

DZU "DELTA INVESTMENTS", a.d., Beograd

Br. 1223

Dana: 03.10.2007. godine

B e o g r a d

PRAVILA POSLOVANJA

***Društva za upravljanje investicionim fondovima
„DELTA INVESTMENTS“ a.d., Beograd, Milentija Popovića br. 7b.***

U Beogradu, oktobra 2007. godine

Na osnovu člana 16. Zakona o investicionim fondovima (Sl. glasnik RS br. 46/2006), člana 316. stav 2. Zakona o privrednim društvima i člana 46. Odluke o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima "DELTA INVESTMENTS" a.d. Beograd (u daljem tekstu: Društvo), Upravni odbor Društva, na sednici od 03.10.2007. godine, donosi:

**PRAVILA POSLOVANJA
DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA
"DELTA INVESTMENTS" A.D. BEOGRAD**

I. OSNOVNE ODREDBE

Član 1.

Pravilima poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondom "DELTA INVESTMENTS" a.d. Beograd (u daljem tekstu: Pravila) utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Društva, a naročito pitanja u vezi sa:

- a. poslovima koje obavlja Društvo i uslovima i načinima njihovog obavljanja;
- b. međusobnim pravima i obavezama Društva i članova, odnosno akcionara fondova kojima Društvo upravlja;
- c. načinu i uslovima pod kojima članovi uprave i zaposleni u Društvu mogu ulagati svoja sredstva u fondove kojima upravlja to Društvo;
- d. administrativnim i računovodstvenim procedurama;
- e. kontrolnim i sigurnosnim merama za obradu podataka i njihovo čuvanje;
- f. sistemu interne kontrole;
- g. procedurama za sprečavanje konflikta interesa i merama kojima se sprečava da Društvo koristi imovinu investicionog fonda za sopstveni račun;
- h. merama za sprečavanje zloupotrebe privilegovanih informacija;

II. POSLOVI KOJE DRUŠTVO OBAVLJA I USLOVI I NAČINI NJIHOVOG OBAVLJANJA

Član 2.

Društvo obavlja sledeće delatnosti utvrđene članom 5. stav 1. Zakona o investicionim fondovima:

- a. organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima;
- b. osnivanje i upravljanje zatvorenim investicionim fondova;

c. upravljanje privatnim investicionim fondovima.

U okviru delatnosti iz stava 1. ovog člana Društvo obavlja investicione, administrativne i marketinške poslove.

Član 3.

Društvo može poveriti obavljanje administrativnih i marketinških aktivnosti drugim licima.

Organizovanje i upravljanje fondovima

Član 4.

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

Član 5.

Društvo se obavezuje da će upravljati zasebnom imovinom fondova sa pažnjom dobrog privrednika a u cilju povećanja ukupnog prinosa, poštujući principe rentabilnosti, likvidnosti, profitabilnosti i diversifikacije u investiranju, a isključivo u interesu članova fonda.

Član 6.

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

Imovina Fonda je odvojena od imovine Društva.

Fond se organizuje od strane Društva radi prikupljanja novčanih sredstava od strane članova, odnosno akcionara sa ciljem povećanja vrednosti imovine Fonda, ulaganjem tako prikupljenih sredstava.

Član 7.

Imovina Fonda ne može biti predmet prinudne naplate, zaloge, hipoteke, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva, kastodi banke ili drugih lica, niti koristiti za izmirivanje obaveza člana Fonda i drugih lica prema trećim licima.

Član 8.

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

A. INVESTICIONI POSLOVI

Investicioni cilj

Član 9.

Osnovni investicioni ciljevi fondova predstavljaju očuvanje i uvećanje vrednosti uloga članova odnosno akcionara, koji se ostvaruje ulaganjem na domaća i strana tržišta kapitala.

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

B. VRSTE FONDOVA KOJE DRUŠTVO OSNIVA I POLITIKA ULAGANJA

Otvoreni fondovi

Član 10.

Društvo, u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima, može osnivati i upravljati sledećim vrstama otvorenih fondova:

- a. Fondom rasta vrednosti imovine,
- b. Fondom prihoda,
- c. Balansiranim fondom,
- d. Fondom očuvanja vrednosti imovine.

Član 11.

Fond rasta vrednosti imovine ulaže najmanje 75% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- a. akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- b. strana akcionarska društva, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- c. akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

Član 12.

Fond prihoda ulaže najmanje 75% svoje imovine u hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju:

- a. Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- b. Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- c. međunarodne finansijske institucije;
- d. države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- e. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici kojima se trguje na organizovanom tržištu;
- f. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU i OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim državama.

Član 13.

Balansirani fond ulaže najmanje 85% svoje imovine u vlasničke hartije od vrednosti i dužničke hartije od vrednosti u koje mogu ulagati Fond rasta vrednosti imovine i Fond prihoda saglasno zakonskim i podzakonskim aktima.

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

Član 14.

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

- a. kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- b. kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- c. novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- d. novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.
- e. kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici.

Ulaganja u instrumente iz stava 1. ovog člana moraju imati rok dospeća do jedne godine.

Zatvoreni fondovi

Član 15.

U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, Društvo može osnivati i upravljati sledećim vrstama zatvorenih fondova:

- a. zatvorene fondove koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu u republici, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu;
- b. zatvorene fondove koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici;
- c. zatvorene fondove za ulaganje u nekretnine koji više od 60% svoje imovine ulažu u nepokretnosti u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskim aktima.

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

Privatni fondovi

Član 16.

Društvo može upravljati privatnim investicionim fondovima. Konkretan investicioni cilj privatnog fonda kojim Društvo upravlja detaljno je opisan Pravilima poslovanja fonda.

C. VRSTA INVESTITORA KOJIMA SU NAMENJENI FONDOVI

Član 17.

Član odnosno akcionar fonda kojim upravlja Društvo može biti svako domaće ili strano pravno ili fizičko lice koje ispunjava uslove utvrđene zakonom i ovim Pravilima poslovanja.

Prospektom pojedinačnog fonda, u zavisnosti od vrste fonda, stepena rizika, rokova i drugih obeležjima fonda, može biti dat detaljniji opis karakteristika investitora kojima je fond namenjen.

Član 18.

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

Naknada za kupovinu na sav dogovoreni iznos u investicionom planu se plaća uz prvu uplatu.

Programirana uplata je bliže određena Prospektom otvorenog investicionog fonda.

Investicioni plan (Ugovor o Investicionom planu)

Član 19.

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

Ugovor o investicionom planu zaključuje se u pisanoj formi i sadrži :

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

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

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

D. PROCEDURE NA OSNOVU KOJIH ĆE DRUŠTVO OBAVLJATI INVESTICIONE POSLOVE

Procedure vršenja finansijske analize i donošenja investicionih odluka, kontrolni mehanizmi kojima se obezbeđuje investiranje imovine fonda u skladu sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom

Član 20.

Investicioni odbor organizuje se za svaki fond kojim upravlja Društvo i predstavlja savetodavno kolegijalno telo koga čine portfolio menadžer tog fonda i četiri člana

Društva imenovana od strane Generalnog direktora društva, a izabrana od strane Skupštine sa jednogodišnjim mandatom.

Interni kontrolor prisustvuje sednicama Investicionog odbora i kontroliše usaglašenost investicionih odluka sa definisanom politikom ulaganja, opštim aktima Društva i zakonom.

Član 21.

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

Član 22.

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

Materija kancelarijskog poslovanja, obrade i čuvanja informacija i dokumentacije regulisana je posebnim pravilnikom (Pravilnik o postupanju društva u radu sa klijentima).

Član 23.

Finansijska analiza vrši se u skladu sa prihvaćenim metodama procene vrednosti hartija od vrednosti i druge imovine, a naročito obuhvata metodu komparativne analize, metodu diskontovanih novčanih tokova i metodu likvidacione vrednosti.

Portfolio menadžer donosi odluku o zastupljenosti svake metode procene iz prethodnog stava ovog člana na osnovu konkretnih i specifičnih okolnosti za svaku pojedinačnu investicionu odluku.

Član 24.

Društvo je dužno da donosi investicione odluke saglasno zakonu, podzakonskim aktima i investicionoj politici definisanoj odredbama ovih Pravila. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer, koji je dužan da pribavi mišljenje Investicionog odbora Društva, čiji i sam član.

Investicione odluke donose se na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine fonda na osnovu strategije koju definiše Investicioni odbor.

Član 25.

Prilikom ulaganja imovine fonda na inostrana tržišta kapitala Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike.

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

Član 26.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava fonda, portfolio menadžer dužan da vodi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova, odnosno akcionara fonda.

Član 27.

Investicioni odbor sastaje se na način i u terminima utvrđenim osnivačkim aktom Društva, a najmanje jedan put nedeljno.

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

Investicionim odborom predsedava Generalni direktor društva.

Član 28.

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

Član 29.

Mišljenje Investicionog odbora savetodavnog je karaktera i ne obavezuje portfolio menadžera niti ga onemogućava da izvrši pojedinačnu investicionu radnju.

Član 30.

Interni kontrolor svakodnevno vrši kontrolu usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima.

Član 31.

Portfolio menadžer, sredstva fonda može investirati isključivo u hartije od vrednosti i drugu imovinu utvrđenu zakonom.

Izvori podataka i sistemi koji će biti korišćeni za prikupljanje podataka o cenama hartija od vrednosti i druge vrste imovine u koje Društvo namerava da investira imovinu fondova i način i rokove čuvanja tih podataka

Član 32.

Društvo će u okviru svog poslovanja koristiti sve raspoložive izvore podataka i sisteme a pogotovo zvanične informacije učinjene dostupnih od strane:

- a. Organizatora tržišta – Berze:
 - Izveštaji o trgovanju,
 - Prospekti za trgovanje hartijama od vrednosti.

- b. Izdavaoca hartija od vrednosti:
 - Izveštavanje o bitnim događajima,
 - Finansijski izveštaji i izveštaji o reviziji,
 - Obaveštenje o posedovanju akcija s pravom glasa i odgovornost za istinitost podataka.

- c. Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti RS:
 - Jedinstvena evidencija akcionara.

- d. Narodne Banke Srbije:
 - Registar boniteta,
 - Jedinstveni registar računa (evidencija o blokadama).

- e. Komisije za hartije od vrednosti RS:
 - Prospekti za izdavanje hartija o vrednosti,
 - Obaveštenja o bitnim događajima.

- f. Agencije za privredne registre RS:
 - Registar privrednih subjekata,
 - Registar zaloge.

- g. Nadležnih zemljišno knjižnih sudova:
 - Zemljišne knjige,

- h. Zvaničnih izjava i saopštenja nadležnih državnih organa i organizacija, službenika, novinara koji se pozivaju na imenovane izvore i sl.

Društvo zadržava pravo da u donošenju investicionih odluka koristi i druge, legalno stečene informacije koje nisu dostupne javnosti, pod uslovom da nisu takvog karaktera da mogu znatnije uticati na tržište i da njihova upotreba ne može predstavljati kršenje zakona.

Član 33.

Način i rokovi čuvanja informacija iz prethodnog člana, regulisani su zakonom.

Upravljanje rizicima investiranja sa ciljem obezbeđenja maksimalne sigurnosti imovine fonda s obzirom na investicionu politiku (vrste hartija od vrednosti, različite izdavaoce i njihove karakteristike, najveći dozvoljeni iznos ulaganja i dr.)

Član 34.

Imovina investicionih fondova može se ulagati u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima, a posebno u:

- a. dužničke hartije od vrednosti koje izdaje Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- b. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici i druga pravna lica uz garanciju Republike, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- c. hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije;
- d. dužničke hartije od vrednosti koje izdaju države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- e. hipotekarne obveznice koje se izdaju na teritoriji Republike;
- f. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- g. hartije od vrednosti koje izdaju strana pravna lica, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- h. hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- i. depozitne potvrde koje izdaju ovlašćene banke sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a na osnovu deponovanih hartija od vrednosti iz tač. c), d) i h) ovog stava;
- j. novčane depozite u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija;
- k. novčane depozite u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- l. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici;
- m. finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- n. akcije zatvorenih fondova sa sedištem u Republici;
- o. akcije investicionih fondova sa sedištem u državama članicama EU, odnosno OECD-a, ukoliko se njihovim akcijama trguje na organizovanom tržištu;
- p. akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
- q. udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici;
- r. nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike.

Imovina fonda može se ulagati u inostranstvu u skladu sa stavom 1. ovog člana, ali ne više od 30% imovine fonda osim ukoliko aktom Narodne banke Srbije o ograničenju ulaganja u inostranstvu nije propisan veći procenat, i uz ispunjenje sledećih kriterijuma:

- a. za hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama - uslov da se trguje na organizovanom tržištu u tim zemljama najmanje 2 godine;

- b. u finansijske derivate kojima se trguje na organizovanom tržištu u državama članicama EU, odnosno OECD-a, može se ulagati do 1% imovine fonda.

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

Osnov ugovora o finansijskom derivatu mogu biti:

- a. hartije od vrednosti iz stava 1. tač. a) do h) ovog člana;
- b. berzanski indeksi formirani od hartija od vrednosti iz stava 1. tač. a) do h) ovog člana na berzi sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- c. strane valute i valutni kursevi;
- d. kamatne stope.

Član 35.

Na ulaganja imovine iz prethodnog člana ovih Pravila, primenjuju se sledeća ograničenja:

- a. do 10% imovine investicionog fonda može se ulagati u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate jednog izdavaoca ili ukupno u hartije od vrednosti, odnosno finansijske derivate dva ili više izdavalaca koji su povezana lica;
- b. do 20% imovine investicionog fonda može se ulagati u novčane depozite u jednoj banci ili ukupno u novčane depozite u dve ili više banaka koje su povezana lica;
- c. imovina investicionog fonda ne može se ulagati u pokretne stvari.

U jednu vrstu hartija od vrednosti koje izdaje Republika, Narodna banka Srbije, odnosno drugo pravno lice uz garanciju Republike, može se ulagati do 35% imovine investicionog fonda.

Narodna banka Srbije propisuje uslove pod kojima i način na koji se može ulagati imovina investicionih fondova u inostranstvu.

Član 36.

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

- a. društvo za upravljanje;
- b. banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond;
- c. brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;
- d. akcionar društva za upravljanje;
- e. povezano lice sa licima iz tač. a) do d) ovog člana.

Član 37.

Imovina investicionog fonda mora se ulagati u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz zakona, podzakonskih akata, ovih Pravila i prospekta investicionog fonda, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo odmah obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti RS i da najkasnije u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine investicionog fonda sa ograničenjima ulaganja.

Član 38.

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

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

Društvo i sa njim povezana lica ne mogu zaključivati ugovore sa investicionim fondom kojim upravlja to društvo, osim ugovora o upravljanju.

Evidencija o nalogima za kupovinu, odnosno prodaju imovine fonda

Član 39.

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

Član 40.

Društvo, takođe, u svojoj Arhivi, na način utvrđen posebnim pravilnikom, čuva primerke svih potvrda o prijemu naloga za kupovinu i prodaju imovine fonda, kao i potvrda o realizacijama pojedinačnih transakcija investiranja, dobijenih od Brokersko dilerskih društava koji zastupaju Društvo na organizovanom tržištu.

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

Član 41.

Društvo, u posebnim okolnostima, može preduzimati obaveze u ime i za račun fonda (kratkoročne pozajmice, krediti i sl.), u najboljem interesu članova odnosno akcionara fonda, kako bi se prevazišli problemi likvidnosti (npr. kada veći broj članova, odnosno akcionara fonda iskaže želju za povlačenjem uloga i dr.), a ako prodaja hartija od

vrednosti i druge imovine fonda radi prikupljanja neophodnih sredstava nije u interesu članova odnosno akcionara fonda.

Procedure kojima se uređuje raspuštanje fonda zbog isteka vremena na koji je organizovan odnosno procedure likvidacije portfolia fonda

Član 42.

Otvoreni fond se raspušta:

- a. istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme ili
- b. oduzimanjem dozvole za rad društvu za upravljanje, ukoliko se u roku od tri meseca ne izabere novo društvo za upravljanje.

Postupak raspuštanja fonda iz tačke a. stava 1. ovog člana vrši Društvo u skladu sa prospektom fonda, a iz tačke b. kastodi banka.

Član 43.

U slučaju ako Društvu bude oduzeta dozvola za rad, namirenje poverilaca se prvo vrši na teret Društva ukoliko su potraživanja nastala kao posledica njegovog lošeg postupanja.

Član 44.

Na prestanak zatvorenih investicionih fondova shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuju privredna društva koje se odnose na prestanak akcionarskih društava.

E. PROCENA VREDNOSTI IMOVINE FONDA I PRAVILA PROCENE PO VRSTAMA IMOVINE

Član 45.

Poslovi procene vrednosti odvojeni su od ostalih poslova koje Društvo obavlja.

Član 46.

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

Član 47.

Vrednost imovine investicionog fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti.

Neto vrednost imovine investicionog fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza a izračunava se kao razlika vrednosti imovine fonda i obaveza fonda.

Član 48.

Vrednost imovine fonda koju čine hartije od vrednosti utvrđuje se u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima.

Član 49.

Vrednost imovine fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan obračuna.

Član 50.

Društvo čuva u papirnom i/ili elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda najmanje pet godina, u skladu sa pravilima utvrđenim posebnim pravilnikom.

Podela dužnosti procene vrednosti između zaposlenih u Društvu radi dobijanja pouzdane i tačne vrednosti imovine fonda, organizacija sistema interne kontrole u procesu obračuna vrednosti

Član 51.

Poslove procene vrednosti imovine fonda vrši Služba za procenu vrednosti imovine.

Služba za procenu vrednosti imovine izračunavanje vrednosti imovine fonda vrši svakodnevno za tekući radni dan a svoj izveštaj dostavlja Internom kontroloru.

Član 52.

Interni kontrolor vrši proveru dostavljenog izveštaja i dužan je proveriti tačnost istog sa kastodi bankom Društva. Kastodi banka vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate neto vrednosti imovine investicionog fonda.

Član 53.

Ukoliko vrednosti imovine fonda prema evidenciji kastodi banke ne korespondira sa izveštajem Služba za procenu vrednosti imovine, ovaj sektor hitno obaveštava Internog kontrolora o tome.

Član 54.

Služba za procenu vrednosti imovine u najkraćem roku proverava razloge neslaganja evidencija Društva i kastodi banke i preduzima neophodne mere za ispravku evidencije u kojoj postoji greška.

Procedura za usaglašavanje razlika u obračunu neto vrednosti imovine fonda i prinosa fonda sa kastodi bankom

Član 55.

Kastodi banka je dužna da za svaki fond odvojeno vodi elektronski registar imovine tog fonda.

Kastodi banka kontroliše i potvrđuje neto vrednost imovine otvorenog fonda svakog radnog dana, odnosno neto vrednost imovine zatvorenog fonda najmanje jednom mesečno.

Član 56.

Kastodi banka vrši usaglašavanje svojih podataka o neto vrednosti imovine, neto vrednosti investicione jedinice, odnosno neto vrednosti imovine po akciji i prinosu fonda s podacima Društva u toku dana kada je Društvo dostavilo te podatke.

Član 57.

Ako utvrdi razlike u obračunu, kastodi banka je dužna da o tome odmah obavesti Društvo, radi utvrđivanja razloga neusaglašenosti.

Nakon obaveštenja iz stava 1. ovog člana, Društvo i kastodi banka su vrše sve neophodne provere kako bi ustanovili da li su greške učinjene i u nekom od prethodnih obračuna.

U slučaju da se utvrdi da su greške učinjene i u nekom od prethodnih obračuna, Društvo istog dana objavljuje na svojoj internet stranici obaveštenje o tim greškama i njihovom uticaju na obračun, kao i o merama koje se preduzimaju da se greške isprave a to obaveštenje dostavlja članovima fonda uz prvi naredni izvod sa računa.

Član 58.

Društvo, odnosno kastodi banka uočene greške ispravljaju istog dana kada se utvrdi razlika u obračunu, odnosno razlog neusaglašenosti.

Ako greške nije moguće otkloniti istog dana, kastodi banka odmah obaveštava Komisiju o nemogućnosti otklanjanja grešaka, odnosno usklađivanja obračuna vrednosti, razlozima neusaglašenosti i merama koje se preduzimaju radi usaglašavanja.

Neto vrednost imovine fonda, neto vrednost investicione jedinice, odnosno neto vrednost imovine po akciji i prinos fonda koji nisu usaglašeni između kastodi banke i Društva, odnosno koje kastodi banka ne može potvrditi, ne mogu se objavljivati.

Član 59.

Ukoliko kastodi banka i Društvo ne razreše razlike u obračunu neto vrednosti imovine fonda i neto vrednosti investicione jedinice Društvo će naložiti kastodi banci obustavljanje kupovine i otkupa investicionih jedinica, kao i da obaveštenje o privremenoj obustavi odmah javno objavi na način predviđen zakonom i aktima Komisije za hartije od vrednosti RS o javnom oglašavanju.

Član 60.

Društvo sprovodi korektivne mere kojima će se razlog neslaganja otkloniti, u roku ne dužem od 30 dana od identifikacije razloga neslaganja obračuna koji potiču od Društva.

Društvo pisanim putem obaveštava Komisiju o razlogu neslaganja i preduzetim korektivnim merama.

Član 61.

Društvo vodi evidenciju o svakoj uočenoj razlici u obračunu vrednosti.

Evidencija iz stava 1. ovog člana sadrži:

- a. datum kada kastodi banka i Društvo nisu mogli da usaglase obračune,
- b. detaljni opis razlika u obračunu;
- c. mere koje su preduzete radi otklanjanja razlika u obračunu,
- d. transakcije koje treba da budu ispravljene;
- e. korektivne mere koje su sprovedene kako bi se sprečilo ponovno pojavljivanje razlika u obračunu iz istog razloga.

Društvo trajno čuva svu pisanu i elektronsku dokumentaciju u vezi sa neusaglašenošću obračuna i procesom usaglašavanja.

III. MEĐUSOBNA PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA I ČLANOVA, ODNOSNO AKCIONARA FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA

Obaveze Društva prema članovima, odnosno akcionarima fonda

Član 62.

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

Član 63.

U svim prostorijama Društva i posrednika u kojima je predviđeno prisustvo članova/akcionara ili potencijalnih članova/akcionara fonda mora da postoji najmanje jedna informativna tabla koja se nalazi na mestu koje je odmah uočljivo.

U prostorijama u kojima posluje sa klijentima, Društvo i posrednici Društva će obezbediti klijentima da izvrše uvid u pravila poslovanja i tarifu koja se primenjuju za svaki fond posebno, a koja je sastavni deo Prospekta tog fonda, kao i u prospekt svakog fonda.

Član 64.

Društvo neposredno ili preko posrednika pruža usluge kupovine i otkupa jedinica fonda kojim upravlja.

Društvo zaključuje poseban ugovor sa posrednicima, koji može u formi ugovora o posredovanju ili zastupanju.

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

Posrednici mogu biti banke i brokersko-dilerska društva.

Član 65.

Društvo, odnosno posrednici Društva iz prethodnog člana, obavezni su da na pismeni zahtev klijenta istom predaju primerak Pravila poslovanja, ili izvod iz Pravila koji sadrži relevantne odredbe Pravila poslovanja, pre zaključenja ugovora o pristupanju investicionom fondu sa tim klijentom/potpisivanja pristupnice.

Društvo i posrednici dužni su da pre zaključenja ugovora o pristupanju fondu/potpisivanja pristupnice sa klijentom, odnosno pre prijema prvog naloga tog klijenta za kupovinu jedinica fonda, klijenta upoznaju sa svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke u vezi kupovine jedinica fonda, kao što su trenutna cena jedinica fonda, likvidnost i ranijih kretanja tih cena i o rizicima investiranja, kao i o svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke o investiranju.

Član 66.

Društvo će pravila poslovanja i tarifu objaviti na svojoj internet stranici, u skladu sa pozitivnim propisima.

Član 67.

Društvo će, u prostorijama u kojima posluje sa klijentima, na vidnom i dostupnom mestu istaći i na svojoj internet stranici objaviti radno vreme za prijem stranaka, kao i adrese posrednika, sa kojima je zaključilo ugovore o posredovanju i zastupanju.

Upozorenje o rizicima ulaganja

Član 68.

Društvo će, od lica koje pristupa fondu, pre investiranja (potpisivanja ugovora o pristupanju), pribaviti odgovarajuću izjavu na obrascu Komisije za hartije od vrednosti RS.

Klijent Društva (član, odnosno akcionar fonda) potpisuje izjavu kojom potvrđuje da mu je pre potpisivanja ugovora o pristupanju/pristupnice:

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

Član 69.

Prospektom svakog pojedinačnog fonda biće detaljno opisani relevantni rizici ulaganja u fond, a pogotovo:

- a. rizik promene vrednosti imovine fonda,
- b. kursni rizik,
- c. politički rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda,
- d. kreditni rizik,
- e. rizik promene poreskih propisa,
- f. i drugi relevantni rizici.

Računi članova otvorenog investicionog fonda

Član 70.

Društvo vodi elektronski sistem individualnih računa članova otvorenog investicionog fonda, kojim se obezbeđuje ažurna evidencija svih relevantnih podataka o klijentima.

Evidencija za stava 1. ovog člana sadrži:

1. 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);
2. iznos novčanih sredstava koje je član uplatio sa datumima uplate;
3. broj investicionih jedinica koje član poseduje sa iznosom vrednosti investicione jedinice na dan konverzije uloga;
4. iznose naknada i troškova koji su naplaćeni od člana sa datumima naplate i opisom vrste naknade, odnosno troška.

Član 71.

Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši se na dan prijema uplate prema vrednosti investicione jedinice na taj dan, ukoliko je uplata izvršena do 16,00 časova, odnosno prema vrednosti investicione jedinice sledećeg dana ukoliko je uplata izvršena nakon 16,00 časova, a broj kupljenih investicionih jedinica tog dana se evidentira na individualnom računu člana fonda.

Obračun iz prethodnog stava vrši se na identičan način i za otkup investicionih jedinica fonda.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva. U ovom slučaju, konverzija neto devizne uplate u dinare po srednjem obračinskom kursu NBS, odnosno u investicione jedinice vrši se sledećeg radnog dana od dana kada se registruje priliv deviznih sredstava na kastodi račun fonda..

Član 72.

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

Obaveze člana

Član 73.

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

Takođe, član, odnosno, organizator investicionog plana, odnosno obveznik uplate dužan je da prijavi sve promene vezane za lične podatke člana Investicionog plana (fizička lica: promena adrese, mesta prebivališta i sl; a pravna lica: promena firme, sedišta, statusne promene, promena pravne forme, promena lica ovlašćenog za zastupanje, kao i druge promene koje se upisuju u registar privrednih subjekata u skladu sa zakonom), odnosno podatke iz lične karte/pasoša člana.

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

IV. NAČIN I USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE I ZAPOSLENI U DRUŠTVU MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U FONDOVE KOJIMA UPRAVLJA DRUŠTVO

Član 74.

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

Procedura za investiranje zaposlenih u fondove Društva

Član 75.

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

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

V. ODGOVORNOST ZA ŠTETU

Odgovornost Društva

Član 76.

Društvo je odgovorno članovima, odnosno akcionarima Fonda, za štetu nastalu zbog neispunjenja, docnje ili delimičnog ispunjenja svojih obaveza koje se odnose na upravljanje Fondom, osim ako neispunjenje, docnja ili delimično ispunjenje ne proizilazi iz uzroka koje Društvo nije moglo da predvidi niti izbegne ili otkloni. (viša sila).

Društvo je dužno da nadoknadi štetu nastalu zbog neispunjenja, docnje ili delimičnog ispunjenja svojih obaveza.

Odgovornost Člana

Član 77.

Klijenti su odgovorni Društvu za štetu koja nastane zbog netačnih podataka i dokumentacije dostavljene Društvu, u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima, Pristupnicom i Ugovorom o Investicionom planu.

VI. ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

Ovlašćenja zaposlenih da odobravaju i potpisuju dokumente vezane za poslovanje Društva

Član 78.

Portfolio menadžer Društva ovlašćen je da donosi investicione odluke i u skladu sa tim predlaže Generalnom direktoru Društva da izvrši sve pravne radnje u vezi sa kupovinom i prodajom finansijskih instrumenata fonda kojim Društvo upravlja. Pravo da samostalno vrši pravne radnje u vezi sa kupovinom i prodajom finansijskih instrumenata fonda kojim Društvo upravlja, Portfolio menadžer stiče nakon navršenih 6 meseci radnog staža u Društvu, a po prethodnodobijenom ovlašćenju Generalnog direktora Društva

Direktor Društva potpisuje i ostala dokumenta, u skladu sa Osnivačkim aktom Društva.

Procedure za kreiranje, obradu, upravljanje i arhiviranje podataka i dokumentacije

Član 79.

Materija kancelarijskog poslovanja u okviru Društva regulisana je posebnim pravilnikom.

Tehničke procedure za korišćenje i upravljanje informacionim sistemom

Član 80.

Društvo obezbeđuje ispunjenost svih utvrđenih uslova kroz:

- a. obezbeđenje adekvatnog poslovnog prostora za obavljanje poslova u odnosu na planirani broj zaposlenih,
- b. obezbeđenje računarske i druge opreme i programskih podrški koji po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem i dr.).

Postupak otvaranja i vođenja individualnih računa članova fonda

Član 81.

Društvo otvara i vodi individualne račune članovima fonda na kojima se vodi evidencija o broju investicionih jedinica koje svaki član fonda poseduje.

Pristupanje fondu vrši se zaključenjem posebnog ugovora (pristupnica/ugovor o pr pristupanju), kojim se regulišu međusobna prava i obaveze ugovornih strana.

Ugovor iz prethodnog stava u ime i za račun Društva potpisuje Direktor ili lice koje on ovlasti, kao i posrednik sa kojim Društvo ima zaključen ugovor o zastupanju (po posebno izdatom ovlašćenju).

Na individualnim računima članova fonda vodi se evidencija o kupovini, otkupu i broju investicionih jedinica.

Član otvorenog fonda, može biti vlasnik i dela investicione jedinice (izraženo na pet decimala).

Društvo može zaključivati i posebne ugovore o investicionom planu sa poslodavcima i drugim oblicima organizovanja, a u skladu sa zakonskim propisima.

Sistem koji onemogućava kupovinu i otkup investicionih jedinica po ceni drugačijoj od dnevne vrednosti te jedinice

Član 82.

Konverzija uplata novčanih sredstava u investicione jedinice vrši svakog radnog dana tačno u 16,00 časova.

Ukoliko je uplata izvršena do 16,00 časova na dan prijema uplate, konverzija novčanih sredstava u investicione jedinice se vrši prema vrednosti investicione jedinice na taj dan, odnosno, ukoliko je uplata izvršena nakon 16,00 časova, konverzija uplata će se izvršiti sledećeg radnog dana prema vrednosti investicione jedinice tog dana.

Zahtevi za otkup investicionih jedinica će se realizovati po ceni investicione jedinice na taj dan ukoliko je Društvo primilo zahtev do 16,00 časova, odnosno po ceni investicione jedinice na sledeći radni dan ukoliko je zahtev za otkup investicionih jedinica Društvo primilo nakon 16,00 časova.

Konverzije uplata i zahteva za otkup iz stava 2. i 3. ovog člana, odnosno zahtevi za otkup odmah se evidentiraju u registru Društva.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva. U ovom slučaju, konverzija neto devizne uplate u dinare po srednjem obračinskom kursu NBS, odnosno u investicione jedinice vrši se sledećeg radnog dana od dana kada se registruje priliv deviznih sredstava na kastodi račun fonda..

Sistem koji onemogućava kupovinu i otkup investicionih jedinica u slučajevima predviđenim zakonom o privremenoj obustavi otkupa investicionih jedinica

Član 83.

U slučaju da Društvo privremeno obustavi otkup i kupovinu investicionih jedinica, Društvo neće vršiti konverziju uloga u investicione jedinice, a naložiće kastodi banci da sve uplate koje su pristigle na dan na koji se ne vrši konverzija rasporedi na privremeni račun.

Sredstva sa privremenog računa vraćaju se na račune uplatilaca u slučaju da nakon proteka 5 radnih dana od uplate nije došlo do prestanka privremene obustave.

Član 84.

Kada Društvo privremeno obustavi otkup investicionih jedinica dužno je da ne dostavlja naloge za isplatu novčanih sredstava po osnovu otkupa investicionih jedinica, osim po osnovu otkupa investicionih jedinica koji su pristigli prethodnih radnih dana pre prvog dana kada je proglašena obustava otkupa investicionih jedinica.

Član 85.

Društvo je dužno da obavesti sva lica koja su izvršila uplatu (na dan na koji Društvo ne vrši konverziju uplata u investicione jedinice) da je potrebno da podnesu novi zahtev za kupovinu investicionih jedinica, i to najranije prvog radnog dana nakon privremene obustave otkupa investicionih jedinica.

Društvo je dužno da odmah a najkasnije u roku od 24 sata od stupanja na snagu obustave otkupa investicionih jedinica obavesti članove fonda o razlozima obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica i predviđenoj dužini trajanja obustave putem sredstava javnog informisanja i na svojoj internet stranici.

Procedure za čuvanje privilegovanih informacija do kojih dođu zaposleni u svom radu

Član 86.

Društvo će, u ugovorima o radu sa svim zaposlenim (bez obzira da li oni u opisu radnih obaveza imaju pristup privilegovanim informacijama), obavezno implementirati odredbe o zabrani zloupotreba privilegovanih informacija.

Član 87.

Prilikom određivanja rasporeda prostorija i mesta u okviru prostorija Društva na kojima će zaposleni raditi, Društvo će posebno voditi računa o sledećim principima:

- a. Prilikom obavljanja telefonskih razgovora u kojima može doći do saznanja privilegovanih informacija, zaposleni će biti dužan da vodi računa o prisutnim osobama, odnosno ne dozvoli da takve informacije dođu do neovlašćenih lica,
- b. Računari i oprema na kojima rade lica koja mogu imati kontakta sa privilegovanim informacijama biće zaštićena lozinkom, a lica će biti dužna za zaključaju računar kada nisu prisutna u prostoriji u kojoj se on nalazi.

Način postupanja sa potencijalnim i postojećim investitorima uključujući postupke i rešavanje po pritužbama i reklamacijama

Član 88.

Društvo će sve potencijalne i postojeće investitore tretirati ravnopravno, odnositi se prema njima sa dužnom pažnjom i štiteći njihove interese.

Član 89.

Društvo će omogućiti svim članovima fonda da svoje mišljenje o radu Društva, kao i eventualne pritužbe i reklamacije na rad Društva upute Upravnom odboru Društva, koji je obavezan razmotriti iste u razumnom roku i pismenim putem odgovoriti članu, odnosno akcionaru koji ga je uputio.

Procedure za izveštavanje Komisije

Član 90.

Društvo Komisiji za hartije od vrednosti RS dostavlja:

- a. godišnje finansijske izveštaje za društvo i za investicione fondove kojim ono upravlja, sa izveštajem eksternog revizora do 31. marta tekuće godine za prethodnu godinu;
- b. polugodišnje finansijske izveštaje za društvo i za investicione fondove kojim upravlja, sa izveštajem eksternog revizora do 31. avgusta tekuće godine za prvih šest meseci te godine;
- c. kvartalne izveštaje za svaki investicioni fond posebno do desetog dana u mesecu za prethodni kvartal koji sadrže podatke o:
 - hartijama od vrednosti koje čine imovinu investicionog fonda kojima se trgovalo, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima,
 - nepokretnostima koje čine imovinu investicionog fonda kojima se trgovalo, prema vrsti i mestu gde se one nalaze,
 - stanju novčanih depozita koji čine imovinu investicionog fonda, prema finansijskim organizacijama gde se depoziti nalaze,
 - datumima transakcija sredstava koja čine imovinu investicionog fonda i cenama po kojima su transakcije izvršene,
 - brokerskim naknadama, naknadama kastodi banke i drugim troškovima u vezi sa transakcijama,
 - vrednosti imovine investicionog fonda, broju investicionih jedinica i njihovoj pojedinačnoj vrednosti sa stanjem na dan poslednjeg radnog dana u kvartalu za koji se izveštaj dostavlja, odnosno broju upisanih akcija.
- d. mesečne izveštaje o poslovanju društva, i to za svaki fond kojim upravlja posebno, do desetog dana u mesecu za prethodni mesec koji sadrže podatke iz tačke 3. ovog člana, kao i obračun kapitala društva na način propisan ovim Pravilnikom.

Godišnji i polugodišnji finansijski izveštaji i izveštaj revizora sastavljaju se u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i aktima Komisije za hartije od vrednosti.

Izveštaji o poslovanju dostavljaju se na obrascima koji su dostupni na internet stranici Komisije.

Član 91.

Godišnji izveštaji zatvorenog fonda za ulaganje u nekretnine sadrži i podatke o:

- a. dobiti, odnosno gubitku od prometa nepokretnosti za tu godinu,
- b. ukupnom iznosu naknada i troškova za svakog člana nadzornog odbora,
- c. broju akcija fonda koje su u vlasništvu za svakog člana nadzornog odbora.

Član 92.

Društvo dostavlja Komisiji:

- a. izvod iz upisa u registar privrednih subjekata – u roku od 8 dana od dana prijema rešenja o upisu;
- b. obaveštenje o posrednicima koji obavljaju poslove iz člana 41. Zakona - u roku 8 od dana od dana zaključenja ugovora;
- c. u slučaju da marketinške poslove poverava drugim licima – u roku od 8 dana od dana zaključivanja ugovora, dostavlja podatke o tim licima;
- d. obaveštenje o obustavi kupovine i otkupa investicionih jedinica sa razlozima obustave - u roku od 24 sata od obustave;
- e. izveštaj o raspuštanju fonda koji je organizovan na određeno vreme i zahtev za brisanje iz registra fondova - u roku od 8 dana od dana raspuštanja;
- f. obaveštenje o sporazumnom raskidu ugovora o upravljanju sa zatvorenim fondom- u roku od 8 dana od dana zaključenja ugovora;
- g. obaveštenje o raskidu ugovora sa kastodi bankom, odnosno zaključenju ugovora sa drugom kastodi bankom;
- h. druge podatke po zahtevu Komisije.

Promena uslova poslovanja

Član 93.

Društvo je dužno da obavesti Komisiju o promeni uslova za obavljanje delatnosti na osnovu kojih je, dobilo dozvolu za rad, kao i o drugim uslovima koje to društvo mora da ispunjava, a naročito o uslovima koji se odnose na:

- a. zakonom propisani minimum novčanog dela osnovnog kapitala;
- b. zakonom propisan minimalan broj lica sa dozvolom za obavljanje poslova portfolio menadžera ili ovlašćenog internog revizora;
- c. nastupanje okolnosti na osnovu kojih Komisija povlači saglasnost za izbor člana uprave, odnosno sticanje kvalifikovanog učešća;
- d. nemogućnost izmirenja dospelih novčanih obaveza.

Društvo za upravljanje dužno je da pre podnošenja prijave za upis u registar privrednih subjekata promene naziva, sedišta i adrese obavesti Komisiju o promeni koju vrši.

U slučaju promene naziva društva, društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtev za davanje saglasnosti na izmene akata.

Uz obaveštenje o promeni sedišta ili adrese, društvo za upravljanje prilaže dokaz da ispunjava uslove organizacione osposobljenosti i tehničke opremljenosti.

Obaveštenje iz st. 1. ovog člana sadrži opis događaja o kom se daje obaveštenje i datum njegovog nastupanja.

Izveštavanje članova fonda

Član 94.

Društvo upoznaje članove otvorenog investicionog fonda, odnosno akcionare zatvorenog fonda sa sadržajem polugodišnjih i godišnjih finansijskih izveštaja sa izveštajem eksterne revizije objavljuvanjem istih na zvaničnom sajtu Društva, a u skladu sa zakonom.

Društvo za upravljanje dostavlja svakom članu otvorenog fonda obaveštenje koje sadrži:

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

Društvo je dužno da, na zahtev člana otvorenog fonda, dostavi obaveštenje iz stava 2. ovog člana, u roku od osam dana od dana podnošenja zahteva.

Društvo za upravljanje najmanje jedanput mesečno dostavlja nadzornom odboru zatvorenog fonda izveštaje o kupljenim i prodatim hartijama od vrednosti i imovini i o rezultatima poslovanja fonda, a na zahtev nadzornog odbora zatvorenog fonda i posebne dodatne izveštaje.

Obaveze Društva prema fondovima

Član 95.

Društvo je dužno da:

- a. imovinu fonda kojim upravlja ulaže u najboljem interesu članova, odnosno akcionara fonda u skladu sa investicionom politikom fonda i ograničenjima propisanim zakonom i podzakonskim aktima;
- b. obračunava i objavljuje tržišnu i neto vrednosti imovine fonda, na način i u rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima;
- c. čuva u papirnom i/ili elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda najmanje 5 godina;
- d. obračunava i objavljuje neto vrednost investicione jedinice, koja je usaglašena sa kastodi bankom na način i rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima.

Član 96.

Društvo za upravljanje je dužno da:

- a. javni poziv za organizovanje otvorenog fonda, odnosno osnivanje zatvorenog fonda i skraćeni tekst prospekta fonda objavi na način propisan Pravilnikom o investicionim fondovima;
- b. podnese zahtev za davanje saglasnosti na tekst oglašavanja na obrascu IF oglašavanje, koji je dostupan na internet stranici Komisije;

- c. podnese zahtev za davanje saglasnosti na prenos upravljanja na drugo društvo za upravljanje, na obrascu DU prenos upravljanja, koji je dostupan na internet stranici Komisije;

Pravila postupanja sa klijentima

Član 97.

Zaključenje ugovora sa klijentima/potpisivanje pristupnica u ime i za račun Društva mogu vršiti isključivo zaposleni koji poseduju neophodno znanje i kvalifikacije za pružanje informacija o ulaganju u fondove kojima Društvo upravlja i koji su za to ovlašćeni od strane Generalnog direktora Društva, a sve u okviru tako dobijenih ovlašćenja.

Poslove iz stava 1. ovog člana mogu vršiti i ovlašćeni posrednici.

Član 98.

Svakom potencijalnom investitoru, pre ulaganja u fond, biće uručen primerak Prospekta, čime će on biti upoznat sa investicionim ciljem i politikom fonda, rizicima vezanim za ulaganje u konkretan fond i vrsti investitora kojima je namenjen.

Član 99.

Svakom potencijalnom investitoru, pre ulaganja u fond, biće omogućen uvid u Pravila poslovanja i Tarifu Društva, čime će on biti upoznat sa radom Društva, naknadama koje Društvo naplaćuje na teret imovine fonda, odnosno načinom na koji će biti obavešten o izmenama naknada i mogućnostima koje imaju s tim u vezi.

Član 100.

Pre zaključenja ugovora o pristupanju fondu/potpisivanja pristupnice, Društvo će od svakog potencijalnog investitora prikupiti svu potrebnu dokumentaciju koja se odnosi na status, pravni subjektivitet i poslovanje i izvršiti neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca.

Član 101.

Društvo može odbiti ponudu da zaključi ugovor sa podnosiocem zahteva ako bi zaključenje takvog ugovora bilo u suprotnosti sa zakonskim propisima.

Član 102.

Podaci o članovima fonda (investitorima) su poverljivi i ne mogu se saopštavati trećim licima, osim u slučajevima izričitog zahteva nadležnog državnog organa ili uz posebnu saglasnost klijenta.

Podacima o članovima fonda imaju pristup samo zaposleni Društva koji, u skladu sa pravilima o organizaciji i sistematizaciji rada obavljaju kontakt sa klijentima.

Računovodstvene procedure

Član 103.

Društvo ima sopstveno računovodstvo i obavlja sve poslove računovodstvene funkcije u društvu, i to: administracija ugovora o članstvu i računovodstvo članova, knjigovodstvo, računovodstvene kontrole i računovodstvene analize.

Član 104.

Društvo vodi posebnu evidenciju za svaki fond kojim upravlja.

Član 105.

Svaka transakcija u vezi imovine fonda obavezno se evidentira u računovodstvu Društva.

Osnov za navedenu evidenciju predstavlja potvrda o realizaciji transakcije koju Društvu dostavlja Brokersko-dilersko društvo, u zakonom propisanom roku.

Član 106.

Naknade i troškovi koji se naplaćuju na teret članova, odnosno akcionara fondova utvrđeni su Pravilnikom o tarifi, odnosno prospektom fonda.

Kontrolu naplate iz prethodnog stava vrši Interni kontrolor Društva.

Član 107.

Finansijski izveštaji Društva i fondova kojim upravlja sastavljaju se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Zakonom o računovodstvu i reviziji i aktima Komisije za hartije od vrednosti.

Za svaki fond kojim upravlja Društvo sastavljaju se odvojeni finansijski izveštaji.

Revizija finansijskih izveštaja Društva i fondova kojima Društvo upravlja vrši u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i drugim propisima.

Član 108.

Društvo dostavlja finansijske izveštaje fondova sa izveštajem revizora članovima, odnosno akcionarima na način i u roku utvrđenim zakonom i podzakonskim aktima.

Član 109.

Skupština Društva usvaja:

1. izveštaj revizora i polugodišnje i godišnje finansijske izveštaje Društva i
2. izveštaj revizora i polugodišnje i godišnje finansijske izveštaje otvorenih fondova kojima to Društvo upravlja.

Poslovne knjige

Član 110.

Društvo 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 podzakonskih akata, Društvo je obavezno da čuva u skladu sa Zakonom o reviziji i računovodstvu, a najmanje pet godina od isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi.

Poslovi oglašavanja i marketinga

Član 111.

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

Član 112.

Društvo vrši javno oglašavanje investicionih fondova objavljivanjem standardizovanog teksta utvrđenog Pravilnikom Komisije za hartije od vrednosti, u javnim i elektronskim medijima, putem bilborda ili u drugom obliku jasno namenjenom postojećim ili potencijalnim investitorima.

Pojmovi koji se koriste prilikom oglašavanja moraju biti u skladu sa pojmovima koji su utvrđeni zakonskom regulativom.

Tekst mora biti na srpskom jeziku, a može i na stranom jeziku, s tim da mora biti istovetan tekstu na srpskom jeziku.

Način na koji se obavljaju poslovi oglašavanja i marketinga fonda

Član 113.

Radi pozivanja na pristupanje investicionom fondu, isključivo Društvo može javno oglašavati investicioni fond kojim upravlja, putem objavljivanja oglasa, javnih poziva i reklamnih materijala ili na drugi način.

Član 114.

Tekst oglasa, odnosno poziva ne sme sadržati netačne informacije, odnosno informacije koje mogu stvoriti pogrešnu predstavu o uslovima ulaganja i poslovanju investicionog fonda.

Član 115.

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

Član 116.

Pri upoređivanju sa ostalim investicionim fondovima, Društvo mora da pruži jasnu sliku o investicionom fondu koji oglašava i ostalim investicionim fondovima.

Član 117.

Marketinške aktivnosti koje nemaju javni karakter, pored Društva mogu vršiti i posrednici, kao i druga pravna i fizička lica koja imaju zaključen poseban ugovor sa Društvom.

Pod marketinškim aktivnostima iz prethodnog stava ovog člana podrazumeva se pružanje informacija o mestu i vremenu gde zainteresovani ulagači mogu preuzeti prospekt investicionog fonda od Društva ili posrednika, kao i informacije o trenutnoj vrednosti investicione jedinice fonda, istorijskim podacima o prinosu fonda i drugi podaci o Društvu za upravljanje i investicionim fondovima kojima ono upravlja a u skladu sa pozitivnim zakonskim i podzakonskim propisima.

Tekst za oglašavanje

Član 118.

Društvo je dužno da koristi tekst za oglašavanje koji:

1. je lako razumljiv i jasan;
2. sadrži precizne, ažurirane, relevantne, nedvosmislene i potpune informacije o tom fondu i Društvu tim fondom;
3. sadrži savet investitorima da treba da razmotre investicione ciljeve, rizike, naknade i troškove investicionog fonda pre nego se odluče da investiraju;
4. ukoliko sadrži statističke podatke, podatke do kojih se dolazi istraživanjem ili podatke iz dokumentacije, mora se jasno sadržati njihov izvor, kao i periode na koje se odnose, da bi se mogli objektivno proveriti u smislu njihove relevantnosti;
5. ukoliko sadrži poslovne rezultate finansijske grupe čije je Društvo deo, (1) ovi podaci treba da budu jasno odvojeni od poslovnih rezultata tog Društva, (2) rezultati poslovne grupe ne smeju biti predstavljeni kao rezultati Društva (3) samo lica koja direktno poseduju učešće u kapitalu Društva mogu biti naznačena kao akcionari tog Društva.

Član 119.

Tekst za oglašavanje ne sme:

1. sadržati neistinite podatke, kao ni podatke kojima se stvara lažni ili pogrešan utisak o fondu, Društvu fondom ili o investicionim fondovima uopšte;
2. netačno prikazivati ili izostaviti ni jednu materijalnu činjenicu, niti sme koristiti nejasne, dvosmislene ili preuveličane informacije na osnovu kojih član ili potencijalni član fonda može biti doveden u zabludu ili može doći do pogrešnog zaključka u vezi sa određenim Društvom za upravljanje, fondom ili investicionim fondovima uopšte;
3. sadržati podatke koji se ne mogu objektivno proveriti niti se u njemu mogu koristiti izrazi u superlativu;
4. sadržati informacije u fusnotama ili legende, osim u slučajevima kada to neće umanjiti razumevanje teksta;
5. sadržati vrednosni sud o fondu kojim upravlja drugo Društvo fondom niti sme sadržati podatke koji negativno, neistinito i pogrešno opisuju druge fondove ili druga Društva fondom, odnosno svako oglašavanje upoređivanjem mora sadržati sve materijalne razlike između društava, odnosno fondova koja se porede.

Objavljivanje prinosa

Član 120.

Društvo je dužno da objavljuje prinos investicionog fonda dva puta godišnje, zaključno na dan 30. juna, odnosno 31. decembra tekuće godine, u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka, kao i na internet stranici društva za upravljanje ili investicionog fonda.

Društvo može pri oglašavanju objavljivati podatke o prinosima fonda koji su obračunati u skladu sa propisima, pri čemu je dužno da iznese i podatke o vrednosti imovine fonda, kao i podatke o naknadama.

Podaci o prinosima fonda mogu se isključivo prikazivati u standardizovanoj tabeli.

Podaci se iskazuju za svaki od prethodnih dvanaestomesečnih perioda gde se poslednji završava u polugodištu koji neposredno prethodi datumu kada se oglašavanje vrši, i to na sledeći način:

naziv fonda	polugodište/god – polugodište /god	polugodište/god – polugodište /god	polugodište/god – polugodište /god	polugodište/god – polugodište /god	polugodište/god – polugodište /god
	%	%	%	%	%

Ako fond postoji manje od pet godina, u tabeli za godine koje nedostaju stavlja se znak «-».

Tekst za oglašavanje fonda obavezno sadrži sledeću napomenu:

"PRETHODNO OSTVARENI PRINOSI NE PREDSTAVLJAJU GARANCIJU BUDUĆIH REZULTATA. BUDUĆI PRINOSI MOGU BITI VIŠI ILI NIŽI OD RANJIH".

Izuzetno od stava 5. ovog člana, kod fondova očuvanja vrednosti je dopušteno prikazivanje na godišnjem nivou prinosa za mesec dana ili više.

Tekst za oglašavanje fondova očuvanja vrednosti imovine obavezno sadrži sledeću napomenu:

„INVESTICIJE U FOND NISU OSIGURANE KOD AGENCIJE ZA OSIGURANJE DEPOZITA ILI BILO KOJE DRUGE AGENCIJE. IAKO FOND TEŽI OČUVANJU VREDNOSTI IMOVINE, GUBICI OD INVESTIRANJA SU IPAK MOGUĆI“.

Napomene iz stavova 6. i 8. ovog člana moraju se nalaziti neposredno pored podataka o prinosu fonda i ne mogu se staviti u fusnotu.

Član 121.

Podaci o prinosima fonda prikazani u standardizovanoj tabeli moraju biti vidljivi najmanje isto toliko koliko i bilo koja druga informacija o prinosima u tekstu za oglašavanje.

Kada tekst za oglašavanje sadrži prinose prikazane u standardizovanoj tabeli, onda tekst može sadržati i sledeće dodatne informacije o prinosima fonda:

- a. kumulativne prinose za određeni period, pri čemu se najkraćim periodom smatra period od poslednjih 5 godina, a najdužim period od poslednjih 10 godina;
- b. prinose u poređenju sa izabranim «benčmarkom» iste vrste;
- c. prinose u poređenju sa drugim fondovima iste vrste u skladu sa odredbama stava 4. ovog člana.

Uz prikaz prinosa, tekst za oglašavanje prinosa fonda:

- a. mora sadržati i podatke o stepenu i vrsti rizika ulaganja u fond;
- b. ne sme prognozirati ili predviđati buduće prinose, implicirati da će se prinosi iz prethodnih perioda ponoviti;
- c. mora biti ispisan stilom koji se razlikuje od ostatka teksta za oglašavanje.(slovima koja su ista ili veća od onih koja se koriste u najvećem delu teksta);
- d. izuzetno kada je veličina teksta u kome se govori o prinosu manja od ostatka teksta, standardizovani tekst ne može biti manji od veličine teksta u kome se govori o prinosima;
- e. u radio i televizijskim reklamama mora biti naglašen kao i veći deo reklame.

Kada se u tekstu za oglašavanje fonda iznose podaci o prinosima drugog fonda iste vrste, odnosno vrši njihovo upoređivanje, obavezno se iznose i podaci kojima se upoređuje stepen rizičnosti ulaganja imovine tih fondova.

Član 122.

Društvo je dužno da stopu prinosa fonda obračunava posebno za svaki fond kojim upravlja.

Ukoliko Društvo bude upravljalo s više fondova ne može objavljivati prosečan prinos tih fondova.

Oglašavanje naknada

Član 123.

Naknade koje se odnose na iznose koje Društvo naplaćuje za usluge investiranja i upravljanja fondom su:

- a. naknada za upravljanje;
- b. naknada za kupovinu investicionih jedinica (postoji samo kod otvorenih fondova)
i
- c. naknada za otkup investicionih jedinica (samo kod otvorenih fondova).

Član 124.

Troškovi koje Društvo može naplaćivati na teret fonda se odnose na troškove kupovine i prodaje hartija od vrednosti, kastodi banke i eksterne revizije i troškove osnivanja zatvorenog fonda.

Pri oglašavanju naknada obavezno se navode odvojeno: naknade i troškovi.

Informacije o naknadama moraju biti u skladu sa važećim Tarifnikom, odnosno prospektom fonda u trenutku oglašavanja.

Član 125.

Tekst za oglašavanje koji sadrži informacije o naknadama, obavezno sadrži i sledeći tekst:

«Prinos investitora od ulaganja u fond zavisi od prinosa fonda kao i od visine naknada koje naplaćuje Društvo».

Oglašavanje na internet stranici

Član 126.

Pri oglašavanju na svojoj internet stranici, Društvo postupa na način i pod uslovima propisanim ovim Pravilnikom.

Internet stranica Društvo sadrži:

- 1) osnovne podatke o Društvu:
 - poslovno ime i sedište Društva, brojeve telefona i E-mail adresu za kontakt,
 - matični broj Društva,
 - broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za rad i broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata,
 - radno vreme sa strankama,
 - telefoni i lica za kontakt sa naznakom poslova koje obavljaju;
- 2) kratke biografske podatke o Direktor, odnosno članovima Upravnog odbora Društva i portfolio menadžerima;
- 3) podatke o akcionarima Društva koji poseduju 10% i više učešća u kapitalu ili glasačkih prava – njihove nazive i iznose njihovih udela;
- 4) adrese i brojeve telefona organizacionih celina Društva u zemlji;
- 5) za svaki fond kojim upravlja Društvo:
 - naziv i vrsta fonda,
 - broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za taj fond,
 - link na prospekt tog fonda,
 - kratak opis investicione politike fonda i strukture portfolia,
 - vrednost investicione jedinice otvorenog fonda, odnosno vrednost akcije zatvorenog fonda na organizovanom tržištu za svaki dan (sa uporednim pregledom ovih vrednosti), kao i naziv dnevnog lista koji se distribuira na celoj teritoriji Republike Srbije a u kome se objavljuje vrednost investicione jedinice;
- 6) link na Pravilnik o tarifi kao i napomena o svim naknadama koje društvo naplaćuje od članova fonda;
- 7) nazive organa, procedure i rokove za rešavanje po prigovorima na rad Društva i fonda kojim ono upravlja;
- 8) link na pravila organizacije i poslovanja Društva, kao i obaveštenja o njihovim izmenama;
- 9) finansijske izveštaje, dokumente i druge podatke koje je društvo, prema zakonu, obavezno da objavi (link do teksta, kao i datum objavljivanja i naziv dnevnog lista u kome se objavljuju);
- 10) ugovor, upitnik i ostali formulari koje koriste članovi fonda (u formatu koji omogućava njihovo štampanje i slanje);
- 11) link za Registar investicionih fondova, koji vodi Komisija za hartije od vrednosti.

12) osnovne podatke o kastodi banci:

- poslovno ime i sedište, brojeve telefona i E-mail adresu za kontakt,
- broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za rad i broj;

13) osnovne podatke o brokersko-dilerskom društvu (s kojim je Društvo zaključilo ugovor o posredovanju sa hartijama od vrednosti):

- poslovno ime i sedište, brojeve telefona i E-mail adresu za kontakt,
- broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za rad i broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata;

14) osnovne podatke o posredniku:

- poslovno ime i sedište, brojeve telefona i E-mail adresu za kontakt,
- broj i datum rešenja o izdavanju dozvole za rad i broj i datum rešenja o upisu u registar privrednih subjekata.

Član 127.

Društvo je dužno da dostavi Komisiji zahtev za odobrenje oglašavanja (sa predlogom teksta) najmanje 10 dana pre objavljivanja.

Ukoliko Komisija u roku od osam dana od prijema zahteva ne naloži izmene tekstova iz stava 1, smatra se da je saglasnost za objavljivanje data.

Ukoliko Komisija u roku od osam dana od prijema zahteva, naloži izmene tekstova, Društvo je dužno da unese naložene izmene pre objavljivanja.

Obaveza iz stava 1. ovog člana se ne odnosi na tekstove za oglašavanje koji su prethodno dostavljeni Komisiji i koji se koriste bez materijalno značajnih promena.

Član 128.

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

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

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

Član 129.

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

Načini kontrole i sigurnosne mere koje Društvo primenjuje za obradu i čuvanje podataka definisani su posebnim Pravilnikom.

VIII. SISTEM INTERNE KONTROLE

Član 130.

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

- a. kontinuirano praćenje, provera i unapređenje sistema rada u Društvu;
- b. identifikacija rizika kojima je Društvo izloženo ili se može očekivati da bude izloženo u budućnosti;
- c. praćenje sprovođenja ovog Pravilnika;
- d. integrisanje sistema kontrole u svakodnevno poslovanje Društva na svim organizacionim nivoima koje ima za krajnji cilj otklanjanje uočenih nepravilnosti i nedostataka i unapređenje primenjenih postupaka i sistema rada Društva.

Član 131.

Sistem interne kontrole sprovodi se u skladu sa ovim Pravilima i definisanim nadležnostima saglasno Pravilniku o organizaciji i sistematizaciji Društva i za njeno sprovođenje i organizaciju odgovorni su, saglasno Zakonu i podzakonskim propisima, Upravni odbor i Direktor Društva.

Član 132.

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

Odgovornost, ovlašćenja, dužnosti i način rada u sistemu interne kontrole

Član 133.

Upravni odbor Društva je u sistemu interne kontrole odgovoran za sprovođenje sledećih postupaka, a u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima:

- a. uspostavljanje i razvoj adekvatnih i efikasnih postupaka interne kontrole Društva, kao i za kontrolu doslednog sprovođenja tih postupaka;
- b. pripremu i periodičnu kontrolu sprovođenja akata Društva;
- c. praćenje, analizu i utvrđivanje prihvatljivih granica rizika koje Društva preuzima;
- d. kontrolu rada Direktora Društva i lica s posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u Društvu;

- e. uspostavljanje i razvoj adekvatne organizacione strukture Društva.

Član 134.

Direktor Društva je u sistemu interne kontrole odgovoran za:

- a. sprovođenje utvrđenih akata poslovne politike Društva;
- b. razvoj postupaka koji omogućavaju merenje i kontrolu rizika iz poslovanja Društva;
- c. predlaganje organizacione strukture Društva;
- d. staranje o efikasnom obavljanju zadataka i vršenju ovlašćenja poverenih zaposlenima u Društvu;
- e. sprovođenje izmena u poslovnim knjigama Društva u skladu sa mišljenjem revizora koje je prihvatio nadležni organ Društva
- f. uspostavljanje visokih moralnih standarda u obavljanju svih poslova u Društvu i potpuno uključivanje svih zaposlenih u Društvu u njihovo sprovođenje;
- g. učestvovanje u procesu predlaganja, zajedno sa internom revizijom, novih i ažuriranja postojećih procedura;
- h. frekvenciju i nivo kontrole koja treba da se sprovodi unutar svih organizacionih delova.

Investicioni odbor je u sistemu interne kontrole odgovoran za:

- a. utvrđivanje postupaka interne kontrole koji omogućavaju blagovremenu procenu postojećih i novih rizika, uključujući i rizike koji prethodno nisu kontrolisani i rizike izvan kontrole Društva (spoljne rizike), kao i takvu njihovu kontrolu koja će negativni uticaj na poslovanje i bonitet Društva svesti na najmanju moguću meru i praćenje njihove adekvatnosti i efikasnosti u otklanjanju uočenih nedostataka;
- b. vrši savetodavnu funkciju Direktora Društva po pitanjima rizika;
- c. ocenjuje kreditni i tržišni rizik, vezane sa transakcijama, i preporučuje promene u strukturi transakcija, procedura i obezbeđenja;
- d. daje mišljenje o prihvatljivoj prirodi rizika;
- e. učestvuje u kontrolisanju, istraživanju i proceni tržišnog rizika, rizika zemlje, kao i operativnog rizika i rizika likvidnosti;
- f. definiše, potvrđuje i uvodi metode za analizu, pristupanje, odobrenje i kontrolu rizika;
- g. ocenjuje stepen kreditne sposobnosti i rezervisanja;

Član 135.

Portfolio menadžer svoje poslove obavlja u potpunosti nezavisno od komercijalne funkcije, a u okviru svojih ovlašćenja utvrđenih opštim aktima Društva, a u sistemu interne kontrole naročito obavlja sledeće poslove:

- a. nadzire izloženost fondova po različitim rizicima i vrši kontrolu rizika;
- b. učestvuje u odlučivanju o kvantitetu i kvalitetu izloženosti, u skladu sa odobrenim limitima;

- c. vrši redovne i vanredne kontrole rizika;
- d. kontroliše i sprovodi mere za nadzor i kontrolu operativnog rizika,
- e. rukovodi instrumentima za kontrolu rizika i organizuje postupke za naplatu rizičnih potraživanja.

Član 136.

Računovodstvena supervizija u okviru svojih ovlašćenja utvrđenih opštim aktima Društva u sistemu interne kontrole naročito obavlja poslove usklađivanja računovodstva Društva za zakonskim propisima iz oblasti računovodstva i regulative Komisije za hartije od vrednosti RS.

Član 137.

Društvo uspostavlja pouzdane informacione sisteme, uključujući i elektronsku obradu podataka, koji pokrivaju sve značajne oblasti njenog poslovanja i omogućavaju pribavljanje potpunih, tačnih i blagovremenih podataka, i to:

- a. finansijskih i drugih podataka potrebnih za obavljanje poslova iz delatnosti Društva i donošenje adekvatnih poslovnih odluka;
- b. podataka o usklađenosti poslovanja Društva s propisima i aktima poslovne politike,
- c. podataka o tržišnim uslovima i spoljnim događajima značajnim za donošenje poslovnih odluka Društva.

Obaveštavanje organa Društva

Član 138.

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

Član 139.

Na postupke rada interne kontrole, koji nisu regulisani ovim Pravilima i drugim opštim i pojedinačnim aktima Društva, neposredno se primenjuju odredbe Zakona.

Opis aktivnosti vezanih za kontrolu poštovanja zakona, koje obavlja kontrolor

Član 140.

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

Ukoliko poslove iz stava 1. ovog člana obavlja više zaposlenih, Društvo imenuje zaposlenog sa najvišim rangom i daje opis kontrolnih funkcija koje obavljaju ostali zaposleni.

Član 141.

Obaveze internog kontrolora, naročito, su:

- a. kontrola usaglašenosti internih akata i procedura Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima,
- b. kontrola poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih u Društvu za svoj račun ili račun povezanih lica,
- c. kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima,
- d. koordinacija izrade korektivnih mera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenja rezultata primene tih mera,
- e. vođenje i ažuriranje spiska hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja to Društvo za svaki fond posebno,
- f. hitno obaveštavanje lica odgovornih za ulaganja imovine fondova o svim izmenama spiska iz prethodne tačke,
- g. redovno obaveštavanje zaposlenih o internim i radnim procedurama i zakonskim obavezama, kao i obaveštavanje uprave o kontroli zakonitosti poslovanja Društva,
- h. kontrola korišćenja privilegovanih informacija,
- i. sprovođenje mera vezanih za zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu,
- j. da materijalno bitne podatke vezane za kontrolu zakonitosti poslovanja Društva dostavi upravi Društva.

Član 142.

Interni kontrolor ima pravo:

1. pasivnog pristupa informacionom sistemu Društva sa ciljem dobijanja podataka obavljanja kontrole zakonitosti poslovanja;
2. da zahteva od zaposlenih da dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja;
3. da zahteva od svih lica koja obavljaju administrativne i marketinške poslove za Društvo da dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja.

Opis aktivnosti ovlašćenog internog revizora

Član 143.

Društvo ima zaposlenog ovlašćenog internog revizora.

Član 144.

Uprava Društva utvrđuje rokove, u skladu sa rizicima, u kojima ovlašćeni interni revizor vrši procenu i verifikaciju:

1. efikasnosti sistema interne kontrole Društva;

2. sistema upravljanja rizicima;
3. potpunosti i tačnosti sistema za evidentiranje podataka i računovodstvenog sistema;
4. poštovanja dužnosti koje su utvrđene internim procedurama i Pravilima poslovanja Društva kao i poštovanje propisa;
5. funkcionisanje sistema kontrole zakonitosti poslovanja Društva.

Član 145.

Obaveze ovlašćenog internog revizora naročito se odnose na:

1. praćenje, verifikaciju i procenu procedura vezanih za izvršavanje poslova Društva, kao i identifikovanje rizika vezanih za njih;
2. obaveštavanje zaposlenih ili drugog lica koje vrši poverene poslove pre otpočinjanja interne revizije o datumu njenog početka, osim u slučajevima kada bi takva najava ugrozila rezultate interne revizije;
3. izradu izveštaja o izvršenoj internoj reviziji koji sadrži podatke vezane za izvršenu reviziju koji se dostavlja upravi Društva;
4. kontrolu primene preporučenih mera u okviru rokova koji su određeni izveštajem kao i načinu na koji su primenjene;
5. izrade godišnjeg izveštaja o aktivnostima internog revizora koji se podnosi upravi Društva;
6. obaveštavanja skupštine Društva o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora;
7. obavezu čuvanja poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije.

Član 146.

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

Procedure za rešavanje nedostataka ili slabosti sistema interne kontrole

Član 147.

Upravni odbor, u svakom trenutku, može usvojiti izmene Pravila poslovanja Društva, kojima bi se ispravili nedostaci ili slabosti sistema interne kontrole.

Član 148.

Ukoliko je to neophodno, Uprava Društva, na godišnjoj sednici skupštine akcionara može predložiti izmene Osnivačkog akta kojima bi se rešili nedostaci ili slabosti sistema interne kontrole.

Procedure za kontrolu posrednika

Član 149.

U slučajevima kada Društvo angažuje posrednika koji je povezano lice sa Društvom za upravljanje, Društvo obezbeđuje procedure kojima se sprečava:

- a. plaćanje provizija i naknada posredniku u iznosu koji je veći od uobičajenog na organizovanom tržištu za tu vrstu posla;
- b. dogovore o podeli naknada i provizija ili nekim drugim pogodnostima sa posrednikom;
- c. nepostizanje najboljih uslova za investiranje imovine fonda ili investiranje fonda u neodgovarajuće hartije od vrednosti radi naplate većih naknada i provizija posredniku;
- d. trgovanja imovinom fonda, kada to nije u skladu sa investicionom politikom, odnosno u interesu članova, odnosno akcionara fonda;
- e. mogućnost da povezano lice sa Društvom za upravljanje dobije bolje uslove na štetu investicionog fonda;
- f. zajedničku kupovinu vlasničkog učešća u istoj kompaniji - kada povezano lice dobija veću kontrolu nad kompanijom na osnovu učešća fonda, a ne koristi je u najboljem interesu članova fonda;
- g. manipulativne radnje u cilju veštačkog formiranja cene hartija od vrednosti koje kupuju ili prodaju Društvo (u ime fonda) i sa njim povezano lice (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrednosti portfolia fonda.

IX. PROCEDURE ZA SPREČAVANJE KONFLIKTA INTERESA I MERE KOJIMA SE SPREČAVA DA DRUŠTVO KORISTI IMOVINU INVESTICIONOG FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN

Član 150.

Imovina Fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje:

- a. Društvo za upravljanje,
- b. kstodi banka kod koje se vodi račun Fonda,
- c. brokersko – dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za Društvo obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti,
- d. akcionar Društva,
- e. povezano lica sa licima iz tačke a) do d) stava 1 ovog člana.

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

Član 151.

Društvo za upravljanje ne može neposredno ili preko povezanih lica imati učešće u kapitalu i upravljanju drugih pravnih lica i ne može sticati investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda kojim upravlja.

Društvo za upravljanje ne može biti zajmodavac, niti preuzeti obaveze po osnovu ugovora o jemstvu.

X. MERE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE PRIVILEGOVANIH INFORMACIJA

Privilegovane informacije

Član 152.

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

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

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

Poslovna tajna

Član 153.

Zaposleni i članovi uprave Društva dužni su da, kao poslovnu tajnu, čuvaju podatke o stanju i prometu na računu fonda kojim Društvo upravlja i na računima njegovih članova, kao i druge podatke koje saznaju u obavljanju poslova tog Društva i ne smeju ih saopštavati trećim licima, koristiti ih ili trećim licima omogućiti da ih koriste.

Član 154.

Poslovnom tajnom Društva smatraju se oni dokumenti, informacije i podaci koji se odnose na poslovanje Društva i fondova kojim Društvo upravlja, a čije bi saopštavanje neovlašćenim licima bilo suprotno interesima Društva i članova Fonda.

Poslovnom tajnom u Društvu smatraju se naročito sledeće informacije o:

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

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

Član 155.

Direktor, članovi uprave Društva, povezana lica Društva i zaposlena lica u Društvu koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora, dužna su podatke navedene u prethodnom članu ovih Pravila čuvati kao poslovnu tajnu.

U protivnom, odgovaraju Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne (ili npr. zloupotrebe privilegovanih informacija).

Član 156.

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

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

Član 157.

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

XI. OSTALE ODREDE

Član 158.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom dobijanja saglasnosti od strane Komisije za hartije od vrednosti, a počinje se primenjivati po isteku 30 dana od dana objavljivanja istog u medijima, odnosno internet stranici Društva.

Početak primene ovih Pravila poslovanja prestaju da važe Pravila poslovanja Društva br. 2502 od 11.12.2006. godine, odnosno Odluka o izmenama i dopunama Pravila poslovanja Društva br. (br. 217 od 03.05.2007. godine).

**Predsednik Upravnog odbora
"DELTA INVESTMENTS" a.d.
Beograd**

Radmila Bajević

