

**UAB „CAPITALICA ASSET MANAGEMENT“
INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMO POLITIKA**

1. BENDROSIOS NUOSTATOS

1.1. Ši interesų konfliktų valdymo politika (toliau – **Politika**) nustato UAB „CAPITALICA ASSET MANAGEMENT“ (toliau – **Valdymo įmonė**) interesų konfliktų aplinkybių nustatymą ir jų valdymą. Ši Politika taip pat nurodo priemones, priimtas siekiant išvengti galimų Interesų konfliktų arba, jiems iškilus, siekiant išvengti jų neigiamo poveikio Valdymo įmonės Klientų interesams.

1.2. Ši Politika taikoma Valdymo įmonės darbuotojams ir kitiems Susijusiems asmenims.

1.3. Valdymo įmonės direktorius yra atsakingas už šios Politikos laikymosi kontrolę.

2. SĄVOKOS

2.1. Šioje Politikoje naudojamos šios pagrindinės sąvokos:

2.1.1. **Interesų konfliktas** reiškia situaciją, kai Valdymo įmonės interesai prieštarauja jos įsipareigojimams Klientui, arba kai Valdymo įmonės įsipareigojimai vienam Klientui prieštarauja kito Kliento interesams arba kai vieno Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto ar jo dalyvio interesai prieštarauja kito Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto ar jo dalyvio interesams;

2.1.2. **Klientas** suprantamas kaip kiekvienas Valdymo įmonės valdomas kolektyvinio investavimo subjektas ir tokio subjekto dalyvis;

2.1.3. **Susiję asmenys** šioje Politikoje reiškia šiuos su Valdymo įmone susijusius asmenis:

2.1.3.1. Valdymo įmonės direktorių, valdybos narių;

2.1.3.2. Valdymo įmonės darbuotoją, taip pat bet kurį kitą asmenį, dalyvaujantį Valdymo įmonei vykdančią veiklą, su sąlyga, kad jo paslaugos teikiamos Valdymo įmonės vardu ir yra jos kontroliuojamos;

2.1.3.3. asmenį, kuris tiesiogiai dalyvauja Valdymo įmonei vykdančią veiklą pagal susitarimą dėl tam tikrų funkcijų vykdymo perdavimo (angl. *outsourcing*);

2.1.3.4. Valdymo įmonės tiesioginius ar netiesioginius akcininkus.

2.2. Jei Politikoje nenurodyta priešingai, Valdymo įmonė reikš ir Susijusius asmenis.

3. PAREIGA VENGTI INTERESŲ KONFLIKTŲ BEI JUOS ATSKLEISTI

3.1. Valdymo įmonė privalo imtis visų reikalingų priemonių, skirtų nustatyti Interesų konfliktus, kylančius Valdymo įmonei valdant kolektyvinio investavimo subjektus.

3.2. Valdymo įmonė privalo imtis visų reikalingų priemonių, skirtų išvengti galimų Interesų konfliktų arba, jiems iškilus, išvengti jų neigiamo poveikio Klientų interesams.

3.3. Jei priemonės, kurių Valdymo įmonė ėmėsi, yra nepakankamos užtikrinti žalos Klientų interesams prevenciją, esant Interesų konfliktui, Valdymo įmonė, prieš teikdama paslaugas, privalo aiškiai, suprantamai (atsižvelgdama į Kliento supratimą apie informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, tokių subjektų investavimo objektus ir strategiją, finansinių priemonių rinkas) ir pasirašytinai informuoti kiekvieną Klientą apie atsiradusį Interesų konfliktą (jo turinį ir šaltinį). Informacija turi būti atskleidžiama patvarioje laikmenoje ir turi būti suprantama kiekvienam Klientui. Ši informacija gali būti perduota ir telefonu, jeigu ji įrašoma ir gali būti pateikta kaip įrodymas. Valdymo įmonė

gali teikti paslaugas tik tuo atveju, jei Klientas aiškiai išreiškia savo sutikimą dėl paslaugų teikimo esant Interesų konfliktui.

3.4. Valdymo įmonės darbuotojas ar kitas Susijęs asmuo, pastebėjęs aplinkybes, kurios, jo manymu, gali sukelti Interesų konfliktą, arba jei, jo manymu, jau yra kilęs Interesų konfliktas, kuris gali turėti reikšmingos įtakos Kliento interesams, privalo apie tai pranešti Valdymo įmonės direktoriui.

4. INTERESŲ KONFLIKTŲ APLINKYBIŲ NUSTATYMAS

4.1. Valdant kolektyvinio investavimo subjektus egzistuoja galimybė atsirasti Interesų konfliktui tarp:

4.1.1. Valdymo įmonės ir jos Klientų;

4.1.2. Susijusių asmenų ir Klientų;

4.1.3. vieno Kliento ir kito Kliento.

4.2. Valdymo įmonė, siekdama nustatyti Klientų finansiniams interesams galinčius pakenkti Interesų konfliktus, privalo, vadovaudamasi minimaliais kriterijais, įvertinti, ar Valdymo įmonė patenka į kurią nors iš šių situacijų:

4.2.1. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo gali turėti finansinės naudos arba išvengti finansinių nuostolių Kliento sąskaita, kitaip nei dėl Klientui teikiamos paslaugos;

4.2.2. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo Klientui teikiamos paslaugos rezultatu yra suinteresuoti kitaip nei tuo rezultatu yra suinteresuotas Klientas;

4.2.3. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo turi finansinį ar kitokio pobūdžio suinteresuotumą teikti pirmenybę savo, kito Kliento ar kitos Klientų grupės interesams kito Kliento interesų sąskaita;

4.2.4. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo teikia tokias pat paslaugas kolektyvinio investavimo subjektui ir kitam Klientui ar Klientams, kurie nėra kolektyvinio investavimo subjektai;

4.2.5. Valdymo įmonė arba Susijęs asmuo gauna arba gaus atlygį ne iš Kliento, kuris yra susijęs su vykdoma kolektyvinio investavimo subjekto valdymo veikla ir kuri gali būti teikiama pinigų, prekių ar paslaugų forma, išskyrus tokiu atveju įprastai mokamus komisinius ar kitus mokėjimus už paslaugas.

4.3. Interesų konfliktai gali atsirasti Valdymo įmonei valdant kolektyvinio investavimo subjektus. Kolektyvinio investavimo subjektų valdymo tikslas yra ilgalaikis kolektyvinio investavimo subjektą sudarančio turto vertės augimas. Valdymo įmonės priimami sprendimai neturi būti tokie, kuriems, neigiamą įtaką galėtų daryti:

4.3.1. Valdymo įmonės Klientai, siekiantys išleisti ar įsigyti investicines priemones kuo geresne kaina arba pasiekti savo strateginių tikslų;

4.3.2. Valdymo įmonės interesai, susiję su jos turimų investicinių priemonių pozicijų valdymu;

4.3.3. Valdymo įmonės, kaip finansinių priemonių pardavėjo, interesai;

4.3.4. Valdymo įmonės darbuotojai, siekiantys sudaryti sandorius dėl investicinių priemonių kuo geresnėmis sąlygomis;

4.3.5. netinkamas laiko parinkimas arba paskirstymo sprendimai, kadangi būdas, kuriuo vadovaujantis operacijos yra atliekamos arba paskirstomos, gali turėti siekį suteikti šališką pirmenybę tam tikroms lėšoms arba Klientams kitų asmenų sąskaita.

5. INTERESŲ KONFLIKTŲ VALDYMAS

5.1. Pagrindinė priemonė, galinti užkirsti Interesų konflikto neigiamą įtaką Klientui, yra užtikrinti, kad veiksmai, kurių imamasi Kliento atžvilgiu, yra išskirtinai pagrįsti tik jo paties interesais ir priimami nepriklausomai nuo kitų Valdymo įmonės Klientų, kitos veiklos, Valdymo įmonės darbuotojų interesų ir su ja susijusių asmenų interesų. Atsižvelgiant į tai, kad kolektyvinio investavimo subjektų valdymo tikslas yra ilgalaikis kolektyvinio investavimo subjektą sudarančio turto vertės augimas, laikoma, kad kolektyvinio investavimo subjekto ir visų jo dalyvių interesai sutampa.

5.2. Valdymo įmonė turi užtikrinti, kad:

- 5.2.1. Valdymo įmonė visais atvejais pirmenybę teiktų Kliento interesams;
- 5.2.2. Valdymo įmonė investavimo sprendimų priėmimo procese užtikrintų nešališką elgesį su Klientais, dalyvaujančiais skirtinguose Valdymo įmonės valdomuose kolektyvinio investavimo subjektuose;
- 5.2.3. klausimai Valdymo įmonės vardu nebūtų svarstomi bei investiciniai sprendimai nebūtų priimami asmenų, kurie patys arba su jais glaudžiai susijęs asmuo gali turėti interesų, prieštaraujančių Valdymo įmonės ar jos Klientų interesams;
- 5.2.4. darbuotojas, pageidaujantis papildomai prie jo tiesioginių pareigų dar turėti pareigas kitose organizacijose, gautų Valdymo įmonės direktoriaus sutikimą tokioms pareigoms atlikti;
- 5.2.5. darbuotojai, dalyvaujantys vykdant skirtingų rūšių veiklą, kuriai būdingi Interesų konfliktai, turi vykdyti šią veiklą nepriklausomai, kiek tai būtina atsižvelgiant į rizikos, kad Klientų interesams bus padaryta žalos, dydį;
- 5.2.6. vieno Valdymo įmonės padalinio/ skyriaus darbuotojai negalėtų keistis informacija su kito Valdymo įmonės padalinio/ skyriaus darbuotojais, jei keitimasis šia informacija galėtų neigiamai paveikti vieno ar kelių Klientų interesus;
- 5.2.7. nebūtų jokių tiesioginių ryšių tarp susijusių daugiausia vienos rūšies veiklą vykdančių darbuotojų atlyginimo ir atlyginimo, kurį gauna daugiausia kitos rūšies veiklą vykdančios darbuotojai, jei tarp skirtingų veiklos rūšių gali kilti Interesų konfliktas.

5.3. Dažnesnių Interesų konfliktų valdymo atvejai:

- 5.3.1. Valdymo įmonė (įskaitant ir Susijusius asmenis) gali investuoti į Valdymo įmonės kolektyvinio investavimo subjektus (visais atvejais laikantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymo 16 str. 2 d. numatytų apribojimų, taikomų konkrečiam Valdymo įmonės valdomam kolektyvinio investavimo subjektui). Tokiais atvejais tai atliekama kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose nustatyta tvarka ir sąlygomis. Kiekvieno Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto steigimo dokumentuose, vykdant atitikimą įstatymu numatytiems kriterijams, bus nurodoma kiek ir kokia apimtimi į tokį kolektyvinio investavimo subjektą gali investuoti pati Valdymo įmonė ir su Valdymo įmone susiję investuotojai.
- 5.3.2. sandoriai tarp Valdymo įmonės darbuotojų ir Klientų susiję su Valdymo įmonės valdomais kolektyvinio investavimo subjektais, be išankstinio Valdymo įmonės sutikimo, yra draudžiami. Klientai investuodami į kolektyvinius investavimo subjektus įsipareigoja, kad neperleis savo įsigytų kolektyvinio investavimo subjekto priemonių neinformavę Valdymo įmonės, todėl valdymo įmonė turės galimybę identifikuoti įsigyjančius asmenis. Sprendimus dėl kolektyvinio investavimo subjektų turto (įskaitant ir kolektyvinio investavimo subjektų valdomų įmonių turto) yra priimami griežtai laikantis nustatytos tvarkos, leidžiančios identifikuoti kitą sandorių šalį;
- 5.3.3. sandorių tarp Kliento ir Valdymo įmonės sąlygos turi atitikti rinkos sąlygas ir jokių būdu negali būti Kliento atžvilgiu blogesnės nei sandorio sudarymo metu esančios rinkos sąlygos.

6. DUOMENŲ SAUGOJIMAS

- 6.1. Valdymo įmonė privalo saugoti ir reguliariai atnaujinti duomenis ir informaciją apie Valdymo įmonės veiklą, teikiamas paslaugas ar Valdymo įmonės vardu atliekamas kai kurias kolektyvinio investavimo subjektų valdymo ar su tuo susijusias funkcijas, 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.

7. VALDYMO ĮMONĖS GAUNAMAS ATLYGINIMAS

- 7.1. Valdymo įmonė turi teisę gauti mokesčius, komisinį atlyginimą ar nepiniginę naudą bei grąžą iš savo investicijų. Valdymo įmonė neturi teisės gauti finansinės naudos, jeigu tai neatitinka Valdymo įmonės įsipareigojimo veikti garbingai, sąžiningai ir profesionaliai bei Kliento interesais.

- 7.2. Laikoma, kad Valdymo įmonė veikia sąžiningai, teisingai ir profesionaliai bei Kliento interesais, jeigu jai sumokamas bet kokio pobūdžio užmokestis, atlyginimas ar bet kokia nepiniginė nauda atitinka šias sąlygas:

- 7.2.1. mokėjimai ar nepiniginė nauda gaunami iš Kliento arba Kliento vardu veikiančio asmens;

7.2.2. jei pirmoji sąlyga netenkinama – tinkami mokėjimai turi atitikti du kriterijus:

7.2.2.1. tokie mokėjimai sudaro sąlygas valdyti kolektyvinio investavimo subjektus arba yra būtini juos valdant;

7.2.2.2. mokėjimų pobūdis neturi duoti pagrindo atsirasti prieštaravimams Valdymo įmonės pareigai veikti sąžiningai, teisingai, profesionaliai ir Klientų interesais;

7.2.3. jei pirmosios dvi sąlygos netenkinamos – tinkami mokėjimai turi atitikti šiuos du kriterijus:

7.2.3.1. apie tokį mokėjimą ar kitokią naudą, jų paskirtį, pobūdį ir dydį Klientas turi būti aiškiai ir iš anksto informuotas;

7.2.3.2. mokėjimas ar nepiniginio pobūdžio naudos teikimas turi būti skirtas Klientui teikiamos paslaugos kokybei gerinti ir negali pažeisti Valdymo įmonės pareigos veikti Kliento interesais.

7.3. Tuo atveju, jei Valdymo įmonė gauna finansinę ar kitokią naudą (kitą nei susijusią su paslaugų teikimu) iš asmens, kuris nėra Klientas arba jo atstovas, Valdymo įmonė turi apie tai informuoti Klientą iki tokios paslaugos Klientui suteikimo. Kliento rašytiniu prašymu, Valdymo įmonė įsipareigoja pateikti Klientui visą papildomą informaciją, susijusią su Valdymo įmonės finansinės naudos gavimu, kiek tai susiję su Valdymo įmonės Klientui teikiamomis paslaugomis. Tinkamu kolektyvinio investavimo subjekto dalyvių informavimu šiuo aspektu laikomas informacijos apie gaunamą naudą atskleidimas atitinkamo Valdymo įmonės valdomo kolektyvinio investavimo subjekto prospekte ar panašiam informacinio pobūdžio dokumente.

7.4. Visi susitarimai Valdymo įmonės viduje, įskaitant mokėjimų arba išmokų susitarimus su trečiosiomis šalimis, turi būti sudaromi raštu, peržiūrėti ir iš anksto suderinti su Valdymo įmonės direktoriumi. Visi tokie susitarimai ir atitinkama dokumentacija turi būti saugoma teisės aktų nustatyta laikotarpiu.

7.5. Jeigu leidžiama vykdyti mokėjimo arba išmokos susitarimą arba mokėjimą trečiajai šaliai, apie tai Klientui būtina pranešti prieš pradėdant teikti paslaugą. Šioje informacijoje būtina pažymėti apie mokesčio, komisinio mokesčio arba išmokos buvimą, pobūdį ir dydį. Jeigu dydis negali būti nustatytas, užtenka informuoti apie skaičiavimo metodą.

8. INTERESŲ KONFLIKTŲ NUOSTATOS KITUOSE VALDYMO ĮMONĖS VIDAUS DOKUMENTUOSE

8.1. Valdymo įmonės pareigybių aprašymuose ir konfidencialumo įsipareigojimuose nustatoma, kad su Klientais susijusi informacija gali būti panaudota ir atskleista tretiesiems asmenims tik gavus Kliento sutikimą, o jo nesant – tik kai tokio atskleidimo reikalauja teisės aktai.

9. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

9.1. Ši Politika įsigalioja nuo jos patvirtinimo dienos ir gali būti panaikinama, keičiama ir (ar) papildoma tik Valdybos sprendimu. Politikos pakeitimai ir (arba) papildymai įsigalioja kitą dieną nuo jos priėmimo dienos. Direktorius privalo užtikrinti, kad Valdymo įmonės darbuotojai būtų laiku informuoti apie Politikos pakeitimus ir (arba) papildymus.

9.2. Atsakingas asmuo turi užtikrinti, jog visi Valdymo įmonės darbuotojai būtų pasirašytinai supažindinti su šia Politika.