

REGULI SI PROCEDURI PENTRU EVITAREA CONFLICTELOR DE INTERESE

(extras din Reglementarile Interne)

1.1. Consiliul de Administratie stabileste prin aceste reguli si proceduri demersurile pentru a evita conflicte de interese în general și între administrarea O.P.C.V.M. în conformitate cu prospectele de emisiune.

1.2. Societatea va opera în conformitate cu prevederile prospectelor de emisiune ale O.P.C.V.M. și nu va efectua operațiuni din care vor beneficia unele dintre organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) administrate, în detrimentul celorlalte.

1.3. De controlul îndeplinirii acestor prevederi răspunde Reprezentantul Compartimentului de control intern al Societatii, dacă se constată incalcarea acestor proceduri, Reprezentantul Compartimentului de control intern informează imediat Consiliul de Administratie al Societatii .

1.4. In conformitate cu Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004, constituie conflict de interese urmatoarele situatii, fara a se limita la acestea:

a) tranzacții efectuate de Societate in numele si/sau in legatura cu OPCVM administrate cu entitati care fac parte din același grup cu societatea de administrare a investițiilor așa cum grupul a fost definit în art. 2, alin. (1), pct. 9 din Legea nr. 297/2004;

b) tranzacții dintre Societate si societăți cu care societatea de administrare a investițiilor are deja relații de afaceri.

1.5. Prevenirea si evitarea conflictelor de interese:

- 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;

- organizarea spațiilor operative (serviciilor) în Societate se stabilește printr-o separare funcțională a activității diferitelor servicii/direcții, pentru a evita conflictele interese între Societate și investitor și între investitori;

- pentru a limita divergențele de interese ale investitorilor, Societății și salariatilor, și pentru protejarea datelor confidențiale, Departamentul investitii, Serviciul marketing si vânzari, Departamentul administrativ si operatiuni se vor afla pe cat posibil în spații separate. Separat se vor afla și birourile Conducerii societatii .

1.6 Administrarea O.P.C.V.M. se desfășoară pe sisteme de informare, ținând cont că drepturile fiecărui utilizator se aranjează (regleaza) prin sistem, prin clasificarea utilizatorilor în grupuri interne cu drepturi de acces la fișiere și aplicații. Sistemul de protecție a accesului prin parolă este realizat și pentru aplicații de bază.

1.7 Societatea are obligația de a preveni situații de conflict, iar dacă acestea apar, de a asigura tratamentul egal al tuturor entităților administrate.

1.8. Societatea va identifica toate cazurile în care condițiile contractuale convenite cu partenerii de afaceri intră în conflict de interese cu entitățile administrate și se vor asigura că:

a) entitățile aflate în administrare nu sunt încărcate cu costuri ce ar putea fi evitate și nu sunt excluse de la obținerea de beneficii care li se cuvin;

b) investitorii vor fi informați prin prospectul de emisiune cu privire la sursele de venit sau alte beneficii provenite din administrarea de organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, sub altă formă decât comisioanele de administrare.

1.9. (1) Societatea va avea grijă ca tranzacțiile efectuate în contul organismelor administrate să fie realizate în condiții optime în ceea ce privește momentul, cantitatea și natura acestora.

(2) În stabilirea condițiilor optime, se va lua în considerație prețul de plătit sau de încasat, precum și alte costuri suportate direct sau indirect de organismele administrate.

(3) Realizarea tranzacțiilor în condiții optime este obligatorie.

1.10. Administrarea O.P.C.V.M. în conformitate cu prospectul de emisiune:

- administrarea portofoliului de investiții al O.P.C.V.M. se realizează conform programului de investiții al fiecărui O.P.C.V.M. și verificarea investițiilor (situația portofoliului, limitele legislative, conformitatea cu structura programului de investiții stabilită în prospectul de emisiune) se realizează de către analistul financiar din cadrul Departamentului de Investiții în cadrul programului de investiții. Consiliul de Administrație adoptă periodic (cel puțin o dată pe luna) directivele privind investițiile ;

- în conformitate cu hotărârile Consiliului de Administrație și având în vedere nivelul de lichiditate al O.P.C.V.M., analistul financiar din cadrul Departamentului de investiții urmărește și propune posibilitatea de a realiza hotărârile privind structura investițiilor, stabilită prin lege și stabilită în prospectul de emisiune al O.P.C.V.M. ;

- fiecare O.P.C.V.M. este administrat de cel puțin un analist financiar. Analistul financiar administrează portofoliul investițiilor O.P.C.V.M. în mod autonom și conform cu intereselor investitorilor.

1.11 Ordinele de investiții sunt întocmite de fiecare salariat în parte care administrează portofoliul O.P.C.V.M. și sunt înregistrate separat de către Departamentul operațiuni.

1.12. Fiecare O.P.C.V.M. se constituie ca o bază de date separată care este evidențiată și accesată pe baza de parolă în cadrul serviciului de înregistrare electronică a tranzacțiilor.

1.13. Ordinele de investiții vor fi întocmite în așa manieră încât toate O.P.C.V.M. administrate să beneficieze de tratament egal, de beneficiile oportunității unei investiții și conform solicitărilor de realizare a programului de investiții;

1.14. În cazul nerealizării unui ordin de investiții pentru un O.P.C.V.M. administrat pentru o anumită investiție în volumul dorit, rezultatul tuturor ordinelor de investiții pentru aceeași investiție este distribuit proporțional cu procentul solicitat (rezultat) pentru toate O.P.C.V.M. pentru care au fost lansate ordine de investiții.

1.15. Decizia de investiții și întocmirea ordinelor de investiții de către reprezentanții Departamentului de investiții trebuie să aibă la bază informații și documente care să justifice oportunitatea deciziei de investiții în interesul investitorilor din cadrul O.P.C.V.M. administrate. Din această cauză Fișa de analiză a oportunității de investiție care va sta la baza informării cu privire la decizia de investire va fi actualizată permanent și totodată celelalte informații care au stat la baza deciziei vor fi stocate sau arhivate în vederea unor verificări ulterioare necesare.

1.16. Reprezentantii Departamentului de investitii trebuie sa actioneze numai in interesul investitorilor pentru care isi desfasoara activitatea.

1.17. Compartimentul de control intern va fi responsabil pentru:

- verificarea si controlul modalitatii de administrare separata a portofoliului activelor fiecarui O.P.C.V.M.;
- 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 tratamentului egal (distribuire in proportii procentuale solicitate/rezultate din totalul ordinelor de investitiei) privind oportunitatea unei investitii ca urmare a rezultatelor lansarii ordinelor de investitii si nerealizarii in volumul dorit pentru fiecare O.P.C.V.M. administrate;
- verificarea si controlul respectarii procedurii tratamentului egal intre fiecare O.P.C.V.M. administrate;
- verificarea si controlul fisei de analiza a investitiei si a documentelor si informatiilor care au stat la baza unei decizii de investire si daca aceste informatii sunt stocate si arhivate regulat si corespunzator;
- verificarea si controlul separarii desfasurarii activitatii fiecarui serviciu sau directii, privind organizarea spatiilor operative;
- verificarea si controlul tranzacțiilor în care contrapartea este reprezentată de societăți care fac parte din același grup financiar cu Societatea, așa cum a fost definit acesta în Regulamentul CNVM nr. 15/2004;
- verificarea si controlul tranzacțiilor în care contrapartea este reprezentată de societăți cu care Societatea are deja relații de afaceri, așa cum a fost definit acesta în Regulamentul CNVM nr.15/2004.

1.18. 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 Administrație/conducatorilor Societății, toate situațiile de încălcare a legilor, reglementărilor aplicabile pieței de capital sau procedurilor interne ale Societății, care la randul sau va notifica CNVM, 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.