

Na osnovu člana 17. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik RS“ broj 46/2006, 51/2009 i 31/2011) i člana 37. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ 15/2009, 76/2009 i 41/2011.), Upravni odbor Društva za upravljanje investicionim fondom KomBank INVEST AD Beograd, donosi dana 28.03.2012. godine:

PRAVILA POSLOVANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM KOMBANK INVEST AD BEOGRAD

I OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilima utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondom KomBank INVEST AD, Beograd, (u daljem tekstu: Društvo) u obavljanju delatnosti organizovanja i upravljanja investicionim fondovima, a naročito:

- 1) Poslovi koje obavlja Društvo, uslovi i način njihovog obavljanja;
- 2) Prava i obaveze Društva i članova, odnosno akcionara fondova kojima Društvo upravlja;
- 3) Administrativne i računovodstvene procedure;
- 4) Specifikaciju poslova koji mogu biti povereni drugim licima, kriterijume koji će se koristiti prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojima će Društvo kontrolisati njihovo izvršenje;
- 5) Kontrolne i sigurnosne mere za obradu podataka i njihovo čuvanje;
- 6) Sistem interne kontrole;
- 7) Procedure za sprečavanje konflikta interesa i mere kojima se sprečava da Društvo koristi imovinu investicionog fonda za svoj račun;
- 8) Procedurama za sprečavanje zloupotrebe privilegovanih informacija i merama u slučaju zloupotrebe
- 9) Načinu na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave i sa njima povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja Zakona o tržištu HOV i finansijskih instrumenata
 - Načinu postupanja u slučaju da kupuju odnosno prodaju investicione jedinice Fonda kojim Društvo upravlja;
 - Načinu postupanja kada kupuju hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže imovina Fonda kojim Društvo upravlja,
- 10) procedurama za sprečavanje odavanja poslovne tajne i merama koje se preduzimaju u slučaju odavanja iste,
- 11) Drugim pitanjima od značaja za Društvo, ukoliko postoje.

II POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA

Član 2.

Društvo je osnovano kao akcionarsko društvo Odlukom o osnivanju koja predstavlja Osnivački akt u smislu zakona kojim se uređuju privredna društva. Društvo za upravljanje investicionim fondovima obavlja sledeće poslove:

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

Društvo može organizovati i upravljati sa više investicionih fondova.

U okviru svoje delatnosti Društvo obavlja:

Društvo

- investicione poslove,
- administrativne poslove i aktivnosti,
- marketinške poslove i aktivnosti.

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

Član 3.

Društvo osniva, odnosno organizuje i upravlja investicionim fondovima radi prikupljanja novčanih sredstava od strane članova, odnosno akcionara u cilju daljeg ulaganja, radi povećanja vrednosti imovine fonda.

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

Imovina fonda je odvojena od imovine Društva.

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 4.

U okviru svoje delatnosti Društvo obavlja investicione poslove. U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, otvoreni investicioni fondovi se prema ulaganju sredstava mogu podeliti na:

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

Fond rasta vrednosti imovine

Član 5.

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

- 1) akcionarska društva sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanim tržištima,
- 2) akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici
- 3) akcionarska društva sa sedištem u državama članicama EU, OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama.

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

Fond prihoda

Član 6.

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

- 1) Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije,
- 2) 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,

Adriana

- 3) međunarodne finansijske institucije,
 - 4) države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, odnosno jedinice lokalne samouprave tih država, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama,
 - 5) pravna lica sa sedištem u Republici kojima se trguje na organizovanom tržištu,
 - 6) pravna lica sa sedištem u državama članicama EU i OECD-a, odnosno susednim državama, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim državama.
- U uslovima poremećaja na finansijskom tržištu, najmanje 60% imovine fonda prihoda mora biti uloženo u hartije od vrednosti iz stava 1. ovog člana.

Fond očuvanja vrednosti imovine

Član 7.

Fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:

1) kratkoročne dužničke hartije od vrednosti koje izdaje:

- Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije,
- 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,
- pravna lica sa sedištem u Republici, kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici,

2) novčane depozite

- u bankama sa sedištem u Republici osnovanim u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje banaka i drugih finansijskih organizacija,
- u bankama u državama članicama EU, odnosno OECD-a.

Balansirani fond

Član 8.

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

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

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

Obavljanje investicionih poslova

Član 9.

Investicioni poslovi koje Društvo obavlja za fondove kojima upravlja obuhvataju:

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 uslovima i u najboljem interesu članova fonda,
3. evidenciju o nalogima za kupovinu i prodaju imovine fonda,
4. kontrolne mehanizme kojima se obezbeđuje investiranje imovine u skladu sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom,
5. upravljanje rizicima investiranja u cilju obezbeđenja sigurnosti imovine fonda s obzirom na investicionu politiku (vrste hartija od vrednosti, izdavaoci, najveći dozvoljeni iznos ulaganja i dr.),
6. način i uslove pod kojima se Društvo zadužuje u ime i za račun fonda, u skladu sa Zakonom i u najboljem interesu članova.

- **Finansijska analiza**

Član 10.

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

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

- **Donošenje investicionih odluka**

Član 11.

Strategiju investiranja donosi odgovarajući organ društva (Upravni odbor), a investicione odluke za fond može da donosi samo portfolio menadžer tog fonda.

Društvo može formirati investicioni odbor za svaki fond kojim ono upravlja. Investicioni odbor predstavlja savetodavno kolegijalno telo koje nema mogućnost donošenja investicionih odluka već svojim sugestijama i savetima pomaže portfolio menadžeru u donošenju odgovarajućih investicionih odluka.

Odluku o formiranju investicionog odbora donosi Upravni odbor Društva.

Investicioni odbor ima najmanje tri člana koje imenuje Upravni odbor Društva.

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

Član 12.

Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer, koji je dužan da pribavi mišljenje Investicionog odbora Društva, čiji je i sam član, a koje ga ne obavezuje u postupanju.

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.

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 13.

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

Član 14.

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.

Član 15.

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

U analizi se koriste i ocene svetski priznatih agencija za rejtingovanje obveznica: Moody's Investors Service INC, Standard & Poor's Division of the MC Graw- Hill Companies Inc.(S&P) i Fitch Investor Services (Fitch)

- **Evidencija o nalogima za kupovinu, odnosno prodaju imovine fonda**

Član 16.

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

Član 17.

Društvo 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.

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

Član 18.

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

Društvo ima zaposlenog internog kontrolora koji vrši kontrolu usklađenosti ulaganja imovine investicionog fonda sa propisima.

Interni kontrolor vodi i svakodnevno ažurira spisak hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja Društvo za svaki fond posebno i vrši kontrolu usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima.

Informacioni sistem Društva omogućava da se na račun jednog člana ne može upisati više od 20% investicionih jedinica fonda.

Član 19.

Društvo je dužno da u roku od šest meseci od dana upisa u registar fondova uskladi strukturu imovine otvorenog fonda sa ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i Prospektom fonda.

Rok iz stava 1. ovog člana se primenjuje i u slučaju odobrenja Prospekta zbog promene vrste fonda u smislu kategorizacije propisane Pravilnikom o investicionim fondovima.

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

Komisija može na zahtev društva za upravljanje investicionim fondovima produžiti rok iz stava 1. ovog člana ukoliko utvrdi:

1. da je do odstupanja strukture imovine otvorenog fonda od ograničenja utvrđenih važećim propisima došlo zbog pada vrednosti imovine fonda ili poremećaja na tržištu,
2. da usled pada vrednosti imovine otvorenog fonda, akcije jednog izdavaoca čine više od 10% imovine fonda, odnosno dužničke hartije od vrednosti iz člana 30. stav 2. Zakona čine više od 35% imovine fonda,
3. da je društvo dostavilo predlog sa obrazloženjem za prevazilaženje navedenih prekoračenja u razumnom roku, a čija je dužina prvenstveno opredeljena zaštitom interesa članova fonda.

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

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

Član 20.

Kupovina investicionih jedinica podrazumeva prihvatanje određenog stepena rizika na uložena sredstva. Rizik kojem je investitor izložen kupovinom investicionih jedinica Fonda predstavlja verovatnoću da prinos na uložena sredstva bude negativan ili da bude na nižem nivou od očekivanog.

Pravilnim upravljanjem rizikom koji se manifestuje kroz sprovođenje usvojene investicione politike, poštovanjem zakonskih ograničenja i konstantnog monitoringa finansijskih tržišta, rizik investiranja moguće je svesti na najmanju moguću meru.

Član 21.

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

Politika za upravljanje rizicima obuhvata tržišni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti i rizik usklađenosti poslovanja sa propisima, kao i procese i procedure za njihovo identifikovanje, merenje i kontrolu.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda usled promena na tržištu i posebno obuhvata sledeće rizike:

- Rizik promene kamatnih stopa
- Rizik promena cena hartija od vrednosti
- Valutni rizik

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno fonda, i to usled:

- Propusta u radu zaposlenih
- Neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa
- Neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom
- Nepredvidivih eksternih događaja

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva i fonda da ispunjava svoje dospele obaveze.

Rizik usklađenosti poslovanja Društva sa propisima predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na položaj Društva zbog nepridržavanja Zakona, pravila i propisa iz oblasti investicionih fondova i svih ostalih oblasti u vezi sa poslovanjem Društva.

Član 22.

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrola portfolia investicionog fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja. Investiciona politika sprovodi se primenom osnovnih načela investiranja u hartije od vrednosti a to su:

- Načelo sigurnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom);
- Načelo diversifikacije (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti i izdavaocima, kao i prema drugim obeležjima);
- Načelo likvidnosti (u strukturi portfolija fonda nalaze se hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati po relativno ujednačenoj i stabilnoj ceni).

Primenom Investicione politike omogućava se optimalna alokacija novčanih sredstava po vrstama i količini hartija od vrednosti u cilju postizanja visokih stopa prinosa uz preuzimanje umerenih rizika.

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

Član 23.

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

- Ugovora o kreditu;
- Repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i bankama, čiji predmet mogu biti i akcije.

Ukupno zaduživanje iz stava 1. ovog člana može iznositi najviše do 20% vrednosti imovine fonda.

Uzimanje kredita iz inostranstva za račun investicionog fonda vrši se u skladu sa Zakonom kojim se uređuju kreditni poslovi sa inostranstvom.

Zatvoreni fond se može zaduživati bez ograničenja, s tim što se zaduživanje u inostranstvu vrši u skladu sa zakonom kojim se uređuju kreditni poslovi sa inostranstvom.

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

Administrativni poslovi koje obavlja Društvo

Član 24.

Administrativni poslovi koje Društvo obavlja za fondove obuhvataju naročito:

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

Stela

I. Prodajne usluge

Član 25.

Društvo može poveriti vršenje prodajnih usluga posrednicima, pri čemu se odgovornost Društva ne isključuje. Prodajnim uslugama smatra se pružanje informacija o modalitetima i načinu ulaganja u investicioni fond, podela Prospekta i posredovanje pri kupovini, odnosno prodaji investicionih jedinica.

Sva lica koja imaju kontakt sa potencijalnim i postojećim investitorima su obučeni i poseduju neophodno znanje i kvalifikacije, kako bi bili u mogućnosti da pruže neophodne informacije o ulaganju u fondove kojima Društvo upravlja.

Posrednici mogu biti banke i brokersko-dilerska društva kao i ostala lica u skladu sa aktom Komisije.

Za postupke i štetu koju prilikom pružanja prodajnih usluga pričine posrednici, pored njih odgovara i Društvo.

Član 26.

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

Na ovaj način, svaki potencijalni investitor će pre ulaganja u fond biti upoznat sa investicionim ciljem i politikom fonda, rizicima vezanim za ulaganje u konkretan fond i vrsti investitora kojima je namenjen.

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

Član 27.

Pre zaključenja ugovora o pristupanju fondu, 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.

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

- **Zaključivanje ugovora o pristupanju**

Član 28.

Član fonda se postaje popunjavanjem Ugovora o pristupanju kojim se regulišu međusobna prava i obaveze ugovornih strana. Sastavni deo Ugovora o pristupanju je i izjava člana fonda kojom se potvrđuje da je klijent upoznat sa pravilima poslovanja, tarifom i prvenstveno rizikom plasmana sredstava u fond kome želi pristupiti i zahteva za kupovinu investicionih jedinica kao i izjava člana fonda da ispunjava uslove za pristupanje fondu u skladu sa članom 5. Pravilnika o investicionim fondovima.

Klijent stiče status člana Fonda u trenutku kada se posle sklapanja Ugovora o pristupanju fondu i prilaganja gore navedene dokumentacije sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice.

Ukoliko isto lice želi da postane član više fondova, za svaki fond posebno sklapa Ugovor o pristupanju. Društvo će za svakog člana svakog fonda kojim upravlja otvoriti i voditi individualni račun.

Ugovor o pristupanju je dostupan na sajtu Društva. Klijent može sklopiti Ugovor o pristupanju fondu u prostorijama Društva, ili u ekspoziturama Komercijalne banke a.d. Beograd čiji je spisak dostupan na internet stranici Društva www.kombankinvest.com.

- **Kupovina investicionih jedinica**

Član 29.

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

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

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

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

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

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama iz inostranstva na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na Internet prezentaciji Društva za upravljanje.

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

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

- **Otvaranje i vođenje individualnih računa članova otvorenog investicionog fonda**

Član 30.

Društvo će za svakog člana fonda elektronski otvoriti i voditi individualni račun. Elektronski sistem vođenja individualnih računa članova fonda mora da obezbedi ažurnu evidenciju koja obavezno sadrži:

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

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

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

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

Stuh

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

- **Prijem zahteva za otkup investicionih jedinica**

Član 31.

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana Fonda, u kome član navodi tačan broj investicionih jedinica koje želi da proda.

Otkup investicionih jedinica Fonda obavlja se po vrednosti investicione jedinice koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica umanjena za naknadu za otkup koju Društvo naplaćuje u skladu sa Prospektom fonda i Pravilnika o tarifi.

Zahtev za otkup investicionih jedinica, član fonda može podneti u sedištu Društva ili u ekspoziturama Komercijalne benke a.d. Beograd čiji se spisak nalazi na internet stranici Društva.

Član 32.

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

Društvo je dužno da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, pošalje pisanu potvrdu članu fonda sa sledećim podacima:

- broju investicionih jedinica – početno stanje,
- datum podnošenja zahteva,
- vrednosti investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup,
- iznos naknade za otkup,
- broj otkupljenih investicionih jedinica i
- iznosu uplaćenih sredstava na novčani račun člana Fonda,
- broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda – krajnje stanje.

Članstvo u fondu prestaje potpunim otkupom i isplatom investicionih jedinica.

- **Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica**

Član 33.

Kupovina i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Kupovina i otkup investicionih jedinica se obustavlja:

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

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

U slučaju nastupanja razloga za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica, Društvo za upravljanje je dužno da na početku radnog vremena na dan T+2 obustavlja kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti, kustodi banku i posrednika i objavljuje obeveštenje u skladu sa zakonskim i podzakonskim aktima.

Navedeno obeveštenje sadrži razloge obustave i plan za otklanjanje tih razloga u slučaju da je obustava posledica nastupanja vanrednih događaja useld više sile.

Stubs

Za vreme trajanja obustave, Društvo za upravljanje je dužno da zahteve za otkup primljene pre dana T isplati u rokovima i na način predviđen Zakonom i prospektom fonda.

Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica može trajati samo onoliko vremena koliko je potrebno da se otklone razlozi koji su doveli do obustave, a najduže 30 dana.

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

- **Prenos investicionih jedinica**

Član 34.

Svaki član Fonda, može podneti zahtev za prenos investicionih jedinica u posedu, u toku radnog vremena u sedištu Društva za upravljanje, kao i na prodajnim mestima i kod ovlašćenih posrednika, čiji je spisak dostupan i na internet prezentaciji Društva za upravljanje www.kombankinvest.com.

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

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

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

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

- **Članstvo u zatvorenom investicionom fondu**

Član 35.

Akcionar zatvorenog fonda kojim upravlja Društvo, postaje se upisom akcija kod Centralnog registra za hartije od vrednosti.

Kastodi banka je dužna izdati potvrdu investitoru koji vrši uplatu akcija, o broju i vrednosti upisanih i uplaćenih akcija, a koja mora sadržati:

- potpise ovlašćenih lica društva za upravljanje i kastodi banke;
- izjavu da investitor u potpunosti razume Prospekt, kao i vrste i način naplaćivanja naknada;
- datum održavanja i dnevni red osnivačke skupštine.

Potvrda izdata investitoru smatra se pozivom za učešće na osnivačkoj skupštini.

U slučaju neuspešne emisije akcija primenjuju se odredbe Zakona kojim se uređuju privredna društva.

Član 36.

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

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

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

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

2. Izveštavanje Komisije i članova, odnosno akcionara investicionih fondova kojima Društvo upravlja

Član 37.

Društvo je u obavezi da Komisiji za hartije od vrednosti dostavlja izveštaje u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima i aktima Društva.

Društvo je dužno da Komisiji dostavlja:

1) do 31. marta tekuće godine - godišnje finansijske izveštaje za prethodnu godinu sa revizijom - za Društvo i OIF i ZIF kojim ono upravlja,

2) do 10-tog u mesecu - mesečne izveštaje o poslovanju OIF, odnosno ZIF za prethodni mesec (za svaki posebno) koji sadrže podatke o:

- hartijama od vrednosti koje čine imovinu investicionog fonda, prema vrsti hartija od vrednosti i izdavaocima, broju i procentu učešća u imovini fonda,
 - stanju novčanih depozita koji čine imovinu investicionog fonda, prema finansijskim organizacijama gde se depoziti nalaze, iznosima, kamatama i procentu učešća u imovini fonda,
 - investicionim jedinicama koje čine imovinu investicionog fonda - naziv i vrsta OIF, poslovno ime društvo koje upravlja tim fondom, broj i vrednost investicionih jedinica i procenat učešća u neto imovini svakog OIF, i ukupni procenat učešća u imovini fonda,
 - udelima koji čine imovinu investicionog fonda - prema izdavaocima, apsolutnom i relativnom iznosu učešća u kapitalu tog izdavaoca, i ukupni procenat učešća u imovini fonda,
 - apsolutni i procentualni iznos u odnosu na imovinu fonda i struktura zaduženosti fonda sa stanjem na dan prvog i poslednjeg radnog dana izveštajnog perioda,
 - nepokretnostima koje čine imovinu ZIF prema vrsti, mestu gde se one nalaze, površini, vrednosti na dan i procentu učešća u imovini fonda, i dobit odnosno gubitak od prometa nekretnina,
 - 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,
 - neto vrednosti imovine OIF, broju investicionih jedinica i njihovoj neto vrednosti, broju članova sa stanjem na dan prvog i poslednjeg radnog dana u periodu za koji se izveštaj dostavlja,
 - neto vrednosti imovine ZIF, tržišnoj i fer vrednosti akcija ZIF (sa izvodom iz jedinstvene evidencije akcionara - sa stanjem na dan prvog i poslednjeg radnog dana u periodu za koji se izveštaj dostavlja), podaci o naknadama isplaćenim članovima nadzornog odbora,
- 3) do 10-tog u mesecu - mesečni izveštaji o poslovanju Društva za prethodni mesec koji sadrži podatke o:
- članovima uprave (promenama u odnosu na prethodni izveštajni period),
 - zaposlenima (promenama u odnosu na prethodni izveštajni period),
 - fondovima kojima upravlja,

- obračunu kapitala Društva na način propisan ovim pravilnikom,
- načinu ulaganja sredstava.

Izveštaji iz stava 1. dostavljaju se na obracima koji su dostupni na internet stranici Komisije.

Izuzetno od stava 1. ovog člana, za privatne investicione fondove kojima upravlja, Društvo dostavlja samo godišnje finansijske izveštaje u roku stava 1. tačka 1.

Član 38.

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

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

Član 39.

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:

- zakonom propisani minimum novčanog dela osnovnog kapitala;
- zakonom propisan minimalan broj lica sa dozvolom za obavljanje poslova portfolio menadžera ili ovlašćenog internog revizora;
- nastupanje okolnosti na osnovu kojih Komisija povlači saglasnost za izbor člana uprave, odnosno sticanje kvalifikovanog učešća;
- nemogućnost izmirenja dospelih novčanih obaveza.
- obaveštenje o raskidu ugovora sa kastodi bankom, odnosno zaključenju ugovora sa drugom kastodi bankom;
- druge podatke po zahtevu Komisije.

Član 40.

Društvo će nakon objavljivanja godišnjih finansijskih izveštaja kao i izveštaja eksterne revizije, iste objaviti na svojoj internet stranici i na pisani zahtev svakog člana otvorenog investicionog fonda, uz godišnji finansijski izveštaj dostaviti i izveštaj eksterne revizije, kao i obaveštenje koje nosi podatke o:

- Broju investicionih jedinica u njegovom vlasništvu,
- Ukupnom iznosu naknada uz detaljan pregled vremena kada je svako plaćanje izvršeno.

Ukoliko član otvorenog fonda podnese zahtev za dobijanje gore navedenih finansijskih izveštaja i ovog obaveštenja, Društvo je u obavezi da ovaj zahtev ispuni u roku od 8 dana od dana prijema zahteva člana otvorenog investicionog fonda.

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

U slučaju pripajanja Fondova, Društvo sticalac koje namerava da svom Fondu pripoji Fond Društva koje se pripaja, dužno je da na osnovu prethodno dobijene saglasnosti Komisiji za hartije od vrednosti, obavesti sve članove Fonda na nacin propisan Zakonom i aktima Komisije.

3. Procedure kojima se osigurava poverljivost podataka o članovima fonda

Član 41.

Podaci o članovima fonda (investitorima) su poverljivi i ne mogu se saopštavati trećim licima, osim u slučajevima izričitog zahteva nadležnog državnog ograna 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 klijetima.

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

Član 42.

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

Član 43.

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 akcionararu koji ga je uputio.

5. Postupak raspuštanja fonda zbog isteka vremena na koji je organizovan odnosno procedure likvidacije portfolia fonda zbog isteka vremena na koji je organizovan

Član 44.

Otvoreni fond se raspušta:

- istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme,
- oduzimanjem dozvole za rad Društvu, ukoliko se u roku od tri meseca ne izabere novo društvo za upravljanje ili
- ukoliko u postupku spajanja fondova neto vrednost imovine fonda sticaoaca, odnosno novog fonda na dan spajanja iznosi manje od 200.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS.

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

Naplata naknada i drugih troškova u vezi sa raspuštanjem otvorenog fonda kada se fond raspušta usled isteka roka na koji je organizovan vrši se na teret otvorenog fonda, a u ostalim slučajevima propisanim ovim Pravilima vrši se na teret društva za upravljanje, osim ukoliko to nije moguće u kom slučaju se naplata vrši na teret fonda.

Postupak raspuštanja fonda u slučaju isteka roka na koji je organizovan vrši društvo za upravljanje, na način i pod uslovima propisanim prospektom tog fonda i uz shodnu primenu odredbi ovih Pravila koja se odnose na ostale slučajeve raspuštanja otvorenog fonda.

Postupak raspuštanja fonda u ostalim slučajevima vrši kastodi banka.

Član 45.

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

Procena neto vrednosti imovine fonda i izračunavanje vrednosti investicione jedinice fonda

Član 46.

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

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

Vrednost imovine investicionog fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti.

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

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

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

Član 47.

Vrednost investicione jedinice na dan T je količnik vrednosti neto imovine fonda i broja investicionih jedinica na T-1.

Sve uplate za kupovinu, odnosno potraživanja u slučaju prelaska iz jednog u drugi otvoreni fond i otkup investicionih jedinica konvertuju se po vrednosti investicione jedinice na dan T.

Broj investicionih jedinica na dan T se dobija kada se od broja na T-1 oduzme broj investicionih jedinica koje se otkupljuju i doda broj investicionih jedinica koje su kupljene. Ukupan broj investicionih jedinica fonda mora biti jednak zbiru investicionih jedinica na individualnim računima članova fonda.

Član 48.

Neto imovina otvorenog fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava svakodnevno i to za dan T izračunava se na dan T+1. Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet decimala, a objavljuje sa dve decimala. Konačni NAV i vrednost investicione jedinice potvrđuje kastodi banka i iste se objavljuju na internet stranici društva do 20,00 na dan T+1, odnosno u dnevnim novinama na dan T+2.

Član 49.

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

Član 50.

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

Član 51.

Ukoliko vrednost imovine fonda prema evidenciji kastodi banke ne korespondira sa obračunom Društva, o neslaganju se hitno obaveštava direktor Društva.

Član 52.

Ukoliko kastodi banka utvrdi razlike u obračunu i ako se nakon provere utvrdi da su greške učinjene u nekom od prethodnih obračuna, Društvo je dužno da o ovim greškama objavi obaveštenje na svojoj internet stranici, kao i o uticaju grešaka na obračun i merama koje se preduzimaju i koje će se preduzeti da se greške isprave. Društvo je dužno da članove Fonda o ovim greškama obaveštava preko Internet stranice Društva.

Član 53.

Nakon utvrđivanja tačnosti izveštaja Interni kontrolor isti ističe na oglasnoj tabli Društva, objavom na internet sajtu Društva i u dnevnim novinama.

• Utvrđivanje prinosa investicionog fonda

Član 54.

Pristupanjem u fond, član fonda, odnosno akcionar ostvaruje pravo na deo prinosa srazmerno ulaganju u isti. Društvo je dužno da, obračunava stopu prinosa za svaki investicioni fond kojim upravlja četiri puta godišnje i to na dan 31. marta, 30. juna, 30. septembra i 31. decembra tekuće godine.

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

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

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

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

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

Član 55.

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

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

Prilikom pristupanja Fondu, lice je dužno da potpiše izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje Društvo za upravljanje, kojom potvrđuje da u potpunosti razume Prospekt i naknade koje se naplaćuju. Takođe, lice koje pristupa fondu, dužno je da potpiše i izjavu da nije:

- Banka koja obavlja kastodi poslove za Fond,
- Preduzeće za reviziju i revizor koji obavljaju poslove revizije finansijskih izveštaja za Fond,
- Drugi fond kojim upravlja isto Društvo za upravljanje.

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

• Članstvo u otvorenom investicionom fondu

Član 56.

Član fonda kojim upravlja Društvo, postaje se potpisivanjem Ugovora o pristupanju, kojim se Društvo obavezuje da, za račun člana investicionog fonda, ulaže novčana sredstva prikupljena po osnovu uplata investicionih jedinica u fond kao i da članu fonda omogući otkup investicionih jedinica u skladu sa Zakonom.

Investitor, odnosno član fonda je obavezan da uplati novčana sredstva na ime sticanja investicionih jedinica i naknade Društvu kao i da snosi druge troškove definisane Pravilnikom o tarifi.

Novčana sredstva radi sticanja investicionih jedinica, u fond može uplaćivati investitor u svojstvu:

- fizičkog, ili drugog lica za račun fizičkog lica,
- pravnog lica za svoj račun,
- pravnog lica za račun zaposlenog.

Visinu uloga, način plaćanja i dinamiku plaćanja utvrđuje investitor, odnosno član fonda prilikom potpisivanja Ugovora o pristupanju.

Stulj

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

- **Investiciona jedinica**

Član 57.

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

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

Društvo svakodnevno obračunava vrednost investicionih jedinica na način propisan Zakonom.

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice za otvorene investicione fondove utvrđuje se u iznosu od 1.000,00 dinara.

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

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

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava članovima fonda.

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

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

- **Prava i obaveze člana fonda i Društva**

Član 58.

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

- pravo na otkup investicionih jedinica,
- pravo na srazmerni deo prinosa od ulaganja,
- dobijanje propisnih obaveštenja,
- pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja Fonda,
- druga prava u skladu sa Zakonom.

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

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

Član Fonda je obavezan da plaća naknade Društvu kao i da snosi druge troškove utvrđene Pravilnikom o tarifi.

Član 59.

Društvo ima pravo da:

- naplaćuje naknade i troškove koji su definisani Prospektom i Pravilnikom o tarifi za svaki fond posebno,

- traži od člana fonda pisane dokaze o identitetu, kao i sva druga relevantna dokumenta i potvrde koje smatra potrebnim za odlučivanje o zahtevima člana fonda.

Član 60.

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 ulazu, na mestu koje je odmah uočljivo.

Na informativnoj tabli se jasno i uočljivo ističu osnovni podaci o Društvu, o visini naknada u svim fondovima kao i o prinosima svih fondova u poslednjih pet godina, odnosno za onoliko godina koliko društvo postoji, kao i drugi relevantni podaci.

Član 61.

Društvo je dužno da:

- imovinu fonda kojim upravlja ulaže u najboljem interesu člañova, odnosno akcionara fonda u skladu sa investicionom politikom fonda i ograničenjima propisanim zakonom i podzakonskim aktima;
- obračunava i objavljuje tržišnu i neto vrednosti imovine fonda, na način i u rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima;
- čuva u papirnom i elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda najmanje 5 godina;
- obračunava i objavljuje neto vrednost investicione jedinice, koja je usaglašena sa kastodi bankom na način i rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima.
- javni poziv za organizovanje otvorenog fonda, odnosno osnivanje zatvorenog fonda i skraćeni tekst prospekta fonda objavi na način propisan Pravilnikom o investicionim fondovima;
- podnese zahtev za davanje saglasnosti na tekst oglašavanja na obrascu IF oglašavanje, koji je dostupan na internet stranici Komisije;
- 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;

• Obaveštenje o promeni investicione politike i opštih akata Društva za upravljanje

Član 62.

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

Za sve izmene akata Društva za upravljanje, obavezno je odobrenje od strane Komisije za hartije od vrednosti.

Član 63.

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

Društvo je dužno da, u roku od osam dana, Komisiji za hartije od vrednosti dostavi izmenjena Pravila poslovanja i druge opšte akte.

• Obaveštavanje članova fonda, odnosno akcionara o vrednosti imovine fonda

Član 64.

Društvo na zahtev člana fonda odnosno akcionara fonda dostavlja godišnje finansijske izveštaje sa izveštajem eksterne revizije. Društvo je dužno da, na zahtev člana odnosno akcionara fonda, dostavi izveštaje iz stava 1. ovog člana, u roku od osam dana od dana podnošenja zahteva.

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

- **Druga obaveštavanja članova fonda**

Član 65.

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

Član 66.

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

IV ADMINISTRATIVNE PROCEDURE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

Član 67.

Vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izveštaja Društvo vrši u skladu sa Zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti.

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

Društvo je dužno da u poslovnim knjigama i finansijskim izveštajima odvojeno prikazuje podatke za svaki fond kojim upravlja.

Društvo je dužno da obezbedi eksternu reviziju godišnjih finansijskih izveštaja.

Načini administrativnih i računovodstvenih procedura koje Društvo primenjuje bliže su definisani Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama Društva.

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

Član 68.

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

Pod poslovima marketinga u smislu prethodnog stava ovog člana podrazumevju se poslovi:

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

Član 69.

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

Handwritten signature

VI KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE

Član 70.

Društvo trajno čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na članove fondova.

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

- unos podataka u informacioni sistem može se vršiti samo ako je unos takvih podataka odobren na način utvrđen aktima Društva,
- u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren,
- samo ovlašćena lica Društva imaju pristup bazama podataka i mogućnost unosa, izmene i upotrebe podataka u skladu sa dodeljenim ovlašćenjima,
- redovna provera tačnosti podataka,
- izvodi iz baze podataka moraju nositi datum i vreme sastavljanja i biti overeni od ovlašćenih lica društva za upravljanje,
- kontinuitet rada informacionog sistema mora biti osiguran formiranjem sekundarne baze podataka i sekundarnog računarskog sistema,
- informacioni sistem mora imati rezervni izvor napajanja električnom energijom nezavisan od standardnog izvora koji omogućava kontinuitet rada sistema u trajanju od najmanje osam časova,
- planovi i postupci za funkcionisanje informacionog sistema (računarske opreme, programa, aplikacije, baze podataka, i telekomunikacija) za slučaj vanrednih okolnosti moraju biti utvrđeni aktima društva za upravljanje
- društvo za upravljanje je zaduženo za informatičku obuka zaposlenih kadrova
- Društvo ima obavezu kreiranja zvanične e-mail adrese i zvaničnog e-mail servera za kontakte

Član 70.

Softverska podrška informacionog sistema u kome se evidentira imovina Fonda je tako urađena da upozorava kada se u strukturi ulaganja sredstava neka stavka približava dozvoljenom limitu, kao i ukoliko zahtevi za kupovinu, ili otkup investicionih jedinica u jednom danu premaše 10% vrednosti imovine fonda.

VII SISTEM INTERNE KONTROLE

Član 71.

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.

Član 72.

Sistem interne kontrole u Društvu definisan je Pravilnikom o sistemu internih kontrola i merama za spečavanje pranja novca i ovim Pravilima.

Član 73.

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.

Okuh.

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

Član 74.

U cilju sprečavanja konflikta interesa predviđeno je da se imovina Fonda ne može ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje:

- Društvo za upravljanje,
- Akcionar Društva za upravljanje,
- Fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje,
- Povezana lica sa licima navedenim u ovoj tački.

Povezana lica iz prethodnog stava 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 75.

Društvo ne može neposredno ili preko povezanih lica imati učešće u upravljanju i kapitalu drugih pravnih lica.

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

Zaposleni u društvu za upravljanje pre kupovine investicionih jedinica fonda kojim Društvo upravlja imaju obavezu da obaveste Društvo o svojoj nameri, navodeći iznos novca koji žele uložiti.

Član 76.

Društvo ne može svoje interese stavljati ispred interesa klijenata.

U slučajevima kada Društvo angažuje posrednika koji je povezano lice sa Društvom, procedurom za sprečavanje konflikta interesa sprečava se:

- plaćanje provizija i naknada posredniku u iznosu koji je veći od uobičajenog na organizovanom tržištu za tu vrstu posla;
- dogovore o podeli naknada i provizija ili nekim drugim pogodnostima sa posrednikom;
- nepostizanje najboljih uslova za investiranje imovine fonda ili investiranje fonda u neodgovarajuće hartije od vrednosti radi naplate većih naknada i provizija posredniku;
- da posrednik investira imovinu fonda u interesu Društva, umesto u interesu članova, odnosno akcionara fonda;
- trgovanja imovinom fonda, kada to nije u skladu sa investicionom politikom, odnosno u interesu članova, odnosno akcionara fonda;
- mogućnost da povezano lice sa Društvom dobije bolje uslove na štetu investicionog fonda;
- 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;
- manipulativne radnje u cilju veštačkog formiranja cene hartija od vrednosti koje kupuju ili prodaju Društva (u ime fonda) i sa njim povezano lice (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrednosti portfolija fonda.

Član 77.

Radi sprečavanja konflikta interesa, imovinom fonda ne može upravljati :

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

IX PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE PRIVILEGOVANIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE

Član 78.

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

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

Član 79.

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

- Zaposleni koji raspolaže informacijama koje mogu imati karakter privilegovanih, nalaziće se odvojeni od ostalih zaposlenih,
- 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,
- 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.

Član 80.

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

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

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

Član 81.

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

Član 82.

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

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

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

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

Član 83.

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.

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

Član 84.

Poslovnom tajnom Društva za upravljanje smatraju se sva dokumenta, informacije i podaci koji se odnose na poslovanje Društva, a čije bi saopštavanje neovlašćenim licima bilo suprotno interesima Društva i članova fondova.

Član 85.

Zaposleni, članovi uprave, lica koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora sa društvom za upravljanje kao i povezana lica sa društvom za upravljanje i ovim licima, dužna su da, kao poslovnu tajnu, čuvaju i ne smeju ih koristiti, saopštavati i omogućiti trećim licima da koriste sledeće podatke:

1. o stanju i prometu na računima fonda,
2. o stanju i prometu na računima člaova fonda,
3. o poslovnim planovima Društva,
4. druge podatke koje saznaju u obavljanju poslova Društva ili koji su aktima Društva propisani kao poslovna tajna.

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

Član 86.

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

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

Član 87.

Zloupotreba iz prethodnog stava biće najstrožije sankcionisana od strane direktora i ogledaće se u umanjenju zarade, naknadi štete Društvu, odnosno prestankom radno-pravnog odnosa/članstva u Upravi Društva, a po prethodno donetoj odluci/rešenju Direktora, ili Upravnog odbora.

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

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

XII DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA RAD DRUŠTVA

• Kastodi banka

Član 88.

Kastodi banka obavlja sledeće kastodi usluge:

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

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

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

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

• Nadzor nad Društvom za upravljanje

Član 89.

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

• Odgovornost Društva

Član 90.

Društvo je odgovorno za štetu prouzrokovanu:

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

Za štetu prouzrokovanu prikupljanjem sredstava na osnovu Prospekta i Skraćenog prospekta koji sadrži podatke iz alineje I stav I. ovog člana, solidarno odgovaraju i druga lica koja su učestvovala u pripremi Prospekta i

Dubus

Skraćenog prospekta ako su znala, odnosno zbog prirode posla koji obavljaju, morala znati da podaci sadrže nedostatke.

- **Zabrana širenja neistinitih informacija**

Član 91.

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

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

ZAVRŠNA ODREDBA

Član 92.

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

Član 93.

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



Predsednik Upravnog odbora

Jelena Đurović
Jelena Đurović