Na osnovu člana 139. Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Sl. glasnik RS" br. 73/2019, 94/2024 i 109/2025), i člana 29. stav 1. tačka 8) Statuta Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd, Nadzorni odbor Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd, na sednici održanoj dana 30.03.2026. godine donosi:

PRAVILA POSLOVANJA

OTVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM

ECLECTICA BETA ONE

PRAVILA POSLOVANJA OTVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM ECLECTICA BETA ONE

OSNOVNE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilima poslovanja otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom ECLECTICA BETA ONE („**Pravila Fonda**“) utvrđuju se opšti uslovi poslovanja otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom ECLECTICA BETA ONE (u daljem tekstu: „**Fond**“) kojim upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd (u daljem tekstu: „**Društvo za upravljanje**“) bliže se uređuju:

1. poslovi koje obavlja Društvo za upravljanje, uslovi i način njihovog obavljanja;
2. poslovi koje je Društvo za upravljanje delegiralo na treće lice, uključujući i specifikaciju poslova koji mogu biti delegirani na treća lica, kriterijumi koji će se koristiti prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojima će Društvo za upravljanje vršiti kontinuirani nadzor nad delegiranim poslovima;
3. međusobni odnosi Društva za upravljanje, Fonda, depozitara i članova Fonda;
4. način i uslovi pod kojima članovi uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje mogu ulagati svoja sredstva u Fond;
5. administrativne i računovodstvene procedure;
6. kontrolne i sigurnosne mere za obradu podataka i njihovo čuvanje;
7. sistem interne kontrole;
8. procedure za sprečavanje konflikta interesa i mere kojima se sprečava da Društvo za upravljanje koristi imovinu Fonda za sopstveni račun;
9. procedure za sprečavanje zloupotrebe insajderskih informacija i mere u slučaju zloupotrebe;
10. način na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave Društva za upravljanje i sa njima blisko povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, a naročito:
    - način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju investicione jedinice Fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja,
    - 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 za upravljanje upravlja;
11. Druga pitanja od značaja za poslovanje Društva za upravljanje.

Sve informacije koje dopunjuju ova Pravila Fonda na osnovu kojih investitor može doneti osnovanu odluku o predloženom ulaganju, kao i rizicima povezanim sa tim ulaganjem sadržane su u Prospektu Fonda.

Pravila Fonda čine sastavni deo Prospekta Fonda i dostupna su zajedno sa Prospektom Fonda, odnosno na internet stranici Društva za upravljanje www.eclecticacapital.com.

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

Član 2.

Osnovna delatnost Društva za upravljanje je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: „**UCITS fondovi**“) i alternativnim investicionim fondovima (u daljem tekstu: „**AIF**“).

Društvo za upravljanje obavlja sledeću osnovnu delatnost: šifra 66.30 – Upravljanje fondovima, prema Zakonu o klasifikaciji delatnosti.

Upravljanje AIF-om, u skladu sa odredbama člana 9. Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ broj 73/2019, 94/2024 i 109/2025)(u daljem tekstu: „**Zakon**") obuhvata:

1. osnivanje, odnosno organizovanje AIF-a,
2. upravljanje portfoliom AIF-a;
3. upravljanje rizicima;
4. vršenje administrativnih poslova i aktivnosti:
    a) pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem AIF-om,
    b) obračun vrednosti imovine,
    c) obračunavanje vrednosti investicionih jedinica u AIF-u,
    d) praćenje usklađenosti sa propisima,
    e) vođenje evidencija i Registra imalaca investicionih jedinica (u daljem tekstu: „**Registar**“),
    f) isplata prihoda ili dobiti,
    g) izdavanje i otkup investicionih jedinica,
    h) ispunjavanje ugovornih obaveza (uključujući dostavljanje potvrda),
    i) obrada zahteva investitora,
    j) objavljivanje i obaveštavanje investitora;
5. stavljanje na tržište, odnosno ponudu i distribuciju investicionih jedinica AIF-a;
6. aktivnosti u vezi sa imovinom AIF-a.

Poslove iz prethodnog stava Društvo za upravljanje obavlja u uslovima organizacione, kadrovske i tehničke osposobljenosti propisane za obavljanje tih poslova, shodno stepenu složenosti, rizičnosti i obimu poslova, a u skladu sa dobrim pravilima struke, poslovnom etikom i principima korporativnog upravljanja.

Na poslovanje Društva za upravljanje primenjuju se i odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala, a koje regulišu pravila sigurnog i dobrog poslovanja, korišćenja i saopštavanja insajderskih informacija.

Društvo za upravljanje može da organizuje i upravlja sa više UCITS fondova i sa više alternativnih investicionih fondova.

Član 3.

Društvo za upravljanje 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 koje član poseduje.

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

3. **Načelo profesionalnosti** – Društvo za upravljanje obezbeđuje da u svom radu zaposleni u Društvu za upravljanje u izvršavanju obaveza moraju postupati sa povećanom pažnjom, prema pravilima struke, na način koji pozitivno utiče na reputaciju Društva za upravljanje i profesiju, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje.

4. **Načelo pouzdanosti** – Društvo za upravljanje obezbeđuje da zaposleni u Društvu za upravljanje 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 pošteno i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu njihove imovine, 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** – Društvo za upravljanje obezbeđuje da svi zaposleni moraju striktno poštovati sve zakonske i podzakonske akte, koji regulišu oblast alternativnih investicionih fondova, a s kojima su upoznati pre stupanja na rad.

Otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom

Član 4.

ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND je investicioni fond koji je osnovan, odnosno organizovan u skladu sa Zakonom, koji prikuplja sredstava od investitora, javnom ili privatnom ponudom, sa namerom da ih investira u skladu sa utvrđenom politikom ulaganja u korist tih investitora. AIF može biti otvoreni i zatvoreni.

Otvoreni AIF je zasebna imovina, koja nema svojstvo pravnog lica, koju organizuje i kojom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u svoje ime i za zajednički račun članova AIF-a, u skladu sa odredbama Zakona, pravilima poslovanja i/ili prospektom tog AIF-a kada postoji obaveza njegovog objavljivanja. Investicione jedinice otvorenog AIF-a otkupljuju se na zahtev članova, direktno ili posredno, iz imovine otvorenog AIF-a, na način i pod uslovima utvrđenim pravilima poslovanja i/ili prospektom AIF-a, kada postoji obaveza njegovog objavljivanja i to pre okončanja postupka likvidacije, odnosno prestanka AIF-a.

Pri upravljanju imovinom AIF-a, Društvo za upravljanje nastoji da ostvari adekvatnu stopu prinosa u odnosu na definisani nivo rizika, uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja, načela sigurnosti i likvidnosti plasmana prema vrsti AIF-a, utvrđenih pravilima poslovanja i/ili prospektom AIF-a.

Kada se investicione jedinice otvorenog AIF-a nude javnom ponudom, shodno se primenjuje zakon kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, a u vezi sa izradom i objavom prospekta i pravila poslovanja AIF-a, dostavljanjem prospekta i pravila članovima, ponudom investicionih jedinica i oglašavanje, izradu, objavu i dostavu svih informacija, izveštaja i podataka, koji treba da budu dostupni investitorima.

Kada se investicione jedinice otvorenog AIF-a nude javnom ponudom, Društvo za upravljanje je dužno da izradi ključne informacije za investitore shodno zakonu kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Imovina Fonda je u svojini njenih članova, srazmerno njihovom udelu u neto imovini Fonda.

Imovina AIF-a koji nema svojstvo pravnog lica, ne pripada Društvu za upravljanje, nije deo imovine Društva za upravljanje, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje i depozitaru. Imovina AIF-ova drži se i vodi odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara.

Član 5.

Fond se organizuje od strane Društva za upravljanje radi prikupljanja novčanih sredstava od strane članova, s ciljem povećanja vrednosti imovine Fonda ulaganjem tako prikupljenih sredstava u skladu sa pozitivnim propisima.

Fond je otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom.

Imovina Fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili uzimanje zajmova u korist trećih lica ili kao sredstvo obezbeđenja za zajmove trećih lica.

Član 6.

Investiciona politika Fonda, ograničenja ulaganja Fonda, postupak upisa i druga pitanja u vezi Fonda regulisana su ovim Pravilima Fonda, Prospektom Fonda i Ključnim informacijama.

Investiciona politika i poslovi

Član 7.

Društvo za upravljanje je dužno da primenjuje investicionu politiku Fonda koja sadrži:

1) način sprovođenja investicionog cilja i način upravljanja rizicima;
2) najveći i najmanji deo sredstava Fonda koji se može ulagati u pojedine hartije od vrednosti;
3) najveći deo sredstava koji se može držati na novčanom računu Fonda i
4) način izmene investicione politike.

Član 8.

Investicioni poslovi koje Društvo za upravljanje obavlja za alternativne 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,
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 s 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.) i
6) način i uslove pod kojima se Društvo za upravljanje zadužuje u ime i za račun Fonda, u skladu sa Zakonom i u najboljem interesu članova.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi odluke i druge pravne akte kojima se definiše investiciona politika i investicioni cilj Fonda.

Društvo za upravljanje ima Investicioni komitet kao savetodavno telo koje svojim preporukama, sugestijama, stručnim mišljenjima i smernicama pruža podršku portfolio menadžeru u procesu donošenja investicionih odluka. Delokrug rada, način funkcionisanja i nadležnosti Investicionog komiteta bliže su uređeni internim aktom Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje ima Komitet za rizike kao savetodavno telo u oblasti upravljanja rizicima. Delokrug rada, način funkcionisanja i nadležnosti Komiteta za rizike bliže su uređeni internim aktom Društva za upravljanje.

Član 9.

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

Finansijsku analizu vrši stručno kvalifikovani portfolio menadžer, sa položenim stručnim ispitom, i drugi članovi investicionog tima, sa potrebnim kvalifikacijama i iskustvom, kao i Investicioni komitet, na osnovu javno dostupnih i drugih informacija koje su stečene na zakonit način.

Evidencije o nalozima za kupovinu, odnosno prodaju imovine Fonda

Član 10.

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

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

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

Član 11.

Ulaganje imovine fonda je ograničeno odredbama Zakona, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: „**Komisija**"), Prospektom, kao i ovim Pravilima.

U okviru funkcije upravljanja rizicima obavljaju se delatnosti i aktivnosti kontrole usklađenosti ulaganja imovine Fonda sa zakonom, podzakonskim aktima, internom politikom, prospektom i internim limitima rizičnosti svakog pojedinačnog fonda. Osim toga, ograničenja po pitanju ulaganja su definisana i u okviru informacionog sistema koje Društvo za upravljanje koristi.

U okviru funkcije upravljanja rizicima vodi se i redovno ažurira spisak hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja Društvo za upravljanje.

Član 12.

Fond se, u roku od šest meseci od organizovanja, mora uskladiti s ograničenjima ulaganja koja su predviđena Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom.

Ako je prekoračenje ograničenja posledica okolnosti na koje Društvo za upravljanje nije moglo uticati, promene strategije ulaganja Fonda ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog stava, Društvo za upravljanje je dužno da uskladi ulaganje Fonda sa javnom ponudom u roku od šest meseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i preduzima transakcije sa imovinom Fonda na prvom mestu u svrhu usklađivanja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese članova Fonda, nastojeći pri tome da eventualni gubitak svede na najmanju moguću meru.

Upravljanje rizicima

Član 13.

Društvo za upravljanje je dužno da uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za Društvo za upravljanje i alternativne fondove kojima upravlja, kao i da utvrdi prihvatljiv stepen rizika.

Društvo za upravljanje je dužno da u procesu upravljanja rizicima odredi profil rizičnosti društva za upravljanje i alternativnih fondova kojima upravlja, doprinose pojedinih pozicija celokupnom profilu rizičnosti svakog alternativnog fonda, koji naročito uključuju tačnu i nezavisnu procenu vrednosti izvedenih finansijskih instrumenata, kojima se trguje na OTC tržištu.

Društvo za upravljanje je dužno da ažurira strategiju upravljanja rizicima najmanje jednom godišnje, a po potrebi i kada to uslovi poslovanja Društva za upravljanje i investiciona politika Fonda zahtevaju.

Društvo za upravljanje dužno je da bez odlaganja obavesti Komisiju o svim bitnim promenama uspostavljenih strategija upravljanja rizicima, kao i o svim bitnim promenama izloženosti rizicima i visini kapitala Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je dužno da za svaki alternativni fond kojim upravlja izveštava Komisiju o vrstama izvedenih finansijskih instrumenata u portfoliju alternativnog fonda, povezanim rizicima i primenjenoj metodologiji merenja rizika vezanih uz pozicije i transakcije tim instrumentima.

Način i uslovi pod kojima se društvo za upravljanje zadužuje u ime i za račun fonda

Član 14.

Društvo za upravljanje može, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti Fonda, u svoje ime a za račun Fonda, da se zadužuje s rokom otplate do 360 dana, i to zaključivanjem:

1) ugovora o kreditu ili
2) repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i kreditnim institucijama, 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 Fonda vrši se u skladu sa zakonom kojim se uređuje devizno poslovanje.

Ulaganje imovine Fonda i ograničenja ulaganja

Član 15.

Fond ulaže u imovinu denominovanu u USD, sa ciljem ostvarenja adekvatnog prinosa u odnosu na definisani nivo rizika kroz izloženost međunarodnom riziku finansijskih instrumenata u dužem periodu.

Investicije su pretežno usmerene u ETF-ove (*Exchange Traded Funds*) koji imaju izloženost prema tržištu akcija.

Društvo za upravljanje će prilikom ulaganja sredstava Fonda nastojati da kroz savesno i profesionalno upravljanje sredstvima ostvari visoku diversifikovanost ulaganja.

Fond je namenjen investitorima koji žele da ostvare adekvatne stope prinosa u odnosu na definisani nivo rizika, u skladu sa zakonskim propisima i strategijom Fonda.

Imovina Fonda ulagaće se u skladu sa investicionom politikom navedenom u Prospektu Fonda.

Društvo za upravljanje mora da, uzimajući u obzir investicionu strategiju i ciljeve navedene u Prospektu fonda, obezbedi primereni stepen diversifikacije rizika ulaganja.

Član 16.

A Imovina Fonda se, u skladu sa članom 6. stav 1. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova (u daljem tekstu: „**Pravilnik**“) isključivo može ulagati u:

1) prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca;
   (1) koji su listirani ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i/ili državi članici Evropske unije i Evropskog ekonomskog prostora (u daljem tekstu: „država članica“), i
   (2) koji su listirani na službenom listingu berze u državi koja nije država članica (u daljem tekstu: „treća država“) ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom AIF-a sa javnom ponudom;
2) investicione jedinice otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: „UCITS fond“);
3) investicione jedinice UCITS fondova i udele u drugim otvorenim investicionim fondovima koji zadovoljavaju uslove iz zakona, a koji su dozvolu za rad dobili u državi članici ili u trećoj državi, pod sledećim uslovima:
   (1) takvi investicioni fondovi dobili su dozvolu za rad od Komisije, odnosno nadležnog organa države članice ili nadležnog organa treće države sa kojima je osigurana saradnja sa Komisijom, a koji podležu jednakom nadzoru kakav je propisan Zakonom,

   (2) stepen zaštite članova drugih investicionih fondova je jednak stepenu zaštite koja je propisana za članove UCITS fonda, posebno u delu koji se odnosi na odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića,

(3) o poslovanju tih investicionih fondova izveštava se u polugodišnjim i godišnjim izveštajima, kako bi se omogućila procena imovine i obaveza, dobiti i poslovanja tokom izveštajnog perioda, i

(4) prospektom, odnosno pravilima UCITS fonda ili drugog investicionog fonda čije se investicione jedinice ili udeli nameravaju sticati, predviđeno je da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili udele drugih investicionih fondova;

4) udele u AIF-ovima sa javnom ponudom koji su dobili dozvolu Komisije da nude udele u AIF-u malim investitorima;
5) udele u AIF-u sa javnom ponudom koji su dozvolu za rad, odnosno dozvolu za ponudu malim investitorima dobili od strane nadležnog organa države članice ili treće države sa kojima je obezbeđena saradnja sa Komisijom, a koji podležu nadzoru za koji Komisija smatra da je istovetan onome propisanom Zakonom, i čija su ograničenja vezana za ulaganje i zaduživanje jednaka ili veća od dozvoljenih ulaganja i ograničenja ulaganja propisanih podzakonskim aktima Komisije, pod sledećim uslovima:
   (1) stepen zaštite članova takvih AIF-ova je isti ili veći od onog stepena zaštite koji je propisan za AIF-ove iz tačke 4) ovog stava, a posebno u delu propisanom odredbama Zakona podzakonskim aktima Komisije u vezi sa odvojenošću imovine, zaduživanjem i davanjem zajmova,
   (2) o poslovanju takvih AIF-ova izveštava se u polugodišnjim i godišnjim izveštajima kako bi se omogućila procena imovine i obaveza, dobiti i poslovanja tokom izveštajnog perioda, i
   (3) pravilima poslovanja, odnosno prospektom AIF-a u čije udele se ulaže je predviđeno da se najviše 15% neto vrednosti njegove imovine može uložiti u investicione jedinice, akcije ili udele investicionog fonda;
6) depozite kod banaka koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da banka ima registrovano sedište u Republici ili drugoj državi članici ili, ako banka ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanim pravom Evropske unije (u daljem tekstu: „**EU**“);
7) izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1) ovog stava ili izvedene finansijske instrumente kojima se trguje izvan regulisanih tržišta iz tačke 1) ovog stava (u daljem tekstu: OTC izvedeni finansijski instrumenti):
   (1) imovina na koju se odnosi izvedeni finansijski instrument se sastoji od finansijskih instrumenata obuhvaćenih tačkama 1) do 9) ovog stava, finansijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih kurseva ili valuta, u koje AIF može da ulaže u skladu sa svojim investicionim ciljevima navedenim u prospektu AIF-a,
   (2) druge ugovorne strane u transakcijama sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima su institucije koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija,
   (3) da se u navedene OTC izvedene finansijske instrumente ulaže isključivo u svrhu zaštite imovine AIF-a ili u svrhu postizanja ciljeva ulaganja, i
   (4) da je prospektom AIF-a predviđeno ulaganje u takve instrumente i da je prikazan uticaj takvih instrumenata na rizičnost AIF-a;
8) instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1) ovog stava, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u svrhu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
   (1) izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska

centralna banka, EU ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
(2) izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1) ovog stava, ili
(3) izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom i zakonom koji uređuje otvorene investicione fondove sa javnom ponudom;

9) robu kojom se trguje na robnim berzama;
10) nepokretnosti koje ispunjavaju uslove iz člana 184. stav 2. i/ili 3. Zakona[1];
11) nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti i izvedene finansijske instrumente uz shodnu primenu odredbi zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom u delu koji se odnosi na dozvoljena ulaganja.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbedi da ukupna izloženost Fonda prema izvedenim finansijskim instrumentima ni u kom slučaju nije veća od 110% neto vrednosti imovine tog Fonda.

Izloženost iz prethodnog stava računa se uzimajući u obzir trenutnu vrednost osnovne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vreme za likvidaciju pozicija.

Imovina Fonda se može ulagati u izvedene finansijske instrumente u skladu sa investicionom politikom utvrđenom Pravilima Fonda. Fond neće ulagati imovinu u OTC izvedene finansijske instrumente.

Kada se imovina Fonda ulaže u izvedene finansijske instrumente čija je osnovna imovina indeks, elementi indeksa se ne uključuju u obračun ograničenja iz člana 7. i člana 12. stav 1. Pravilnika.

Kada prenosiva hartija od vrednosti ili instrument tržišta novca sadrži ugrađeni izvedeni finansijski instrument, taj izvedeni finansijski instrument se uzima u obzir prilikom računanja ukupne izloženosti.

B Imovina Fonda ulagaće se u skladu sa sledećim ograničenjima:

1) do 100% u vlasničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se sa njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. Pravilnika;

---

[1] Član 184. stav 2. i 3. Zakona:
Zatvoreni AIF sa javnom ponudom za ulaganje u nepokretnosti može da stekne nepokretnosti iz stava 1. ovog člana:
1) koje se nalaze na geografskim područjima naznačenim u prospektu i/ili pravilima poslovanja AIF-a;
2) za koje je DZUAIF od strane eksternog procenitelja iz člana 123. ovog zakona primio izveštaj koji sadrži procenu vrednosti nepokretnosti, u roku od 30 dana od dana izrade tog izveštaja, a koji sadrži eventualnu opterećenost hipotekama i izjavu da bi nepokretnost na zahtev DZUAIF-a mogla u primereno kratkom roku biti otuđena po procenjenoj vrednosti;
3) koje moraju biti stečene ili čije sticanje mora biti ugovoreno u roku od šest meseci od dana primanja izveštaja iz tačke 2) ovog stava i po ceni ne većoj od 105% procenjene vrednosti, ukoliko DZUAIF-u nisu poznati uslovi koji upućuju da izveštaj iz tačke 2) ovog stava više nije relevantan;
4) koje se mogu steći direktno ili posredstvom jednog ili više društava posebne namene čiji je vlasnik u celosti AIF i čija je svrha da ostvaruje prava vlasništva nad nepokretnošću za račun AIF-a. Takvo ulaganje se u smislu ovog zakona smatra direktnim ulaganjem u nepokretnosti. Društvo posebne namene stiče, otuđuje i upravlja nekretninom za račun AIF-a u saglasnosti sa investicionom strategijom i ciljevima. Kada je primenjivo, društvo posebne namene mora imati istog revizora i sastavljati finansijske izveštaje za iste izveštajne periode na isti izveštajni datum kao i AIF. Finansijski izveštaji društva posebne namene konsoliduju se sa finansijskim izveštajima AIF-a.
Ako je izričito predviđeno prospektom i/ili pravilima poslovanja AIF-a, ulaganjem u nepokretnosti smatraju se i ulaganja u:
1) udele ili akcije privrednih društava čiji je predmet poslovanja isključivo ili pretežno sticanje, prodaja, davanje u zakup, i/ili upravljanje nepokretnostima;
2) udele drugog AIF-a za ulaganje u nepokretnosti;
3) druge prenosive hartije od vrednosti ili izvedene finansijske instrumente čija cena zavisi od nekretnina.

2) do 100% u akcije UCITS fondova (ETF UCITS) i fondova koji nisu UCITS (ETF NON-UCITS) kojima se trguje na regulisanim tržištima država članica EU odnosno regulisanim tržištima drugih država i koji svoju imovinu pretežno ulažu u vlasničke hartije od vrednosti iz tačke 1. ovog stava;
3) do 25% u instrumente tržišta novca u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. i tačka 8. Pravilnika;
4) do 50% u dužničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno MTP u Republici Srbiji i/ili državi članici EU, i dužničke hartije od vrednosti koje su listirane na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
5) do 50% u nedavno izdate dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca u Republici Srbiji pod uslovom da izdavanja uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i listiranje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja;
6) do 50% u akcije UCITS fondova (ETF UCITS) i fondova koji nisu UCITS (ETF NON UCITS) kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 3, 4 i 5 ovog stava;
7) do 50% u akcije UCITS fondova (ETF UCITS) i fondova koji nisu UCITS (ETF NON UCITS) kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u berzansku robu;
8) do 25% u novčane depozite, koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, u bankama, odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji, državama članicama EU i drugim državama.

Ulaganje u udele u AIF-ovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje mora biti predviđeno prospektom AIF-a sa javnom ponudom.

Imovina AIF-ova može se držati u novcu na bankovnom računu, pod uslovom da banka ima registrovano sedište u Republici Srbiji.

C Na ulaganje imovine Fonda primenjuju se sledeća ograničenja (u skladu sa članom 7. Pravilnika):

1) najviše 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije vrednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca;

2) najviše 50% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u depozite kod jedne iste banke iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz člana 181. stav 6. Zakona o alternativnim investicionim fondovima („*Imovina AIF-ova može se držati u novcu na bankovnom računu, pod uslovom da banka ima registrovano sedište u Republici.*");

3) izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima ne sme da bude veća od:

(1) najviše 10% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji banka navedena u članu 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika,

(2) najviše 20% vrednosti imovine Fonda u trenutku sticanja, ako su ispunjeni svi sledeći uslovi:

– druga ugovorna strana je banka iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika,

– to je jedini OTC izvedeni finansijski instrument u Fondu,

– Fond ne može da izgubi više od iznosa koji je plaćen prilikom početnog sticanja izvedenog finansijskog instrumenta,

– ulaganjem u izvedeni finansijski instrument se postiže specifična struktura ili strategija ulaganja, kao što je na primer fond sa zaštićenom glavnicom, i

– u Prospektu, odnosno Pravilima Fonda je izričito predviđena mogućnost ulaganja u OTC izvedene finansijske instrumente do 20% vrednosti imovine Fonda i opisani su svi rizici koji proizlaze iz takvog ulaganja i specifične strukture ili strategije ulaganja,

(3) najviše 5% vrednosti imovine Fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;

5)[2] izuzetno od ograničenja iz tačke 1) ovog stava, do 100% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima;

6) izuzetno od ograničenja iz tačke 1) ovog stava najviše 50% neto vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u garantovane obveznice (*covered bonds*) koje izdaju banke koje imaju registrovano sedište u Republici Srbiji ili drugoj državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, najpre iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica;

9) najviše 10% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u robu iz člana 6. stav 1. tačka 9) Pravilnika;

10) najviše 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u nepokretnosti iz člana 6. stav 1. tačka 10) Pravilnika;

12) ukupna vrednost pozajmljenih sredstava iz stava 2. člana 7. Pravilnika ne sme preći 20% vrednosti imovine.

Društvo za upravljanje može u svoje ime, a za račun Fonda, pozajmljivati sredstva sa ciljem korišćenja tih sredstava za otkup udela u Fondu, pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dovoljna za tu svrhu.

U slučaju zajma iz prethodnog stava, ukupan iznos obaveza koje podležu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu, kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim efektima jednak zajmu, ne sme prelaziti 10% vrednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih zajmova.

Društvo za upravljanje može za zajednički račun članova Fonda, da koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive hartije od vrednosti u svrhu efikasnog upravljanja portfoliom koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i pozajmljivanje hartija od vrednosti.

Na tehnike i instrumente iz prethodnog stava shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i propisa donetih na osnovu tog zakona.

---

[2] Napomena: zadržana je numeracija iz propisa, u ovoj tački i gde god je u propisu izbrisana alineja, tačka, stav, član, radi lakšeg praćenja u propisu i opštim aktima Društva.

Izuzetno od ograničenja iz tačke 10) stava 1. ovog člana, a u skladu sa investicionom politikom i ciljevima ulaganja predviđenim Pravilima Fonda, uz poštovanje načela zaštite interesa članova, odnosno akcionara, Fond najviše 80% vrednosti imovine Fonda može uložiti u nepokretnosti iz člana 6. stav 1. tačka 10) ovog pravilnika, pod uslovom da je istovremeno uloženo minimum 20% vrednosti imovine Fonda u likvidnu imovinu u skladu sa propisima.

D Ograničenja ulaganja Fonda kod replikovanja indeksa (u skladu sa članom 8. Pravilnika)

Izuzetno od ograničenja iz člana 7. stav 1. tačka 1) Pravilnika i nezavisno od ograničenja ulaganja iz člana 11. Pravilnika, do 20% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u akcije ili dužničke hartije od vrednosti jednog izdavaoca, ako je cilj strategije ulaganja Fonda replikovanje određenog akcijskog indeksa ili obveznickog indeksa koji priznaje Komisija.

Replikovanje indeksa u smislu stava 1. ovog odeljka D je replikovanje osnovne imovine indeksa, a u tu svrhu dozvoljeno je i korišćenje izvedenih finansijskih instrumenata.

Indeks iz stava 1. ovog člana mora da ispunjava sledeće uslove:

1) njegov sastav je dovoljno diversifikovan tako što su elementi indeksa usklađeni sa načelima raspodele rizika iz st. 1. i 4. ovog odeljka D;

2) predstavlja adekvatnu referentnu vrednost tržišta na koje se odnosi;

3) objavljuje se na adekvatan način.

Izuzetno od ograničenja iz stava 1. ovog odeljka, do 35% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u akcije ili dužničke hartije od vrednosti jednog izdavaoca kada je to neophodno za replikovanje indeksa i opravdano posebnim tržišnim uslovima, a naročito na uređenim tržištima na kojima je određena prenosiva hartija od vrednosti ili instrument tržišta novca dominantan. Dozvoljeno je ulaganje do 35% vrednosti imovine Fonda u akcije ili dužničke hartije od vrednosti samo za jednog izdavaoca.

E Ograničenja ulaganja Fonda u investicione jedinice, udele i akcije investicionih fondova (u skladu sa članom 10. Pravilnika)

Najviše 30% neto vrednosti imovine Fonda može biti uloženo u investicione jedinice, udele ili akcije jednog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2)–5) Pravilnika, a najviše 40% vrednosti imovine Fonda može biti uloženo udele u AIF-u investicionih fondova iz člana 6. stav 1. tač. 4) i 5) Pravilnika.

Imovina investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2)–5) Pravilnika u koji je Fonda uložio, ne uračunava se u obračun ograničenja ulaganja iz člana 7. stav 1. Pravilnika.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u investicione jedinice ili udele, odnosno akcije investicionih fondova kojima upravlja, direktno ili na osnovu delegiranja, isto Društvo za upravljanje ili neko drugo društvo sa kojim je to Društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim posrednim ili neposrednim međusobnim vlasničkim udelom, takvo društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smeju naplaćivati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja Fonda u investicione jedinice, udele ili akcije tih drugih investicionih fondova.

Ako se značajan deo imovine Fonda ulaže u investicione jedinice, udele ili akcije investicionih fondova iz člana 6. stav 1. tač. 2)–5) Pravilnika, u prospektu Fonda, uz najvišu naknadu za upravljanje koju je moguće naplatiti iz imovine samog Fonda, mora biti jasno naznačena i najviša naknada za upravljanje koju je moguće naplatiti iz imovine drugih investicionih fondova u koje namerava da ulaže.

U slučaju iz stava 4. ovog odeljka E, u revidiranim godišnjim izveštajima Fonda mora jasno biti naveden najviši procenat naknade za upravljanje koja je naplaćena iz imovine Fonda i iz imovine drugog investicionog fonda u koji je taj Fond uložio.

F Radi sprečavanja značajnog uticaja nad izdavaocem Fond može steći najviše (u skladu sa članom 11. Pravilnika):

1) 10% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;

2) 15% akcija bez prava glasa jednog izdavaoca;

3) 15% dužničkih hartija od vrednosti jednog izdavaoca;

4) 30% udela u AIF-u pojedinog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2)–5) Pravilnika;

5) 15% instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca;

6) ograničenja iz tač. 3) do 5) ovog stava mogu se zanemariti u trenutku sticanja ako u tom trenutku nije moguće obračunati ukupan broj ili vrednost instrumenata u opticaju.

Ograničenja iz prethodnog stava ne primenjuju se na prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika Srbija, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, država članica, jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kome pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Ograničenje ulaganja imovine Fonda može se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizilaze iz prenosivih hartija od vrednosti ili instrumenata tržišta novca koji čine deo njegove imovine i prilikom prodaje imovine Fonda radi isplate većeg broja udela u Fondu.

Ako je prekoračenje ograničenja iz posledica okolnosti na koje Društvo za upravljanje nije moglo uticati, promene strategije ulaganja Fonda ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog stava, Društvo za upravljanje je dužno da uskladi ulaganje Fonda sa javnom ponudom u roku od šest meseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i preduzima transakcije sa imovinom Fonda na prvom mestu u svrhu usklađivanja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese članova Fonda, nastojeći pri tome da eventualni gubitak svede na najmanju moguću meru.

Ograničenja ulaganja iz stava 1. ovog člana mogu biti prekoračena u prvih šest meseci od dana osnivanja AIF-a, uz poštovanje načela diversifikacije rizika i zaštite interesa članova, odnosno akcionara.

2. POSLOVI KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DELEGIRALO NA TREĆE LICE, UKLJUČUJUĆI I SPECIFIKACIJU POSLOVA KOJI MOGU BITI DELEGIRANI NA TREĆA LICA, KRITERIJUMI KOJI ĆE SE KORISTITI PRILIKOM NJIHOVOG ODABIRA I KONTROLNE PROCEDURE KOJIMA ĆE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE VRŠITI KONTINUIRANI NADZOR NAD DELEGIRANIM POSLOVIMA

Član 17.

Društvo za upravljanje može, na osnovu pisanog ugovora, uz prethodno obaveštenje Komisiji, trećim licima delegirati poslove koje je dužno da obavlja.

Ukoliko Društvo za upravljanje upravlja AIF-om čiji se udeli nude javnom ponudom, za delegiranje poslova iz člana 9. stav 2. tačke 2) i 3) Zakona, kao i za delegiranje kontrolnih funkcija iz člana 39. stav 2. Zakona, Društvo za upravljanje je dužno da pribavi prethodnu saglasnost Komisije.

Takođe, Društvo za upravljanje prilikom delegiranja poslova treba da obezbedi mere za kontinuiran nadzor nad tako poverenim poslovima, u Prospektu Fonda navede poslove i lica kojima se ovi poslovi poveravaju i ispuni druge uslove propisane Zakonom i odgovarajućim podzakonskim aktom Komisije.

Delegiranje poslova na treće lice dozvoljeno je samo uz ispunjenje sledećih uslova:

1. ispunjenost objektivnih razloga koji mogu opravdati celokupnu strukturu delegiranja;
2. treće lice mora imati dovoljno sredstava na raspolaganju kako bi pravilno, kvalitetno i efikasno obavljalo delegirane poslove;
3. lica koja stvarno upravljaju poslovanjem lica kojem su delegirani poslovi moraju imati dobar ugled i biti dovoljno iskusna i kvalifikovana za obavljanje delegiranih poslova;
4. Društvo za upravljanje kontinuirano vrši nadzor trećeg lica u obavljanju delegiranih poslova;
5. Društvo za upravljanje ne sme da delegira poslove na treća lica do te mere da se više ne može smatrati društvom za upravljanje („poštanski sandučić");
6. interesi trećeg lica nisu u konfliktu sa interesima Društva za upravljanje, Fonda ili njegovim članovima;
7. delegiranjem se ne umanjuje efikasnost nadzora nad Društvom za upravljanje i fondovima;
8. delegiranjem se ne ugrožavaju interesi članova fonda;
9. u Prospektu Fonda se navode poslovi koji su delegirani na treće lice i lica na koja su oni delegirani.

Društvo za upravljanje mora biti u stanju da dokaže da je lice kom su delegirani poslovi osposobljeno i u mogućnosti da obavlja poslove o kojima je reč, da je odabrano uz dužnu pažnju i da u svakom trenutku može efikasno pratiti delegirane poslove, davati dalje instrukcije licu kom su delegirani poslovi i povući delegiranje sa trenutnim dejstvom.

Poslovi upravljanja portfoliom Fonda ili upravljanja rizicima mogu da se delegiraju samo na lica koja imaju dozvolu za upravljanje imovinom i podležu odgovarajućem nadzoru.

Društvo za upravljanje je dužno da, prilikom delegiranja poslova na treća lica, korišćenja eksternih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo za upravljanje i fondove kojima upravlja, postupa stručno, sa dužnom pažnjom i u najboljem interesu članova fondova kojim upravlja.

U slučaju delegiranja, odgovornost Društva za upravljanje za obavljanje delegiranih poslova ne prestaje.

Član 18.

Društvo za upravljanje je delegiralo obavljanje sledećih poslova na treća lica:

- Informatičke usluge
- Poslovno tehničke usluge koje obuhvataju sledeće usluge: marketinga, opšte i IT bezbednosti, pravnih poslova.

Društvo za upravljanje može neposredno ili preko distributera pružati prodajne usluge samo na osnovu zaključenog ugovora.

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

Za postupke i štetu koju prilikom pružanja prodajnih usluga učine distributeri, pored distributera za njih solidarno odgovara i Društvo za upravljanje.

Član 19.

Treće lice može dalje da delegira obavljanje delegiranih poslova samo ako su ispunjeni sledeći uslovi:

1) Društvo za upravljanje se saglasilo sa daljim delegiranjem;
2) Društvo za upravljanje je prethodno dobio saglasnost Komisije za dalje delegiranje poslova;
3) ispunjeni su uslovi za delegiranje iz člana 17. ovih Pravila.

Treće lice na koje su delegirani poslovi Društva za upravljanje dužno je da neprekidno vrši nadzor pod-delegiranih poslova.

Član 20.

Društvo za upravljanje svojim internim aktima detaljnije uređuje gore opisane postupke i kriterijume za delegiranje poslova, a posebno:

1) proces donošenja odluke o delegiranju poslova;
2) određivanje poslovnih procesa ključnih za poslovanje Društva za upravljanje, u smislu da bi bez njih bilo onemogućeno obavljanje njegovih delatnosti, odnosno njegovo poslovanje;
3) analizu rizika i procenu uticaja delegiranja poslova;
4) analizu trećeg lica;
5) način izbora trećeg lica;
6) proces sklapanja ugovora sa trećim licem (pregovaranje, definisanje sadržaja ugovora, odobravanje i zaključenje ugovora);
7) upravljanje ugovornim odnosima s trećim licima;
8) nadzor obavljanja poslova koji su predmet ugovora;
9) praćenje i izveštavanje uprave Društva za upravljanje o izloženosti rizicima povezanim s delegiranjem poslova.

3. MEĐUSOBNI ODNOSI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE, FONDA, DEPOZITARA I ČLANOVA FONDA

Član 21.

Članovi Fonda mogu biti:

- Fizička i pravna lica, domaća ili strana;
- Društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom;
- Otvoreni investicioni i dobrovoljni penzijski fondovi (koji nemaju svojstvo pravnog lica) u skladu sa pozitivnim propisima.

Isto lice može biti član jednog ili više fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje i/ili druga društva.

Član 22.

Društvo za upravljanje je dužno da, po dobijanju saglasnosti Komisije, o svakoj izmeni Pravila Fonda, ključnih informacija i Prospekta Fonda obavesti članove Fonda pre početka njihove primene, objavljivanjem tih izmena na svojoj internet stranici.

Član 23.

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

Uvidom u ova akta, svaki potencijalni investitor će pre ulaganja u Fond biti upoznat s investicionim ciljem i politikom Fonda, rizicima koji su u vezi s ulaganjem u konkretan Fond i vrsti investitora kojima je namenjen.

Društvo za upravljanje će člana Fonda upoznati sa svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke u vezi sa pristupom u Fond i o pravima i obavezama koje po tom osnovu nastaju, kao što su: iznosi naknada i troškova koje član Fonda plaća Društvu za upravljanje u vezi sa tim fondom, rizicima investiranja u Fond, kao i o drugim bitnim okolnostima koje su od značaja za donošenje takve odluke.

Članstvo u Fondu

Član 24.

Prilikom pristupanja Fondu, budući klijent je u obavezi da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju. Takođe, Društvo za upravljanje će izvršiti neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

Član 25.

Društvo za upravljanje vodi Registar investicionih jedinica i evidentira svaku promenu u raspolaganju investicionih jedinica.

Investicione jedinice i prava koja iz njih proizilaze, stiču se upisom u Registar investicionih jedinica.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj imovini Fonda i menja se s promenom neto vrednosti imovine Fonda.

Ugovor o ulaganju smatra se zaključenim kada investitor Društvu za upravljanje podnese uredan zahtev za kupovinu investicionih jedinica (pristupnica), potpisanu izjavu i izvrši uplatu sredstava, a Društvo za upravljanje u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva ne odbije zaključenje ugovora.

Društvo za upravljanje je dužno da nakon zaključenja ugovora o ulaganju i uplate sredstava od strane investitora bez odlaganja upiše u Registar investicionih jedinica, i u tom trenutku klijent stiče status člana Fonda.

Pre pristupanja Fondu, odnosno pre potpisivanja pristupnice, klijent potpisuje izjavu kojom potvrđuje da je:

1) primio Ključne informacije Fonda i da ih potpuno razume, a naročito da je upoznat s glavnim rizicima ulaganja u Fond;
2) upoznat s Prospektom Fonda, da ga u potpunosti razume, i da je upoznat s visinom naknada i svih troškova koji se naplaćuju na teret Fonda;
3) upoznat s Pravilima poslovanja Fonda, kao i poslovima koje Društvo za upravljanje vrši na osnovu dozvole za rad, i da ih potpuno razume.

Takođe, istom izjavom klijent potvrđuje da nije lice koje u smislu Zakona i podzakonskih akata ne može sticati investicione jedinice Fonda.

Investiciona jedinica

Član 26.

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj imovini Fonda i menja se s promenom neto vrednosti imovine Fonda.

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice je utvrđena u iznosu od 100,00 USD, na dan organizovanja Fonda, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

Minimum za ulaganje nakon isteka javnog poziva regulisan je Prospektom Fonda.

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

Investicione jedinice Fonda daju ista prava njegovim članovima.

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

Član 27.

Kupovina investicionih jedinica vrši se u novcu, na način propisan Prospektom Fonda.

Kupovina investicione jedinice se vrši po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog dana od dana priliva sredstava na račun Fonda na način predviđen Prospektom i Pravilima Fonda. Novčana sredstva uplaćena na neradne dane smatraće se uplaćenim prvog sledećeg radnog dana.

Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje, u skladu sa prospektom fonda.

Prilikom sticanja investicionih jedinica Društvo za upravljanje izdaje potvrdu članu Fonda na zahtev člana Fonda.

Društvo za upravljanje objavljuje vrednost investicione jedinice za prethodni radni dan, svakog radnog dana na internet stranici Društva za upravljanje.

Obustava izdavanja i otkupa investicionih jedinica

Član 28.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Izdavanje investicionih jedinica se obustavlja:

1) kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice iz razloga što do kraja dana T+1 nisu razrešene utvrđene razlike u obračunu, odnosno otklonjene uočene greške, ili su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema Društva za upravljanje, odnosno depozitara, ili su nastupili tehnički i tehnološki problemi zbog kojih je nemoguće utvrđivanje neto vrednosti imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice ili individualnih članova Fonda, prekid interneta, prekid snabdevanja električnom energijom, i drugo);

2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora.

Izdavanje 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 za upravljanje

Član 29.

Član Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje ima sledeća prava:

1) pravo na srazmerni deo prihoda;
2) pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
3) pravo na otkup;
4) pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja i
5) druga prava, u skladu sa Zakonom.

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i kapitalnih dobitaka reinvestiraju se u Fond.

Prihod Fonda u potpunosti pripada njegovim članovima, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda.

Investicione jedinice daju ista prava članovima Fonda.

Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama tako što ih može prenositi ili opteretiti na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje.

Podnosilac zahteva za prenos je dužan da, uz zahtev, dostavi i potrebnu dokumentaciju u originalu ili overenoj kopiji (izvršno rešenje o nasleđivanju, ugovor o poklonu, ugovor o prodaji, dokaz o pravnom slebdeništvu i slično). Član koji stiče investicione jedinice po nekom od navedenih pravnih osnova dužan je da, uz zahtev za prenos popuni i potpiše pristupnicu i izjavu, kao i da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju.

Društvo će izvršiti prenos investicionih jedinica u roku od pet radnih dana od dana podnošenja

urednog zahteva za prenos.

Na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo.

Ako na investicionoj jedinici postoje tereti u korist trećih lica, istom se može raspolagati samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist su tereti na investicionoj jedinici zasnovani.

Nakon dobijanja saglasnosti Komisije, ukoliko je ona propisana Zakonom, Društvo za upravljanje će obavestiti o promenama sve članove Fonda, objavljivanjem na svojoj internet stranici, pre početka njihove primene:

1) investicione politike,
2) Prospekta,
3) Pravila poslovanja Fonda,
4) Ključnih informacija i
5) iznosa naknada.

Član 30.

Član Fonda je u obavezi da:

1) Društvu za upravljanje dostavi tačne i ažurirane podatke;
2) Društvu za upravljanje dostavi sve podatke i dokumentaciju neophodne za članstvo u Fondu, odnosno istupanje iz Fonda, u skladu sa zakonom koji reguliše sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma,
3) Plaća naknade i druge troškove u skladu sa Prospektom Fonda,
4) Obavesti Društvo za upravljanje o promeni adrese i svih bitnih podataka u roku od 5 dana od dana nastanka promene,
5) Izvršava ostale obaveze koje proističu iz Zakona, podzakonskih akata Komisije i Prospekta Fonda.

Pravo na prigovor (primedbe) članova

Član 31.

Član ima pravo primedbe (prigovora) na rad Društva za upravljanje i fondova kojim ono upravlja pisanim putem u slobodnoj formi uz obavezu Društva za upravljanje da na primedbu (prigovor) odgovori pisanim putem u razumnom roku od dana prijema istog.

Prigovor se može podneti na jedan od sledećih načina:

- elektronskom poštom na adresu: office@eclecticacapital.com;
- poštom na adresu: Beograd (Novi Beograd) Omladinskih brigada 88b;
- putem ličnog kontakta, kada se predaje pisani prigovor lično u prostorijama Društva za upravljanje.

Na sajtu Društva za upravljanje nalaze se nazivi organa, procedure i rokovi za rešavanje po primedbama/prigovorima na rad Društva za upravljanje i distributera (ukoliko je zaključen ugovor sa distributerom).

Odnos Depozitara i Društva za upravljanje

Član 32.

Depozitar je kreditna institucija koja pruža usluge depozitara definisane Zakonom, a u pogledu sredstava Fonda postupa samo po nalozima Društva za upravljanje koji su u skladu sa zakonom, Pravilima Fonda i Prospektom Fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da za svaki AIF kojim upravlja izabere depozitara u skladu sa odredbama Zakona i sa istim u pisanoj formi zaključi ugovor o pružanju usluga depozitara, u skladu sa Zakonom.

Društvo za upravljanje dostavlja Komisiji kopiju ugovora iz prethodnog stava ovog člana i sve njegove naknacne izmene i dopune.

Društvo za upravljanje ne sme sticati akcije čiji je izdavalac depozitar.

Depozitar za Fond obavlja sledeće poslove: kontrolne poslove; praćenje toka novca Fonda; i poslove čuvanja imovine Fonda.

Depozitar, između ostalog, vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate cene investicione jedinice i neto vrednosti imovine Fonda.

U izvršavanju svojih poslova i obaveza predviđenih Zakonom, depozitar i Društvo za upravljanje postupaju sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa načelom savesnosti i poštenja, nezavisno i isključivo u interesu Fonda i njegovih članova.

Depozitar ne sme u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, njegovih članova ili Društva za upravljanje i depozitara, ukoliko nije funkcionalno i hijerarhijski sprovedeno odvajanje poslova depozitara od ostalih poslova koji bi mogli dovesti do sukoba interesa i ukoliko potencijalne sukobe interesa primereno ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje članovima Fonda.

Lice koje rukovodi poslovima depozitara, zaposlena i ostala lica angažovana na drugi način kod depozitara ne smeju biti angažovana na bilo koji način u Društvu za upravljanje.

Članovi uprave, zaposlena i ostala lica angažovana na drugi način u Društvu za upravljanje ne smeju biti zaposleni ili na bilo koji drugi način angažovani kod depozitara.

Novčana sredstva Fonda ne mogu se držati kod depozitara koji se smatra povezanim licem sa Društvom za upravljanje u smislu zakona kojim se uređuju privredna društva, niti se poslovi u vezi sa držanjem tih sredstava mogu delegirati na takvog depozitara.

Imovinu Fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata depozitara.

Imovina Fonda koju depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva za upravljanje, a za račun Fonda, nije vlasništvo depozitara i ne ulazi u imovinu depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza depozitara prema trećim licima.

U slučaju oduzimanja dozvole za rad ili dozvole za obavljanje delatnosti depozitara ili pokretanja stečajnog ili postupka likvidacije nad depozitarom, Društvo za upravljanje je dužno da odmah raskine ugovor o obavljanju usluga depozitara i pribavi prethodnu saglasnost Komisije za zaključenje ugovora s novim depozitarom, a ukoliko to ne učini, Komisija donosi rešenje kojim određuje novog depozitara.

Depozitar kome je oduzeta saglasnost za obavljanje delatnosti depozitara, dozvola za rad ili nad kojim je pokrenut stečajni ili likvidacioni postupak je dužan da odmah prenese sredstva Fonda na depozitara s kojim je Društvo za upravljanje zaključilo ugovor.

Komisija može predložiti Društvu za upravljanje promenu depozitara ako su usled njegovog poslovanja interesi članova Fonda značajnije ugroženi.

U slučaju nesolventnosti depozitara ili trećeg lica na koju je depozitar delegirao čuvanje imovine, imovina Fonda koja je na čuvanju kod depozitara ne ulazi u stečajnu ili likvidacionu masu depozitara ili trećeg lica, niti može da bude predmet prinudne naplate u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećem licu.

4. NAČIN I USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE I ZAPOSLENI U DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U FONDOVE

Član 33.

Prilikom svog poslovanja, Društvo za upravljanje je dužno da stavlja interese svojih klijenata ispred sopstvenih interesa i posluje pravično, pošteno i profesionalno, u skladu s najboljim interesima klijenata.

Društvo za upravljanje donosi procedure za investiranje zaposlenih i članova uprave u Fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje.

Članovi uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje mogu ulagati u fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu fondovi i tržište hartija od vrednosti u smislu sukoba interesa, zabrani korišćenja insajderskih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje nisu u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

Članovi uprave Društva za upravljanje i zaposleni u Društvu za upravljanje ravnopravni su u mogućnosti sticanja svojstva člana Fondova i ostvarivanja svih prava i obaveza koja iz tog članstva proističu sa drugim licima koja po Zakonu mogu biti članovi Fondova.

Lica navedena u prethodnom stavu ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u Fondove kojim upravlja Društvo za upravljanje.

Član 34.

U slučaju da zaposleni, članovi uprave Društva za upravljanje, i sa njima povezana lica žele da investiraju u Fond kojim upravlja Društvo, isti su u obavezi da najkasnije na dan kupovine investicione jedinice obaveste izvršne direktore Društva za upravljanje pisanim putem o sledećem:

- u koji Fond će uložiti svoja sredstva,
- kolika je visina ulaganja,
- koji je planirani datum kupovine investicionih jedinica.

U slučaju da zaposleni, članovi uprave Društva, i sa njima povezana lica žele da prodaju investicione jedinice Fonda kojim upravlja Društvo, isti su u obavezi da najkasnije na dan prodaje investicionih jedinica, obaveste izvršne direktore Društva za upravljanje pisanim putem o sledećem:

- iz kog Fonda namerava da povuče svoja sredstva,
- u kom iznosu (sve ili deo investicionih jedinica),
- koji je planirani datum prodaje investicionih jedinica.

Takođe zaposleni i članovi uprave Društva su u obavezi da ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana lica kupuju i prodaju investicione jedinice Fondova kojima upravlja Društva odmah po saznanju obaveste Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja (compliance officer) u Društvu, kao i izvršne direktore Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje vodi posebne evidencije o investicijama i prodaji investicionih jedinica zaposlenih i članova uprave Društva. Svi podaci i dokumentacija o navedenim ulaganjima čuvaju se odvojeno od drugih podataka i dokumentacije u registru na posebno za to određenom mestu. Ovoj evidenciji, za potrebe interne i eksterne kontrole, pristup je ograničen i imaju ga samo izvršni direktori i vršilac funkcije kontrole usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje.

Član 35.

Zaposleni, članovi uprave Društva i sa njima povezana lica mogu kupovati i prodavati finansijske instrumente i drugu imovinu koja je istovremeno imovina Fonda kojim Društvo upravlja ukoliko takva transakcija ne rezultira u povoljnijoj poziciji za njih, tačnije, ukoliko nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište hartija od vrednosti u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija i zabrane manipulacija.

Zaposleni, članovi uprave Društva i sa njima povezana lica su u obavezi da najkasnije jedan dan pre planirane kupovine finansijskih instrumenata koje sačinjavaju imovinu Fonda kojim upravlja Društvo, pisanim putem obaveste vršioca funkcije za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje.

Takođe zaposleni i članovi uprave Društva za upravljanje su u obavezi da ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana lica trguju finansijskim instrumentima koji istovremeno predstavljaju imovinu Fonda odmah po saznanju obaveste vršioca funkcije za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje.

Zaposleni i članovi uprave Društva za upravljanje su dužni da postupaju u skladu sa odredbama Zakona o tržištu hartija od vrednosti o načelima sigurnog i dobrog poslovanja.

5. ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

Član 36.

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima zaposlene koji imaju ovlašćenja da potpisuju dokumenta vezana za poslovanje Društva za upravljanje, međutim, sva ovlašćenja ograničena su obavezom dva supotpisa, od kojih jedan mora biti potpis izvršnog direktora Društva za upravljanje.

Član 37.

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

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

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

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

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju Društvo za upravljanje 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.

Upravljanje evidencijom i podacima ima za cilj da definiše politike, procese i procedure koji obezbeđuju da se identifikuju svi bitni podaci kompanije kao i da obezbede i osiguraju adekvatan nivo kvaliteta podataka u cilju njihovog efikasnijeg korišćenja za različite poslovne procese i donošenja kvalitetnih poslovnih odluka.

Osnovni ciljevi postavljanja okvira za upravljanje podacima su:

- Podizanje nivoa kvaliteta podataka;
- Prepoznavanje karakterističnih grupa podataka;
- Jasno definisano vlasništvo nad podacima;
- Kontrolisano korišćenje podataka.

Okvir za uspostavljanje programa upravljanja evidencijom i upravljanja podacima obuhvata sledeće glavne aktivnosti:

- Definisanje standarda, politika i procedura za upravljanje evidencijom i podacima;
- Definisanje uloga i odgovornosti u procesu upravljanja podacima;
- Utvrđivanje karakterističnih grupa podataka i vlasništva nad njima.

Principi, pretpostavke i zahtevi koji se odnose na podatke:

- Podaci predstavljaju imovinu Društva - Podaci koje Društvo poseduje imaju svoju vrednost i kao takve treba ih tretirati kao imovinu nad kojom je bitno uspostaviti procese upravljanja
- Podaci kojima Društvo raspolaže se dele - isti podatak se koristi od različitih korisnika i različitih poslovnih linija
- Kontrolisan pristup podacima - Zaposleni u Društvu imaju pravo korišćenja podataka u skladu sa njihovim poslovnim pozicijama i ulogama u poslovnim procesima koji imaju jasno definisane role
- Uspostavljanje jedinstvenih rečnika podataka - korišćenje ujednačene terminologije i razumevanje svih kritičnih podataka na isti način od strane svih korisnika
- Zaštita podataka - podaci su zaštićeni od slučajnih ili malicioznih pristupa neovlašćenih korisnika, au skladu sa definisanim pravima pristupa i bezbednosnim merama koje Društvo primenjuje
- Ponovno korišćenje podataka - Obezbediti da se isti podatak može koristiti na više mesta u skladu sa njegovim značenjem i potrebama Društva
- Podaci koji se više ne koriste biće skladišteni u arhivskim bazama Društva

Član 38.

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

- evidenciju ovlašćenih lica koja imaju pristup bazama podataka sa nivoom ovlašćenja pristupa (mogućnost unosa, izmene i upotrebe podataka),
- kriterijume pod 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 podataka, uz mogućnost dobijanja odgovarajućih izvoda).

Član 39.

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

Informacioni sistem Društva za upravljanje obezbeđuje redovno pravljenje back-up podataka koji se nalaze u informacionom sistemu i njihovo arhiviranje.

Informacioni sistem omogućava:
- utvrđivanje neto vrednosti imovine Fonda, odnosno neto vrednosti investicione jedinice,
- sastavljanje izveštaja o individualnim računima članova Fonda,

Društvo za upravljanje u svom poslovanju koristi informacioni sistem koji onemogućava sticanje i otkup investicionih jedinica po ceni drugačijoj od dnevne vrednosti te jedinice.

Član 40.

Društvo za upravljanje vodi evidenciju za svakog člana Fonda o broju investicionih jedinica u njegovom vlasništvu.

Društvo za upravljanje objavljuje godišnje finansijske izveštaje sa izveštajem eksterne revizije na internet stranici Društva za upravljanje, u rokovima propisanim Zakonom. Na pisani zahtev člana fonda Društvo za upravljanje dostavlja, zajedno sa godišnjim finansijskim izveštajima, i obaveštenje koje sadrži:

- broj investicionih jedinica u vlasništvu člana i njihovu pojedinačnu vrednost;
- ukupne iznose naknada sa datumima naplaćivanja u periodu za koji se podnosi izveštaj.

Društvo za upravljanje je dužno da članu Fonda na njegov zahtev, a u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahteva, izda potvrdu o sticanju ili otuđenju investicionih jedinica Fonda, odnosno o broju stečenih ili otuđenih investicionih jedinica.

Potvrda o sticanju ili otuđenju investicionih jedinica mora da sadrži:
1) Datum sticanja ili otuđenja investicione jedinice;
2) Ime i sedište Fonda;
2) Poslovno ime i sedište Društva za upravljanje;
3) Broj investicionih jedinica u imovini Fonda na koje glasi potvrda, iznos isplaćenih/uplaćenih sredstava, vrednost investicione jedinice, iznos naknade za otkup
4) Ime i prezime/poslovno ime i JMBG/MB imaoca investicione jedinice;
5) Mesto i datum izdavanja potvrde i
6) Potpis ovlašćenog lica Društva za upravljanje.

Kada na osnovu dobrovoljnog raspolaganja investicionom jedinicom, odluke suda ili drugog nadležnog organa ili na osnovu zakona dođe do promene imaoca investicione jedinice, sticaocu se na njegov zahtev izdaje potvrda o sticanju investicione jedinice.

Ako sticalac stekne investicionu jedinicu na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona, a ne ispunjava uslove da postane investitor u Fondu u skladu sa Zakonom i Pravilima poslovanja Fonda, odnosno prospekta kada postoji obaveza njegovog objavljivanja, Društvo za upravljanje je dužno da od njega otkupi investicionu jedinicu.

Član 41.

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja zahteva člana Fonda za otkup investicionih jedinica izvrši njihov otkup prenosom sredstava na odgovarajući račun člana Fonda.

Ukoliko član Fonda podnese zahtev za otkup investicionih jedinica Fonda tokom neradnog dana, Društvo za upravljanje će obračunati otkup po ceni investicione jedinice Fonda utvrđene prvog narednog radnog dana. Otkup investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana podnošenja zahteva za otkup.

U slučaju da Društvo za upravljanje ne može da identifikuje uplatioca uplata na račun Fonda uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine Fonda.

Ako se u roku od pet radnih dana od dana priliva identifikuje uplatilac, dodela investicionih jedinica se vrši na dan identifikacije tog člana Fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da da nalog depozitaru da sredstva iz stava 3. ovog člana vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka iz stava 4. ovog člana.

Član 42.

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

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju koji su određeni odredbama zakona i relevantnih podzakonskih akata, Društvo za upravljanje 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.

Poslovna dokumentacija i podaci čuvaju se na medijumu koji omogućava čuvanje podataka na način da su Komisiji za hartije od vrednosti dostupni na zahtev u svakom trenutku, u obliku i na način koji ispunjava sledeće uslove:

- Komisija mora biti u mogućnosti da pristupi dokumentaciji i podacima, kao i da odredi sve ključne faze obrade svake transakcije;
- mora biti moguće lako utvrditi sve ispravke ili izmene, kao i sadržaj dokumentacije i podataka pre takvih ispravki ili promena;
- dokumentacija i podaci moraju biti zaštićeni od neovlašćenog pristupa i mogućih gubitaka u zapisniku i čuvani na način koji obezbeđuje trajnost zapisa;
- mora se sprečiti manipulacija dokumentacijom i podacima ili bilo kakva njihova modifikacija.

Čuvanje i obrada dokumentacije i podataka u arhivi obuhvata:

- Evidenciju dokumentacije
- Dnevnik izdane dokumentacije

Evidencija dokumentacije u arhivi vodi se po vrstama dokumenata, pri čemu svaka vrsta dokumentacije (arhivska celina) ima svoj redni broj upisa. Upis u evidenciju dokumentacije vrši se nakon izvršene primopredaje. Opis sadržaja u evidenciji dokumentacije u arhivi uključuje redni broj, sadržaj i vrstu dokumenata, granične brojeve arhivske celine, kao i godinu ili granične godine nastanka.

Dnevnik izdane dokumentacije služi kao evidencija u koju se hronološki upisuju podaci o izdavanju dokumenata iz arhive. U dnevnik se upisuju redni broj, datum, oznaka ili naziv izdane dokumentacije, oblik (original ili kopija), ime i prezime osobe koja je dokument preuzela, datum vraćanja i potpis te eventualne napomene.

Član 43.

Račun člana Fonda vodi se na individualnim računima članova, gde Društvo za upravljanje evidentira relevantne podatke o članu Fonda, u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima.

Račun Fonda koji organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje otvara se i vodi kod depozitara sa kojim Društvo za upravljanje ima zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara u skladu sa zakonom.

Poslovne knjige Društva za upravljanje i Fondova vode se u skladu sa zakonima kojima se uređuju računovodstvo i podzakonskim aktima Komisije.

Društvo za upravljanje je dužno da odvojeno od svojih poslovnih knjiga, odnosno izveštaja, vodi poslovne knjige i sastavlja finansijske izveštaje za Fondove kojima upravlja.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbedi eksternu reviziju finansijskih izveštaja.

Društvo za upravljanje je dužno da čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na članove Fonda u skladu sa zakonima kojima se uređuju računovodstvo i revizija.

Društvo za upravljanje iskazuje stanje i promene imovine, neto imovine i obaveza, kao i rashode i prihode i utvrđuje rezultate poslovanja Fonda prema sadržini pojedinih računa o kontnom okviru.

Stanje i promene imovine, neto imovine i obaveza, prihodi i rashodi i utvrđivanje rezultata poslovanja Fonda evidentiraju se na osnovnim (trocifrenim) računima propisanim u kontnom okviru, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Član 44.

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati isključivo oni troškovi koji su navedeni u Zakonu i podzakonskim aktima Komisije da ih je moguće platiti iz imovine Fonda.

Član 45.

Zakonom i podzakonskim aktima Komisije je propisano koje je podatke i informacije Društvo za upravljanje dužno da podnese Komisiji i objavi na internet stranici.

Društvo za upravljanje dužno je da ima ažuriranu internet stranicu.

6. KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE

Član 46.

Društvo za upravljanje vodi elektronski Registar investicionih jedinica i dužno je da obezbedi ažurnost i sigurnost podataka na individualnom računu svakog člana Fonda.

Evidencija iz stava 1. ovog člana obavezno sadrži:

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

Član 47.

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

Sistem informacione tehnologije Društva za upravljanje je zaštićen od neovlašćenog pristupa podacima kontrolom pristupa preko dodele ovlašćenja i autorizacije korisnika.

Sistem je zaštićen od pada, i to hardverskim rešenjima, pouzdanim sistemima za neprekidno napajanje rezervnim uređajima, vezama i električnim napajanjem lokalne mreže. Njegova pouzdanost podrazumeva kopiranje i skladištenje informacija i podataka (back-up) svakodnevno, i čuvanje podataka, kao i njihovo arhiviranje za period o najmanje 10 godina, na bezbedan način i izvan poslovnih prostorija Društva za upravljanje.

IT sistem Društva za upravljanje je organizovan na način kojim se obezbeđuje tačnost i pouzdanost pri prikupljanju, unosu, obradi, prenosu i upotrebi podataka kojima raspolaže Društvo za upravljanje, 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 za upravljanje;
- u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren;
- da samo ovlašćena lica, o kojima Društvo za upravljanje 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 za upravljanje;
- kontinuitet rada IT sistema mora biti osiguran formiranjem sekundarne baze podataka;
- planovi i postupci za funkcionisanje IT sistema za slučaj vanrednih okolnosti utvrđeni su posebnim procedurama.

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

Ovakvim merama se obezbeđuje sistem od svake namerne ili nenamerne štete i svakog internog ili eksternog napada ili pokušaja upada u sistem, a radi osiguranja:

- nesmetanog i kontinuiranog odvijanja poslovnih procesa,
- smanjenja rizika u poslovanju
- poverenja zaposlenih, klijenata i partnera Društva za upravljanje,
- konkurentnosti i ugleda Društva za upravljanje.

Za ostvarenje ovih ciljeva Društvo, odnosno treće lice kome je Društvo delegiralo poslove u vezi sa ICT bezbedonosnim sistemom, primenjuje širok spektar mera baziranih na sledećim načelima:

- načelo upravljanja rizikom – izbor i nivo primene mera se zasniva na proceni rizika, potrebi za prevencijom;
- rizika i otklanjanja posledica rizika koji se ostvario, uključujući sve vrste vanrednih okolnosti;
- načelo sveobuhvatne zaštite – mere se primenjuju na svim organizacionim, fizičkim i tehničko-tehnološkim nivoima, kao i tokom celokupnog životnog ciklusa ICT sistema;
- načelo stručnosti i dobre prakse – mere se primenjuju u skladu sa stručnim i naučnim saznanjima i iskustvima u oblasti informacione bezbednosti;
- načelo svesti i osposobljenosti – svi zaposleni i eksterno angažovani, koji svojim postupcima efektivno ili potencijalno utiču na informacionu bezbednost su svesni rizika i poseduju odgovarajuća znanja i veštine.

Zaposleni u Društvu za upravljanje su dužni da pristupaju informacijama i resursima ICT sistema samo radi obavljanja redovnih poslovnih aktivnosti, kao i da blagovremeno informišu ovlašćeno lice o svim sigurnosnim incidentima i problemima. Takođe su dužni da se pridržavaju propisa vezanih za korišćenje računara, mobilnih uređaja i medija kao i ostalih propisa vezanih za bezbednost ICT sistema trećeg lica kome je Društvo poverilo aktivnosti.

Član 48.

Informacioni sistem Društva za upravljanje će se održavati i proveravati da bi se preventivno mogle obaviti sve potrebne radnje kako bi sistem ispravno radio. Preventivno održavanje će se raditi samo radnim danom. Ono podrazumeva dnevni pregled stanja servera i baze podataka.

Održavanje informacionog sistema Društva za upravljanje obuhvata popravku rada sistema, analizu stanja sistema u slučaju sumnje na grešku ili neispravnosti u radu.

7. SISTEM INTERNE KONTROLE

Član 49.

Sistem interne kontrole Društva za upravljanje obuhvata skup procesa i postupaka uspostavljenih za adekvatnu kontrolu rizika, praćenje efikasnosti i efektivnosti poslovanja Društva za upravljanje, pouzdanosti njegovih finansijskih i ostalih informacija, te usklađenosti sa propisima, internim aktima, standardima i kodeksima radi osiguranja stabilnosti poslovanja Društva za upravljanje.

Interna kontrola je proces, uveden od strane izvršnih direktora Društva za upravljanje i članova Nadzornog odbora kreiran da pruži razumno uverenje da su postignuti sledeći ciljevi:

- Obezbeđenje urednog i efikasnog poslovanja;
- Pridržavanje utvrđene politike rukovodstva;
- Očuvanje integriteta sredstava;
- Sprečavanje i otkrivanje kriminalnih radnji i grešaka;
- Primena zakonskih propisa;

- Tačnost i potpunost računovodstvenih evidencija;
- Blagovremeno sastavljanje pouzdanih finansijskih informacija

Interna kontrola se sastoji od međusobno povezanih komponenata koje proističu iz načina na koji rukovodstvo vodi poslove, i integrisane su u proces upravljanja:

- Kontrolno okruženje;
- Kontrolne aktivnosti;
- Informacije i komunikacija;
- Nadzor.

Član 50.

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

- obrazovanjem organizacionih delova koji svojom veličinom, nadležnostima, organizacionom i kvalifikacionom strukturom odgovaraju obimu i vrsti poslova koje Društvo za upravljanje obavlja;
- jasnim definisanjem zadataka, ovlašćenja i odgovornosti direktora i drugih zaposlenih u Društvu za upravljanje, 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 nivoa Društva za upravljanje (horizontalno i vertikalno).

Internu kontrolu u Društvu za upravljanje sprovodi Nadzorni odbor i izvršni direktor Društva, dok direktnu kontrolu sprovodi Izvršni direktor koji vrši funkciju interne kontrole i koji za zakonitost svog rada odgovara drugom izvršnom direktoru i Nadzornom odboru Društva za upravljanje.

Član 51.

Svaki zaposleni u Društvu za upravljanje je odgovoran za:

- uspostavljanje visokih moralnih standarda u obavljanju svih poslova u Društvu za upravljanje;
- potpuno uključivanje u sprovođenje postupka interne kontrole.

Zaposleni koji rade sa klijentima su u obavezi da poštuju principe dobrog poznavanja svih klijenata Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je uspostavilo, sprovodi, redovno ažurira, procenjuje i nadzire efikasne i odgovarajuće:

- postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodeljuje funkcije i odgovornosti,
- mere i postupke kojima osigurava da su relevantna lica Društva za upravljanje svesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
- mehanizme interne kontrole, namenjene osiguravanju usklađenosti sa Zakonom i propisima donetim na osnovu Zakona, kao i sa drugim relevantnim propisima, te internim aktima Društva za upravljanje,

- mere i postupke za interno izveštavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima Društva za upravljanje kao i za efikasan protok informacija sa svim uključenim trećim licima,
- evidencije svog poslovanja i unutrašnje organizacije, internih akata, kao i njihovih izmena,
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke, te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izveštaja, koji osigurava istinit i veran prikaz finansijskog položaja Društva za upravljanje u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
- mere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka,
- mere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i poverljivosti informacija i kontinuiteta poslovanja.

Društvo za upravljanje 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 za upravljanje,
- kontrolu rada svih organizacionih delova Društva za upravljanje - od najviših do najnižih;
- kontrolu održavanja rizika iz poslovanja Društva za upravljanje 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 za upravljanje.

8. PROCEDURE ZA SPREČAVANJE KONFLIKTA INTERESA I MERE KOJIM SE SPREČAVA DA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE KORISTI IMOVINU FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN

Član 52.

Društvo za upravljanje ima uspostavljene procedure i kontrole vezane za sprečavanje sukoba interesa prilikom investiranja, kao i obavljanja drugih aktivnosti.

Društvo za upravljanje je usvojilo, i redovno ažurira, Politiku upravljanja sukobom interesa, kod investicionih i codatnih usluga (daljem tekstu: Politika) kako bi prepoznalo i upravljalo rizikom potencijalnog sukoba interesa, odnosno sprečilo nastanak istog, kojom su propisani osnovni principi delovanja kojih treba da se pridržavaju zaposleni, rukovodioci i uprava Društva za upravljanje, odnosno aktivnosti koje su suprotne ili su u konfliktu sa dužnostima zaposlenih, kao i aktivnosti koje treba izbegavati da ne bi došlo do sukoba sa interesima Društva i interesima članova investicionih fondova kojima Društvo upravlja.

Osnovni ciljevi politike su sledeći:

- uspostavljanje visokih standarda poslovnog ponašanja relevantnih lica i transparentnosti poslovanja;
- identifikovanje potencijalnih i/ili postojećih sukoba interesa koji mogu nastati prilikom upravljanja investicionim fondovima;
- utvrđivanje preventivnih mera i postupaka sprečavanja ili otklanjanja sukoba interesa;

- uređivanje procesa rešavanja sukoba interesa u situacijama u kojima nije moguća primena preventivnih mera.

Sukob interesa predstavlja svaka situacija koja može nastati prilikom obavljanja aktivnosti upravljanja fondovima Društva za upravljanje u kojoj su interesi Društva za upravljanje i njegovih relevantnih lica (na primer izvršnih direktora, rukovodilaca i zaposlenih) i svih lica blisko povezanih sa njima u suprotnosti ili sukobu sa interesima klijenata međusobno u sukobu.

Relevantnim licima u Društvu za upravljanje smatraju se:
- lice sa vlasničkim učešćem u Društvu za upravljanje,
- lice na rukovodećoj poziciji u Društvu za upravljanje (članovi Nadzornog odbora, izvršni direktori Društva),
- zaposleni Društva za upravljanje,
- svako drugo fizičko lice koje je angažovano od strane Društva za pružanje usluga iz njegove nadležnosti,
- fizičko lice koje je direktno uključeno u pružanje usluga Društva na temelju ugovora o poveravanju poslovnih procesa, a u svrhu pružanja aktivnosti upravljanja fondovima pod upravom Društva ili aktivnosti Društva;
- kao i lica koja su do insajderskih informacija došla krivičnim delom i lica koja nisu navedena u prethodnim alinejama ovog stava, a koja poseduju insajderske informacije a znaju ili bi trebalo da znaju da se radi o insajderskim informacijama.

Lični interes označava svaku vrstu interesa, bilo finansijskog ili drugog, koji bi mogao da suprotstavi pojedinca njegovim obavezama prema Društvu. Ovo može uključivati situacije gde pojedinac ima lične koristi ili ciljeve koji se ne poklapaju sa ciljevima ili vrednostima organizacije, što može dovesti do sukoba interesa.

Organizacioni sukob se javlja kada organizacija ima konkurentske interese koji bi mogli da utiču na motivaciju pojedinca da deluje u skladu sa ciljevima druge organizacije ili pojedinca. Ovaj sukob može nastati kada organizacija ima ciljeve koji se ne slažu sa ciljevima druge organizacije ili kada postoje rivalstva između organizacija u istoj industriji

Pri upravljanju fondovima od strane Društva za upravljanje sukob interesa može nastati između:

- interesa Društva za upravljanje, relevantnog lica i svih lica blisko povezanih sa njima, sa jedne strane, i interesa klijenata Društva za upravljanje (fonda kojim Društvo upravlja), sa druge strane;
- interesa klijenata Društva za upravljanje međusobno,
- interesa Fonda i drugog investicionog fonda/članova fonda.

Načelno se smatra da sukob interesa postoji u situacijama u kojima Društvo za upravljanje, relevantna lica i/ili lica koja su blisko povezana sa njima, usled pružanja usluga ili iz drugih razloga:
- mogu verovatno da ostvare finansijsku dobit ili izbegnu finansijski gubitak na štetu Fonda ili njegovih investitora;
- imaju interes od ishoda usluge ili aktivnosti pružene Fondu ili nekom drugom klijentu ili transakcije izvršene u ime Fonda ili nekog drugog klijenta koji se razlikuje od interesa Fonda, klijenta ili grupe klijenata ili drugog AIF-a u odnosu na interes AIF-a, interesu jednog klijenta u odnosu na interes drugog klijenta ili grupe klijenata u isti AIF;
- imaju finansijski ili neki drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa Fonda;
- obavljaju iste aktivnosti za Fond i za nekog drugog klijenta ili klijente koji nisu klijenti Fonda;

- primaju ili će primiti od lica koje nije klijent Fonda dodatni podsticaj u vezi sa aktivnostima upravljanja zajedničkim portfoliom koje obavlja za Fond u obliku novčanih sredstava, dobara il usluga koji nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

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

- da Društvo za upravljanje koristi glasačka prava suprotno interesu članova Fonda, u privrednim društvima u kojima Fond kojim upravlja i blisko povezano lica sa Društvom za upravljanje imaju vlasničko učešće,
- manipulativne radnje u cilju veštačkog formiranja cene finansijskih instrumenata koje kupuje ili prodaje Društvo (u ime fonda) i sa njim blisko povezana lica (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrednosti portfolija Fonda.

Član 53.

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

- lice koje vodi evidenciju individualnih računa;
- lice koje je odgovorno za procenu vrednosti imovine fonda;
- kontrolor;
- ovlašćeni interni revizor (ukoliko je imenovan).

Član 54.

Kako bi se osiguralo transparentno i efikasno sprečavanje i upravljanje situacijama iz kojih mogu proizaći potencijalni sukobi interesa, mere koje Društvo za upravljanje preduzima u skladu sa gore navedenom Politikom su sledeće:

a) organizaciona i logistička razdvojenost i to:
   - da imovinom Fonda upravlja samo portfolio menadžer tog Fonda;
   - da procenu vrednosti imovine Fondova i usaglašavanje tih podataka sa Depozitarom obavlja u samo zaposleni koji vrše funkciju računovodstva i poslove podrške;
b) nezavisnost i kontinuirano jačanje sistema unutrašnjih kontrola i preduzimanje mera za identifikovanje i sprečavanje sukoba interesa;
c) efikasnu kontrolu razmene informacija između relevantnih lica koja su uključena u poslove koji u sebi nose rizik sukoba interesa, ukoliko razmena informacija može naneti štetu jednom ili više klijenata;
d) vođenje evidencije ličnih transakcija relevantnih lica kao i registra relevantnih aktivnosti (u koji se obavezno prijavljuju situacije koje mogu predstavljati sukob interesa);
e) ravnopravnu zaštitu interesa svih klijenata, u skladu s dobrim poslovnim običajima i načelom jednakog tretmana klijenata iz iste kategorije (malih ili profesionalnih klijenata), tako da se izbegne zloupotreba nestručnosti klijenata i nepoznavanja poslovne prakse radi pribavljanja koristi drugim licima, naročito primenom sledećih mera:
   - davanjem diskrecionog prava neposrednom rukovodiocu relevantnog lica da izuzme to lice iz izvršenja transakcije kod koje postoji (potencijalni) sukob interesa;
   - primenom organizacionih mera kojima se sprečava i ograničava neprimereni uticaj bilo kog lica na relevantno lice u vezi sa upravljanjem investicionim fondovima i poslovanjem finansijskim instrumentima;

- uspostavljanjem sistema praćenja i evidencije obavljenih poslova finansijskim instrumentima u situacijama kod kojih je utvrđen sukob interesa;
- vodjenjem evidencija o preduzetim merama za sprečavanje sukoba interesa;
- periodičnom evaluacijom adekvatnosti i unapređenjem sistema unutrašnjih kontrola u pogledu sukoba interesa.

Član 55.

Ako organizacione i administrativne mere koje Društvo za upravljanje preduzima radi sprečavanja sukoba interesa i nanošenja štete interesima klijenta nisu dovoljne da se u razumnoj meri spreči rizik štete interesima klijenata, Društvo za upravljanje pre prijema u članstvo u fondu klijenta na trajnom nosaču podataka jasno obelodanjuje opštu prirodu i/ili izvore sukoba interesa i preduzete korake za ublažavanje tih rizika.

Uzimajući u obzir kategoriju u koju je klijent razvrstan, obaveštenje iz prethodnog stava mora da sadrži precizan opis sukoba interesa koji se pojavljuju u okviru obavljanja aktivnosti upravljanja fondovima (priroda i izvori sukoba interesa i rizici za klijenta koji nastaju kao posledica sukoba interesa i mere preduzete kako bi se ti rizici ublažili), dovoljno detaljno, kako bi klijent bio u mogućnosti da donese odluke u vezi sa uslugama u okviru kojih se pojavljuje sukob interesa.

Ukoliko je zaposleni jedna od strana u sukobu interesa, informacije iz prethodnog stava se prosleđuju vršiocu funkcije kontrole usklađenosti i sprečavanja pranja novca. Čak i ukoliko on ne naloži primenu posebnih mera, neposredni rukovodilac relevantnog lica koje se nalazi u (potencijalnom) sukobu interesa ima diskreciono pravo da izvrši izuzimanje istog lica u učestvovanju izvršenja u realizaciji transakcije u vezi sa kojom postoji sukob interesa, uz prethodno obaveštenje Odeljenja za kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca. Ukoliko smatra potrebnim, Odeljenje za kontrolu usklađenosti i sprečavanje pranja novca o okolnostima iz prethodnog stava može da obavesti Internu reviziju.

Vršilac funkcije kontrole usklađenosti i sprečavanje pranja novca formira, vodi i redovno ažurira Registar sukoba interesa koji sadrži informacije o investicionim uslugama Društva za upravljanje kod kojih se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posledice za interese jednog ili više klijenata, kao i o preduzetim merama u cilju sprečavanja ili otklanjanja takvog sukoba interesa.

Član 56.

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

a) **Načelo zakonitosti** - da poslovanje organizuju uz poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata. Ovo načelo obuhvata i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije.
b) **Načelo profesionalizma** - da poslovanje obavljaju na profesionalan način koji stvara pozitivnu sliku o njegovoj firmi 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.
c) **Načelo poverljivosti** - da obezbede poverljivost podataka o članu u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i drugim aktima.

d) **Načelo pouzdanosti, poštenja i fer odnosa** - da svoje poslovanje obavljaju uz obezbeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta i da kontakte sa javnošću, članovima, 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 mogućim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje sa istim.

Član 57.

Član uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje ne smeju da preduzimaju radnje kojima se krše odredbe zakona, odredbe pravila o sukobu interesa Društva za upravljanje i članova, kao i odredbe o zabrani manipulativnog ponašanja i zabrani širenja neistinitih informacija.

9. PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE INSAJDERSKIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE

Član 58.

Insajderska informacija ima značenje kako je određeno zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Insajderske informacije su one informacije koje imaju sledeće karakteristike:
- informacije o tačno određenim činjenicama,
- nisu objavljene,
- direktno ili indirektno se odnose na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata i
- ukoliko bi bile javno objavljene, verovatno bi imale značajan uticaj na cenu tih finansijskih instrumenata ili cenu povezanih finansijskih instrumenata.

Poverljiva informacija – svaka poverljiva informacija koja se odnosi na poslovanje Društva za upravljanje, ukoliko se tiče činjenica i okolnosti koje nisu javno objavljene, a naročito je važna sa organizacionog, ekonomskog, finansijskog i strateškog aspekta, ili je značajna za uspešnost poslovanja Društva za upravljanje i vrednost njegovih finansijskih instrumenata – iako nema sve karakteristike insajderskih informacija, u smislu preciznosti i potencijalnog uticaja na cenu finansijskih instrumenata, ali se može smatrati takvom s obzirom da može uzrokovati sukob interesa.

Za lica zadužena za izvršavanje naloga u vezi sa finansijskim instrumentima, insajderske informacije su i informacije o tačno određenim činjenicama dobijene od klijenta u vezi sa budućim nalozima klijenta, odnose se direktno ili indirektno na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenta, a koje bi, da su objavljene, verovatno imale značajan uticaj na cene tih finansijskih instrumenata, cenu povezanih ugovora za robu na spot tržištu ili na cenu povezanog izvedenog finansijskog instrumenta.

Smatra se da su informacije tačno određene (precizne):
- ako se njima ukazuje na niz okolnosti koje postoje ili za koje razumno može da se očekuje da će postojati, odnosno na događaj koji se dogodio ili se razumno može očekivati da će se dogoditi,
- kada su dovoljno konkretne da omoguće zaključivanje o uticaju tog niza okolnosti ili događaja na cene finansijskih instrumenata/povezanog izvedenog finansijskog instrumenta.

Smatra se da takva verovatnoća značajnog uticaja postoji, ako bi razumni klijent/član fonda takvu informaciju verovatno uzeo u obzir kao deo osnove za donošenje svojih investicionih odluka.

Članovi uprave, akcionari, zaposleni u Društvu za upravljanje 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 finansijske instrumente.

Zaposleni u Društvu za upravljanje dužni su da čuvaju kao poslovnu tajnu informaciju koju dobiju u vezi sa obavljanjem njihovog posla, a koja još nije postala javna i koja bi mogla da utiče na cenu hartija od vrednosti.

Društvo za upravljanje ne sme da trguje određenim finansijskim instrumentima ako poseduje insajderske i javnosti nedostupne informacije koje se odnose na te finansijske instrumente.

Relevantna lica ne smeju insajderske informacije da upotrebe neposredno ili posredno pri sticanju, otuđenju i pokušaju sticanja ili otuđenja za sopstveni račun ili za račun trećeg lica finansijskih instrumenata na koje se ta informacija odnosi.

Nadalje, navedena zabrana otkrivanja insajderskih i/ili poverljivih informacija relevantnim licima u Društvu za upravljanje odnosi se i na:

1) zabranu trgovanja finansijskim instrumentima onih relevantnih izdavalaca u pogledu kojih imaju pristup insajderskim ili poverljivim informacijama u sklopu svojih aktivnosti i obaveza u Društvu za upravljanje (uključujući i zabranu preporučivanja ili navođenja drugih lica da, na osnovu insajderskih informacija, steknu ili otuđe finansijske instrumente na koje se te informacije odnose);
2) korišćenje informacije o poslovnim prilikama do kojih su došli zahvaljujući svom radu u i/ili za Društvo za upravljanje ukoliko se radi o informacijama o poslovnim prilikama za koje je razumno očekivati da bi bile od interesa i/ili koristi za klijenta i/ili Društvo za upravljanje;
3) zabrana da insajdersku ili poverljivu informaciju učine dostupnom drugim licima za koju su izuzeci predviđeni samo u slučaju kada se ista čini dostupnom zaposlenima Društva za upravljanje kojima su te informacije neophodne pri obavljanju radnih i profesionalnih dužnosti, drugim pravnim i fizičkim licima kada je to neophodno za izvršenje ugovornih obaveza Društva za upravljanje (pod uslovom da je Društvo potpisalo ugovor o poverljivosti podataka ili da sam ugovor predviđa obavezu poštovanja poverljivosti i način njenog sprovođenja), kao i drugim pravnim i fizičkim licima kojima se te informacije moraju učiniti dostupnim na osnovu zakona i drugih relevantnih propisa.

Društvo za upravljanje:

- vodi i ažurira Registar relevantnih lica sa pristupom insajderskim informacijama u kome se evidentiraju sva lica koja imaju pristup insajderskim informacijama;
- kontinuirano obezbeđuje poštovanje „principa kineskog zida" kojim se ograničava protok informacija između različitih organizacionih delova Društva za upravljanje (funkcionalnim odvajanjem organizacionih delova, pre svega onih koji su zaduženi za upravljanje imovinom investicionih fondova i procenu vrednosti imovine investicionih fondova, kako međusobno tako i od drugih organizacionih delova, odvojenost upravljanja poslovima sa različitih strana informacione barijere, dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu).
- uspostavlja organizacionu šemu i procedure koje treba da spreče da:
  a) imovinom Fonda upravlja bilo koje drugo lice, osim portfolio menadžera tog Fonda,

b) procenu vrednosti imovine Fonda i usaglašavanje tih podataka sa depozitarom obavlja bilo koje drugo lice, osim lica koje vrši procenu vrednosti.

- propisuje i obezbeđuje poštovanje osnovnih standarda i principa koje su relevantna lica sa pristupom insajderskim informacijama dužni da poštuju uključujući i pojačani stepen pažnje u pogledu upravljanja insajderskim i poverljivim informacijama i preduzimanje svih potrebnih preventivnih mera za sprečavanje nepotrebnog širenja i zloupotrebe insajderskih informacija (kao što su: izbegavanje razgovora o insajderskim i poverljivim informacijama na mestima gde se nalaze lica koja ne treba da saznaju takve informacije; oprez pri korišćenju mobilnih i fiksnih telefona; izbegavanje ostavljanja dokumenata koji sadrže insajderske ili poverljive informacije na lako dostupnim mestima (open space, štampači i uređaji za fotokopiranje); uklanjanje dokumenata koji sadrže insajderske ili poverljive informacije, a koji više nisu potrebni i za koje više ne postoji obaveza čuvanja, korišćenjem uređaja za uništavanje dokumenata i sl).

Član 59.

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

1) propisivanjem načina i rokova obaveštavanja uprave o nameri kupovine/prodaje finansijskih instrumenata, odnosno ulaganja u Fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje,
2) dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu,
3) odvojenošću organizacionih delova koji obavljaju administrativne poslove, poslove procene vrednosti imovine i poslove upravljanja imovinom Fondova,
4) organizacionom šemom i procedurama koje sprečavaju da:

– imovinom Fonda upravlja bilo koje drugo lice, osim portfolio menadžera tog Fonda,
– procenu vrednosti imovine Fonda i usaglašavanje tih podataka sa depozitarom obavlja bilo koje drugo lice, osim zaposlenog(ih) koji vrše procenu vrednosti imovine Fonda.

Član 60.

Članovi uprave, akcionari, zaposleni u Društvu za upravljanje su u obavezi da svaku zloupotrebu koja se odnosi na napred pomenute informacije bez odlaganja prijave nadređenom, odnosno Izvršnom direktoru ili Izvršnom direktoru koji je zadužen za vršenje funkcije interne kontrole, bilo da je do iste došlo ili je moguće da će doći.

Zloupotrebu insajderske informacije smatra se težom povredom radne dužnosti. Zloupotreba iz prethodnog stava biće najstrože sankcionisana od strane direktora i ogledaće se u umanjenju zarade, naknadi štete Društvu za upravljanje, odnosno prestankom radno-pravnog odnosa/članstva u upravi Društva, a po prethodno donetoj odluci/rešenju direktora, ili Nadzornog odbora.

Član 61.

Relevantna lica Društva za upravljanje dužna su da čuvaju kao **poslovnu tajnu** i ne smeju koristiti, saopštavati i omogućiti trećim licima da koriste sledeće podatke:

- o Fondu ili Društvu za upravljanje koje bi mogle stvoriti pogrešnu predstavu o poslovanju društva, odnosno investicionog fonda;
- budućim aktivnostima i poslovnim planovima Društva za upravljanje;
- stanju i prometu na računima Fonda i njegovih članova;

- drugim podacima koji su od značaja za poslovanje Fonda, a koje su saznali u obavljanju poslova Društva za upravljanje.

10. NAČIN NA KOJI SE OBEZBEĐUJE DA ZAPOSLENI I ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA U SMISLU ZAKONA KOJIM SE UREĐUJE TRŽIŠTE KAPITALA

Član 62.

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju poštuje načelo ravnopravnosti klijenata.

U obavljanju svojih poslova, Društvo za upravljanje je dužno da se rukovodi isključivo interesima klijenata.

Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi način na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave u tom Društvu za upravljanje i sa njima blisko povezana lica, postupaju u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala o načelima sigurnog i dobrog poslovanja.

Društvo za upravljanje u ime fonda ne može obavljati poslove sa hartijama od vrednosti koji bi ugrozili stabilnost regulisanog tržišta, a koje su u suprotnosti sa Zakonom o tržištu kapitala.

Relevantna lica u Društvu za upravljanje su dužna su da prilikom obavljanja svojih poslovnih dužnosti poštuju sledeća opšta načela i standarde:

a) časno postupanje uz primenu načela poštenja, savesnosti, nepristrasnosti, otvorenosti i verodostojnosti;
b) pridržavanje etike poslovnog ponašanja i transparentnosti poslovanja koji se očekuju od njih;
c) da poslovanje obavljaju stručno i savesno, tako da u svim situacijama:
   - uvažavaju i postupaju u najboljem interesu klijenata;
   - primenjuju važeće procedure kojima je uređeno poslovanje Društva za upravljanje;
   - deluju u interesu Društva za upravljanje, a ne u sopstvenom interesu;
   - postupaju s pažnjom dobrog stručnjaka;
   - ravnopravno tretiraju sve klijente uzimajući u obzir razvrstavanje klijenata;
   - imovinu, koriste isključivo u svrhu za koja su namenjena i na efikasan način, a naročito ne za ličnu korist ili na štetu klijenata i/ili Društva za upravljanje;
   - uzdrže se od neprimerenog uticaja na način na koji druga relevantna lica učestvuju u upravljanju investicionim fondovima.
d) odgovornost u komunikaciji sa klijentima i davanje potpunih i jasnih informacije, a naročito da klijentu skrenu pažnju na rizike koje nose poslovi finansijskim instrumentima, uzimajući u obzir kategoriju u koju je klijent razvrstavan;
e) izbegavanje sukoba interesa;
f) uzdržavanje od primanja poklona;
g) obavljanje ličnih transakcija odgovorno i transparentno, u skladu sa relevantnim internim aktima Društva za upravljanje, tako da se izbegne bilo kakav sukob interesa koji bi mogao biti štetan za interese klijenata (investicionog fonda);
h) da u svakoj situaciji obezbede ograničenu razmenu podataka i zaštitu podataka o ličnosti;
i) čuvanje poslovne tajne;
j) saradnja sa nadležnim regulatornim institucijama.

Član 63.

Zaposleni mogu ulagati u Fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrani korišćenja insajderskih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

U slučaju da zaposleni, član Uprave Društva za upravljanje i sa njima povezano lice želi da investira u Fond kojim upravlja Društvo za upravljanje, isti je u obavezi da najkasnije na dan kupovine/sticanja investicione jedinice, obavesti izvršne direktore, pisanim putem u koji fond će uložiti sredstva, visini ulaganja, kao i o planiranom datumu kupovine/sticanja.

Društvo za upravljanje vodi posebne evidencije o investicijama zaposlenih.

Član 64.

Članovi organa uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje, kao i članovi organa uprave i zaposleni u blisko povezanom licu sa Društvom za upravljanje 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.

Lica iz stava 1. ovog člana ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u fondove kojim upravlja Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje ne može svoje interese i interese zaposlenih i organa uprave Društva za upravljanje, kao ni interese zaposlenih i organa uprave blisko povezanih lica stavljati ispred interesa članova Fonda.

11. DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Član 65.

Društvo za upravljanje je dužno da na svojoj internet stranici www.eclecticacapital.com objavi osnovne podatke o Društvu za upravljanje, Pravila Fonda, radno vreme za prijem stranaka, adrese i radno vreme distributera ukoliko sa njim ima zaključen ugovor, Prospekt i ključne informacije Fonda, vrednost investicionih jedinica Fonda i podatke o prinosu Fonda, godišnje finansijske izveštaje Društva za upravljanje i Fonda sa izveštajem eksternog revizora, polugodišnje finansijske izveštaje Fonda i druge relevantne podatke propisane pozitivnim propisima.

Radno vreme Društva za upravljanje je radnim danima (ponedeljak - petak) od 9:00 do 17:00 časova.

Za vreme vikenda, državnih i verskih praznika mogu se po potrebi organizovati dežurstva, o čemu će klijenti biti obavešteni preko internet stranice Društva za upravljanje.

Izuzetno, izvršni direktori Društva mogu propisati i drugačije radno vreme u skladu sa zakonom, o čemu će članovi biti obavešteni preko internet stranice Društva za upravljanje.

Marketing

Član 66.

Marketing Fonda obuhvata sav reklamni materijal koji je namenjen članovima ili potencijalnim članovima, radi pozivanja na pristupanje Fondu, pomoću objavljivanja oglasa, javnih poziva, reklamnih materijala ili na drugi način.

Sadržina marketinškog materijala mora da bude jasna, nedvosmislena, tačna, kao i u skladu sa sadržinom pravila poslovanja i prospektom Fonda i ne sme dovoditi u zabludu, odnosno stvarati pogrešnu predstavu o uslovima ulaganja i poslovanju Fonda.

Sadržina marketinškog materijala mora sadržati informaciju o tome gde, kako i na kom jeziku su članovima dostupna pravila poslovanja i prospekta Fonda.

Društvo za upravljanje može javno oglašavati Fond sa javnom ponudom, neposredno ili preko posrednika, a oglas mora biti jasan, tačan, u skladu sa prospektom i ključnim informacijama i da sadrži podatak o njihovoj dostupnosti.

Oglašavanje upoređivanjem je dozvoljeno samo ako je konkretno, objektivno, istinito i potpuno.

Odredbe o marketingu propisane zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom shodno se primenjuju na Fond sa javnom ponudom.

Distribucija

Član 67.

Prodaju udela u Fondu, pored Društva za upravljanje, mogu obavljati i druga pravna lica u Republici, na osnovu ugovora o distribuciji (u daljem tekstu: distributeri), kada im je to dopušteno odredbama Zakon, zakona kojim se uređuje tržište kapitala i podzakonskih akata donesenih na osnovu tih zakona.

Društvo za upravljanje obaveštava Komisiju o svakom zaključenom ugovoru sa distributerom.

Oglašavanje i javna komunikacija

Član 68.

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

Društvo za upravljanje osiguraće da informacije u materijalu za oglašavanje budu celovite, istinite, jasne, nepristrasne, da ne dovode klijente u zabludu u pogledu ulaganja u Fond kojim Društvo upravlja, te da u svemu budu u skladu sa zakonima i podzakonskom regulativom donetom na osnovu Zakona. Prilikom oglašavanja Društvo za upravljanje podnosi materijal za oglašavanje Komisiji na prethodno odobrenje u skladu sa regulativom.

Javna komunikacija Društva za upravljanje mora da:
- bude zasnovana na načelima fer poslovanja,
- obezbedi dovoljno informacija na osnovu kojih se mogu proceniti rizici ulaganja u Fond i
- uravnoteženo predstavlja potencijalni dobit i rizike.

U komunikaciji sa članovima Fonda, zaposleni moraju postupati pošteno, savesno i profesionalno, u najboljem interesu fondova kojima Društvo upravlja i integriteta tržišta.

Član 69.

Zaposleni, članovi uprave, lica koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora sa društvom za upravljanje, kao i blisko povezana lica sa društvom za upravljanje i ovim licima, dužna su da, kao poslovnu tajnu, čuvaju i ne smeju koristiti, saopštavati niti omogućiti trećim licima da koriste bilo koje podatke i informacije do kojih dođu u obavljanju svojih dužnosti, koje se odnose na Društvo za upravljanje, Fond i članove Fonda, a čije bi saopštavanja neovlašćenim licima bilo suprotno interesima Društva za upravljanje, Fonda, odnosno članova.

U slučaju zloupotrebe ovih podataka, lica iz stava 1. ovog člana odgovaraju Društvu za upravljanje za nastalu štetu.

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

Član 70.

Komisija sprovodi kontinuirani nadzor nad Društvom za upravljanje, Fondom, depozitarom i pravnim licima koja nude investicione jedinice na prodaju.

Osnovni ciljevi nadzora su provera zakonitosti, procena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa članova i javnog interesa, očuvanja stabilnosti finansijskog sistema i poverenja u tržište kapitala.

12. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 71.

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

Član 72.

Ukcliko zakonskim i podzakonskim aktima prethodno navedene odredbe budu izmenjene, Društvo za upravljanje ima obavezu da primenjuje izmenjenu zakonsku i podzakonsku regulativu. Navedene izmene će biti inkorporirane u ova Pravila Fonda u rokovima i na način predviđen Zakonom i podzakonskim aktima.

Član 73.

Ova Pravila Fonda stupaju na snagu na dan njihovog donošenja, a primenjuju se po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti i objave na internet stranici Društva za upravljanje u skladu sa zakonom.

U Beogradu, 30.03.2026. godine.

PREDSEDNIK NADZORNOG ODBORA

Ime i prezime: Borislav Strugarević

Potpis: