

Na osnovu člana 17. stav 1. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", 46/2006) i člana 37. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti društva za upravljanje investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", br. 110/2006) i člana 24. stav 1. tačka 2. Statuta, Upravni odbor Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje investicionim fondovima dana 21.04.2007. godine donosi

PRAVILA POSLOVANJA

RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA

OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilima poslovanja utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: „Društvo“) kad obavlja delatnosti organizovanja i upravljanja investicionim fondovima a naročito:

- 1) poslovi koje obavlja Društvo, uslovi i način njihovog obavljanja;
- 2) međusobna prava i obaveze društva i članova, odnosno akcionara fondova kojima društvo upravlja;
- 3) način i uslovi pod kojima članovi uprave i zaposleni u Društvu mogu ulagati svoja sredstva u investicione fondove kojima upravlja Društvo;
- 4) administrativne i računovodstvene procedure;
- 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 sopsteni račun;
- 8) mere za sprečavanje zloupotrebe privilegovanih informacija;
- 9) druga pitanja od značaja za poslovanje Društva.

Društvo posluje pod punim poslovnim imenom: Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društvo za upravljanje investicionim fondovima. Društvo u poslovanju koristi i skraćeno poslovno ime: Raiffeisen INVEST a.d. Beograd DZU. Sedište i adresa mesta poslovanja Društva je: Bulevar Zorana Đinđića 64a, Novi Beograd.

Član 2.

Pravila poslovanja su istaknuta na vidnom i dostupnom mestu u poslovnim prostorijama Društva namenjenim za prijem novih i postojećih članova, odnosno akcionara, investicionog fonda

(u daljem tekstu: „članovi fonda“), odnosno u poslovnim prostorijama posrednika ovlašćenih za obavljanje usluga pružanja informacija o članstvu u investicionom fondu i drugih radnji koje se vrše u skladu sa odredbama zakona.

Društvo, odnosno posrednik iz stava 1. ovog člana, dužno je da, pored prospekta investicionog fonda i Pravilnika o tarifi Društva, licu koje namerava da postane član fonda, stavi na uvid i primerak ovih Pravila poslovanja.

1) POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA

Član 3.

Delatnost Društva, u skladu sa odredbama člana 5. stav 1. Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu „Zakon“) je:

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

U okviru delatnosti iz stava 1. ovog člana Društvo obavlja investicione, administrativne i marketinške poslove u skladu sa odredbama Zakona, i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija).

Društvo može poveriti obavljanje administrativnih i marketinških poslova i aktivnosti drugim licima.

Član 4.

Društvo, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti i o registru jedinica razvrstavanja („Službeni list SRJ“ br. 31/96, 34/96, 12/98, 59/98, 74/99), obavlja sledeću delatnost:

Podgrupa 65232 – Ostalo finansijsko posredovanje

Član 5.

Poslove iz člana 3. ovih Pravila poslovanja Društvo obavlja u uslovima organizacione i tehničke osposobljenosti propisane za obavljanje tih poslova, shodno stepenu složenosti, rizičnosti i obimu poslova, a u skladu sa dobrim pravilima struke, poslovnom etikom i principima korporativnog upravljanja.

Član 6.

Poslove u vezi sa organizovanjem investicionih fondova Društvo obavlja tako što, u zavisnosti od procenjenih potreba članova fonda, utvrđuje vrstu i strukturu imovine investicionih fondova, preduzima radnje propisane Zakonom za dobijanje dozvole za upravljanje investicionim fondovima, izrađuje i objavljuje prospekt investicionih fondova i obavlja druge poslove vezane za početak rada investicionih fondova.

Poslove u vezi sa upravljanjem investicionim fondovima Društvo obavlja na način kojim se obezbeđuje članovima fonda maksimalan prinos za dati nivo rizika.

Organizovanje i upravljanje investicionim fondovima Društvo vrši tako da se uvek obezbeđuje poštovanje načela sigurnosti imovine investicionih fondova, načelo diversifikacije portfolija i načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom investicionog fonda.

Rad fondova kojima upravlja Društvo zasniva se na dobrovoljnosti i ravnopravnosti članova, diversifikaciji portfolija, akumulaciji sredstava, održavanju likvidnosti i transparentnosti rada Društva.

Član 7.

Otvoreni investicioni fondovi nemaju svojstvo pravnog lica, i isti funkcionišu na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica i prodaje investicionih jedinica na zahtev člana fonda. Društvo može upravljati otvorenim fondovima koji su osnovani na određeno ili neodređeno vreme.

Član 8.

Zatvoreni fondovi imaju svojstvo pravnih lica koja su organizovana kao otvorena akcionarska društva, i isti prikupljaju novčana sredstva prodajom akcija putem javne ponude. Društvo upravlja zatvorenim fondom na osnovu ugovora o upravljanju, s tim da zatvoreni fond i Društvo mogu sporazumno raskinuti ugovor o upravljanju zatvorenim fondom.

Poseban slučaj raskida ugovora o upravljanju može da se dogodi kada skupština zatvorenog fonda dvotrećinskom većinom glasova prisutnih akcionara donese odluku o raskidu i zaključenju novog ugovora o upravljanju sa zatvorenim fondom.

Član 9.

Privatni investicioni fondovi imaju svojstvo pravnih lica organizovana kao društva sa ograničenom odgovornošću, u skladu sa zakonom kojim se uređuju privredna društva. Upravljanje privatnim investicionim fondom isključivo obavlja Društvo, u skladu sa ugovorom o upravljanju zaključenim sa privatnim fondom.

Član 10.

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

Upis akcija zatvorenog fonda vrši se u kastodi banci.

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja otvorenog odnosno zatvorenog fonda ne mogu biti manja od zakonski utvrđenog iznosa.

U slučaju da se ne prikupe minimalna novčana sredstva, Društvo obaveštava Komisiju za hartije od vrednosti o neuspehom osnivanju i daje nalog kastodi banci da u roku od osam dana od isteka tog roka izvršiti povraćaj prikupljenih sredstava.

Član 11.

U okviru svojih delatnosti Društvo obavlja investicione poslove. U skladu sa odabranim investicionim ciljem, odnosno investicionom politikom, otvoreni investicioni fondovi se prema tome gde pretežno ulažu svoju imovinu mogu podeliti na:

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

Član 12.

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

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

Član 13.

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

- Narodna banka Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje organizacija i nadležnost Narodne banke Srbije;
- Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji i druga pravna lica uz garanciju Republike Srbije, u skladu sa zakonom kojim se uređuje javni dug;
- međunarodne finansijske institucije;
- države članice EU, OECD-a, odnosno susedne države, kojima se trguje na organizovanim tržištima u tim zemljama;
- dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji kojima se trguje na organizovanom tržištu;
- 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 14.

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

Član 15.

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

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

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

Član 16.

Društvo može izvršiti spajanje otvorenih fondova u sledećim slučajevima:

1. prilikom spajanja različitih Društava u smislu zakona koji uređuje privredna društva;
2. kada se, usled reorganizacije ili racionalizacije, spajaju otvoreni fondovi Društva;

Spajanjem uz pripajanje jedan otvoreni fond prestaje da postoji bez raspuštanja prenoseći drugom otvorenom fondu celu svoju imovinu i obaveze u zamenu za izdavanje investicionih jedinica članovima otvorenog fonda prestalog spajanjem od strane otvorenog fonda kojem se pripaja.

Spajanjem uz organizovanje dva ili više otvorenih fondova prestaju da postoje bez raspuštanja prenoseći celu svoju imovinu i obaveze na novi otvoreni fond u zamenu za izdavanje investicionih jedinica članovima prestalih otvorenih fondova od strane novog otvorenog fonda.

Komisija daje saglasnost za spajanje otvorenih fondova.

Dva meseca pre spajanja Društvo je dužno da obavesti članove otvorenog fonda.

Član 17.

Otvoreni fond se raspušta:

- 1) istekom roka ukoliko je organizovan na određeno vreme ili
- 2) oduzimanjem dozvole za rad Društvu, ukoliko se u roku od tri meseca ne izabere novo Društvo za upravljanje.

Postupak raspuštanja fonda iz tačke 1. stava 1. ovog člana vrši Društvo u skladu sa prospektom fonda

Član 18.

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

- 1) zatvorene fondove koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u hartije od vrednosti kojima se trguje na organizovanom tržištu u Republici Srbiji, odnosno berzanskom tržištu u inostranstvu;

- 2) zatvorene fondove koji više od 50% vrednosti svoje imovine ulažu u akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici Srbiji kojima se ne trguje na organizovanom tržištu i udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici Srbiji;
- 3) zatvorene fondove za ulaganje u nekretnine koji više od 60% svoje imovine ulažu u nepokretnosti u skladu sa podzakonskim aktima.

Član 19.

U svom poslovanju, Društvo ima procedure na osnovu kojih se obavljaju investicioni poslovi za svaki fond

Društvo teži da svaki Fond kojim upravlja bude organizovan na takav način da se redovno prate zbivanja na finansijskim tržištima na kojima se trguje hartijama od vrednosti iz kojih se sastoji imovina fonda i da se vrši selekcija izdavalaca tih instrumenata u skladu sa stepenom rizika ulaganja i očekivanim stopama prinosa. U tom smislu, svaki Fond kojim će upravljati društvo organizovan je tako da je u skladu sa odabranim investicionim ciljem fonda.

Investiciona politika Društva teži ka optimizaciji portfolija, a u skladu sa zakonskim propisima.

Član 20.

Društvo je dužno da donosi investicione odluke saglasno Zakonu i investicionoj politici definisanoj odredbama ovih Pravila, a u skladu sa prospektom datog fonda. Investicione odluke donose se na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine investicionog fonda na osnovu strategije koju definiše Upravni Odbor Društva. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za dati fond. Prilikom ulaganja imovine fonda na inostrana tržišta kapitala Društvo može, prema potrebi, angažovati strane savetnike. Upravni Odbor Društva razmatraće redovno načela ulaganja i donositi izmene kada se za to steknu uslovi, a saglasno odredbama Zakona i ovih Pravila.

Društvo utvrđuje i sprovodi za svaki investicioni fond koji organizuje i kojim upravlja odgovarajuću investicionu politiku.

Investicionom politikom utvrđuje se:

- 1) način sprovođenja načela iz stava 1. ovog člana – Društvo je dužno da organizuje redovno praćenje zbivanja na finansijskim tržištima na kojima se trguje hartijama od vrednosti iz kojih se sastoji imovina fonda kojim upravlja Društvo i da vrši selekciju izdavalaca tih instrumenata prema stepenu rizika ulaganja i očekivanim stopama prinosa prema podacima koji se prate u određenom vremenskom periodu.
- 2) Upravni Odbor Društva donosi strateške odluke o ulaganjima i postupak za donošenje takvih odluka – Sve odluke o ulaganju imovine Fonda u hartije od vrednosti, depozite kod banaka i/ili ostale finansijske instrumente donosi Upravni odbor. Sve odluke o ulaganju u pojedine hartije od vrednosti donose se na osnovu prethodno sprovedene fundamentalne i tehničke analize. Ukoliko prethodno sprovedene analize ukazuju na opravdanost ulaganja u određeni instrument, donosi se odluka o ulaganju sredstava koja čine imovinu Fonda u tu investiciju. Sve odluke o ulaganju u finansijske derivate donose se isključivo radi smanjenja investicionog rizika i samo ukoliko investicioni fond ima dovoljno imovine da

namiri obaveze koje iz finansijskog derivata mogu proisteći. Upravni odbor proverava adekvatnost strukture imovine Fonda i po potrebi je menja kako bi imovina portfolija bio u skladu sa investicionim ciljem Fonda. Takođe, imovina Fonda se upravlja na način da se uvek obezbeđuje poštovanje načela investiranja, tačnije, načelo sigurnosti imovine Fonda, načelo diversifikacije portfolija i načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, a u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom Fonda.

- 3) način izmene investicione politike – odluku o promeni investicione politike donosi Upravni Odbor Društva, izmenom prospekta investicionog fonda čija se investiciona politika menja a u skladu sa ovim Pravilima, Zakonom i podzakonskim aktima.

Član 21.

Društvo može ulagati imovinu Fonda u:

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

- 16) akcije akcionarskih društava registrovanih u Republici kojima se ne trguje na organizovanom tržištu;
- 17) udele ortačkih, komanditnih i društava sa ograničenom odgovornošću registrovanih u Republici;
- 18) nepokretnosti koje se nalaze na teritoriji Republike.

Ulaganje imovine investicionog fonda u hartije od vrednosti u inostranstvu će se vršiti u skladu sa podzakonskim aktima.

Društvo će 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:

- 1) hartije od vrednosti iz stava 1. tač. 1) do 8) ovog člana;
- 2) berzanski indeksi formirani od hartija od vrednosti iz stava 1. tač. 1) do 8) ovog člana na berzi sa sedištem u Republici ili u državama članicama EU, odnosno OECD-a;
- 3) strane valute i valutni kursevi;
- 4) kamatne stope.

Član 22.

Društvo će ulagati imovinu fonda u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima. Na ulaganja imovine fonda primenjuju se sledeća ograničenja:

- 1) 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;
- 2) 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;
- 3) 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.

Član 23.

Društvo će ulagati imovinu otvorenog fonda isključivo u imovinu iz člana 21. stav 1. tač. 1) do 15) ovih pravila.

Otvoreni fond neće sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca.

Društvo neće zauzimati kratke pozicije imovinom otvorenog fonda.

Član 24.

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

- 1) društvo za upravljanje;
- 2) banka koja obavlja kastodi usluge za investicioni fond;
- 3) brokersko-dilersko društvo, odnosno ovlašćena banka koja za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovanju hartijama od vrednosti;
- 4) akcionar društva za upravljanje;
- 5) povezano lice sa licima iz tač. 1) do 4) ovog člana.

Član 25.

Društvo će ulagati imovinu zatvorenog fonda u imovinu iz člana 21. stav 1. ovih pravila.

Zatvoreni fond ne može sticati više od 20% vlasničkog učešća, odnosno akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca, odnosno dva ili više izdavaoca koji su povezana lica. Izuzetno, stav 2. ovog člana ne odnosi se na ulaganja u imovinu iz člana 21. stav 1. tač. 16) i 17) ovih pravila.

Pored finansijskih instrumenata koje su navedene u stavu 1. člana 24. ovih Pravila, imovina zatvorenog fonda za ulaganje u nekretnine ne može se ulagati ni u nekretnine u vlasništvu fonda kojim upravlja Društvo. Nepokretnost koja se nalazi u imovini zatvorenog fonda za ulaganje u nekretnine, ne može se davati u zakup licima iz ovog stava kao ni licima iz člana 24 stav 1.

Član 26.

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

Član 27.

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

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine fonda zbog promena na tržištu. Ovaj rizik obuhvata rizik kamatnih stopa, rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnostima, kao i valutni rizik.

- Rizik kamatnih stopa je rizik da će se vrednost imovine fonda promeniti zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope.
- Rizik promena u cenama hartija od vrednosti i nepokretnostima predstavlja negativne efekte prilikom pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje određenog instrumenta
- Valutni rizik je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti jedne valute u odnosu na drugu

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva, odnosno Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih

unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja.

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Društva da ispunjava svoje dospele obaveze. Shodno tome, da bi se ovaj rizik doveo do minimuma, Društvo će kontrolisati ovaj rizik kroz uređivanje obaveza Društva tako da stalno raspolaze dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, radi obezbeđenja od rizika likvidnosti u svom poslovanju.

Rizik promene poreskih propisa predstavlja verovatnoću da dodje do promena poreskih propisa na način na koji bi došlo do negativnog uticaja na profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik je u potpunosti izvan domena uticaja Društva.

Član 28.

Društvo za upravljanje može, u svoje ime a za račun otvorenog fonda, uzeti kredit čiji je iznos do 10% vrednosti imovine fonda sa rokom otplate do 90 dana, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti fonda.

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

U slučaju obustave prodaje zbog nelikvidnosti fonda usled vanrednih okolnosti u skladu sa Pravilnikom o investicionim fondovima, Komisija može odobriti povećanje dozvoljenog nivoa zaduživanja otvorenih investicionih fondova radi obezbeđenja dodatnih likvidnih sredstava.

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

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.

Član 29.

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

Vrednost investicione jedinice otvorenog investicionog fonda se izračunava kao neto vrednost imovine fonda podeljena sa brojem investicionih jedinica. Vrednost imovine fonda po akciji fonda se izračunava kao neto vrednost imovine fonda podeljena sa ukupnim brojem izdatih akcija.

Ukupan broj investicionih jedinica fonda je jednak zbiru investicionih jedinica na individualnim računima članova fonda i investicionih jedinica na «računu za neraspoređene jedinice». U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, sredstva se drže na računu za neraspoređene jedinice sve dok se uplatioc sredstava ne identifikuje kada se sredstva rasporede na njegov individualni račun.

U slučaju da Društvo nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, Društvo će na svom sajtu objaviti informacije vezane za nepoznatu uplatu.

Vrednost investicione jedinice se zaokružuje na pet decimala, s tim što se objavljuje vrednost sa dve decimale.

Član 30.

Dnevnu vrednost investicione jedinice, Društvo objavljuju do 21:00 istog dana na svojoj internet stranici, ali pre objavljivanja ispravnost obračuna vrednosti investicione jedinice mora potvrditi kastodi banka sa kojom Društvo ima zaključen ugovor.

Utvrđivanje neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici se vrši svakog radnog dana i objavljuje u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka, kao i internet stranici Društva.

Utvrđivanje neto vrednosti imovine zatvorenog fonda po akciji vrši se najmanje jedanput mesečno i objavljuje u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike sa tiražom od najmanje 100.000 primeraka, kao i na internet stranici Društva.

Član 31.

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

**2) MEĐUSOBNA PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA I ČLANOVA, ODNOSNO
AKCIONARA FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO**

Član 32.

Član fonda može biti domaće i strano fizičko i pravno lice. Isto lice može biti član jednog ili više investicionih fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo i/ili druga društva.

Član 33.

Društvo može neposredno ili preko posrednika pružati prodajne usluge. Za postupke i štetu koju prilikom pružanja prodajnih usluga pričinu posrednici, pored njih odgovara i Društvo.

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 informacija o ulaganju u fondove kojima Društvo upravlja.

Član 34.

U prostorijama u kojima posluje sa klijentima, Društvo ima na vidnom i dostupnom mestu istaknuto, odnosno omogućen je uvid u Pravila poslovanja i prospekt za svaki fond. Ova akta su takođe dostupna i na zvaničnoj internet stranici Društva, www.raiffeiseninvest.co.yu.

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.

Član 35.

Društvo će o promeni investicione politike obavestiti članove odnosno akcionare najkasnije 30 dana pre početka njihove primene, objavljivanjem teksta izmenjenog prospekta i skraćenog prospekta na svojoj internet stranici i objavljivanjem obaveštenja o izmenama u dnevnim novinama u kojima vrši oglašavanje fonda kojim upravlja.

Član 36.

U prostorijama u kojima posluje sa klijentima, Društvo ima na vidnom i dostupnom mestu istaknuto, odnosno omogućen je uvid u Pravilnik o tarifi. Ovaj akt je takođe dostupan i na zvaničnoj internet stranici Društva, gde se nalazi link koji vodi na Pravilnik o tarifi kao i napomena o svim naknadama koje Društvo naplaćuje od članova fonda.

Na ovaj način, svaki potencijalni investitor će pre ulaganja u fond biti upoznat sa naknadama koje Društvo naplaćuje na teret imovine fonda bez njihovog zahteva za pružanjem ove informacije.

Član 37.

Društvo će o svakoj izmeni Pravilnika o tarifi obavestiti članove, odnosno akcionare fonda najkasnije 30 dana pre početka njihove primene, objavljivanjem tih izmena na svojoj internet stranici i objavljivanjem obaveštenja o izmenama u dnevnim novinama u kojima vrši oglašavanje fonda kojim upravlja.

Društvo će obavestavati sve članove fonda o izmenama Pravilnika o tarifi i drugih opštih akata, najkasnije 30 dana pre početka njihove primene.

Član 38.

Prilikom pristupanja investicionom fondu, budući klijent je u obavezi da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju. Takođe, Društvo će izvršiti neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca.

Član 39.

Radi obezbeđivanja pravičnog i efikasnog poslovanja Društva, zaposleni su dužni da se pridržavaju zakona i podzakonskih akata u svom poslovanju a u skladu sa pravilima sigurnog i dobrog poslovanja i poštuju načela poverljivosti, tj. da obezbede poverljivost podataka o članovima investicionih fondova.

Društvo ima organizaciju poslova koja omogućava nesmetano obavljanje poslova iz dozvole za rad u obimu koji je planiran, odnosno predviđen opštim aktima društva i adekvatna zaštita poverljivih informacija i podataka koji se odnose na članove fonda od neovlašćenog korišćenja i zloupotreba.

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

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

Evidencije o nalogima za kupovinu, odnosno prodaju imovine fonda (podaci o vremenu davanja i izvršenja naloga) vode se u informativnom sistemu Društva.

Član 40.

Član ima pravo prigovora na rad Društva i fondova kojim ono upravlja pismenim putem u slobodnoj formi uz obavezu Društva da na prigovor odgovori pismenim putem u razumnom roku od dana prijema prigovora.

Član 41.

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 investicionog fonda, vrednosti investicionih jedinica i drugih činjenica vezanih za poslovanje investicionog 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 stava 1. tačke 1. ovog člana solidarno odgovaraju i druga lica koja su učestvovala u pripremi prospekta i skraćenog prospekta ako su znala, odnosno zbog prirode posla koji obavljaju, morala znati da podaci sadrže nedostatke.

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

Član 42.

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.

Član 43.

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

Član 44.

Lice koje pristupa fondu pre potpisivanja pristupnice, potpisuje izjavu kojom potvrđuje da mu je pre potpisivanja pristupnice:

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

Član 45.

Društvo ima pravo da:

1. naplaćuje naknade i troškove iz člana 60. ovih Pravila poslovanja,
2. traži od člana fonda pisane dokaze o identitetu, kao i sva druga relevantna dokumenta i potvrde koje smatra potrebnim za odlučivanje o zahtevima člana fonda.

Član fonda ima pravo na:

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

Član 46.

Društvo je u obavezi da:

1. upozna člana fonda sa pravilima poslovanja, prospektom i naknadama koje se naplaćuju,
2. otvori individualni račun člana fonda,
3. na individualnom računu člana fonda svakodnevno i ažurno evidentira podatke utvrđene Zakonom, podzakonskim aktima i opštim aktima Društva,
4. vodi evidenciju o investicionim jedinicama, odnosno akcijama člana fonda,
5. imovinu fonda kojim upravlja ulaže u najboljem interesu članova, odnosno akcionara fonda u skladu sa investicionom politikom fonda i ograničenjima propisanim Zakonom;
6. obračunava i objavljuje neto vrednosti imovine fonda, na način i u rokovima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima;
7. čuva u papirnom i elektronskom obliku informacije o cenama i izvorima na osnovu kojih je izvršen obračun vrednosti imovine fonda;
8. obračunava i objavljuje neto vrednost investicione jedinice, koja je usaglašena sa kastodi bankom na način i rokovima propisanim Pravilnikom o investicionim fondovima.
9. Društvo je dužno da trajno čuva svu pisanu i elektronsku dokumentaciju u vezi sa neusaglašenošću obračuna i procesom usaglašavanja.
10. da objavljuje prinos investicionog fonda dva puta godišnje, zaključno na dan 30. juna, odnosno 31. decembra tekuće godine
11. na pisan zahtev člana istom dostavi izvod sa njegovog individualnog računa, u roku od pet radnih dana od dana primanja zahteva, uz naknadu utvrđenu Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda,
12. poštuje tajnost individualnog računa člana fonda i da informacija o tom računu daje samo članu fonda ili licu koje je član fonda za to ovlastio kao i na zahtev suda i drugog nadležnog organa,
13. objavljuje na način i u rokovima propisanim zakonom i opštim aktima Društva:

- vrednost investicionih jedinica,
 - skraćeni prospekt i njegove izmene.
14. obaveštava članove fonda o promenama u investicionoj politici i ostalim pravilima poslovanja značajnim za članove fonda na način i u rokovima utvrđenim opštim aktima Društva, a u skladu sa Zakonom;
 15. obaveštava o izmenama i dopunama pravilnika o tarifi člana fonda odnosno obveznika uplate na koga se te izmene odnosno dopune odnose u rokovima utvrđenim zakonom,
 16. vrši isplate na način utvrđen zakonom, podzakonskim aktima i opštim aktima Društva,
 17. trajno čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na člana fonda.
 18. javni poziv za organizovanje otvorenog fonda, odnosno osnivanje zatvorenog fonda i skraćeni tekst prospekta fonda objavi na način propisan Zakonom i podzakonskim aktima.

Član fonda je u obavezi da:

1. plaća naknade i druge troškove u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda,
2. obavesti Društvo o promeni adrese i svih bitnih podataka koji su od značaja za ažurno vođenje podataka o klijentu i obaveštavanje istog u skladu sa zakonom, a najduže u roku od 14 dana od dana promene,
3. obavestiti Društvo ukoliko nije primio potvrdu u roku od 10 dana od dana uplate/isplate
4. dodatne zahteve Društvu dostavlja u pisanoj formi.

3) NAČIN I USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE I ZAPOSLENI U DRUŠTVU MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U FONDOVE KOJIMA UPRAVLJA TO DRUŠTVO

Član 47.

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, zabrani korišćenja privilegovanih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

U slučaju da zaposleni Društva želi da investira u fond kojim upravlja Društvo, isti je u obavezi je da najkasnije na dan kupovine investicione jedinice, odnosno akcije, obavesti upravu Društva pisanim putem u koji fond će uložiti sredstva, kao i o visini ulaganja

Društvo vodi posebne evidencije o investicijama zaposlenih

Član 48.

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.

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.

4) ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

Član 49.

Društvo u svom poslovanju ima zaposlene koji će imati ovlaštenja da odobravaju i potpisuju dokumente vezane za poslovanje društva, međutim, sva ovlaštenja ograničena su obavezom dvostrukog potpisa, od kojih jedan mora biti član upravnog odbora, izvršnog odbora ili direktor Društva.

Član 50.

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

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

Član 51.

Društvo u svom poslovanju ima tehničke procedure za korišćenje i upravljanje informacionim sistemom. Informacioni sistem Društva obezbeđuje redovno pravljenje back-up podataka koji se nalaze u informacionom sistemu i njihovo arhiviranje

Društvo u svom poslovanju koristi informacioni sistem koji onemogućava kupovinu i prodaju investicionih jedinica po ceni drugačijoj od dnevne vrednosti te jedinice.

Član 52.

Član otvorenog investicionog fonda se postaje kupovinom investicije jedinice. Izjava i pristupnica se podnose prilikom prve uplate u odabrani otvoreni investicioni fond. Svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši se uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos koji se poziva na broj pristupnice.

Obveznik uplate može biti domaće i strano pravno i fizičko lice koje za račun člana Fonda vrši kupovinu investicionih jedinica.

Sticanje investicionih jedinica može se vršiti isključivo kupovinom u novcu.

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

Mogući izbori su:

- Jednokratna uplata
- Periodična uplata
 - Mesečno
 - Kvartalno
 - Polugodišnje
 - Godišnje

Predvideni način uplata sredstava u fond. Mogući izbori su:

- Nalog za uplatu / Nalog za prenos
- Trajni nalog

Član 53.

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

Društvo će uvrstiti akcije zatvorenog fonda na organizovano tržište, u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti.

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.

Član 54.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene. Princip nepoznate cene se bazira na činjenici da se vrednost investicione jedinice na dan T izračunava po ceni koja se obračunava na dan T ukoliko je uplata primljena na račun Fonda, koji se vodi kod kastodi banke, do 16h, odnosno na T+1 ukoliko je uplata primljena na račun Fonda posle 16h.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice iz inostranstva i uplatama na devizne račune Fonda, čiji je spisak dostupan na sajtu Društva. Društvo za upravljanje može držati devize na deviznom računu fonda kod kastodi banke. Konverzija u investicione jedinice izvršiće se po srednjem kursu NBS na dan kada je uplata evidentirana na deviznom računu fonda.

Početna jedinstvena cena jedne investicione jedinice iznosi 1.000,00 RSD.

Minimalni ulog člana u Fond iznosi jedna investiciona jedinica uvećana za vrednost naknade za kupovinu.

Član 55.

Klijent stiče status člana Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja pristupnice sredstva koja je uplatio konvertuju u investicione jedinice.

Član Fonda može prodati sve ili deo investicionih jedinica koje su u njegovom posedu. Član Fonda gubi status člana Fonda u momentu kada proda sve investicione jedinice datog Fonda koje su u njegovom posedu.

Član 56.

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

Ukoliko podnosilac zahteva nije potpisnik pristupnice već prodaju investicionih jedinica zahteva na osnovu nasledstva ili nekog drugog pravnog osnova, dužan je da uz zahtev za prodaju dostavi i odgovarajući dokaz o pravnom sledbeništvu/sukcesiji, odnosno pravnom osnovu sticanja investicionih jedinica Fonda u originalu ili overenoj fotokopiji.

Član 57.

Društvo zadržava pravo da na pristupnicama i istupnicama koristi skenirani pečat i potpis lica ovlašćenih za zastupanje Društva, dok potpisnik istupnice i pristupnice prihvata skenirani pečat i potpis, i da isti imaju dokaznu snagu i pravno dejstvo svojeručnog potpisa i originalnog pečata.

Član 58.

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

Prilikom sticanja investicionih jedinica član otvorenog fonda ne može steći više od 10% neto vrednosti imovine otvorenog fonda izračunatog na prethodan dan, ukoliko su uplate izvršene do 16 časova, odnosno više od 10% neto vrednosti imovine otvorenog fonda izračunatog na taj dan, ukoliko su uplate izvršene posle 16 časova.

Ukoliko klijent uplati više od 10% neto imovine Fonda, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava koji je uplaćen preko zakonski omogućenog maksimuma, tjs. iznosa koji je preko 10% neto imovine Fonda, na račun koji je klijent naveo na pristupnici. Povraćaj sredstava će se izvršiti najkasnije u roku od 3 radna dana od dana konverzije sredstava koja su do 10% neto imovine fonda.

Ukoliko klijent uplati iznos koji je manji od minimalnog iznosa propisanog ovim pravilima poslovanja, Društvo će izvršiti povraćaj sredstava najkasnije u roku od 3 radna dana od dana uplate na račun koji je klijent naveo na pristupnici.

Prilikom sticanja investicionih jedinica Društvo je u obavezi da članu fonda izda potvrdu u roku od 5 (pet) radnih dana od dana sticanja investicionih jedinica.

Član 59.

Društvo je dužno da otkupi investicione jedinice na način predviđen prospektom, a najkasnije u roku od pet dana od dana podnošenja istupnice člana fonda.

Otkup investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene. Princip nepoznate cene se bazira na činjenici da se vrednost investicione jedinice na dan T izračunava po ceni koja se obračunava na dan T ukoliko je istupnica primljena do 16h, odnosno na T+1 ukoliko je istupnica primljena posle 16h.

Ukoliko član fonda na istupnici navede željeni iznos za isplatu po odbitku naknada ili broj investicionih jedinica za prodaju u iznosu većem od raspoloživih sredstava, Društvo neće izvršiti povraćaj sredstava već će obavestiti člana fonda o raspoloživim sredstvima. Društvo će izvršiti povraćaj sredstava samo kada dobije ispravno popunjenu istupnicu.

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine otvorenog fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva, a u skladu sa stavom 2. ovog člana, umanjene za naknadu za otkup ukoliko je Društvo naplaćuje u skladu sa pravilnikom o tarifi i prospektom fonda.

Član 60.

Društvo može naplaćivati naknadu za kupovinu i naknadu za prodaju investicionih jedinica kao i naknadu za prenos imovine između otvorenih fondova kojima upravlja Društvo i troškove dodatnih zahteva od članova otvorenog fonda.

Društvo iz imovine otvorenog fonda može se naplaćivati:

- 1) naknada za upravljanje imovinom fonda;
- 2) troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti;
- 3) troškovi kastodi banke;
- 4) troškovi eksterne revizije.

Društvo će naplaćivati gore navedene naknade i troškove u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fondova kojim upravlja.

Član 61.

Uplate se vrše na novčani račun investicionog fonda koji se vodi kod kastodi banke sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi usluga, a koji je u skladu sa zakonom.

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.

Član 62.

Društvo može naložiti kastodi banci da privremeno obustavi kupovinu i prodaju investicionih jedinica otvorenog fonda radi zaštite interesa članova fonda kada usled vanrednih okolnosti dođe do nemogućnosti izračunavanja neto vrednosti imovine fonda.

Kupovina i prodaja investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Pored situacije iz stava 1. ovog člana, kupovina i prodaja investicionih jedinica se obustavlja:

- 1) kada su u jednom danu ispostavljene istupnice u iznosu većem od 10% vrednosti imovine fonda, a fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve
- 2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora, u slučaju kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine fonda a društvo ne reaguje blagovremeno.

Društvo obustavlja kupovinu i prodaju investicionih jedinica i o tome odmah obaveštava posrednike i kastodi banku. Društvo dostavlja Komisiji obaveštenje o obustavi kupovine i prodaje investicionih jedinica sa razlozima obustave - u roku od 24 sata od obustave.

Član 63.

Pod oglašavanjem 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.

Društvo će koristiti oglašavanje isključivo ukoliko je konkretno, objektivno, istinito i potpuno.

Član 64.

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 65.

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

Društvo garantuje da se marketinške aktivnosti vrše u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i zakonom kojim se reguliše oglašavanju i podzakonskim aktama.

Društvo vrši javno oglašavanje investicionih fondova objavljivanjem standardizovanog teksta utvrđenog zakonom i podzakonskim aktama, 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.

Javna komunikacija Društava mora:

- biti zasnovana na načelima fer poslovanja,

- uravnoteženo predstavljati potencijalnu dobit i rizike,
- obezbediti dovoljno informacija na osnovu kojih se mogu proceniti činjenice vezane za članstvo u fondu.

Član 66.

Društvo je dužno da Komisiji dostavlja:

- 1) godišnje finansijske izveštaje za društvo i za investicione fondove kojim ono upravlja, sa izveštajem eksternog revizora do 31. marta tekuće godine za prethodnu godinu;
- 2) polugodišnje finansijske izveštaje za društvo i za investicione fondove kojim upravlja, sa izveštajem eksternog revizora do 31. avgusta tekuće godine za prvih šest meseci te godine;
- 3) 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.
- 4) 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 relevantnim podzakonskim aktima.

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

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

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

Član 67.

Društvo vodi evidenciju za svakog člana otvorenog fonda o broju investicionih jedinica u njegovom vlasništvu.

Društvo dostavlja polugodišnje i godišnje finansijske izveštaje svim članovima, otvorenog fonda, odnosno akcionarima zatvorenog fonda sa izveštajem eksterne revizije u rokovima navedenim u članu 66. ovih pravila poslovanja. Društvo dostavlja svakom članu otvorenog fonda zajedno sa godišnjim i polugodišnjim finansijskim izveštajima i obaveštenje koje sadrži:

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

Društvo je dužno da, na pisani zahtev člana otvorenog fonda, dostavi obaveštenje iz stava 2. ovog člana, u roku od osam dana od dana podnošenja zahteva. Društvo će ovu uslugu naplaćivati u skladu sa Pravilikom o tarifi 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.

Član 68.

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

- 1) odvojeno evidentiraju transakcije za svaki investicioni fond kojim upravlja društvo tako da se mogu odrediti potraživanja i dugovanja za svaki fond pojedinačno;
- 2) svaka transakcija u vezi sa imovinom fonda može evidentirati;
- 3) naknade i troškovi naplaćuju na teret članova, odnosno akcionara fondova u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda;
- 4) finansijski izveštaji društva i fondova kojim upravlja sastavljaju u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, zakonom koji reguliše računovodstvo i reviziji i aktom Komisije za hartije od vrednosti;
- 5) sastavljaju odvojeni finansijski izveštaji za svaki fond kojim upravlja;
- 6) revizija finansijskih izveštaja društva i fondova kojima društvo upravlja vrši u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, zakonom koji uređuje računovodstvo i reviziji i aktom Komisije za hartije od vrednosti.

Društvo dostavlja finansijske izveštaje fondova sa izveštajem eksternog revizora članovima fonda na način i u roku utvrđenim zakonom.

Član 69.

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

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju koji su određeni odredbama zakona i odredbama relevantnih 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.

Član 70.

Račun člana fonda vodi se na individualnim računima članova, gde Društvo evidentira relevantne podatke o članu fonda, u skladu sa zakonom i podzakonskim aktama.

Račun investicionog fonda koji organizuje i kojim upravlja Društvo otvara se i vodi u kastodi banci sa kojom Društvo ima zaključen ugovor o obavljanju kastodi usluga u skladu sa zakonom.

Poslovne knjige Društva i fonda vode se 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 poslovnih knjiga, odnosno izveštaja, vodi poslovne knjige i sastavlja fišnisjske izveštaje za investicione fondove kojima upravlja.

Društvo je dužno da obezbedi eksternu reviziju fišnisjskih izveštaja.

Društvo je dužno da čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na članove fonda u skladu sa zakonom koji se uređuju računovodstvo i revizija.

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

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

5) KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE

Član 71.

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

Društvo u okviru jedinstvenog informacionog sistema vodi evidenciju o :

- osnovnim podacima o članu (ime i prezime, odnosno poslovno ime, broj lične karte, odnosno matični broj, adresu, odnosno sedište, broj novčanog računa sa oznakom poslovne banke kod koga se vodi, i ostale podatke u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima);
- iznosu novčanih sredstava koje je član uplatio sa datumima uplate;
- broju investicionih jedinica koje član poseduje sa iznosom vrednosti investicione jedinice na dan konverzije uloga;
- iznosu naknada

Član 72.

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

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

Kada se neki korisnik prijavljuje na informacioni sistem prvo ukucava svoje korisničko ime, što predstavlja identifikaciju korisnika – korisnik se predstavlja informacionom sistemu.

Sistem je zaštićen od pada, i to hardverskim rešenjima, pouzdanim sistemima za neprekidno napajanje rezervnim uređajima, vezama i električnim napajanjem lokalne mreže. Njegova pouzdanost podrazumeva kopiranje i skladištenje informacija i podataka (back-up) svakodnevno, i čuvanje podataka

Član 73.

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

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

6) SISTEM INTERNE KONTROLE

Član 74.

Interna kontrola je proces, uveden od strane direktora društva i članova upravnog odbora kreiran da pruži razumno uverenje da su postignuti sledeći ciljevi:

- Obezbeđenje urednog i efikasnog poslovanja;
- Pridržavanje utvrđene politike rukovodstva;
- Očuvanje integriteta sredstava;
- Sprečavanje i otkrivanje kriminalnih radnji i grešaka;
- Primena zakonskih propisa;
- Tačnost i potpunost računovodstvenih evidencija;
- Blagovremeno sastavljanje pouzdanih finansijskih informacija

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

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

Član 75.

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

- Obrazovanjem organizacionih delova koji svojom veličinom, nadležnostima, organizacionom i kvalifikacionom strukturom odgovaraju obimu i vrsti poslova koje Društvo obavlja;
- Jasnim definisanjem zadataka, ovlašćenja i odgovornosti direktora i drugih zaposlenih u Društvu, kao i načina obaveštavanja o njihovom radu i poslovima iz njihovog delokruga;
- Razgraničenjem ovlašćenja i odgovornosti kojim se obezbeđuje efikasna kontrola rizika;
- Uspostavljanjem odgovarajućih odnosa koordinacije između različitih nivoa društva (horizontalno i vertikalno).

Internu kontrolu u društvu sprovodi direktor Društva, članovi upravnog odbora, članovi izvršnog odbora, i organizacioni delovi Društva na nivou odeljenja dok direktnu kontrolu sprovode rukovodioci odeljenja koji za zakonitost svog rada odgovaraju direktoru Društva.

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

Član 76.

Svaki zaposleni u Društvu je odgovoran za:

- Uspostavljanje visokih moralnih standarda u obavljanju svih poslova u Društvu;
- Potpuno uključivanje u sprovođenje postupka interne kontrole

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

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

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

Član 79.

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

Obaveze internog kontrolora, naročito, su:

1. kontrola usaglašenosti internih akata i procedura društva sa zakonskim i podzakonskim aktima,
2. kontrola poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih u društvu za svoj račun ili račun povezanih lica,
3. kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima,
4. koordinacija izrade korektivnih mera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad društva i praćenja rezultata primene tih mera,
5. vođenje i ažuriranje spiska hartija od vrednosti i druge imovine u koje mogu ulagati investicioni fondovi kojima upravlja to društvo za svaki fond posebno,
6. hitno obaveštavanje lica odgovornih za ulaganja imovine fondova o svim izmenama spiska iz prethodne tačke,
7. redovno obaveštavanje zaposlenih o internim i radnim procedurama i zakonskim obavezama, kao i obaveštavanje uprave o kontroli zakonitosti poslovanja društva,

8. kontrola korišćenja privilegovanih informacija,
9. sprovođenje mera vezanih za zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu,
10. da materijalno bitne podatke vezane za kontrolu zakonitosti poslovanja društva dostavi upravi društva.

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.

Član 80.

Društvo ima ovlašćenog internog revizora koji 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.

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 i nacrt preporuka koji se dostavljaju upravi društva;
- 4) kontrolu primene preporučenih mera u okviru rokova koji su određeni izveštajem kao i načinu na koji su primenjene;
- 5) metodologiju za obavljanje interne revizije i njeno redovno ažuriranje;
- 6) izrade godišnjeg plana aktivnosti;
- 7) izrade godišnjeg izveštaja o aktivnostima internog revizora koji se podnosi upravi društva;
- 8) obaveštavanja skupštine društva o činjenicama koje mogu uticati na nezavisnost internog revizora;
- 9) obavezu čuvanja poverljivih informacija koje sazna prilikom obavljanja interne revizije.

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

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

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

Član 81.

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

Član 82.

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

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

Član 83.

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

1. Načelo zakonitosti - da poslovanje organizuju uz poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata. Ovo načelo obuhvata i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije.

2. Načelo profesionalizma - da poslovanje obavljaju na profesionalan način koji stvara pozitivnu sliku o njegovoj firmi i profesiji, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje. Ovo načelo obuhvata naročito pravila poslovanja koja se odnose na poslovanje sa članovima, kao i kontinuiranu edukaciju učesnika u poslovanju.

3. Načelo poverljivosti - da obezbede poverljivost podataka o članu u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i drugim aktima .

4. Načelo pouzdanosti, poštenja i fer odnosa - da svoje poslovanje obavljaju uz obezbeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta i da kontakte sa javnošću, članovima, zaposlenima obavljaju na način koji obezbeđuje pošteno i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu imovine članova, pružanje kompletnih i

blagovremenih informacija kao i obaveštavanje članova o svim realnim i mogućim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje sa istim.

Član 84.

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

Član 85.

Zaposleni u Društvu ne smeju da učestvuju u širenju ili prenošenju glasina koje mogu uticati na kretanje ponude i tražnje na tržištu hartija od vrednosti i nekretnina.

Zaposleni su dužni da finansijske i ostale važne informacije, koje su im dostupne zbog prirode posla kojim se bave, tretiraju kao poverljive informacije, osim kada se njihovo objavljivanje predviđa zakonom i ovim pravilima.

8) MERE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE PRIVILEGOVANIH INFORMACIJA

Član 86.

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 ima proceduru kojom se sprečava zloupotreba privilegovanih informacija i preduzeti mere, u skladu sa zakonom, kada se takva zloupotreba desi.

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

Društvo ne sme da trguje određenim hartijama od vrednosti ako poseduje privilegovane i javnosti nedostupne informacije koje se odnose na te hartije od vrednosti.

Član 87.

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.

Društvo je dužno da utvrdi način na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave u tom društvu i sa njima povezana lica, postupaju u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje tržište hartija od vrednosti o načelima sigurnog i dobrog poslovanja, a posebno:

- 1) način na koji su dužni da postupaju kad kupuju i prodaju investicione jedinice, odnosno akcije fonda kojima Društvo upravlja;
- 2) način na koji su dužni da postupaju kad kupuju i prodaju hartije od vrednosti i drugu imovinu koja je istovremeno imovina fonda kojim to Društvo upravlja;
- 3) koji se podaci smatraju poslovnom tajnom i način zaštite tih podataka.

Član 88.

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

9) DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA RAD DRUŠTVA

Član 89.

Naknade koje se odnose na iznose koje Društvo naplaćuje za usluge investiranja i upravljanja fondom, a u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda, su:

- 1) naknada za kupovinu investicionih jedinica;
- 2) naknada za upravljanje;
- 3) naknada za prodaju investicionih jedinica;
- 4) druge naknade.

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

Pored izveštavanja koje je Zakonom predviđeno, Društvo zadržava pravo da članovima fonda naplaćuje iznos u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda po osnovu dodatnih zahteva. Svi dodatni zahtevi moraju biti dostavljeni Društvu u pisanoj formi.

Član 90.

Prilikom pristupanja investicionom fondu, član fonda je dužan da Društvu plati naknadu u skladu sa Pravilnikom o tarifi i prospektom fonda koja je pre primene dostavljena Komisiji za hartije od vrednosti.

Član 91.

Društvo za upravljanje ima pravo na podmirenje troškova osnivanja iz imovine zatvorenog fonda do iznosa 2% vrednosti osnovnog kapitala pri osnivanju zatvorenog fonda.

Pravilnik o tarifi Društva je istaknut u svim prostorijama Društva u kojima se vrši prijem i rad sa klijentima.

Član 92.

Društvo je dužno da u prostorijama u kojima posluje sa klijentima na vidnom i dostupnom mestu istakne i na svojoj internet stranici objavi radno vreme za prijem stranaka, kao i adrese i radno vreme posrednika, sa kojima je zaključilo ugovor

Radno vreme Društva je radnim danima od 9:00 do 17:00 časova

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

Izuzetno, direktor Društva može propisati i drugačije radno vreme u skladu sa zakonom, o čemu će članovi biti obavešteni preko internet stranice ili oglasne table Društva.

Član 93.

Društvo je odgovorno članu za štetu koju je svojom krivicom pričinilo, u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima, odnosno ugovorom zaključenim sa članom, a koja nastane u pružanju usluga iz predmeta poslovanja Društva.

Član 94.

Članovi su, u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima, odgovorni Društvu za štetu koju prouzrokuju tom Društvu zbog netačnih podataka i dokumentacije koju su mu dostavili.

10) PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 95.

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


Član 96.

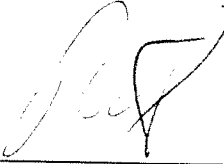
Ova Pravila poslovanja stupaju na snagu na dan njihovog donošenja, a primenjuju se od dana dobijanja saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti i objave na internet stranici Društva odnosno u dnevnim novinama u skladu sa zakonom.

U Beogradu, 21.04.2008. godine

3111

UPRAVNI ODBOR





Zoran Petrović **Oliver Roegl**

