate, atunci cand in legatura cu aceste activitati poate lua nastere un conflict de interese;
- se va limita posibilitatea ca orice persoana sa exercite o influenta inadecvata asupra modului in care o persoana relevanta desfasoara servicii si activitati administrare a investitiilor sau servicii conexe.
- se la limita posibilitatea implicarii simultane sau succesive a unei persoane relevante in activitatea si serviciile de administrare a investitiilor sau in servicii conexe atunci cand o asemenea implicare poate prejudicia administrarea adecvata a conflictelor de interese;
- se va asigura departajarea functionala a activitatilor diferitelor servicii/directii pentru a evita conflictele interese intre Societate si investitor si intre investitori;
- reprezentantul Compartimentului de control intern va verifica si controla evitarea intrarii sub incidenta situatiei de conflict de interese sau va preveni astfel de situatii, si va raporta sistematic (lunar) catre Consiliul de Administratie al Societatii situatiile de conflict de interese aparute cerand totodata persoanelor implicate sa remedieze in cel mai scurt timp situatiile pentru a iesi de sub incidenta conflictului de interese.

Art. 10. Organizarea interna a Societatii este astfel conceputa incat sa asigure urmatoarele cerinte minime:

- a. departamentele de specialitate si personalul implicat sa pastreze confidentialitatea oricarei informatii de care iau cunostinta in cursul activitatii, in special informatiile care nu au devenit inca publice si care ar putea influenta pretul de tranzactionare pe piata;

- b. oricare dintre informatiile mentionate la lit. a) sa nu fie folosite in tranzactiile efectuate de catre Societate in contul propriu, in contul persoanelor relevante sau in contul unor terti ori clienti interesati;
- c. separarea functiilor privind decizia, executia si supravegherea activitatii;
- d. separarea atributiilor principale astfel incat sa se evite indeplinirea de catre aceeasi persoana a unor atributii care pot avea ca rezultat erori greu de detectat sau activitati care pot fi susceptibile de abuz si care expun la risc societatea sau clientii acesteia;
- e. mecanisme de securitate si control ale sistemelor informatice pentru asigurarea confidentialitatii si pastrarii in siguranta a datelor si informatiilor stocate, a fisierelor si bazelor de date;
- f. alocarea unor coduri si/sau parole personale de acces, netransferabile, fiecarei categorii de salariati si personalului de conducere.

Art. 11. S.A.I. nu poate efectua tranzactii cu O.P.C.V.M.-urile si A.O.P.C.-urile pe care le administreaza.

Art. 12. S.A.I. va plasa ordine catre intermediarii pietei monetare si de capital, astfel incat sa nu avantajeze unul din portofoliile administrate in detrimentul altuia.

Art. 13. S.A.I. va respecta prevederile contractelor de administrare a conturilor individuale si poate introduce in portofoliul individual al clientului, numai cu acordul scris al acestuia, titluri de participare ale organismelor de plasament colectiv pe care le administreaza.

Art. 14. Societatea, prin intermediul Compartimentului de Control Intern va pastra si actualiza in mod regulat un registru privind tipurile situatiile care au condus sau ar putea conduce la un conflict de interese implicand un risc material sau un prejudiciu adus intereselor unuia sau mai multor clienti.

Art. 15. Compartimentul de control intern va fi responsabil pentru:

- verificarea si controlul modalitatii de intocmire si inregistrare a ordinelor de investiti separat pentru fiecare O.P.C.V.M. administrate in parte;
- reprezentantul compartimentului de control intern are acces deplin la baza de date pentru a verifica respectarea evidentei separate;
- verificarea si controlul respectarii procedurii tratamentului egal intre fiecare O.P.C.V.M. administrate;
- verificarea si controlul documentelor si informatiilor care au stat la baza unei decizii de investire si daca aceste informatii sunt stocate si arhivate regulat si corespunzator(rapoarte de analiza, situatii financiare etc)
- verificarea si controlul separarii desfasurarii activitatii fiecarui serviciu/**departament** sau directii, privind organizarea spatiilor operative;
- verificarea si controlul tranzactiilor in care contrapartea este reprezentata de societati care fac parte din acelasi grup financiar cu Societatea, asa cum a fost definit acesta in Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- verificarea si controlul tranzactiilor in care contrapartea este reprezentata de societati cu care Societatea are deja relatii de afaceri, asa cum a fost definit acesta in Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Art. 16. Daca nu sunt respectate regulile de evitare a conflictelor de interese se va proceda astfel:

- compartimentul de control intern va solicita celor care au intrat in conflict de interese sa remedieze situatia intr-un timp cat mai scurt posibil (se va acorda o perioada determinata dupa caz - numar de zile pentru a reveni la situatia initiala dinaintea intrarii in conflict de interese) pentru a iesi de sub incidenta prezentelor reguli si proceduri care definesc conflictele de interese;

- reprezentantul Compartimentului de control intern va raporta imediat Consiliului de Administratie/conducatorilor Societatii, toate situatiile de incalcare a legilor, reglementarilor aplicabile pietei de capital sau procedurilor interne ale Societatii, care la randul sau va notifica C.N.V.M., si de asemenea, se vor propune sanctiuni persoanelor implicate;

- reprezentantul Compartimentului de control intern va relua controlul dupa expirarea numarului de zile acordat pentru remedierea situatiei de conflict de interese si va raporta situatia constatata;

- persoanele raspunzatoare de intrarea in conflict de interese vor suporta sanctiuni (disciplinare, administrative, contraventionale, penale) dupa caz conform legii si conform cu art. 273 din Legeanr. 297/2004 privind piata de capital.