

Erste Invest a.d. Beograd

**PRAVILA POSLOVANJA  
ERSTE INVEST A.D. BEOGRAD  
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE  
INVESTICIONIM FONDOVIMA**

Na osnovu člana 16. Zakona o investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“, br. 46/2006 - u daljem tekstu: Zakon) i člana 316. stav 2. Zakona o privrednim društvima, a u vezi sa članom 37. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“, br.15/09) i člana 54 Osnivačkog akta Društva za upravljanje investicionim fondovima „Erste Invest“ a.d. Beograd, Terazije 42 (u daljem tekstu: Društvo), Upravni odbor Društva dana 22.07.2009. godine donosi:

## **PRAVILA POSLOVANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDovima „ERSTE INVEST“ A.D. BEOGRAD**

### **OPŠTE ODREDBE**

#### **Član 1.**

Pravilima poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondom „Erste Invest“ a.d. Beograd (u daljem tekstu: Pravila) utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Društva, a naročito pitanja u vezi sa:

1. poslovima koje obavlja Društvo i uslovima i načinima njihovog obavljanja,
2. međusobnim pravima i obavezama Društva i članova, odnosno akcionara fondova kojima Društvo upravlja,
3. administrativnim i računovodstvenim procedurama,
4. specifikacijom poslova koji mogu biti povereni drugim licima, kriterijume koji će se koristiti prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojima će Društvo kontrolisati vršenje poverenih poslova,
5. kontrolnim i sigurnosnim merama za obradu podataka i njihovo čuvanje,
6. sistemom interne kontrole,
7. procedurama za sprečavanje konflikta interesa i merama kojima se sprečava da Društvo koristi imovinu investicionog fonda za sopstveni račun,
8. procedurama za sprečavanje zloupotrebe privilegovanih informacija i merama u slučaju zloupotrebe,
9. načinom na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave i sa njima povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja Zakona o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata,
  - a. način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju investicione jedinice, odnosno akcije fonda kojim Društvo upravlja,
  - b. način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže i imovina fonda kojom Društvo upravlja,
10. procedurama za sprečavanje odavanja poslovne tajne i merama koje se preduzimaju u slučaju odavanja iste,
11. drugim pitanja od značaja za Društvo.

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

## Društvo za upravljanje

### Član 2.

Društvo je osnovano kao zatvoreno akcionarsko društvo.

Društvo je privredno društvo koje obavlja delatnost osnivanja, organizovanja i upravljanja investicionim fondovima, i to fondovima za koje poseduje dozvolu za upravljanje, izdatu od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije (u daljem tekstu: Komisija), a sve u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), i drugim podzakonskim aktima.

Društvo može organizovati i upravljati sa više fondova.

Poslovi koje obavlja Društvo za upravljanje, u skladu sa Zakonom, Odlukom o osnivanju i ovim Pravilima su:

1. organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima;
2. osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima;
3. upravljanje privatnim investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje ne može neposredno ili preko povezanih lica imati učešće u kapitalu i upravljanju drugim pravnim licima, osim ukoliko je to propisano zakonom.

## Investicioni fondovi

### Član 3.

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.

## Imovina investicionog fonda

### Član 4.

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

Imovina otvorenog investicionog fonda i imovina zatvorenog investicionog fonda se obavezno vodi na računu kod kastodi banke.

Imovina investicionog fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine kastodi banke.

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

## Organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima

### Član 5.

Otvoreni 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.

## Član 6.

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

1. fond rasta vrednosti imovine;
2. fond prihoda;
3. balansirani fond;
4. fond očuvanja vrednosti imovine.

## Osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondovima

### Član 7.

Zatvoreni investicioni fond je pravno lice organizovano kao otvoreno akcionarsko društvo koje kao institucija kolektivnog investiranja funkcioniše na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja akcija javnom ponudom.

Na zatvorene fondove primenjuju se odredbe Zakona kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti i odredbe Zakona kojim se uređuju privredna društva, ako Zakonom nije drukčije određeno.

## Upravljanje privatnim investicionim fondovima

### Član 8.

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

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

Društvo za upravljanje može neposredno ili preko povezanih lica imati učešće u kapitalu privatnog fonda kojim upravlja.

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 o investicionim fondovima 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.

Upravljanje privatnim investicionim fondom isključivo obavlja društvo za upravljanje, u skladu sa ugovorom o upravljanju zaključenim sa privatnim fondom.

Društvo za upravljanje dostavlja Komisiji ugovor o upravljanju iz stava 7. ovog člana i pravila poslovanja. Komisija upisuje privatni investicioni fond u Registar investicionih fondova.

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

Obavezni opšti akt privatnog fonda su pravila poslovanja, koja sadrže sledece elemente:

- 1) opis investicionih ciljeva, investicionu politiku i glavne rizike u vezi sa njom;
- 2) vrednost udela;
- 3) pravila o prenosu udela;
- 4) iznos minimalnog novčanog uloga po članu;

- 5) način utvrđivanja neto vrednosti imovine fonda;
- 6) odredbe o izveštavanju članova fonda;
- 7) rok na koji se fond osniva, ukoliko se osniva na određeno vreme;
- 8) postupak raspuštanja fonda;
- 9) druga pitanja od značaja za poslovanje fonda.

Pravila poslovanja moraju biti dostupna zainteresovanim investitorima.

Izmene i dopune pravila poslovanja dozvoljene su samo nakon pismenog pristanka svih članova privatnog fonda. Izmene i dopune pravila poslovanja privatnog fonda dostavljaju se Komisiji.

## **Obavljanje investicionih poslova i aktivnosti**

### **Član 9.**

Društvo za upravljanje obavlja investicione poslove i aktivnosti, stara se o sprovođenju definisane investicionoj strategije, donosi investicione odluke saglasno investicionoj politici, Zakonu o investicionim fondovima i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti, i to za svaki investicioni fond koji organizuje i kojim upravlja.

Investicioni poslovi koje Društvo za upravljanje 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 nalogima za kupovinu, odnosno prodaji 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.

## **Investicioni odbor**

### **Član 10.**

Uprava Društva za upravljanje 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.

Društvo formira investicioni odbor za svaki fond kojim upravlja. Investicioni odbor Društva donosi odluke kojima se opredeljuje strategija investiranja i takodje vrši stratešku asset alokaciju imovine fonda.

Investicioni odbor čini tim stručnjaka sastavljen od Direktora, člana Izvršnog odbora zaduženog za investicione poslove, člana Izvršnog odbora zaduženog za finansijske poslove, portfolio menadžera i po potrebi 3-ih lica imenovanih od strane Izvršnog odbora Društva.

Investicioni odbor razmatraće redovno načela ulaganja i donositi izmene kada se za to steknu uslovi, a saglasno odredbama zakona, podzakonskih akata i ovih Pravila.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava fonda, Investicioni odbor je dužan da vodi računa 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.

Investicione odluke moraju biti donete u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i investicionom politikom definisanom odredbama ovih Pravila. Investicione odluke donose se na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine fonda na osnovu strategije koju prethodno definiše Investicioni odbor.

### **Sednice Investicionog odbora**

#### **Član 11.**

Investicioni odbor sastaje se po potrebi, a najmanje jedan put u tri meseca.

Sednice Investicionog odbora mogu se održavati i korišćenjem konferencijske veze ili korišćenjem druge audio i vizuelne komunikacijske opreme, tako da sva lica koja učestvuju na sastanku mogu da se čuju i razgovaraju jedno sa drugim. Smatra se da su lica koja na ovaj način učestvuju na sednici, prisutna sednici.

Mišljenje Investicionog odbora o pojedinačnoj investiciji donosi se na osnovu predloga portfolio menadžera koji obavezno sadrži naziv hartije od vrednosti ili druge imovine u koju se investira, raspon cene, okvirnu količinu, rok realizacije i detaljno obrazloženje.

#### **Član 12.**

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

Portfolio menadžer je dužan da čuva prikupljene informacije, kao i njihove izvore, na osnovu kojih vrši finansijsku analizu u zakonom i podzakonskim aktima propisanim rokovima i na zakonom, podzakonskim aktima i opštim aktima Društva utvrđen način.

Portfolio menadžer može da upravlja sa više fondova kojima upravlja isto Društvo za upravljanje

### **Investicioni savetnici**

#### **Član 13.**

Za realizaciju opredeljene investicione politike Društvo može, prema potrebi, angažovati investicione savetnike, u zemlji i inostranstvu.

### **Politika upravljanja rizicima**

#### **Član 14.**

Rizici predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fonda.

Ulaganje u Fond podrazumeva prihvatanje određenog nivoa rizika. Društvo će primenjivati sve raspoložive mehanizme za upravljanje rizikom, kako bi rizike svelo na najmanju moguću meru, s obzirom da su oni neizbežni aspekt svakog investiranja. Generalno, rizici ulaganja na finansijskom tržištu predstavljaju mogućnost da prinosi od ulaganja budu nezadovoljavajući, odnosno negativni.

Rizici ulaganja shodno Zakonu i podzakonskim aktima mogu biti:

1. Rizik promene cena hartija od vrednosti,
2. Valutni rizik,
3. Kreditni rizik,
4. Rizik promene poreskih propisa,
5. Rizik likvidnosti,
6. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,
7. Operativni rizik,
8. Rizik volatilnosti neto vrednosti imovine Fonda,

Rizici ulaganja utvrđeni su i definisani su u Prospektu Fonda.

## Investiciona politika Društva

### Član 15.

Investiciona politika predstavlja zbir različitih ekonomskih, investicionih i administrativnih odluka i mera koje Društvo preduzima u cilju povećanja ukupnog prinosa u korist članova fonda, a u skladu sa sledećim načelima:

1. načelo sigurnosti imovine fonda (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa adekvatnim kreditnim rejtingom);
2. načelo diversifikacije portfolija (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima);
3. načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

### Ulaganje imovine investicionog fonda

### Član 16.

Imovina investicionog fonda može se ulagati u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i drugim podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti, i to u:

1. dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije, u skladu sa Zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
2. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa Zakonom kojim se uređuje javni dug;
3. hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;
4. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
5. hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;
6. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
7. hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
8. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
9. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti iz tač. 3), 4) i 8) ovog stava;
10. novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa Zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
11. novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
12. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
13. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
14. akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici;
15. akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu;
16. investicione jedinice otvorenih investicionih fondova kojima ne upravlja isto društvo za upravljanje.
17. akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
18. udele društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici; nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike.

Komisija za hartije od vrednosti može propisati dodatne kriterijume za ulaganje imovine investicionog fonda u hartije od vrednosti u inostranstvu.

Ulaganje u finansijske derivate dozvoljeno je isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteći.

## Ograničenje ulaganja imovine investicionog fonda

### Član 17.

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom investicionog fonda.

1. u inostranstvu se može ulagati samo u likvidne hartije od vrednosti kojima se redovno trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, s tim da najmanje 50% tako uloženog iznosa mora biti investirano u hartije od vrednosti kojima se trguje na listingu u navedenim državama,
2. u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica 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,
3. u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica se ne može ulagati više od 20% imovine investicionog fonda,
4. u jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike se ne može ulagati više od 35% imovine investicionog fonda, s tim da se kod fondova rasta vrednosti imovine u navedene hartije ne može ulagati više od 25% imovine investicionog fonda,
5. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari,
6. do 20% imovine fonda može se ulagati u investicione jedinice otvorenih fondova kojima ne upravlja isto Društvo za upravljanje,

Tačka 1. stava 1. ovog člana shodno se primenjuje na ulaganje imovine fonda u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a i to isključivo radi smanjenja investicionog rizika imovine fonda.

Tačka 3. stava 1. ovog člana se ne odnosi na novčane depozite kod kastodi banke.

### Član 18.

Imovina investicionog fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje:

1. Društvo za upravljanje,
2. banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond,
3. brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje i fond obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
4. akcionar društva za upravljanje,
5. fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
6. povezano lice sa licima navedenim u tački. 1 do 5 ovog člana

Povezana lica su pravna lica, koja su međusobno povezana upravljanjem, kapitalom ili na drugi način, radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje ili rezultati poslovanja jednog lica mogu uticati na poslovanje, odnosno rezultate drugog pravnog lica.

### Član 19.

Društvo će ulagati imovinu zatvorenog fonda u imovinu iz člana 16. stav 1. ovih Pravila.

Zatvoreni fond ne može sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, odnosno dva ili više izdavaoca koji su povezana lica.

Izuzetno, stav 2. ovog člana ne odnosi se na ulaganja u imovinu iz člana 16 stav 1. tač. 16) i 17) ovih Pravila.

Do 20% imovine zatvorenog fonda može se ulagati u udele jednog društva sa ograničenom odgovornošću, odnosno dva ili više društava sa ograničenom odgovornošću koja su povezana lica.

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

Ostala pitanja ograničenja ulaganja zatvorenog fonda regulisana su zakonskim i podzakonskim aktima.

#### **Član 20.**

Privatni fondovi ne podležu opštim odredbama o investicionim fondovima koje se tiču ulaganja imovine fonda, ograničenja ulaganja imovine fonda, ograničenja raspolaganja imovinom fonda, utvrđivanja prinosa investicionog fonda, izdavanja Prospekta, marketinga i posrednika.

#### **Član 21.**

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja propisanih Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom investicionog fonda.

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

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz zakona i prospekta investicionog fonda, a usled nastupanja okolnosti koje društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, društvo za upravljanje 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 4. ovog člana u slučajevima poremećaja na tržištu, odnosno u drugim okolnostima, a na osnovu kriterijuma propisanih aktom Komisije.

U slučajevima odstupanja od ograničenja ulaganja van slučaja predviđenog odredbama ovog člana, Komisija, po saznanju takvih činjenica, odmah preduzima mere nadzora u skladu sa ovim zakonom.

#### **Član 22.**

Društvo za upravljanje 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 20% vrednosti imovine fonda.

### **Neto vrednost imovine investicionog fonda**

#### **Član 23.**

Neto vrednost imovine investicionog fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza.

Vrednost imovine investicionog fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija fonda, nekretnina u vlasništvu fonda, depozita novčanih sredstava fonda kod banaka i druge imovine.

Vrednost imovine investicionog fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti.

Neto vrednost imovine investicionog fonda obračunava Društvo i dostavlja ga kastodi banci kod koje se vodi račun investicionog fonda.

Kastodi banka vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate neto vrednosti imovine investicionog fonda.

Način i učestalost obračunavanja tržišne vrednosti za pojedine kategorije imovine i obračunavanje neto vrednosti imovine investicionog fonda propisuje Komisija, u skladu sa međunarodno priznatim standardima.

#### **Član 24.**

Utvrđivanje neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici vrši se svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji, kao i na internet stranici Društva ili otvorenog fonda.

### Član 25.

Utvrđivanje neto vrednosti imovine zatvorenog fonda po akciji vrši se najmanje jedanput mesečno i objavljuje u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike, kao i na internet stranici Društva ili zatvorenog fonda.

### Utvrđivanje prinosa investicionog fonda

### Član 26.

Pristupanjem u fond, član fonda, odnosno akcionar ostvaruje pravo na deo prinosa srazmerno ulaganju u isti.

Društvo je dužno da, 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.

Prinos se izračunava za poslednjih 12 meseci do dana objavljivanja, odnosno kumulativno za period od pet godina i od početka poslovanja.

Izuzetno od stava 1. ovog člana, kod fondova očuvanja vrednosti je dopušteno mesečno objavljivanje stope prinosa.

Društvo je dužno da obračunatu stopu prinosa, objavi narednog radnog dana od potvrđivanja od strane kustoski banke, u istim dnevnim novinama u kojima se objavljuje neto vrednost investicione jedinice i na internet stranici društva.

Prinos se obračunava kao neto prinos, odnosno nakon odbitka naknada i troškova. Prinos fonda se izražava kao stopa prinosa fonda. Stopa prinosa fonda izražava se u procentima, zaokruživanjem na pet decimala, osim pri oglašavanju fonda i objavljivanju na internet stranici Društva, kada se zaokružuje na dve decimale.

Društvo je dužno da obračuna stopu prinosa posebno za svaki fond kojim upravlja, kao i da objavljuje stopu prinosa za svaki fond posebno.

### Naknade Društva za usluge upravljanja fondom

### Član 27.

Društvo za upravljanje donosi Pravilnik o tarifi i naplaćuje naknade i troškove u skladu sa njim. Naknade i troškove koje Društvo naplaćuje bliže su definisani Prospektom i Skraćenim prospektom svakog pojedinačnog fonda kojim Društvo upravlja.

## 5. Administrativni poslovi

### Član 28.

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 OIF,
  - prijem zahteva za otkup investicionih jedinica,
2. izveštavanje Komisije i članova, odnosno akcionara investicionih fondova kojima Društvo upravlja,
3. otvaranje i vođenje 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.

## **Prodajne usluge**

### **Član 29.**

Društvo može poveriti vršenje prodajnih usluga posrednicima, pri čemu se odgovornost Društva ne isključuje.

Prodajne usluge koje društvo obavlja za fondove kojima upravlja, a koje može poveriti posrednicima su pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela Prospekta zaključivanje ugovora o članstvu /pristupnica OIF, kao i prijem zahteva za otkup investicionih jedinica.

Posrednici u vršenju prodajnih funkcija, osim banaka i brokersko- dilerskih društava mogu biti i druga pravna lica, a izuzetno, posrednici mogu biti i fizička lica koja nisu zaposlena u navedenim pravnim licima, s tim da ista moraju ispuniti propisane uslove.

### **Član 30.**

U prostorijama u kojima posluje sa klijentima, Društvo, odnosno posrednik ima na vidnom i dostupnom mestu istaknut, odnosno omogućen uvid u Pravila poslovanja, Prospekt i Pravilnik o tarifi za svaki fond. Ova akta su takođe dostupna i na zvaničnoj internet stranici Društva za upravljanje.

Društvo, kao i ovlašćeni posrednik u obavezi je da klijentu uruči prospekt Fonda kojim Društvo upravlja, u kome je jasno naznačeno upozorenje o glavnim rizicima ulaganja u taj fond.

## **Poslovi marketinga**

### **Član 31.**

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

1. obaveštavanje zainteresovanih lica o osnovnim podacima o Društvu, kao i delatnostima koje ono obavlja,
2. obaveštavanje i edukacija zainteresovanih lica o radu investicionih fondova u Srbiji, karakteristikama ulaganja u investicione fondove, rezultatima i zakonskoj regulativi,
3. 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,
4. obaveštavanje o mestu i vremenu kada zainteresovana lica mogu postati članovi fonda.

Poslovi marketinga u smislu propisa o investicionim fondovima ne podrazumevaju:

1. zastupanje Društva u prodaji investicionih jedinica,
2. zaključenje ugovora o pristupanju fondu kojim Društvo upravlja,
3. prijem sredstava ili uplata na ime kupovine investicionih jedinica.

## **Oglašavanje fondova**

### **Član 32.**

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

### **Član 33.**

Društvo vrši javno oglašavanje investicionih fondova objavljivanjem teksta, u pisanim i elektronskim medijima, putem bilborda ili u drugom obliku.

## **Objavlivanje prinosa fonda**

### **Član 34.**

Društvo je dužno da objavljuje prinos fonda na način i u rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima.

### **Član 35.**

Društvo vodi elektronsku evidenciju o materijalu za oglašavanje, kao i informacijama koje se odnose na medije u kojima su materijali korišćeni, periode u kojima su korišćeni i izvore statističkih podataka, grafikona ili bilo kojih drugih ilustracija.

Društvo je dužno da čuva kopije svih materijala iz stava 1. ovog člana najmanje tri godine od dana poslednjeg korišćenja.

## **Oglašavanje naknada i troškova**

### **Član 36.**

Društvo može da oglašava samo naknade i troškove koji su u skladu sa pravilnikom o tarifi Društva, odnosno prospektom fonda kojim Društvo upravlja.

### **Član 37.**

Društvo će vršiti oglašavanje, odnosno upućivanje javnog poziva za upis i uplatu investicionih jedinica fonda, odnosno upis akcija fonda kojim upravlja, samo uz prethodno dobijenu saglasnost Komisije za hartije od vrednosti na tekst oglasa, odnosno tekst javnog poziva.

Kada Društvo ima potrebu da vrši oglašavanje na stranom jeziku, takav oglas ili javni poziv mora sadržati i istovetan tekst na srpskom jeziku.

## **Izdavanje Prospekta**

### **Član 38.**

Društvo je dužno izdati Prospekt i Skraćeni prospekt fonda kojim upravlja.

Prospekt u smislu prethodnog stava ovog člana mora da sadrži podatke o fondu, Društvu, kastodi banci i sve druge podatke definisane zakonskim i podzakonskim aktima.

Društvo je dužno da do 31. marta, odnosno 31. avgusta tekuće godine, Komisiji za hartije od vrednosti podnese zahtev za odobrenje izmene Prospekta i Skraćenog prospekta za svaki fond kojim upravlja radi inoviranja postojećih podataka sa podacima sa stanjem na dan 31. decembar prethodne godine, odnosno sa podacima sa stanjem na dan 30. jun tekuće godine.

Društvo je dužno da, u roku od tri dana od dana nastanka značajnije promene, usled kojih podaci u Prospektu i Skraćenom prospektu ne odgovaraju stvarnom stanju, podnese Komisiji za hartije od vrednosti zahtev za odobrenje izmene Prospekta i Skraćenog prospekta investicionog fonda.

## MEĐUSOBNI ODNOSI DRUŠTVA I ČLANOVA FONDA, ODNOSNO AKCIONARA FONDOVA KOJIM DRUŠTVO UPRAVLJA

### Član, odnosno akcionar fonda

#### Član 39.

član, odnosno akcionar investicionog fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, na čije ime su registrovane investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda.

Domaća i strana, fizička i pravna lica mogu biti član jednog ili više fondova.

Prilikom pristupanja Fondu, lice je dužno da potpiše izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje Društvo za upravljanje, kojom potvrđuje da je:

- primio prospekt fonda kojim Društvo upravlja, a u kome je jasno naznačeno upozorenje o glavnim rizicima ulaganja u taj fond i da ga potpuno razume,
- upoznat sa tarifom (visinom naknada i svih troškova koji se naplaćuju na teret fonda),
- upoznat sa pravilima poslovanja i vrstama delatnosti, odnosno poslovima koje Društvo vrši na osnovu dozvole za rad,

Takođe, ukoliko je to, pozitivnim pravnim propisom, propisano kao obaveza lica koje pristupa fondu, dužno je da potpiše i izjavu da nije:

1. banka koja obavlja kastodi poslove za Fond,
2. preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond,
3. drugi fond kojim upravlja isto Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje može neposredno ili preko povezanih lica da stiče investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda kojim upravlja, i to najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

Društvo za upravljanje može neposredno ili preko povezanih lica imati učešće u kapitalu privatnog fonda kojim upravlja.

#### Član 40.

Društvo će se prema akcionarima i članovima fonda odnositi odgovorno, u skladu sa pozitivnim propisima, a maksimalno štiteći njihove interese

### Članstvo u otvorenom investicionom fondu

#### Član 41.

Član fonda kojim upravlja Društvo, postaje se potpisivanjem Ugovora o pristupanju, popunjavanjem Zahteva za kupovinu i uplatom sredstva za kupovinu investicionih jedinica.

Ugovor o pristupanju i Zahtev za kupovinu investicionih jedinica se podnose samo prilikom prve uplate u odabrani otvoreni investicioni fond. Svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši se uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos sa pozivom na broj iz prvobitnog Zahteva za kupovinu.

### Programirane uplate

#### Član 42.

Investitori u otvoreni investicioni fond mogu vršiti programirane uplate kao vid programiranog plana štednje. Investitor ima pravo da odredi visinu ukupnog uloga, učestalost uplata, kao i iznos svake pojedinačne uplate u minimalnom vremenskom periodu od tri godine. Uplate se mogu izvršavati mesečno, kvartalno, polugodišnje i godišnje. Programirane uplate su bliže određena Prospektom otvorenog investicionog fonda.

## Investicioni plan (Ugovor o Investicionom planu)

### Član 43.

Ugovor o Investicionom planu predstavlja ugovor u korist trećih lica, koji zaključenjem ovakvog ugovora postaju članovi Investicionog plana, tj. krajnji korisnici. Ovaj ugovor može biti zaključen između pravnog lica - poslodavca, udruženja poslodavaca, profesionalnog udruženja, sindikata, konzorcijuma ili drugog oblika organizovanja/udruživanja lica koji je registrovan u skladu sa zakonom (u daljem tekstu: organizator) i Društva, na osnovu koga se organizator obavezuje da uplati određeni novčani iznos u korist svojih zaposlenih, odnosno članova, a Društvo je u obavezi da ulaže prikupljena sredstva. Ugovor o investicionom planu zaključuje se u pisanoj formi i sadrži:

- poslovno ime organizatora,
- datum kada organizator vrši uplatu/kupovinu investicionih jedinica za svoje zaposlene/članove,
- visinu uplate po članu plana,
- ime, prezime, adresu i JMBG članova plana,
- datum i mesto zaključenja ugovora i potpisi ugovornih strana.

Organizator investicionog plana je dužan da dostavi Društvu obaveštenje o prestanku radnog odnosa, odnosno svih budućih uplata na račun člana fonda po bilo kom osnovu.

član investicionog plana kome prestane radni odnos, odnosno svojstvo člana organizatora investicionog plana može da ostane član istog fonda ili da izvrši prenos svoje imovine u drugi fond Društva ili podnese nalog za delimičan ili potpun otkup investicionih jedinica.

Obveznik uplate kod ugovora o investicionom planu ili programirane uplate može biti domaće i strano pravno i fizičko lice koje za račun člana Fonda vrši kupovinu investicionih jedinica.

## Visina uloga, način plaćanja i dinamika plaćanja

### Član 44.

Visinu uloga, način plaćanja i dinamiku plaćanja utvrđuje klijent, odnosno član fonda prilikom potpisivanja zahteva za kupovinu.

Klijent može uplaćivati sredstva u fond u skladu sa sledećom dinamikom uplata::

Mogući izbori su:

- Jednokratna uplata
- Periodična uplata,
  - o Mesečno,
  - o Kvartalno,
  - o Polugodišnje,
  - o Godišnje.

Predviđeni način uplata sredstava u fond. Mogući izbori su:

- Nalog za uplatu,
- Nalog za prenos,
- Trajni nalog.

U toku trajanja članstva u fondu, član ima pravo na izmenu perioda u kome se vrše uplate novčanih sredstava na ime sticanja investicionih jedinica, kao i izmenu visine uplate.

Uplate se vrše na novčani račun investicionog fonda koji se vodi kod kastodi banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi usluga.

Uplaćena sredstva konvertuju se u investicione jedinice na način utvrđen ovim Pravilima.

### Član 45.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini fonda, i menja se sa promenom neto vrednosti imovine fonda.

Društvo je dužno da na individualnom računu člana fonda evidentira sve promene u broju investicionih jedinica.

Društvo svakodnevno obračunava vrednost investicionih jedinica na način propisan Zakonom. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice za otvorene investicione fondove utvrđuje se u iznosu od 1.000,00 dinara.

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

Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, osim pri oglašavanju fonda i objavljivanju na internet stranici Društva, kada se zaokružuje na dve decimale.

### Kupovina investicionih jedinica

### Član 46.

Investicione jedinice Fonda se mogu kupiti isključivo u novcu uplatom novčanih sredstava na kastodi račun Fonda

Iznos koji će klijent platiti pri kupovini investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa pravilnikom o tarifi i prospektom fonda.

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice.

Minimalni ulog člana u Fond u vreme javnog poziva je jedna investiciona jedinica po ceni od 1.000,00 dinara, uvećana za vrednost naknade za kupovinu.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu ukoliko je društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda i Pravilnikom o tarifi.

Nakon izvršene uplate, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o kupovini investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u pristupnici.

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 20% neto vrednosti imovine otvorenog fonda.

Ukoliko član Fonda uplati više od 20% neto imovine Fonda, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava koji je uplaćen preko zakonski omogućenog maksimuma, tj. iznosa koji je preko 20% neto imovine Fonda, na račun koji je klijent naveo na Zahtevu za kupovinu. Povraćaj sredstava će se izvršiti najkasnije narednog radnog dana od dana konverzije sredstava koja su prešla 20% neto imovine fonda.

### Član 47.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva za upravljanje, [www.ersteinvest.rs](http://www.ersteinvest.rs)

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 48.**

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava članovima fonda.

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

Društvo može uporedno izražavati i objavljivati neto vrednost imovine fonda i vrednost investicione jedinice u dinarima i u drugoj stranoj valuti, u skladu sa investicionom politikom i prospektom datog fonda, i prikazivati istu na internet stranici, kao i objavljivati u dnevnim novinama.

Društvo objavljuje vrednost investicione jedinice svakodnevno u jednim dnevnim novinama koje se distribuiraju na celokupnoj teritoriji Republike Srbije, kao i na internet stranici Društva za upravljanje [www.ersteinvest.rs](http://www.ersteinvest.rs). Vrednost investicione jedinice Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici na dan T+1, odnosno u dnevnim novinama na dan T+2, ali pre objavljivanja, ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kastodi banka.

### **Otkup investicionih jedinica**

#### **Član 49.**

Društvo je dužno da otkupi investicione jedinice na način predviđen Prospektom, a najkasnije u roku od pet dana od dana podnošenja Zahteva za otkup člana fonda.

Član Fonda može prodati sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu.

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, u kojem član jasno navodi broj investicionih jedinica koje želi da proda. Društvo za upravljanje je dužno da postupi po zahtevu, i najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja zahteva, izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski račun člana Fonda.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, umanjene za naknadu za otkup ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda i Pravilnikom o tarifi.

Nakon izvršenog otkupa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o otkupu investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u zahtevu.

Članstvo u fondu prestaje u momentu kada član Fonda proda sve investicione jedinice datog Fonda koje su u njegovom posedu.

### **Prenos investicionih jedinica**

#### **Član 50.**

Prenos investicionih jedinica ne može se slobodno vršiti osim po osnovu nasledstva ili Ugovora o poklonu.

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva lica na koje se investicione jedinice Fonda prenose, koje je dužno uz zahtev za prenos, dostavi izvršno rešenje o nasleđivanju ili ugovor o poklonu (u originalu ili overenoj kopiji).

Društvo će nakon podnetog pismenog zahteva izvršiti prenos vlasništva nad investicionim jedinicama na podnosioca zahteva, u roku od 5 dana.

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, član Fonda dobija pisanu potvrdu o prenosu investicionih jedinica i obračun na adresu navedenu u zahtevu.

## **Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica**

### **Član 51.**

Kupovina i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavlja:

1. kada usled vanrednih situacija nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima («Službeni Glasnik RS», br.15/09)
2. po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora. Društvo za upravljanje obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kustodi banku.

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.

Postupak i procedura obustave kupovine i prodaje investicionih jedinica detaljnije su opisani Zakonom i Pravilnikom o investicionim fondovima.

## **Individualni račun**

### **Član 52.**

Društvo će za svakog člana fonda elektronski otvoriti i voditi individualni račun.

Elektronski sistem vođenja individualnih računa članova fonda mora da obezbedi ažurnu evidenciju koja obavezno sadrži:

1. osnovne podatke o članu odnosno investitoru (ime i prezime, odnosno poslovno ime, matični broj, adresu, odnosno sedište, broj novčanog računa sa oznakom poslovne banke kod koga se vodi);
2. iznos novčanih sredstava koje je član uplatio sa datumima uplate;
3. broj investicionih jedinica koje član poseduje sa iznosom vrednosti investicione jedinice na dan konverzije uloga;
4. iznose naknada i troškova koji su naplaćeni od člana sa datumima naplate i opisom vrste naknada, odnosno troška.

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

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine fonda. Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po ceni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, dužno je da da nalog kustodi banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca na svom sajtu objavljuje informacije u vezi neidentifikovane uplate.

Društvo je dužno da poštuje tajnost individualnog računa člana fonda. Informacije o individualnom računu može dati samo članu fonda ili licu koje je član fonda za to ovlastio, kao i na zahtev suda ili nadležnog organa.

## **Članstvo u zatvorenom investicionom fondu**

### **Član 53.**

Akcionar zatvorenog fonda, postaje se upisom akcija na njegov račun kod Centralnog registra za hartije od vrednosti

Upis akcija zatvorenog fonda vrši se u kustodi banci i filijalama te banke na način i u roku navedenom u javnom pozivu.

Sastavni deo upisnice je izjava lica koje pristupa fondu da ispunjava uslove iz člana 40 stav 4. ovog pravilnika. 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 javnom pozivu za početak upisa i uplate.

#### **Član 54.**

Akcije zatvorenog fonda glase na ime, nedeljive su i neograničeno prenosive.

Društvo je dužno da uvrsti akcije zatvorenog fonda na organizovano tržište, u skladu sa Zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti, u roku od 30 dana od dana upisa u Registar investicionih fondova.

Zatvoreni fond je dužan da svaku narednu emisiju akcija javno nudi.

Zatvoreni fond može sticati sopstvene akcije samo uz prethodnu saglasnost Komisije i ako o tome dostavi obaveštenje javnosti u pisanoj formi, objavljeno najmanje 15 dana unapred u jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka, kao i na internet stranici Društva ili zatvorenog fonda.

## **NAČINI OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA INVESTICIONOG FONDA I OBAVEŠTAVANJE DRUŠTVA**

### **Obaveštenje o promeni investicione politike i opštih akata Društva za upravljanje**

#### **Član 55.**

U slučaju da Društvo promeni investicionu politiku navedenu u Prospektu, Pravilnik o tarifi, Pravila poslovanja i druga opšta akta, a koja su bila na snazi u trenutku pristupanja člana Fondu, Društvo za upravljanje je dužno da o promenama obavesti sve članove Fonda u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima. Za sve izmene akata Društva za upravljanje, obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Društvo je dužno da obaveštava sve članove, odnosno akcionare investicionog fonda o izmenama Pravila poslovanja i drugih opštih akata, objavljivanjem tih izmena na internet stranici Društva i objavljivanjem obaveštenja o izmenama opštih akata u dnevnim novinama u kojima Društvo vrši oglašavanje fonda kojim upravlja.

Ukoliko zatvoreni fond, kojim upravlja Društvo ima akcionare strana pravna ili fizička lica, obaveštenje o promeni pravila poslovanja se vrši na način predviđen ugovorom o upravljanju.

### **Obaveštavanje članova fonda, o vrednosti imovine fonda**

#### **Član 56.**

Društvo na zahtev člana fonda dostavlja polugodišnje i godišnje finansijske izveštaje sa izveštajem eksterne revizije odnosno obaveštenje koje sadrži broj investicionih jedinica u vlasništvu člana i njihovu pojedinačnu vrednost i ukupne iznose naknada sa datumima naplaćivanja u periodu za koji se podnosi izveštaj.

Društvo je dužno da, na zahtev člana fonda, dostavi izveštaje odnosno obaveštenje iz stava 1. ovog člana, u roku od osam dana od dana podnošenja zahteva.

Društvo najmanje jedan put mesečno dostavlja nadzornom odboru zatvorenog fonda izveštaje o kupljenim i prodanim hartijama od vrednosti i imovini i o rezultatima poslovanja fonda, a na zahtev nadzornog odbora zatvorenog fonda i posebne dodatne izveštaje.

### **Druga obaveštavanja članova fonda**

#### **Član 57.**

U slučaju spajanja otvorenih fondova, Društvo je u obavezi da dva meseca pre spajanja fondova o tome obavesti članove fonda.

U slučaju statusnih promena Društvo je dužno da obavesti sve svoje klijente o statusnoj promeni najkasnije 30 dana od dobijanja dozvole.

#### **Član 58.**

Ukoliko kastodi banka utvrdi razlike u obračunu dužna je, da o tome odmah obavesti Društvo, radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti. U slučaju da se utvrdi da su greške učinjene i u nekom od prethodnih obračuna, Društvo istog dana objavljuje na svojoj internet stranici obaveštenje o tim greškama i njihovom uticaju na obračun, kao i o merama koje se preduzimaju da se greške isprave, a to obaveštenje dostavlja članovima fonda uz prvi naredni izvod sa računa.

### **Obaveza obaveštavanja Društva**

#### **Član 59.**

U toku trajanja članstva u fondu, član, odnosno investitor, u obavezi je da obaveštava Društvo o svim promenama okolnosti, odnosno podataka vezanih za članstvo i to u roku od 8 dana od nastanka takve promene.

Takođe, član, odnosno investitor, dužan je da prijavi sve promene vezane za lične podatke člana (promena adrese, mesta prebivališta i sl.), odnosno podatke iz lične karte/pasoša člana.

U slučaju da član promeni mesto boravka, a o tome ne obavesti Društvo, sva obaveštenja od strane Društva slaće se preporučenim pismom na poslednju adresu člana fonda. Sva poslata obaveštenja imaju istu snagu kao kod uobičajenog slanja obaveštenja, odnosno tretiraju se kao da član nije promenio adresu.

### **Prava člana fonda i Društva**

#### **Član 60.**

član fonda ima pravo na:

1. raspolaganje i prodaju investicionih jedinica,
2. srazmerni deo prinosa od ulaganja,
3. dobijanje propisanih obaveštenja,
4. srazmerni deo imovine investicionog fonda u slučaju raspuštanja fonda i
5. druga prava u skladu sa ovim Pravilima poslovanja.

#### **Član 61.**

Društvo ima pravo da:

1. naplaćuje naknade i troškove koji su definisani Prospektom i Pravilnikom o tarifi za svaki fond posebno,
2. traži od člana fonda pisane dokaze o identitetu, kao i sva druga relevantna dokumenta i potvrde koje smatra potrebnim za odlučivanje o zahtevima člana fonda.

## ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

### Računovodstvene procedure

#### Član 62.

Društvo je dužno da propiše računovodstvene procedure i politike 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 pravilnikom o tarifi i prospektom fonda,
4. finansijski izveštaji društva i fondova kojim upravlja sastavljaju u skladu sa Zakonom, Zakonom o računovodstvu i reviziji i podzakonskim aktima Komisije.

### Poslovne knjige i finansijski izveštaji

#### Član 63.

Društvo je dužno da uredno vodi poslovne knjige, poslovnu i ostalu dokumentaciju na način da se može proveriti tok pojedinog posla koji je izvršen.

Društvo je dužno da odvojeno od svojih, vodi poslovne knjige i sastavlja finansijske izveštaje za fond kojim upravlja.

Društvo je dužno da, odvojeno od svojih, sastavlja finansijske izveštaje za svaki investicioni fond kojim upravlja. Društvo je dužno da, u rokovima propisanim Zakonom, objavi na internet stranici:

1. usvojene godišnje, odnosno polugodišnje finansijske izveštaje Društva i izveštaj eksternog revizora,
2. usvojene godišnje odnosno polugodišnje finansijske izveštaje za svaki fond kojim upravlja i izveštaj eksternog revizora.

## **SPECIFIKACIJA POSLOVA KOJI MOGU BITI POVERENI DRUGIM LICIMA, KRITERIJUME KOJI ĆE SE KORISTITI PRILIKOM NJIHOVOG ODABIRA I KONTROLNE PROCEDURE KOJIMA ĆE DRUŠTVO KONTROLISATI VRŠENJE POVERENIH POSLOVA**

### **Član 64.**

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

Administrativni poslovi koje Društvo obavlja, a koji mogu biti povereni drugim licima detaljno su opisani u članu 29. ovih Pravila.

Marketinški poslovi koje Društvo obavlja, a koji mogu biti povereni drugim licima detaljno su opisani u članu 31. ovih Pravila.

### **Član 65.**

Društvo dostavlja Komisiji zaključene ugovore sa pravnim licima kojima je povereno obavljanje administrativnih i/ili marketinških poslova, a koji naročito sadrže specifikaciju poslova i procedure kojima će Društvo kontrolisati vršenje poverenih poslova.

## KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE

### Član 66.

Društvo je dužno da trajno čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na članove, odnosno akcionare investicionog fonda.

Društvo ima elektronski sistem vođenja individualnih računa članova otvorenog investicionog fonda, i isti obezbeđuje ažurnu evidenciju.

Društvo ima sistem informacione tehnologije za upravljanje i finansijsko praćenje rada fonda koje vodi administraciju fonda i omogućava sastavljanje izveštaja o individualnim računima kao i on line pristup informacijama o stanju tih računa.

## SISTEM INTERNE KONTROLE

### Član 67.

Sistem interne kontrole u Društvu definisan je Odlukom o osnivanju Društva i ovim Pravilima, gde se bliže utvrđuju osnovni principi organizacije i rada interne kontrole, zadaci i delokrug rada, odgovornosti, ovlašćenja, dužnosti i način rada, kao i izveštavanje nadležnih organa Društva u postupku interne kontrole.

### Član 68.

Interna kontrola organizovana je u Društvu kao sistem postupaka kojim se obezbeđuje:

1. kontinuirano praćenje, provera i unapređenje sigurnosti i efikasnosti poslovanja u Društvu,
2. identifikacija rizika kojima je Društvo izloženo, ili se može očekivati da bude izloženo u budućnosti, u cilju njihove kontrole i sprečavanja svih prekomernih izloženosti Društva rizicima,
3. praćenje usaglašenosti poslovanja Društva sa procedurama, pravilnikom i usvojenom poslovnom orijentacijom i blagovremeno izveštavanje o identifikovanim nedostacima,
4. integrisanje sistema kontrole Društva sa svakodnevnom poslovnim aktivnostima i poslovnim politikama Društva.

### Član 69.

Društvo je dužno da uredi sistem interne kontrole koji sadrži procedure, postupke i radnje kojima se obezbeđuje kontinuirana kontrola rizika u poslovanju Društva, odnosno fonda, u skladu sa prirodom, složenošću i rizičnošću poslovanja Društva

### Član 70.

Interna kontrola kao sistem ustrojena je s ciljem otkrivanja i sprečavanja nepravilnog poslovanja, ukazivanja na njegove uzroke i posledice, kao i stručnom doprinosu pravilnom poslovanju Društva.

Društvo će postupke interne kontrole integrisati u svoje svakodnevne poslove na svim organizacionim nivoima, a naročito:

- Obaveštavanje Direktora i lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima o obavljanju svih poslova iz delatnosti Društva,
- Kontrolu rada svih organizacionih delova Društva od najviših do najnižih;
- Kontrolu održavanja rizika iz poslovanja Društva u utvrđenim granicama i preduzimanju mera u slučaju prekoračenja tih granica,
- Kontrolu donošenja poslovnih odluka, a naročito kontrolu pridržavanja utvrđenih granica ovlašćenja,
- Proveru i usklađivanje knjiženja poslovnih promena, kao i njihovog iskazivanja u računovodstvenim izveštajima Društva.

### Opis aktivnosti koje obavlja kontrolor

### Član 71.

Društvo ima zaposlenog internog kontrolora koji je odgovoran za kontrolu zakonitosti poslovanja Društva za upravljanje.

Obaveze internog kontrolora, naročito, su:

- kontrola 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,
- kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima,
- kontrolu poštovanja i efikasnosti procedura za sprečavanja konflikta interesa,
- kontrola korišćenja privilegovanih informacija i čuvanja poslovne tajne,
- kontrola poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih,

- koordinacija izrade korektivnih mera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenja rezultata primene tih mera,
- obaveštavanje i dostavljanje materijalno bitnih podataka upravi o kontroli zakonitosti poslovanja Društva.

### **Opis aktivnosti ovlašćenog internog revizora**

#### **Član 72.**

Društvo ima ovlašćenog internog revizora koji vrši procenu i verifikaciju:

- efikasnosti sistema interne kontrole Društva;
- sistema upravljanja rizicima;
- potpunosti i tačnosti sistema za evidentiranje podataka i računovodstvenog sistema;
- poštovanja dužnosti koje su utvrđene internim procedurama i Pravilima poslovanja Društva, kao i poštovanje propisa;
- funkcionisanje sistema kontrole zakonitosti poslovanja Društva.

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,
- izradu godišnjeg izveštaja o internoj reviziji,
- obaveštavanja skupštine Društva o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora,
- obavezu čuvanja poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije.

Ovlašćeni interni revizor ima pravo da zahteva da osobe, kod kojih je vršena revizija, dostave u pisanoj formi svoje mišljenje o rezultatima interne revizije.

Ovlašćeni interni revizor dužan je da Upravi Društva pruži nezavisno i objektivno mišljenje o pitanjima koja su predmet revizije, da predloži aktivnosti rada unapređenja postojećeg sistema unutrašnjih kontrola i poslovanja Društva, i da Upravi Društva pruži pomoću ostvarivanju njenih ciljeva primenjujući sistematičan, disciplinovan i dokumentovan pristup vrednovanju i unapređenju postojećeg načina upravljanja rizicima, kontrole i rukovođenja procesima.

#### **Član 73.**

Društvo uspostavlja pouzdane informacione sisteme, uključujući i elektronsku obradu podataka, koji pokrivaju sve značajne oblasti njenog poslovanja i omogućavaju potpuno, tačno i blagovremeno formiranje izveštaja o:

- finansijskim i drugih podacima potrebnim za obavljanje poslova iz delatnosti Društva i donošenje adekvatnih poslovnih odluka,
- usklađenosti poslovanja Društva s propisima i aktima poslovne politike,
- specifičnim zahtevima uprave Društva.

### **Obaveštavanje organa Društva**

#### **Član 74.**

Nezavisno od načina na koji su utvrđeni, o nedostacima u postupcima interne kontrole, blagovremeno se obaveštavaju nadležni rukovodioci organizacionih delova Društva, a o bitnim nedostacima direktor i upravni odbor Društva.

## **PROCEDURE ZA SPREČAVANJE KONFLIKTA INTERESA I MERE KOJIMA SE SPREČAVA DA DRUŠTVO KORISTI IMOVINU FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN**

### **Član 75.**

Društvo utvrđuje procedure i kontrole vezane za sprečavanje konflikta interesa prilikom investiranja, kao i obavljanja drugih aktivnosti.

Društvo ne može svoje interese stavljati ispred interesa klijenata.

U slučajevima kada Društvo angažuje posrednika koji je povezano lice sa Društvom, procedure iz stava 1. treba da spreče:

1. plaćanje provizija i naknada u iznosu većem od uobičajenog za tu vrstu posla,
2. dogovor o podeli naknada i provizija koje se naplaćuju iz imovine fonda prilikom kupoprodaje hartija od vrednosti ili nekim drugim pogodnostima za Društvo,
3. mogućnost da povezano lice sa Društvom dobije bolje uslove na štetu investicionog fonda,
4. da Društvo koristi glasačka prava suprotno interesu članova fonda, u privrednim društvima u kojima fond kojim upravlja i povezano lica sa Društvom imaju vlasničko učešće,
5. manipulativne radnje u cilju veštačkog formiranja cene hartija od vrednosti koje kupuju ili prodaju Društvo (u ime fonda) i sa njim povezana lica (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrednosti portfolia fonda.

### **Član 76.**

Procedure za sprečavanje konflikta interesa koje se odnose na zaposlene u Društvu treba da spreče i da imovinom fonda upravlja:

1. lice koje vodi evidenciju individualnih računa;
2. lice koje je odgovorno za procenu vrednosti imovine fonda;
3. kontrolor;
4. ovlašćeni interni revizor.

## **PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE PRIVILEGOVANIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE**

### **Privilegovane informacije**

#### **Član 77.**

Privilegovanim informacijama smatraju se poslovni podaci i informacije koje nisu javno dostupne, a mogu uticati na cenu hartija od vrednosti.

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

Društvo ustanovljava proceduru kojom će sprečiti zloupotrebu privilegovanih informacija i preduzeti mere, u skladu sa Zakonom, kada se takva zloupotreba desi.

Zaposleni, članovi organa Uprave i članovi njihovih porodica ne smeju koristiti poverljive informacije i poslovne mogućnosti u cilju pribavljanja materijalne ili nematerijalne koristi za sebe ili za povezana lica.

U cilju sprečavanja sukoba interesa Društva i klijenata, prilikom započinjanja saradnje sa Društvom, osobe kojima su dostupne privilegovane informacije moraju da Društvo obaveste o svakom potencijalnom konfliktu interesa. Te osobe moraju obavestiti Upravu Društva i o svakoj važnijoj promeni. Ukoliko osoba ne obavesti o svim za Društvo važnim informacijama, Društvo može prekinuti saradnju.

## **NAČIN NA KOJI SE OBEZBEĐUJE DA ČLANOVI UPRAVE ZAPOSLENI I SA NJIMA POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA ZAKONA O TRŽIŠTU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH FINANSIJSKIH INSTRUMENTATA**

**Način na koji su članovi uprave zaposleni i sa njima povezana lica dužni da postupaju kada kupuju i prodaju investicione jedinice, odnosno akcije fonda kojim Društvo upravlja**

### **Član 78.**

članovi uprave i zaposleni 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 hartija od vrednosti, u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja privilegovanih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

### **Član 79.**

Zaposleni ili član uprave koji želi da investira u fondove Društva, dužan je da u roku najmanje od 3 dana pre planiranog investiranja, u pismenoj formi obavesti upravni odbor Društva o svojoj nameri, iznosu uloga i planiranom datumu investiranja.

### **Član 80.**

Društvo vodi posebnu evidenciju o investicijama zaposlenih u fondove Društva, koja sadrži sve podatke koje sadrži i evidencija ostalih članova fondova Društva i podatke iz prethodnog stava.

**Način na koji su zaposleni i članovi uprave i sa njima povezana lica dužni da postupaju kada kupuju i prodaju hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže i imovina fonda kojom Društvo upravlja**

### **Član 81.**

članovi uprave i zaposleni mogu ulagati svoja sredstva u hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju je uložena i imovina fondova kojima upravlja Društvo pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište hartija od vrednosti, u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja privilegovanih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima, i u skladu sa aktima i procedurama Društva.

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

### **Poslovna tajna**

#### **Član 82.**

Zaposleni, članovi uprave, lica koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog ugovora sa Društvom za upravljanje dužni su da, kao poslovnu tajnu čuvaju podatke o stanju i prometu na računu fonda kojim Društvo upravlja i na računima njegovih članova, podatke o poslovnim planovima Društva, kao i druge podatke koje saznaju u obavljanju poslova tog društva, i ne smeju ih saopštavati trećim licima, koristiti ih, ili trećim licima omogućiti da ih koriste.

Poslovnom tajnom Društva smatraju se dokumenti, informacije i podaci, koji se odnose na poslovanje Društva, a čije bi saopštavanje neovlašćenim licima bilo suprotno interesima Društva i članova, odnosno akcionarima fonda. Poslovnom tajnom u Društvu, smatraju se naročito sledeće informacije o:

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

Izuzetno od stava 2. ovog člana, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima samo prilikom nadzora poslovanja, na osnovu naloga suda, nadležnog organa uprave, ili po osnovu Zakona.

#### **Član 83.**

Sprečavanje konflikta interesa i zloupotrebe privilegovanih informacija, odnosno odavanja poslovne tajne od strane zaposlenih u Društvu i sa njima povezanih lica, Društvo će sprečiti dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu, kao i fizičkom odvojenosti organizacionih delova koji obavljaju administrativne poslove i poslove upravljanja imovinom fondova.

#### **Član 84.**

Direktor, članovi Upravnog odbora Društva, povezana lica Društva i zaposlena lica u Društvu koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora, dužna su podatke navedene u prethodnom članu ovih Pravila, čuvati kao poslovnu tajnu. U protivnom, odgovaraju Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

#### **Član 85.**

Obaveza čuvanja tajne ne prestaje ni nakon što osobe izgube status koji ih obavezuje na čuvanje poslovne tajne.

Povreda odredbi o čuvanju poslovne tajne smatra se težom povredom obaveza iz radnog odnosa i drugog ugovornog odnosa, te je osnova za prestanak zaposlenja, odnosno raskid ugovornog odnosa.

Zloupotreba iz prethodnog stava biće najstrožije sankcionisana od strane direktora i ogledaće se u umanjenju zarade, naknadi štete Društvu, odnosno prestankom radno-pravnog odnosa/članstva u Upravi Društva.

Zaposleni su u obavezi da svaku zloupotrebu koja se odnosi na napred pomenute informacije bez odlaganja prijave nadređenom, odnosno direktoru društva, bilo da je do iste došlo ili je moguće da će doći.

Ako zaposleni Društva dođe u posed isprava i podataka koje predstavljaju poslovnu tajnu, a za čiji prijem i čuvanje on nije ovlašćen, dužan je da te isprave i podatke bez odlaganja preda internom kontroloru.

## DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA RAD DRUŠTVA

### Kastodi banka

#### Član 86.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

1. otvara i vodi račune hartija od vrednosti koje čine imovinu otvorenog fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar), u svoje ime, a za račun članova otvorenog fonda (zbirni kastodi račun);
2. otvara novčani račun investicionog fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
3. obaveštava društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
4. izvršava naloge društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine investicionog fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom i Prospektom fonda;
5. kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine otvorenog i zatvorenog fonda, vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji;
6. kontroliše obračun prinosa otvorenog fonda;
7. obaveštava Komisiju o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
8. obaveštava društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom investicionog fonda;
9. podnosi, u ime investicionog fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem fondom.

Imovina Fonda u kastodi banci vodi se na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva za upravljanje.

Kastodi banka je dužna da poverenu imovinu Fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

Ostala pitanja vezana za prava i obaveze Društva i kastodi banke regulišu se ugovorom.

### Nadzor nad Društvom za upravljanje

#### Član 87.

Društvo je dužno da Komisiji za hartije od vrednosti i njenim ovlašćenim licima omogući kontrolu poslovanja u svom sedištu, kao i u svim organizacionim delovima, i da im stavi na uvid opšte akte, poslovne knjige, izvode s računa i drugu dokumentaciju koju ovlašćena lica zahtevaju, i to u pismenoj, odnosno elektronskoj formi, i da im omogući kontrolu informacione tehnologije i sistema baze podataka koju Društvo koristi.

### Obaveštavanje Komisije za hartije od vrednosti

#### Član 88.

Društvo je dužno da Komisiji za hartije od vrednosti dostavlja:

1. godišnje finansijske izveštaje za Društvo i za investicione fondove kojim ono upravlja, sa izveštajem eksternog revizora do 31. marta tekuće godine za prethodnu godinu;
2. polugodišnje finansijske izveštaje za Društvo i za investicione fondove kojim upravlja, sa izveštajem eksternog revizora do 31. avgusta tekuće godine za prvih šest meseci te godine;
3. mesečne izveštaje o poslovanju fonda, za svaki investicioni fond posebno do desetog dana u mesecu za prethodni mesec koji sadrže podatke propisane aktima Komisije;

4. mesečne izveštaje o poslovanju Društva, do desetog dana u mesecu za prethodni mesec koji sadrže podatke propisane aktima Komisije,
5. opšta akta Društva i fonda za koje je neophodno dobijanje saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti.

Na privatne fondove ne primenjuju se odredbe Zakona o investicionim fondovima kojima se reguliše redovno izveštavanje Komisije i investitora, osim dostavljanja godišnjeg finansijskog izveštaja.

### **Odgovornost Društva**

#### **Član 89.**

Društvo je odgovorno za štetu prouzrokovanu:

1. prikupljanjem sredstava na osnovu Prospekta i Skraćenog prospekta koji sadrži netačne podatke, odnosno podatke koji mogu stvoriti pogrešnu predstavu u pogledu vrednosti imovine fonda, vrednosti investicionih jedinica i drugih činjenica vezanih za poslovanje fonda;
2. neizvršenjem, odnosno nepravilnim ili neblagovremenim izvršenjem kupoprodajnog naloga u skladu sa propisima kojima se uređuju obligacioni odnosi.

Za štetu prouzrokovanu prikupljanjem sredstava na osnovu Prospekta i Skraćenog prospekta koji sadrži podatke iz alineje 1 stav 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.

### **Zabrana širenja neistinitih informacija**

#### **Član 90.**

Klijentima Društva i zaposlenima u Društvu zakonski je zabranjeno da šire netačne informacije koju utiču ili mogu uticati na poslovanje fonda.

Lica koja šire neistinite informacije iz stava 1. ovog člana, saglasno Zakonu, solidarno odgovaraju za štetu.

## ZAVRŠNA ODREDBA

### Član 91.

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

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

Odredbe ovih Pravila poslovanja usklađene su sa važećim zakonskim propisima i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti.

U Beogradu 22.07.2009.god.



za Upravni Odbor,  
Direktor Društva za upravljanje

Marija Medenica

