

Na osnovu člana 17. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, broj 46/2006, 51/2009, 31/2011 i 115/2014), člana 37. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, broj 15/2009, 76/2009, 41/2011, 44/2012, 94/2013 i 5/2015), Pravilnika o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, broj 5/2015), osnivač Banca Intesa akcionarsko društvo Beograd, u funkciji Skupštine društva, dana 27.12.2017. godine, donosi:

## PRAVILA POSLOVANJA

### DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA INTESA INVEST A.D. BEOGRAD

#### UVODNE ODREDBE

##### Član 1.

Ovim pravilima poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondovima INTESA INVEST ad Beograd (u daljem tekstu: Društvo) utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Društva, a naročito:

- 1) poslovi koje obavlja Društvo, uslovi i način njihovog obavljanja;
- 2) međusobna prava i obaveze Društva i članova, odnosno akcionara fondova kojima Društvo upravlja;
- 3) administrativne i računovodstvene procedure;
- 4) specifikacija poslova koji mogu biti povereni drugim licima, kriterijumi koji će se koristiti prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojima će Društvo kontrolisati vršenje poverenih poslova;
- 5) kontrolne i sigurnosne mere za obradu podataka i njihovo čuvanje;
- 6) sistem interne kontrole;
- 7) procedure za sprečavanje konflikta interesa i mere kojima se sprečava da Društvo koristi imovinu investicionog fonda za sopstveni račun;
- 8) procedure za sprečavanje zloupotrebe insajderskih informacija i mere u slučaju zloupotrebe;
- 9) način na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave i sa njima blisko povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja Zakona o tržištu kapitala:
  - način postupanja u slučaju kada kupuju odnosno prodaju investicione jedinice fonda kojim Društvo upravlja
  - način postupanja kada kupuju hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže imovina fonda kojim Društvo upravlja
- 10) procedure za sprečavanje odavanja poslovne tajne i mere koje se preduzimaju u slučaju odavanja iste;
- 11) druga pitanja značajna za poslovanje Društva.

# I POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA

## Član 2.

Društvo obavlja sledeće delatnosti, u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon):

- organizovanje i upravljanje otvorenim fondovima
- osnivanje i upravljanje zatvorenim fondovima
- upravljanje privatnim fondovima

Društvo može poveriti obavljanje administrativnih i marketinških poslova i aktivnosti drugim licima pri čemu se odgovornost Društva ne isključuje, a pod uslovom da:

- obavesti Komisiju za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija) o poveravanju poslova
- obezbedi mere za kontinuiran nadzor nad tako poverenim poslovima
- u prospektu fonda se navedu poslovi i lica kojima se ovi poslovi poveravaju
- ispuni druge uslove propisane odgovarajućim aktom Komisije

Društvo može da organizuje, osniva i upravlja sa više investicionih fondova.

Društvo je dužno da se u svom poslovanju pridržava odredaba zakona kojim se uređuje tržiste kapitala, pravila sigurnog i dobrog poslovanja, korišćenja i saopštavanja insajderskih informacija.

## Član 3.

Društvo ne može imati učešće u kapitalu i upravljanju drugim pravnim licima, osim ukoliko je to propisano Zakonom.

Društvo može da stiče investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda, i to najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

## Član 4.

Društvo, u skladu sa zakonom o klasifikaciji delatnosti, obavlja sledeću delatnost:

- 6630 – Upravljanje fondovima

Društvo obavlja aktivnosti iz okvira svoje delatnosti, u uslovima organizacione, kadrovske i tehničke osposobljenosti propisane Zakonom, shodno stepenu složenosti, rizičnosti i obimu posla, a u skladu sa dobrim pravilima struke, poslovnom etikom i principima korporativnog upravljanja.

## Član 5.

Investicioni fondovi predstavljaju instituciju kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja .

Organizovanje, odnosno osnivanje i upravljanje investicionim fondovima Društvo vrši u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom investicionog fonda.

Društvo obavlja poslove organizovanja odnosno osnivanja i upravljanja investicionim fondovima u zavisnosti od procenjenih potreba članova fonda, utvrđuje vrstu i strukturu imovine investicionih fondova, preduzima radnje propisane Zakonom za dobijanje dozvole za upravljanje investicionim fondovima, izrađuje i objavljuje prospekt investicionih fondova i obavlja druge poslove vezane za početak rada investicionih fondova. Društvo upravlja investicionim fondovima na način kojim se obezbeđuje članovima fonda maksimalan prinos za dati nivo rizika.

Investicioni fondovi kojima upravlja Društvo zasnivaju se na dobrovoljnosti i ravnopravnosti članova fondova, diversifikaciji portfolia, akumulaciji sredstava, održavanju likvidnosti i transparentnosti rada Društva.

### **Član 6.**

Imovina investicionog fonda je u svojini članova odnosno akcionara fonda, srazmerno njihovom udelu u neto imovini odnosno kapitalu fonda.

Imovina investicionog fonda je odvojena od imovine Društva i od imovine Kastodi banke.

Investicioni fond se organizuje, odnosno osniva od strane Društva radi prikupljanja novčanih sredstava od strane članova, odnosno akcionara sa ciljem povećanja vrednosti imovine fonda putem ulaganja tako prikupljenih sredstava.

### **Član 7.**

Imovina investicionog fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva niti kastodi banke niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društву, investicionom fondu i kastodi banci.

Imovina investicionog fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

### **Član 8.**

Društvo ostvaruje pravo glasa na osnovu akcija koje čine imovinu fonda.

### **Član 9.**

Društvo u svom poslovanju poštuje naročito sledeća načela:

1. *načelo jednakog položaja članova fonda* – svi članovi fonda imaju jednak tretman, razlike mogu postojati samo u ekonomskom smislu, u odnosu na broj investicionih jedinica/akcija koje član poseduje.

*2. načelo zaštite članova fonda od zloupotrebe insajderskih informacija* – Društvo ima utvrđene procedure, kojima se sprečava da zaposleni u Društvu, i druga povezana lica zloupotrebe ove informacije.

*3. načelo profesionalnosti* – u svom radu zaposleni u Društvu u izvršavanju obaveza moraju postupati sa povećanom pažnjom, prema pravilima struke, na način koji stvara pozitivnu sliku o Društvu i profesiji, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje. Ovo načelo obuhvata naročito pravila poslovanja koja se odnose na poslovanje sa članovima, kao i kontinuiranu edukaciju učesnika u poslovanju.

*4. načelo pouzdanosti* – zaposleni u Društvu ne mogu saopštavati informacije o članovima fonda trećim licima, osim na zahtev člana i u ostalim Zakonom propisanim slučajevima. Svoje poslovanje obavljaju uz obezbeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta i kontakte sa javnošću, odnosno članovima, zaposleni obavljaju na način koji obezbeđuje poštano i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu imovine članova, pružanje kompletnih i blagovremenih informacija kao i obaveštavanje članova o svim realnim i mogućim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje.

*5. načelo zakonitosti* – u svom radu zaposleni u Društvu, moraju striktno poštovati sve zakonske i podzakonske akte, koji regulišu oblast investicionih fondova, a sa kojima su upoznati pre stupanja na rad.

## Član 10.

Osnovni investicioni ciljevi fondova predstavljaju očuvanje i uvećanje vrednosti uloga članova odnosno akcionara, koji se ostvaruje ulaganjem na domaćem i inostranom finansijskom tržištu.

Konkretan investicioni cilj fonda kojim Društvo upravlja detaljno je opisan u prospektu svakog pojedinačnog fonda.

## *Otvoreni investicioni fond*

### Član 11.

Otvoreni investicioni fond je institucija kolektivnog investiranja koja nema svojstvo pravnog lica i koja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i otkupa investicionih jedinica na zahtev članova fonda, kao i ulaganja prikupljenih novčanih sredstava u različite vrste imovine u skladu sa Zakonom i Prospektom datog fonda.

Imovinom otvorenog investicionog fonda Društvo upravlja u svoje ime, a za zajednički račun članova fonda, u skladu sa Zakonom.

Društvo može upravljati otvorenim fondovima koji su osnovani na određeno ili neodređeno vreme.

Društvo, u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima, može osnivati i upravljati otvorenim investicionim fondovima, koji se u skladu sa investicionim ciljem, tj. investicionom politikom, odnosno prema tome gde pretežno ulažu svoju imovinu dele na :

- fond rasta vrednosti imovine
- fond prihoda
- fond očuvanja vrednosti imovine
- balansirani fond

### **Član 12.**

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u vlasničke hartije od vrednosti kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovачkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda rasta vrednosti imovine mora biti uloženo u hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana.

### **Član 13.**

Fond prihoda ulaže najmanje 75% imovine u:

- 1) dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države,
- 2) dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koje izdaju pravna lica kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovачkoj platformi (MTP) u Republici, državama članicama EU i na regulisanim tržištima drugih država.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda prihoda mora biti uloženo u hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana.

### **Član 14.**

. Fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:

- 1) instrumente tržišta novca koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug, kao i instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države,
- 2) novčane depozite u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama.

## **Član 15.**

Balansirani fond ulaže najmanje 85% imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati fond rasta vrednosti imovine i fond prihoda saglasno odredbama ovog pravilnika.

Ulaganja u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni više od 65% vrednosti imovine fonda.

U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 70% imovine balansiranog fonda mora biti uloženo u vlasničke i dužničke hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana, s tim da ulaganje u dužničke hartije od vrednosti i novčane depozite ne može biti manje od 35% ni veće od 75% imovine fonda.

## **Član 16.**

Imovina otvorenog fonda može se ulagati u:

- 1) prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca kojima se trguje, odnosno koji su uključeni u trgovanje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovачkoj platformi (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanim tržištima drugih država;
  - 2) prenosive hartije od vrednosti ukoliko je prospektom za izdavanje tih hartija propisano njihovo uključenje na regulisano tržište, odnosno multilateralnu trgovачku platformu (MTP) u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisano tržište drugih država odmah po okončanju postupka inicijalne ili sekundarne javne ponude;
  - 3) investicione jedinice otvorenih fondova u Republici, u državama članicama EU i drugim državama kojima ne upravlja isto društvo;
  - 4) novčane depozite u bankama u Republici, u državama članicama EU i drugim državama, odnosno kreditnim institucijama u državama članicama EU i drugim državama;
  - 5) instrumente tržišta novca, odnosno dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:
    - Republika, Narodna banka Srbije, teritorijalna autonomija i jedinice lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug,
    - međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države;
- 6) izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu, MTP ili OTC tržištu u Republici i državama članicama EU, odnosno na regulisanom tržištu drugih država, a koji su izvedeni iz ili se odnose na:
- finansijske instrumente iz ovog člana,
  - finansijske indekse,
  - strane valute i valutne kurseve,
  - kamatne stope

Ulaganje u izvedene finansijske instrumente dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz tih instrumenata mogu proistekći.

Društvo je dužno da uspostavi sistem upravljanja rizicima koji omogućava praćenje i merenje rizika pozicija i njihov doprinos ukupnom riziku portfolia, koji uključuje tačnu i nezavisnu procenu vrednosti izvedenih finansijskih instrumenata kojima se trguje na OTC tržištu.

Imovina investicionog fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

Imovina investacionih fondova se može ulagati u inostranstvu u skladu sa propisima koji uređuju devizno poslovanje.

### Član 17.

Na ulaganja imovine otvorenog fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

- 1) u inostranstvu se može ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na regulisanom tržištu u državama članicama EU, odnosno drugim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu regulisanog tržišta u navedenim državama,
- 2) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine investicionog fonda, s tim da
  - pri ulaganju otvoreni fond ne može steći više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca,
  - zbir svih pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine fonda,
- 3) u novčane depozite u jednoj banci ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda, s tim da se ovo ograničenje ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke,
- 4) u investicione jedinice otvorenih investacionih fondova može se ulagati do 20% imovine investicionog fonda,
- 5) ukupna vrednost ulaganja u zatvorene investicione fondove ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
- 6) do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice,
- 7) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:
  - Društvo,
  - akcionar društva za upravljanje,
  - fond kojim upravlja isto Društvo,
  - blisko povezano lice sa licima navedenim u ovoj tački,
- 8) imovinom otvorenog fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije,
- 9) imovina investicionog fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale.

Izuzetno od stava 1. tačka 2. ovog člana do 35% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaju ili garantuju Narodna banka Srbije, Republika, jedinice lokalne samouprave, države članice EU, druge države ili međunarodne organizacije kojima pripadaju države članice EU.

Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda, osim za izdavaoce iz stava 2. ovog člana za koje izloženost ne može biti veća od 35% imovine fonda.

Pod jednim izdavaocem, odnosno jednim licem u čiju se imovinu vrši ulaganje u smislu ovog člana smatra se i sa njim blisko povezano lice.

### **Član 18.**

Upis investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda vrši se u Društvu odnosno kod posrednika na način i u roku navedenom u javnom pozivu.

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja otvorenog fonda ne mogu biti manja od 200.000 (dvestotinehiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan isteka roka za upis i uplatu.

U slučaju da se ne prikupe minimalna novčana sredstva u roku za upis i uplatu, Kastodi banka je dužna da po nalogu Društva, u roku od osam dana od isteka tog roka izvrši povraćaj prikupljenih sredstava.

### **Član 19.**

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog fonda se utvrđuje u iznosu od 1.000 RSD.

Član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine fonda na dan isteka roka za upis i uplatu investicionih jedinica, odnosno na dan T nakon upisa fonda u Registar fondova.

### **Član 20.**

U slučaju uplata na račun fonda čijeg uplatioca Društvo ne može da identificuje (uplate bez poziva na broj pristupnice, odnosno uplate pre prve dostave ispunjene pristupnice Društvu i sl.), uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda.

U slučaju da se u roku od pet radnih dana od dana priliva identificuje uplatilac, dodela investicionih jedinica vrši se na dan identifikacije tog člana fonda.

Društvo je dužno da dâ nalog kastodi banci da sredstva iz stava 1. ovog člana vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka iz stava 2. ovog člana.

### **Član 21.**

Spajanje otvorenih fondova se može izvršiti prilikom spajanja:

- 1) Društava za upravljanje u smislu zakona koji uređuje privredna društva,
- 2) Otvorenih fondova kojima upravlja Društvo.

Spajanje otvorenih fondova se vrši:

- 1) Spajanjem uz pripajanje,
- 2) Spajanjem uz organizovanje novog fonda.

Troškove spajanja fondova snosi Društvo.

Komisija daje saglasnost za spajanje otvorenih fondova.

### **Član 22.**

Otvoreni fond se raspušta:

- 1) Istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme,
- 2) Ukoliko se u roku od tri meseca od oduzimanja dozvole za rad Društvu ne izabere novo društvo za upravljanje,
- 3) Ukoliko u postupku spajanja fondova neto vrednost imovine fonda sticaoca, odnosno novog fonda na dan spajanja iznosi manje od 200.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije.
- 4) Ukoliko se u roku od 30 dana ne otklone razlozi koji su doveli do obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica.

Komisija donosi rešenje o raspuštanju fonda u slučaju iz stava 1. tač. 2), 3) i 4) ovog člana.

### *Zatvoreni investicioni fond*

### **Član 23.**

Zatvoreni investicioni fond je pravno lice organizovano kao javno akcionarsko društvo u smislu zakona kojim se uređuju privredna društva i zakona kojim se uređuje tržište kapitala i koje kao institucija kolektivnog investiranja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja akcija javnom ponudom.

Društvo upravlja zatvorenim fondom na osnovu ugovora o upravljanju.

### **Član 24.**

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, zatvoreni fondovi se prema tome gde pretežno ulažu svoju imovinu dele na:

- 1) zatvoren fond za ulaganje u javna društva - koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u hartije od vrednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici, u državama članicama EU i drugim državama,
- 2) zatvoren fond za ulaganje u nejavna društva - koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulaže u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici,
- 3) zatvoren fond za ulaganje u nekretnine - koji više od 60% svoje imovine ulaže u nepokretnosti u skladu sa Zakonom i ovim pravilnikom.

### **Član 25.**

Imovina zatvorenog fonda, pored hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u koje može ulagati otvoren fond, može se ulagati i u:

- 1) akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP,
- 2) udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici,
- 3) nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike i to:
  - zgrade (poslovne, stambene, stambeno-poslovne, ekonomske i dr.),
  - posebne delove zgrada (stanovi, poslovne prostorije i dr.),
  - zemljište.

**Nepokretnosti u vlasništvu zatvorenog fonda mogu se davati u zakup Društvu, banci koja obavlja kastodi poslove za taj fond, brokersko-dilerskom društvu, odnosno ovlašćenoj banci koja za Društvo i taj fond obavlja poslove posredovanja u trgovaju hartijama od vrednosti, fondu kojim upravlja isto Društvo i sa njima blisko povezanim licima, pod uslovom da je ponuda ovih lica najpovoljnija od ponuda pribavljenih na osnovu oglasa objavljenog u dnevnim novinama.**

Akcionari zatvorenog fonda nemaju pravo preče kupovine pri prodaji imovine zatvorenog fonda.

## Član 26.

**Odredbe Pravilnika o investicionim fondovima kojima se propisuje ograničenje ulaganja i odstupanja od dozvoljenog ulaganja imovine otvorenog investicionog fonda primenjuju se i na ulaganja imovine zatvorenog fonda.**

Na ulaganja imovine zatvorenog fonda primenjuju se i sledeća ograničenja:

- 1) akcije i udeli ne smeju imati bilo kakvu zabranu raspolažanja (upisano pravo zaloge ili korišćenja prava glasa),
- 2) imovina fonda ne može biti investirana u forme privrednih društava kod kojih postoji neograničena odgovornost člana za obaveze društva (ortačka društva i komanditna društva kod kojih bi zatvoreni fond imao status komplementara),
- 3) u udele jednog društva ili dva ili više društava koji su blisko povezana lica ne može se uložiti više od 20% imovine fonda,
- 4) nepokretnosti moraju biti upisane u javnim knjigama o evidenciji nepokretnosti bez ikakvih tereta (ograničenje prenosa svojine, pravo zaloge, pravo plodouživanja, pravo upotrebe, pravo stanovanja ili pravo stvarnog tereta) i moraju biti osigurane od svih rizika,
- 5) u jednu nepokretnost može se uložiti do 20% imovine zatvorenog fonda,
- 6) ne može se ulagati u nepokretnosti u vlasništvu:
  - Društva,
  - banke koja obavlja kastodi usluge za taj fond,
  - brokersko-dilerskog društva, odnosno ovlašćene banke koja za Društvo i taj fond obavlja poslove posredovanja u trgovaju hartijama od vrednosti,
  - fonda kojim upravlja isto Društvo,
  - blisko povezanog lica sa licima navedenim u ovoj tački.
- 7) fond ne može sticati više od 20% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, koji je javno akcionarsko društvo, u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, i sa njim blisko povezanih lica.

Izuzetno od stava 2. tačka 7. ovog člana, na ulaganje u akcije akcionarskih društava čijim se akcijama ne trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP i udele ne odnosi se ograničenje sticanja maksimum 20% vlasničkog učešća, odnosno glasačkih prava tog izdavaoca i sa njim blisko povezanih lica.

Zatvoreni fond za ulaganje u nekretnine nije i ne može biti investitor, izvođač niti drugi učesnik u gradnji u smislu zakona kojim se uređuje planiranje i izgradnja objekata.

### Član 27.

Upis akcija zatvorenog investicionog fonda vrši se u Kastodi banci na način i u roku navedenom u javnom pozivu.

Uplata akcija zatvorenog fonda vrši se na novčani račun fonda koji se vodi u kastodi banci u roku navedenom u javnom pozivu.

Rok za upis i uplatu ne može biti duži od tri meseca od dana naznačenog u obaveštenju o objavljinju prospeka za javnu ponudu akcija za početak upisa i uplate.

Na objavljinje izveštaja o ishodu javne ponude i upisu akcija u Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar) primenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

### Član 28.

Minimalna novčana sredstva za osnivanje zatvorenog fonda ne mogu biti manja od 200.000 (dvestotinehiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan isteka roka za upis i uplatu.

U slučaju da se po osnovu prospeka za javnu ponudu akcija ne prikupe minimalna novčana sredstva iz stava 1. ovog člana, Društvo u roku od tri radna dana od dana isteka roka za upis i uplatu:

- 1) objavljuje ishod javne ponude na internet stranici Društva i u dnevnim novinama u kojima je bilo objavljeno obaveštenje o objavljinju prospeka za javnu ponudu akcija,
- 2) daje nalog kastodi banci da u roku od osam dana od isteka roka za upis i uplatu izvrši povraćaj prikupljenih sredstava.

### Član 29.

Zatvoreni fond se raspušta:

- 1) Istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme,
- 2) Ukoliko se u roku od tri meseca od oduzimanja dozvole za rad Društvu, odnosno raskida ugovora sa Društvom ne izabere novo društvo za upravljanje,
- 3) Ukoliko u roku od šest meseci od dana donošenja odgovarajućeg rešenja Komisije, neto vrednost imovine fonda ne dostigne iznos od 200.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS.

Na postupak raspuštanja zatvorenog fonda shodno se primenjuju odredbe Pravilnika o investicionim fondovima o raspuštanju otvorenog fonda, odnosno zakona kojim se uređuju privredna društva, a koje se odnose na prestanak akcionarskih društava.

### *Privatni fond*

#### **Član 30.**

**Privatni fond je pravno lice organizovano kao društvo sa ograničenom odgovornošću koje kao institucija kolektivnog investiranja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja udela.**

Društvo upravlja privatnim fondom na osnovu ugovora o upravljanju.

Minimalni početni novčani ulog svakog člana privatnog fonda ne može biti manji od 50.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.

#### **Član 31.**

**Privatni fondovi ne podležu opštim odredbama o investicionim fondovima koje se tiču izdavanja dozvole za investicioni fond, ulaganja imovine fonda, ograničenja ulaganja imovine fonda, ograničenja raspolaganja imovinom fonda, utvrđivanja prinosa investicionog fonda, izdavanja prospekta, marketinga, posrednika.**

Na privatne fondove ne primenjuju se odredbe Zakona kojima je regulisano obavljanje kastodi usluga i vođenje računa kod kastodi banke, kao i redovno izveštavanje Komisije i investitora, osim dostavljanja godišnjeg finansijskog izveštaja.

Privatni fond se može zaduživati bez ograničenja, u skladu sa svojim pravilima poslovanja.

Na privatne fondove shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuju privredna društva.

### **Investiciona politika i poslovi**

#### **Član 32.**

Investiciona politika otvorenog i zatvorenog investicionog fonda sadrži:

- način sprovođenja investicionog cilja i način upravljanja rizicima,
- najveći i najmanji deo sredstava fonda koji se može ulagati u pojedine hartije od vrednosti,
- najveći deo sredstava koji se može držati na novčanom računu fonda,
- način izmene investicione politike.

#### **Član 33.**

Investicioni poslovi koje Društvo obavlja za fondove kojima upravlja obuhvataju naročito:

- 1) finansijsku analizu,

- 2) donošenje investicionih odluka - sa obrazloženjem na osnovu koga se može utvrditi da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova, odnosno akcionara fonda,
- 3) evidencije o nalozima za kupovinu, odnosno prodaju imovine fonda (podaci o vremenu davanja i izvršenja naloga),
- 4) kontrolne mehanizme kojima se obezbeđuje investiranje imovine fonda u skladu sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom,
- 5) upravljanje rizicima investiranja sa ciljem obezbeđenja maksimalne sigurnosti imovine fonda s obzirom na investicionu politiku (vrste hartija od vrednosti, različite izdavaoce i njihove karakteristike, najveći dozvoljeni iznos ulaganja i dr.),
- 6) način i uslove pod kojima se Društvo zadužuje u ime i za račun fonda, u skladu sa Zakonom i u najboljem interesu članova, odnosno akcionara fonda.

Nadzorni Odbor Društva donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj investicionog fonda, a portfolio menadžer sprovodi navedenu politiku, odnosno cilj, donosi odgovarajuće odluke o pojedinačnim ulaganjima i za svoj rad odgovara upravi društva.

### *Finansijska analiza*

#### **Član 34.**

Finansijska analiza vrši se u skladu sa prihvaćenim metodama procene vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine.

Finansijsku analizu vrši stručno kvalifikovani portfolio menadžer, sa položenim stručnim ispitom, i investicioni analitičar, na osnovu javno dostupnih i drugih informacija koje su stečene na zakonit način.

### *Donošenje investicionih odluka*

#### **Član 35.**

Investacione odluke za fond donosi Portfolio menadžer na osnovu investicione politike i smernica Investpcionog komiteta.

Investicioni komitet predstavlja savetodavno telo koje nema mogućnost donošenja investicionih odluka već svojim sugestijama, savetima i smernicama pomaže Portfolio menadžeru u donošenju odgovarajućih investicionih odluka.

Na Investpcionom komitetu učestvuju Direktor Društva, predstavnik Odeljenja za Investicije i predstavnik Odeljenja za internu kontrolu, rizike i kontrolu usklađenosti.

Investicioni komitet se održava minimalno jednom mesečno. Prilikom svakog Investpcionog komiteta vodi se Zapisnik koji se čuva u elektronskoj formi.

Investicioni komitet je podeljen na tri sesije:

- Sesija koja se bavi postojećim i novim proizvodima (Product session). Na ovoj sesiji se ocenjuju predlozi koji se tiču investicija, novih proizvoda, aktivnosti ili inicijativa, kao i izrade dokumentacije u vezi novih proizvoda koja se šalje Nadzornom odboru.
- Sesija koja se bavi rizicima (Risk session). Na ovoj sesiji se predlažu načrti novih procedura koje se tiču rizika, a potom šalju Nadzornom odboru na raspravu i usvajanje, definišu predlozi operativnih limita koji se potom šalju Nadzornom odboru, prate i analiziraju svi rizici kojima su Društvo i fondovi izloženi, verifikuje efikasnost procedura i politika koje se tiču rizika, definiše lista hartija od vrednosti u koje je moguće investirati.
- Sesija koja se bavi politikom cena (Pricing session). Na ovoj sesiji se raspravlja o visinama naknada za upravljanje, ulaznim i izlaznim naknadama, odnosno priprema predlog za njihovu izmenu koji se šalje Nadzornom odboru.

*Evidencije o nalozima za kupovinu, odnosno prodaju imovine fonda*

**Član 36.**

Društvo vodi registar izdatih nalogu za kupovinu i prodaju imovine fonda koji obezbeđuje evidenciju podataka o vremenima davanja i izvršenja naloga.

Društvo čuva primerke svih potvrda o prijemu naloga za kupovinu i prodaju imovine, kao i potvrda o realizacijama pojedinačnih transakcija investiranja dobijenih od brokersko-dilerskih društava koji zastupaju Društvo na organizovanom tržištu.

*Kontrolni mehanizmi kojima se obezbeđuje investiranje imovine fonda u skladu sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom*

**Član 37.**

Ulaganje imovine investicionog fonda je ograničeno odredbama Zakona o investicionim fondovima, Pravilnikom o investicionim fondovima i Prospektom.

Poseban organizacioni deo Društva - Odeljenje za Internu kontrolu, rizike i kontrolu usklađenosti obavlja delatnosti i aktivnosti kontrole usklađenosti ulaganja imovine investicionog fonda sa propisima. Pored toga, ograničenja po pitanju ulaganja su definisana i u okviru informacionog sistema koje Društvo koristi.

Odeljenje za Internu kontrolu, rizike i kontrolu usklađenosti vodi i redovno ažurira spisak hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja Društvo.

**Član 38.**

Ograničenja ulaganja mogu biti prekoračena u prvih šest meseci od osnivanja investicionog fonda.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja imovine investicionog fonda iz Zakona i prospeksa investicionog fonda, a usled nastupanja okolnosti na koje Društvo nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo je dužno da odmah obavesti Komisiju

i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

Komisija može produžiti rok iz stava 2. ovog člana u slučajevima poremećaja na tržištu, odnosno u drugim okolnostima, a na osnovu kriterijuma propisanih aktom Komisije.

### ***Upravljanje rizicima investiranja sa ciljem obezbeđenja maksimalne sigurnosti imovine fonda s obzirom na investicionu politiku***

#### **Član 39.**

Rizici u poslovanju predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva i fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Ulaganje u fond prepostavlja preuzimanje određenih rizika koji predstavljaju verovatnoću da prinos od izvršenih investicija bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici mogu biti sistematski i nesistematski. Na sistematski rizik se ne može uticati jer se sa diversifikacijom ulaganja taj rizik ne može izbeći. Nesistematski rizik je onaj koji se može ograničiti diversifikacijom i odgovarajućim izborom ulaganja.

Nezadovoljavajući ili negativan prinos fonda može nastati u najvećoj meri delovanjem sledećih rizika:

- 1) Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda zbog promene na tržištu. Ovaj rizik obuhvata: rizik promene cene, kamatni rizik, rizik izmirenja obaveza i rizik druge ugovorne strane, rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti i valutni rizik.
- 2) Kreditni rizik predstavlja verovatnoću da izdavalac u čije je hartije od vrednosti investirano neće biti u mogućnosti da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Neispunjavanje obaveza od strane izdavaoca u čije hartije od vrednosti je investirano uticalo bi na likvidnost fonda i smanjilo vrednost tog dela imovine fonda.
- 3) Rizik zemlje u koje je uložena imovina predstavlja verovatnoću nastanka značajnih promena cena hartija od vrednosti kao i neizmirivanje dospelih obaveza dužnika usled političkih, društvenih i ekonomskih događaja u zemlji porekla izdavaoca te hartije od vrednosti, odnosno dužnika.
- 4) Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.
- 5) Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski rezultat, kao posledica propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom i drugim sistemima, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja uključujući i rizik izmene pravnog okvira.

## *Način i uslovi pod kojima se Društvo zadužuje u ime i za račun fonda*

### **Član 40.**

Društvo može, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti otvorenog fonda, u svoje ime a za račun otvorenog fonda, vršiti zaduživanje sa rokom otplate do 360 dana, i to zaključivanjem:

- 1) ugovora o kreditu;
- 2) repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i bankama, čiji predmet mogu biti i akcije.

Ukupno zaduživanje iz stava 1. ovog člana može iznositi najviše do 10% vrednosti imovine fonda.

Uzimanje kredita iz inostranstva za račun investicionog fonda vrši se u skladu sa zakonom kojim se uređuje devizno poslovanje.

Zatvoreni i privatni fondovi se mogu zaduživati bez ograničenja, s tim što se zaduživanje u inostranstvu vrši u skladu sa zakonom kojim se uređuje devizno poslovanje.

## **Administrativni poslovi koje obavlja Društvo**

### **Član 41.**

Administrativni poslovi koje Društvo obavlja za fondove kojima upravlja obuhvataju naročito:

- 1) prodajne usluge
  - pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond,
  - podelu prospekta,
  - zaključivanje ugovora o članstvu/pristupnica otvorenog fonda,
  - prijem zahteva za otkup investicionih jedinica,
- 2) izveštavanje Komisije i članova, odnosno akcionara investicionih fondova kojima Društvo upravlja,
- 3) otvaranje i vodenje individualnih računa članova i procedure kojima se osigurava poverljivost podataka o članovima i stanju i prometu na njihovim računima,
- 4) način postupanja po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i posrednika, rokove i postupak za njihovo razrešenje, kao i način na koji će svaki član, odnosno akcionar fonda biti upoznat sa tim postupkom na jasan, transparentan i razumljiv način bez posebnog zahteva za pružanjem ovakve informacije,
- 5) postupak raspuštanja fonda zbog isteka vremena na koji je organizovan, odnosno procedure likvidacije portfolia otvorenog fonda zbog isteka vremena na koji je organizovan.

## **II MEĐUSOBNA PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA I ČLANOVA, ODNOSNO AKCIONARA FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA**

### **Član 42.**

Članovi, odnosno akcionari fonda mogu biti:

- fizička i pravna lica domaća ili strana,
- Društvo u skladu sa Zakonom,
- otvoreni investicioni i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica).

Izuzetno od stava 1. ovog člana, članovi, odnosno akcionari fonda ne mogu biti:

- banka koja obavlja kastodi poslove za taj fond,
- preduzeće za reviziju i revizor koje obavlja poslove revizije finansijskih izveštaja za taj fond,
- drugi fond kojim upravlja isto Društvo.

### **Član 43.**

U prostorijama u kojima posluje sa klijentima, Društvo ima na vidnom i dostupnom mestu istaknuta Pravila poslovanja i Prospekt za svaki fond. Ova akta su takođe dostupna i na zvaničnoj internet stranici Društva.

Uvidom u ova akta, svaki potencijalni investitor će pre ulaganja u fond biti upoznat sa investicionim ciljem i politikom fondova, rizicima vezanim za ulaganje u konkretan fond i vrsti investitora kojima je namenjen.

Sve naknada i troškovi koji se naplaćuju od članova otvorenog fonda i iz imovine otvorenog fonda sadržane su u Prospektu, kao i na zvaničnoj stranici Društva.

### ***Članstvo u investicionom fondu***

### **Član 44.**

Član fonda kojim upravlja Društvo postaje se potpisivanjem Pristupnice, koja predstavlja ugovorni odnos između člana i Društva, kojim se Društvo obavezuje da za račun člana investicionog fonda ulaže novčana sredstva prikupljena po osnovu uplata za kupovinu investicionih jedinica.

Društvo je dužno da od lica koje pristupa fondu, prilikom potpisivanja Pristupnice, pribavi potpisu izjavu kojom član potvrđuje:

- da je primio skraćeni prospekt i da ga potpuno razume, naročito deo o glavnim rizicima ulaganja u taj fond,
- da je upoznat sa visinom naknada i načinom njihove naplate, i sa svim troškovima koji se naplaćuju na teret fonda ,
- da je upoznat sa ovim pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje Društvo obavlja na osnovu dozvole za rad.

Lice koje pristupa fondu, pre potpisivanja Pristupnice, dužno je da ima popunjeno Upitnik koji se tiče aktivnosti sprečavanja pranja novca.

## *Investicione jedinica*

### **Član 45.**

Investicione jedinice predstavljaju srazmerni obračunski ideo u ukupnoj imovini fonda i menjaju se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice se utvrđuje u iznosu od 1.000 RSD.

Vrednost investicione jedinice se izračunava kao neto vrednost imovine fonda podeljena sa brojem investicionih jedinica.

Društvo vodi registar investicionih jedinica i evidentira svaku kupovinu i otkup investicionih jedinica.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava članovima fonda.

Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a objavljuje sa dve decimale.

### **Član 46.**

Kupovina investicionih jedinica vrši se u novcu, na način propisan prospektom i skraćenim prospektom investacionog fonda.

Kupovina investicione jedinice se vrši po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun fonda na način predviđen ovim Pravilima poslovanja.

Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicione jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje.

Prilikom sticanja investicionih jedinica Društvo izdaje potvrdu članu otvorenog fonda.

Društvo objavljuje vrednost investicione jedinice svakog radnog dana na internet stranici Društva.

Konverzija dinarskih i deviznih uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun fonda, prema vrednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda se evidentira na dan konverzije (dan T+1).

Obračun deviznih uplata u dinarsku protivvrednost vrši se po srednjem kursu NBS na dan priliva na račun fonda.

### **Član 47.**

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavljaju:

- 1) kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda i vrednosti investicione jedinice usled toga što:
  - do kraja dana T + 1 nisu razrešene utvrđene razlike u obračunu odnosno otklonjene uočene greške
  - su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema društva za upravljanje, odnosno kastodi banke, i tehničke i tehnološke poteškoće usled kojih je nemoguće utvrđivanje neto vrednosti imovine fonda i vrednosti investicione jedinice ili individualnih uloga članova fonda i sl.)
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora

Kupovina i otkup investicionih jedinica se može obustaviti i kada se u jednom danu ispostave zahtevi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine fonda, a fond nije u mogućnosti da, u Zakonom propisanom roku, realizuje takve zahteve.

### *Prava i obaveze člana fonda i Društva*

#### **Član 48.**

Član fonda kojim upravlja Društvo, a koji poseduje investicione jedinice na svom individualnom računu ima sledeća prava:

- pravo na srazmerni deo prihoda
- pravo na otkup investicionih jedinica
- pravo na srazmerni deo imovine otvorenog fonda u slučaju raspuštanja
- druga prava u skladu sa Zakonom

Član fonda nema pravo glasa po osnovu akcija koje čine imovinu fonda.

Član fonda je dužan da po nastanku promene ličnih podataka obavesti Društvo.

#### **Član 49.**

Društvo je u obavezi da:

- 1) upozna člana ili potencijalnog člana fonda sa pravilima poslovanja, prospektom, rizicima i naknadama koje se naplaćuju,
- 2) od lica koje pristupa fondu, prilikom potpisivanja Pristupnice, pribavi potrebne informacije i da izvrši neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i internim aktima,
- 3) otvoriti individualni račun,
- 4) na individualnom računu člana fonda redovno i ažurno evidentira podatke utvrđene Zakonom, podzakonskim aktima i internim aktima Društva,
- 5) dostavi članu fonda obaveštenje o broju kupljenih, odnosno otkupljenih investicionih jedinica u roku od 5 radnih dana od dana kupovine, odnosno otkupa investicione jedinice,
- 6) vrši otkup investicionih jedinica u skladu sa Zakonom i prospektom fonda,
- 7) vodi evidenciju o investicionim jedinicama, odnosno akcijama člana fonda,
- 8) imovinu fonda kojim upravlja ulaže u najboljem interesu članova, odnosno akcionara fonda u skladu sa investicionom politikom fonda i ograničenjima propisanim Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom fonda,

- 9) obračunava neto vrednosti imovine fonda i objavljuje na način i u rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima,
- 10) čuva u papirnom i elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda najmanje 5 godina,
- 11) obračunava i objavljuje neto vrednost investicione jedinice, koja je usaglašena sa kastodi bankom na način i rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima,
- 12) objavljuje na internet stranici podatke o posrednicima,
- 13) najmanje jedanput mesečno dostavlja nadzornom odboru zatvorenog fonda izveštaje o kupljenim i prodatim hartijama od vrednosti i imovini i o rezultatima poslovanja fonda, a na zahtev nadzornog odbora zatvorenog fonda i posebne dodatne izveštaje,
- 14) obračunava stopu prinosa za svaki investicioni fond kojim upravlja četiri puta godišnje i to na dan 31. marta, 30. juna, 30. septembra i 31. decembra tekuće godine
- 15) poštuje tajnost podataka sa individualnog računa člana fonda i da informacije sa tog računa pruža samo članu fonda ili licu koje je taj član ovlastio kao i na zahtev suda, odnosno drugog nadležnog organa,
- 16) u prostorijama sa kojima posluje sa klijentima i na internet stranici objavi:
  - osnovne podatke o Društvu
  - vreme za prijem stranaka
  - adrese i radno vreme posrednika
  - pravila poslovanja
  - prospekt i skraćeni prospekt fondova kojima upravlja
  - vrednost investicionih jedinica, odnosno akcija fondova i podatke o prinosima fondova
  - godišnje finansijske izveštaje Društva i fondova sa izveštajem eksternog revizora
  - polugodišnje finansijske izveštaje fondova kojima upravlja
  - druge relevantne podatke
- 17) obezbedi da sva lica koja imaju kontakt sa potencijalnim i postojećim investitorima poseduju neophodno znanje i kvalifikacije za pružanje informacija o ulaganju u fondove kojima upravlja Društvo,
- 18) svakom članu fonda dostavi u roku od 8 dana od podnošenja zahteva godišnje i polugodišnje finansijske izveštaje, kao i izvod iz Registra investicionih jedinica za svakog individualnog člana fonda za period na koji se zahtev odnosi.
- 19) svakom članu fonda u roku od 8 dana od dana dobijanja saglasnosti na izmene prospekta i skraćenog prospekta zbog promene vrste fonda, dostavi pisano obaveštenje o pravima koja mu u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima pripadaju,
- 20) svakom članu fonda najkasnije 2 meseca pre spajanja otvorenih fondova dostavi pisano obaveštenje o nameri i danu spajanja i mogućnostima koje članu stope na raspolaganju u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima,
- 21) nakon donošenja rešenja o oduzimanju dozvole za rad i brisanja iz Registra društava za upravljanje i Registra investicionih fondova, obezbedi čuvanje dokumentacije o članovima fonda u rokovima propisanim aktima Komisije.

## Član 50.

Društvo je odgovorno za štetu prouzrokovano:

- 1) prikupljanjem sredstava na osnovu prospekta i skraćenog prospekta koji sadrži netačne podatke, odnosno podatke koji mogu stvoriti pogrešnu predstavu u pogledu poslovne

- politike, strategije ulaganja, rizika, vrednosti imovine investicionog fonda, vrednosti **investicionih jedinica i drugih činjenica vezanih za poslovanje investicionog fonda**,
- 2) neizvršenjem, odnosno nepravilnim ili neblagovremenim izvršenjem zahteva za kupovinu, odnosno otkup investicionih jedinica u skladu sa propisima kojima se uređuju obligacioni odnosi.

Za štetu prouzrokovana prikupljanjem sredstava na osnovu prospekta i skraćenog prospekta koji sadrži podatke iz tačke 1. stava 1. ovog člana solidarno odgovaraju i druga lica koja su učestvovala u pripremi prospekta i skraćenog prospekta ako su znala odnosno, zbog prirode posla koji obavljaju, morala znati da podaci sadrže nedostatke.

Klijenti su odgovorni Društvu za štetu koja nastane zbog netačnih podataka i dokumentacije dostavljene Društvu u slučaju da ista nije tačna, a u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima.

### Član 51.

Član fonda je u obavezi da:

- 1) Društvu dostavi tačne i ažurirane podatke,
- 2) Društvu dostavi sve podatke neophodne za članstvo u fondu, odnosno istupanje iz fonda, a u skladu sa zakonom koji uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma
- 3) plaća naknade i druge troškove u skladu sa prospektom fonda,
- 4) obavesti Društvo o promeni adrese i svih bitnih podataka koji su od značaja za ažurno vođenje evidencije o klijentu, a najduže u roku od 14 dana od dana promene,
- 5) ostale obaveze koje proističu iz Zakona, podzakonskih akata i prospekta.

## III ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

### Član 52.

Društvo u svom poslovanju ima računovodstvene procedure kojima obezbeđuje da se:

- 1) odvojeno evidentiraju transakcije za svaki investicioni fond kojim upravlja Društvo tako da se mogu odrediti potraživanja i dugovanja, odnosno imovina i obaveze za svaki fond,
- 2) svaka transakcija u vezi imovine fonda evidentira,
- 3) naknade i troškovi naplaćuju u skladu sa prospektom fonda,
- 4) finansijski izveštaji društva i fondova kojim upravlja sastavljuju u skladu sa Zakonom, zakonom kojim se uređuje računovodstvo i podzakonskim aktima Komisije.

Finansijski izveštaji i izveštaji eksternog revizora za Društvo i investicione fondove sastavljuju se u skladu sa zakonima kojima se uređuje računovodstvo i revizija i aktima Komisije.

Društvo je dužno da, odvojeno od svojih, sastavlja finansijske izveštaje za svaki investicioni fond kojim upravlja.

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju Društvo je obavezno da vodi i čuva na elektronskim medijima u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo, a najmanje pet godina od isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi.

### Član 53.

Društvo u svom poslovanju ima procedure za kreiranje, obradu, upravljanje i arhiviranje podataka i dokumentacije koje sadrže:

- 1) evidenciju ovlašćenih lica koja imaju pristup bazama podataka sa nivoom ovlašćenja pristupa (mogućnost unosa, izmene i upotrebe podataka),
- 2) kriterijume po kojima se vrši unos podataka u informacioni sistem i onemogućava njihova izmena, kao i uslovi korišćenja tih podataka (u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren i moraju se obezbediti podaci o licima koja su izvršila i odobrila unos tih podataka).

### Član 54.

Društvo u svom poslovanju ima tehničke procedure za korišćenje i upravljanje informacionim sistemom.

Informacioni sistem omogućava:

- 1) utvrđivanje neto vrednosti imovine fonda, odnosno neto vrednosti investicione jedinice, odnosno akcije fonda,
- 2) sastavljanje izveštaja o individualnim računima članova fonda,
- 3) da se na račun jednog člana ne može upisati više od 20% investicionih jedinica tog fonda.

### Član 55.

Klijent stiče status člana fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja Pristupnice sredstva koja su uplaćena konvertuju u investicione jedinice.

Izjava i Pristupnica podnose se pre prve uplate u odabrani otvoreni investicioni fond. Svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši se uplatom novčanih sredstava putem naloga za uplatu ili naloga za prenos, odnosno trajnim nalogom sa naznakom poziva na broj koji je jednak broju Pristupnice.

Član otvorenog fonda može uplaćivati novčana sredstva u fond u skladu sa sledećom dinamikom uplata:

- jednokratna uplata
- periodična uplata

### Član 56.

Društvo je dužno da članu fonda u roku od 5 radnih dana od dana sticanja investicionih jedinica pošalje pisanu potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica.

Potvrda o kupovini investicionih jedinica sadrži:

- 1) iznos ukupno uplaćenih sredstva za kupovinu investicionih jedinica
- 2) datum priliva sredstava na račun fonda i srednji kurs NBS na taj dan, ukoliko su uplate izvršene iz inostranstva
- 3) vrednost investicione jedinice na dan uplate
- 4) iznos naknade za kupovinu investicionih jedinica
- 5) broj stečenih investicionih jedinica
- 6) ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana

### Član 57.

Društvo je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva člana fonda za otkup investicionih jedinica izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana fonda.

Društvo je dužno da u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva pošalje pisanu potvrdu članu fonda o broju otkupljenih investicionih jedinica, vrednosti investicione jedinice na dan prijema zahteva za otkup, iznosu naknade za otkup i iznosu uplaćenih sredstava na novčani račun člana fonda.

Otkup investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana podnošenja zahteva za otkup.

### Član 58.

Investicione jedinice se ne mogu slobodno prenositi, osim po osnovu nasleđivanja i ugovora o poklonu.

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pisanog zahteva. Podnositelj zahteva je dužan da uz zahtev za prenos, dostavi izvršno rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu, u originalu ili overenoj fotokopiji, odnosno dokaz o pravnom sledbeništvu/sukcesiji (u skladu sa pravnim osnovom sticanja investicionih jedinica fonda) u originalu ili overenoj fotokopiji.

Podnositelj zahteva koji stiče investicione jedinice po gore navedenom pravnom osnovu dužan je da uz zahtev za prenos popuni i potpiše Pristupnicu i izjavu uz dostavljanje neophodne identifikacione dokumentacije. Društvo će nakon ispravno podnetog pisanog zahteva kao i potpisane Pristupnice, izvršiti prenos vlasništva nad investicionim jedinicama na podnositelja zahteva.

### Član 59.

U prospektu otvorenog fonda navode se sve naknade koje se naplaćuju od članova otvorenog fonda i iz imovine otvorenog fonda.

Društvo može naplaćivati naknadu za kupovinu i naknadu za otkup investicionih jedinica od članova otvorenog fonda.

Iz imovine otvorenog fonda mogu se naplaćivati:

- naknada Društvu za upravljanje imovinom fonda;
- troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti;
- troškovi kastodi banke;

- troškovi eksterne revizije;
- drugi troškovi u skladu sa aktom Komisije.

Naknade Društva i kastodi banke obračunavaju se i naplaćuju na način predviđen aktom Komisije.

Ostale troškove snosi Društvo.

U okviru poslova upravljanja zatvorenim investicionim fondom, odnosno privatnim fondom, Društvo može naplatiti sve vrste naknada i troškova u skladu sa Ugovorom o upravljanju.

### Član 60.

Društvo može preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova fonda u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti naknadu za kupovinu ili otkup investicionih jedinica i druge naknade koje naplaćuje od članova fonda, ukoliko je ova mogućnost propisana prospektom tog fonda. Obaveštenje o tome se objavljuje na internet stranici Društva pre dana početka preuzimanja troškova.

### Član 61.

Pod oglašavanjem se podrazumevaju svi oblici javne komunikacije Društva, kojima se opisuju karakteristike, usluge i prinosi Društava, odnosno fondova kojima Društvo upravlja, a čiji je cilj da direktno ili indirektno privuku, odnosno zadrže investitore u fondu.

Javna komunikacija Društva mora da:

- bude zasnovana na načelima fer poslovanja,
- obezbedi dovoljno informacija na osnovu kojih se mogu proceniti rizici ulaganja u fond,
- uravnoteženo predstavlja potencijalnu dobit i rizike.

### Član 62.

Društvo je dužno da Komisiji dostavi i objavi na internet stranici:

- usvojene godišnje finansijske izveštaje Društva i izveštaj eksternog revizora, do 30. aprila tekuće godine za prethodnu godinu.
- usvojene godišnje finansijske izveštaje za svaki fond kojim upravlja, do 30. aprila tekuće godine za prethodnu godinu.
- usvojene izveštaje eksternog revizora o reviziji godišnjih finansijskih izveštaja za otvorene i zatvorene fondove kojima upravlja, do 30. aprila tekuće godine za prethodnu godinu.
- usvojene polugodišnje finansijske izveštaje za otvorene i zatvorene fondove kojima upravlja, do 31. avgusta tekuće godine, za prethodno polugodište.
- Odluku o izboru eksternog revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Uz finansijske izveštaje iz stava 1. ovog člana, za otvoreni fond kojima upravlja, Društvo dostavlja Komisiji i objavljuje na internet stranici:

- Izveštaj o stanju i promenama investicionih jedinica i finansijskim pokazateljima,
- Izveštaj o strukturi imovine fonda,
- Izveštaj o strukturi ulaganja,

- Izveštaj o realizovanim dobicima (gubicima),
- Izveštaj o nerealizovanim dobicima (gubicima).

Uz finansijske izveštaje iz stava 1. ovog člana, za zatvoreni fond kojima upravlja, Društvo dostavlja Komisiji i objavljuje na internet stranici:

- Izveštaj o strukturi imovine,
- Izveštaj o strukturi ulaganja,
- Izveštaj o realizovanim dobicima (gubicima),
- Izveštaj o nerealizovanim dobicima (gubicima),
- Izveštaj o transakcijama sa blisko povezanim licima.

Pored prethodno navedenih izveštaja, Društvo dostavlja Komisiji:

- kvartalni izveštaj za prethodni kvartal, do 10-og u mesecu kojim počinje tekući kvartal, a koji najmanje sadrži podatke o potraživanjima i obavezama Društva i fondova kojim upravlja,
- mesečne izveštaje o poslovanju otvorenog, odnosno zatvorenog fonda za prethodni mesec, do 10-og u mesecu za prethodni mesec, a koji najmanje sadrže analitičke podatke o neto vrednosti i strukturi imovine i troškovima fonda u tom izveštajnom periodu.
- mesečne izveštaje o poslovanju Društva, do 10-og u mesecu za prethodni mesec, a koji najmanje sadrže podatke o promenama u pogledu kadrovske osposobljenosti, obračunu kapitala na način propisan aktima Komisije i ulaganjima sredstava u tom izveštajnom periodu.

Za privatne fondove kojima upravlja, Društvo dostavlja samo usvojene godišnje finansijske izveštaje, do 30. aprila tekuće godine za prethodnu godinu.

#### **IV SPECIFIKACIJA POSLOVA KOJI MOGU BITI POVERENI DRUGIM LICIMA, KRITERIJUMI KOJI ĆE SE KORISTITI PRILIKOM NJIHOVOG ODABIRA I KONTROLNE PROCEDURE KOJIMA ĆE DRUŠTVO KONTROLISATI NJIHOVO IZVRŠENJE**

##### **Član 63.**

Društvo može poveriti obavljanje administrativnih i marketinških poslova drugim licima, pri čemu se odgovornost Društva ne isključuje.

Posrednici koje Društvo angažuje za vršenje prodajnih usluga, kao i druga pravna lica koja su angažovana za obavljanje marketinških aktivnosti u obavezi su da poštuju Zakon i interna akta Društva.

##### **Član 64.**

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge.

Prodajnim uslugama smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela prospekta i posredovanje pri kupovini, odnosno prodaji investicionih jedinica.

Za postupke i štetu koju priliko pružanja prodajnih usluga učine posrednici, pored njih odgovara i Društvo.

### Član 65.

Ugovor o posredovanju mora da sadrži i odredbe kojima se utvrđuju:

- aktivnosti i način na koji posrednik obavlja prodajne usluge,
- obuka i kontrola rada lica koji obavljaju poslove posredovanja,
- postupak prijema, rokovi i način dostavljanja Društvu zahteva za kupovinu, odnosno otkup investicionih jedinica i prigovora i reklamacija potencijalnih i postojećih investitora (sa izjašnjenjem odgovornog lica posrednika ukoliko se prigovor odnosi na rad tog posrednika),
- pravila postupanja sa klijentima.

Sva lica koja imaju kontakt sa potencijalnim i postojećim investitorima moraju imati neophodno znanje i kvalifikacije za pružanje informacija o ulaganju u fondove kojima Društvo upravlja.

Posrednici mogu biti banke, brokersko-dilerska društva i druga pravna lica u skladu sa ovim pravilnikom.

### Član 66.

Društvo u svom poslovanju ima procedure i pravila oglašavanja i promocije Društva i fondova kojima upravlja, koje garantuju da se marketinške aktivnosti vrše u skladu sa Zakonom, Zakonom o oglašavanju i ovim pravilima poslovanja, a naročito da javna komunikacija Društva:

- bude zasnovana na načelima fer poslovanja
- obezbedi dovoljno informacija na osnovu kojih se mogu proceniti rizici ulaganja u fond
- uravnoteženo predstavlja potencijalnu dobit i rizike

Pod poslovima marketinga u smislu propisa o investicionim fondovima podrazumeva se:

- obaveštavanje zainteresovanih lica o osnovnim podacima o Društvu, kao i delatnostima koje ono obavlja,
- obaveštavanje i edukacija zainteresovanih lica o radu investicionih fondova u Srbiji, karakteristikama ulaganja u investicione fondove, rezultatima i zakonskoj regulativi,
- dodeljivanje primeraka prospekta fondova kojima Društvo upravlja i pravila poslovanja Društva, zakonske i podzakonske regulative i drugih pismena edukativnog sadržaja kao i davanje pojašnjenja istih,
- obaveštavanje o mestu i vremenu kada zainteresovana lica mogu postati članovi fonda.

## V KONTROLE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE

### Član 67.

Društvo vodi elektronski registar investicionih jedinica i dužno je da obezbedi ažurnost i sigurnost podataka na individualnom računu svakog člana otvorenog fonda.

IT sistem Društva je zaštićen od neovlašćenog pristupa podacima kontrolom pristupa preko dodele ovlašćenja i autorizacije korisnika.

IT sistem Društva ima rezervni izvor napajanja električnom energijom nezavisan od standardnog izvora koji omogućava završetak svih započetih poslova. Pouzdanost IT sistema podrazumeva i redovno pravljenje back-up podataka i njihovo arhiviranje za period od 10 godina na bezbednoj lokaciji van poslovnih prostorija Društva.

### Član 68.

IT sistem Društva je organizovan na način kojim se obezbeđuje tačnost i pouzdanost pri prikupljanju, unosu, obradi, prenosu i upotrebi podataka kojima raspolaže Društvo, odnosno na način koji osigurava sledeće:

- unos podataka u IT sistem može se vršiti samo ako je unos takvih podataka odobren na način utvrđen aktima Društva
- u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren
- da samo ovlašćena lica, o kojima Društvo vodi posebnu evidenciju, imaju pristup bazama podataka i mogućnost unosa, izmene i upotrebe u skladu sa dodeljenim ovlašćenjima
- redovna provera tačnosti podataka
- izvodi iz baze podataka moraju nositi datum i vreme sastavljanja i biti overeni od strane ovlašćenih lica Društva
- kontinuitet rada IT sistema mora biti osiguran formiranjem sekundarne baze podataka
- planovi i postupci za funkcionisanje IT sistema za slučaj vanrednih okolnosti utvrđeni su posebnom procedurom

Društvo ima e-mail adresu za kontakt i e-mail server za čuvanje službene prepiske.

## VI SISTEM INTERNE KONTROLE

### Član 69.

Sistem Interne kontrole u Društvu je uspostavljen na način da pruži razumno uverenje da su postignuti sledeći ciljevi:

- obezbeđenje urednog i efikasnog poslovanja
- poštovanje utvrđene politike uprave Društva
- očuvanje integriteta sredstava
- sprečavanje i otkrivanje kriminalnih radnji i grešaka
- primena zakonskih propisa
- tačnost i postupnost računovodstvenih evidencija
- blagovremeno sastavljanje pouzdanih finansijskih informacija

Interna kontrola se sastoji od međusobno povezanih komponenti koje proističu iz načina na koji uprava Društva vodi poslove i integrisane su u proces upravljanja:

- kontrolno okruženje
- kontrolne aktivnosti
- informacije i komunikacija
- nadzor

## Član 70.

Organizaciona struktura Društva mora omogućiti efikasno obavljanje poslova iz delatnosti Društva i integraciju postupaka interne kontrole u sve aktivnosti Društva i to na sledeći način:

- obrazovanjem organizacionih delova koji svojom veličinom, nadležnostima, organizacionom i kvalifikacionom strukturom odgovaraju obimu i vrsti poslova koje Društvo obavlja
- jasnim definisanjem zadataka, ovlašćenja i odgovornosti Direktora i drugih zaposlenih u Društvu, kao i načina obaveštavanja o njihovom radu i poslovima iz njihovog delokruga
- razgraničenjem ovlašćenja i odgovornosti kojim se obezbeđuje efikasna kontrola rizika
- uspostavljanjem odgovarajućih odnosa koordinacije između različitih organizacionih delova

Internu kontrolu u Društvu sprovode Nadzorni odbor i Direktor kao i:

- svi zaposleni kao prvi nivo kontrole
- Interni kontrolori kao drugi nivo kontrole koji je hijerarhijski podređen Direktoru a funkcionalno Nadzornom odboru
- Interni revizor kao treći nivo kontrole koji je i funkcionalno i hijerarhijski odgovoran Nadzornom odboru

## Član 71.

Obaveze internog kontrolora, naročito, se odnose na:

- kontrolu usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima,
- obaveštavanje zaposlenih o izmenama internih i radnih procedura i zakonskih obaveza,
- vođenje i ažuriranje spiska hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati fondovi kojima upravlja Društvo za svaki fond posebno, i hitno obaveštavanje portfolio menadžera o tim izmenama,
- kontrolu usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima,
- kontrolu poštovanja i efikasnosti procedura za sprečavanje konflikta interesa,
- kontrolu korišćenja insajderskih informacija i čuvanja poslovne tajne,
- kontrolu poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih,
- izradu korektivnih mera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenja rezultata primene tih mera,
- aktivnosti vezane za sprečavanje pranja novca
- obaveštavanje i dostavljanje materijalno bitnih podataka upravi o kontroli zakonitosti poslovanja Društva.

Interni kontrolori imaju pravo:

- pasivnog pristupa informacionom sistemu Društva sa ciljem dobijanja podataka obavljanja kontrole zakonitosti poslovanja i provere tačnosti unosa i izmene podataka,
- da zahteva od zaposlenih da dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja,
- da zahteva od svih lica koja su angažovana da obavljaju administrativne i marketinške poslove za Društvo da dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja.

## Član 72.

Obaveze ovlašćenog internog revizora naročito se odnose na:

- izradu i redovno ažuriranje metodologije za obavljanje interne revizije,
- praćenje i verifikaciju procedura izvršavanja poslova Društva, kao i identifikovanje rizika vezanih za njih,
- izradu godišnjeg plana aktivnosti,
- obaveštavanje zaposlenih, pre otpočinjanja interne revizije o datumu njenog početka, osim u slučajevima kada bi takva najava ugrozila rezultate interne revizije,
- izradu izveštaja o izvršenoj internoj reviziji sa predlogom mera,
- kontrolu primene mera (način i rokovi) iz izveštaja,
- izrada godišnjeg izveštaja o internoj reviziji,
- obaveštavanja skupštine i Nadzornog odbora Društva o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora,
- obavezu čuvanja poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije

## VII PROCEDURE ZA SPREČAVANJE KONFLIKTA INTERESA I MERE ZA SPREČAVANJE KORIŠĆENJA IMOVINE KOJOM SE UPRAVLJA ZA SOPSTVENI RAČUN

## Član 73.

Društvo ima uspostavljene procedure za sprečavanje konflikta interesa koje u slučaju da Društvo sklopi ugovor o posredovanju u kupoprodaji hartija od vrednosti sa brokersko dilerškim Društvom, odnosno ovlašćenom bankom koja je blisko povezano lice sa Društvom, treba da spreče:

- plaćanje provizija i naknada u iznosu većem od uobičajenog za tu vrstu posla,
- dogovor o podeli naknada i provizija koje se naplaćuju iz imovine fonda prilikom kupoprodaje hartija od vrednosti ili nekim drugim pogodnostima za Društvo,
- mogućnost da blisko povezano lice sa Društvom dobije bolje uslove na štetu investicionog fonda.

Procedure za sprečavanje konflikta interesa lica blisko povezanih sa Društvom treba da spreče:

- da Društvo koristi glasačka prava suprotno interesu članova fonda, u privrednim društvima u kojima fond kojim upravlja i blisko povezana lica sa Društvom imaju vlasničko učešće,
- manipulativne radnje u cilju veštačkog formiranja cene hartija od vrednosti koje kupuju ili prodaju Društvo (u ime fonda) i sa njim blisko povezana lica (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrednosti portfolia fonda.

## Član 74.

U cilju sprečavanja konflikta interesa predviđeno je da se imovina fonda ne može ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

- Društvo
- akcionar Društva za upravljanje
- fond kojim upravlja isto Društvo

- blisko povezano lice sa licima navedenim u ovom članu

### **Član 75.**

Društvo ima procedure za sprečavanje konflikta interesa koje se odnose na zaposlene u Društvu koje imaju za cilj da spreče da imovinom fonda upravlja:

- lice koje vodi evidenciju
- lice koje je odgovorno za procenu vrednosti imovine fonda
- interni kontrolor
- ovlašćeni interni revizor

### **Član 76.**

Radi obezbeđivanja pravičnog i efikasnog poslovanja Društva, zaposleni su dužni da se pridržavaju Zakona i podzakonskih akata u svom poslovanju a u skladu sa pravilima sigurnog i dobrog poslovanja i poštju načela etičkog kodeksa:

- Načelo zakonitosti, odnosno da poslovanje organizuju uz poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata. Ovo načelo obuhvata i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije.
- Načelo profesionalizma, odnosno da poslovanje obavljaju na profesionalan način koji stvara pozitivnu sliku o Društvu i profesiji, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje. Ovo načelo obuhvata naročito pravila koja se odnose na poslovanje sa članovima, odnosno akcionarima fonda, kao i kontinuiranu edukaciju učesnika u poslovanju.
- Načelo poverljivosti, odnosno da obezbede poverljivost podataka o članu u skladu sa zakonskim, podzakonskim i internim aktima.
- Načelo pouzdanosti, poštenja i fer odnosa, odnosno da se poslovanje vrši uz odgovarajući stepen pouzdanosti i integriteta kao i da se kontakti sa javnošću, članovima i zaposlenima obavljaju na način koji obezbeđuje pošteno i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu imovine članova, pružanje kompletnih i blagovremenih informacija kao i obaveštavanje članova o svim realnim i potencijalnim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje.

## **VIII PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE INSAJDERSKIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE**

### **Član 77.**

Insajderske informacije su informacije o tačno određenim činjenicama, koje nisu javno objavljene, odnose se direktno ili indirektno na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata, a koje bi, da su javno objavljene, verovatno imale značajan uticaj na cenu tih finansijskih instrumenata ili na cenu izvedenih finansijskih instrumenata.

Članovi uprave i zaposleni u Društvu i sa njima blisko povezana lica, kojima su dostupne insajderske informacije, ne mogu da ih koriste ili prenose, niti na osnovu njih preporučuju drugim licima da stiču, kupuju i prodaju hartije od vrednosti.

### **Član 78.**

Sprečavanje konflikta interesa i zloupotrebe insajderskih informacija, odnosno odavanja poslovne tajne od strane zaposlenih u Društvu i sa njima blisko povezanih lica obezbeđuje se:

- propisivanjem načina i rokova obaveštavanja uprave o nameri kupovine/prodaje hartija od vrednosti, odnosno ulaganja u fondove kojima Društvo upravlja,
- dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu,
- odvojenošću organizacionih delova koji obavljaju administrativne poslove, poslove procene vrednosti imovine i poslove upravljanja imovinom fondova,
- organizacionom šemom i procedurama koje treba da spreče da:
  - o imovinom fonda upravlja bilo koje drugo lice, osim portfolio menadžera tog fonda,
  - o procenu vrednosti imovine fonda i usaglašavanje tih podataka sa kastodi bankom obavlja bilo koje drugo lice, osim zaposlenih u organizacionoj jedinici za procenu vrednosti.

## **IX NAČIN NA KOJI SE OBEZBEĐUJE DA ZAPOSLENI I ČLANOVI UPRAVE I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA ZAKONA O TRŽIŠTU KAPITALA**

### **Član 79.**

Prilikom svog poslovanja, Društvo je dužno da stavlja interes svojih klijenata ispred sopstvenih interesa i posluje pravično, poštено i profesionalno, u skladu sa najboljim interesima klijenata.

### **Član 80.**

Članovi uprave i zaposleni u Društvu, kao i članovi organa uprave i zaposleni u blisku povezanom licu sa Društvom, ravnopravni su u mogućnosti sticanja svojstva člana fonda i ostvarivanju svih prava i obaveza koja iz tog članstva proističu sa drugim licima koja po Zakonu mogu biti članovi fonda.

### **Član 81.**

Članovi uprave i zaposleni u Društvu mogu ulagati u fondove kojima upravlja Društvo pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija, zabrane manipulacija i drugih aktivnosti koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

U slučaju da zaposleni ili član uprave Društva, želi da investira u fond kojim upravlja Društvo, isti je u obavezi da najkasnije na dan kupovine investicionih jedinica, odnosno akcija fonda, obavesti upravu Društva pisanim putem u koji fond će uložiti sredstva, kao i o visini ulaganja.

Društvo vodi posebnu evidenciju o investicijama zaposlenih.

## **X PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ODAVANJA POSLOVNE TAJNE I MERE KOJE SE PREDUZIMAJU U SLUČAJU ODAVANJA ISTE**

### **Član 82.**

Direktor i članovi uprave društva za upravljanje, zaposlena lica društva za upravljanje i povezana lica tog društva dužni su da čuvaju kao poslovnu tajnu i ne mogu davati informacije o:

- investicionom fondu ili Društvu koje bi mogle stvoriti pogrešnu predstavu o poslovanju Društva, odnosno investicionog fonda;
- budućim aktivnostima i poslovnim planovima Društva za upravljanje, osim u slučajevima predviđenim zakonom;
- stanju i prometu na računima investicionog fonda i njegovih članova;
- drugim podacima koji su od značaja za poslovanje investicionog fonda, a koje su saznali u obavljanju poslova Društva za upravljanje.

Izuzetno od stava 1. ovog člana, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima samo prilikom nadzora zakonitosti poslovanja, na osnovu naloga suda, nadležnog organa, ili na osnovu Zakona.

U slučaju zloupotrebe podataka koji su poslovna tajna, lica iz stava 1. ovog člana odgovaraju Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

## **XI DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA RAD DRUŠTVA**

### *Kastodi banka*

### **Član 83.**

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (kastodi račun);
- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu zatvorenog fonda kod Centralnog registra, u ime i za račun zatvorenog fonda;
- otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra u ime i za račun zakonitih imalaca klijenata Društava za upravljanje (račun upravljanja);
- otvara i vodi novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;
- izvršava naloge Društva za upravljanje za prenos imovine, saldiranje, odnosno plaćanje i naplate po osnovu kupovine/prodaje imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i prospektom fonda;
- obaveštava Društvo o izvršenim nalozima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
- kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;

- kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
- naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imaocima hartija od vrednosti koji su njeni klijenti;
- po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta u vezi sa hartijama od vrednosti;
- obaveštava Društvo o korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda, odnosno klijenta čijom imovinom Društvo upravlja;
- obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju Društva za upravljanje u vezi sa upravljanjem fondom, odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- obavlja druge poslove u skladu sa Zakonom.

Kada obavlja usluge iz stava 1. ovog člana, kastodi banka je dužna da vodi posebnu evidenciju o hartijama od vrednosti i licima u čije ime obavlja te poslove, da podatke iz te evidencije čuva kao poslovnu tajnu i da ih zaštitи od neovlašćenog korišćenja, izmena ili gubitaka.

Hartije od vrednosti koje se vode na kastodi računu nisu vlasništvo kastodi banke i ne ulaze u njenu imovinu, ne mogu se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu, niti se mogu koristiti za izmirivanje obaveza ove banke prema trećim licima.

**Kastodi banka može obavljati usluge za više investicionih fondova, s tim što u tom slučaju vodi posebne račune imovine za svaki fond.**

Kastodi banka ne može biti blisko povezano lice sa Društvom za upravljanje.

## **XII ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Član 84.**

Nadzorni odbor Društva donosi odluku o izmeni, odnosno dopuni ovih Pravila poslovanja, na način i po postupku koji je utvrđen za njihovo donošenje.

### **Član 85.**

Ukoliko zakonskim i podzakonskim aktima prethodno navedene odredbe budu izmenjene, Društvo ima obavezu da primenjuje zakonsku i podzakonsku regulativu. Navedene izmene biće inkorporirane u ova Pravila u rokovima i na način predviđen Zakonom i podzakonskim aktima.

### **Član 86.**

Pravila poslovanja stupaju na snagu danom donošenja, a primenjuju se po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti.

Predsedavajući Skupštine

*Dragica Mihajlović*

Dragica Mihajlović