

Na osnovu člana 64. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl. glasnik RS" br. 73/2019 i 94/2024), člana 14. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS" broj 61/2020, 63/2020-ispravka i 63/2024), kao i člana 29. stav 1. tačka 8) Statuta Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd, Nadzorni odbor Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd, na sednici održanoj dana 25.7.2025. godine donosi:

PRAVILA

OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM – UCITS FONDA OČUVANJA VREDNOSTI IMOVINE

ECLECTICA EURO CASH UCITS fond

PRAVILA

OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM – UCITS FONDA OČUVANJA VREDNOSTI IMOVINE

ECLECTICA EURO CASH UCITS fond

OSNOVNE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilima otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom – UCITS fonda očuvanja vrednosti imovine ECLECTICA EURO CASH UCITS fond („**Pravila Fonda**“) utvrđuju se opšti uslovi poslovanja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom – UCITS fonda očuvanja vrednosti imovine ECLECTICA EURO CASH UCITS fond (u daljem tekstu: „**UCITS Fond**“ ili „**Fond**“) kojim upravlja Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima ECLECTICA CAPITAL AD Beograd (u daljem tekstu: „**Društvo za upravljanje**“) bliže se uređuju:

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

11. Druga pitanja od značaja za poslovanje Društva za upravljanje.

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

Pravila Fonda čine sastavni deo Prospekta Fonda i dostupna su zajedno sa Prospektom Fonda.

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

Član 2.

Osnovna delatnost Društva za upravljanje je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima.

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

Upravljanje UCITS Fondom, u skladu sa odredbama člana 6. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: „**Zakon**“) obuhvata:

- 1) upravljanje ulaganjima, odnosno upravljanje imovinom i upravljanje rizicima,
- 2) vršenje administrativnih poslova i aktivnosti:
 - (1) pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem UCITS fondom,
 - (2) upiti klijenata,
 - (3) vrednovanje i utvrđivanje cena (uključujući povraćaj poreza),
 - (4) praćenje usklađenosti sa propisima,
 - (5) vođenje registra imalaca investicionih jedinica (u daljem tekstu: registar investicionih jedinica),
 - (6) raspodela prihoda,
 - (7) izdavanje i otkup investicionih jedinica,
 - (8) ispunjavanje ugovornih obaveza (uključujući dostavljanje potvrda),
 - (9) vođenje evidencija;
- 3) stavljanje na tržište, odnosno ponudu i distribuciju investicionih jedinica Fonda.

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

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

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

Društvo za upravljanje ne može imati učešće u kapitalu i upravljanju drugim pravnim licima, osim ukoliko je to propisano Zakonom.

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

Društvo za upravljanje ne sme sticati akcije u pravnom licu na koje je depozitar delegirao poslove iz člana 101. Zakona.

Društvo za upravljanje može da stiče investicione jedinice izdate u skladu sa Zakonom i zakonom koji uređuje alternativne investicione fondove.

Član 3.

Društvo za upravljanje u svom poslovanju poštuje naročito sledeća načela:

1. Načelo jednakog položaja članova UCITS Fonda – svi članovi UCITS Fonda imaju jednak tretman, razlike mogu postojati samo u ekonomskom smislu, u odnosu na broj investicionih jedinica koje član poseduje.

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

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

4. Načelo pouzdanosti – Društvo za upravljanje obezbeđuje da zaposleni u Društvu za upravljanje ne mogu saopštavati informacije o članovima UCITS Fonda trećim licima, osim na zahtev člana i u ostalim Zakonom propisanim slučajevima. Svoje poslovanje obavljaju uz obezbeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta i kontakte sa javnošću, odnosno članovima, zaposleni obavljaju na način koji obezbeđuje pošteno i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu njihove imovine, pružanje kompletnih i blagovremenih informacija, kao i obaveštavanje članova o svim realnim i mogućim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje.

5. Načelo zakonitosti – Društvo za upravljanje obezbeđuje da svi zaposleni moraju striktno poštovati sve zakonske i podzakonske akte, koji regulišu oblast alternativnih investicionih fondova, a s kojima su upoznati pre stupanja na rad.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom – UCITS fond

Član 4.

UCITS fond je otvoreni investicioni fond koji ima za isključivi cilj kolektivno ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom investicionih jedinica u fondu, u prenosive hartije od vrednosti ili u drugu likvidnu finansijsku imovinu u skladu sa zakonom kojim se regulišu otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom (u daljem tekstu: „Zakon“), koji posluje u skladu sa načelom

diversifikacije rizika ulaganja, a čije se investicione jedinice, na zahtev imalaca jedinica, otkupljuju, posredno ili neposredno, iz imovine otvorenog investicionog fonda.

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

UCITS fond se organizuje, odnosno osniva od strane Društva za upravljanje radi prikupljanja novčanih sredstava od strane članova, s ciljem povećanja vrednosti imovine UCITS fonda ulaganjem tako prikupljenih sredstava.

Imovina UCITS fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje i depozitaru.

Imovina UCITS fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili garantovanje zajmova u korist trećih lica.

Član 5.

Osnovni investicioni ciljevi UCITS fondova predstavljaju očuvanje i uvećanje vrednosti uloga članova, koji se ostvaruje ulaganjem na domaćem i inostranom finansijskom tržištu.

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

Imovinom UCITS fonda Društvo za upravljanje upravlja u svoje ime, a za zajednički račun članova UCITS fonda, u skladu sa Zakonom.

Društvo za upravljanje može upravljati UCITS fondovima koji su osnovani na određeno ili neodređeno vreme.

Upis investicionih jedinica UCITS fonda vrši se u društvu za upravljanje, odnosno kod posrednika na način i u roku navedenom u javnom pozivu.

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja UCITS fonda ne mogu biti manja od 200.000 (dve stotine hiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan isteka roka za upis i uplatu.

U slučaju da se ne prikupe novčana sredstva u gore navedenom iznosu i u roku, depozitar je dužan da u roku od osam dana izvrši povraćaj prikupljenih sredstva, u valuti u kojoj su uplaćena.

Član 6.

Dva ili više UCITS fondova se mogu spojiti ili pripojiti, uz prethodnu saglasnost Komisije.

Spajanjem UCITS fondova, dva ili više UCITS fondova (u daljem tekstu: fondovi prenosiooci) prestaju da postoje bez raspuštanja prenoseći celokupnu svoju imovinu i obaveze na novoosnovani UCITS fond (u daljem tekstu: fond preuzimalac) u zamenu za izdavanje investicionih jedinica UCITS fonda preuzimaoca članovima fondova prenosilaca.

Pripajanjem UCITS fonda, jedan ili više UCITS fondova prestaju da postoje bez raspuštanja prenoseći celokupnu svoju imovinu i obaveze drugom, postojećem UCITS fondu u zamenu za

izdavanje investicionih jedinica fonda preuzimaoca članovima fondova prenosilaca prestalih pripajanjem.

Društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom preuzimaocem stupa, u svoje ime a za račun fonda preuzimaoca, u sve pravne odnose u kojima je bilo Društvo za upravljanje fonda prenosioca u svoje ime, a za račun fonda prenosioca.

Nakon sprovedene statusne promene, imalac investicione jedinice u fondu prenosiocu stiče investicione jedinice u fondu preuzimaocu, u skladu s utvrđenom proporcijom zamene.

Član 7.

Članovi UCITS fonda nemaju pravo da zahtevaju raspuštanje UCITS fonda.

UCITS fond se raspušta u slučaju:

- 1) dobrovoljnog prestanka obavljanja delatnosti društva za upravljanje, ako upravljanje UCITS fondom nije preneto drugom društvu za upravljanje;
- 2) ako depozitar prestane da posluje kao depozitar, a društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa članom 114. stav 3. Zakona;
- 3) ako je društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad ili je pokrenut stečaj ili likvidacija, a upravljanje UCITS fondom nije preneto na drugo društvo za upravljanje u skladu sa odredbama ovog zakona, odnosno kada društvo za upravljanje više nije u mogućnosti da upravlja UCITS fondom;
- 4) kada Komisija naloži upravi društva za upravljanje raspuštanje UCITS fonda;
- 5) isteka roka na koji je UCITS fond organizovan, ako je organizovan na određeno vreme;
- 6) u drugim slučajevima koji su predviđeni ovim zakonom i prospektom UCITS fonda.

Svi troškovi u vezi sa raspuštanjem UCITS fonda i otkupom investicionih jedinica vrše se na teret društva za upravljanje kada se UCITS fond raspušta u slučajevima iz stava 2. tač. 1) do 4) ovog člana, a kad to nije moguće na teret UCITS fonda.

Naplata naknada i drugih troškova iz stava 3. ovog člana vrši se na teret UCITS fonda ukoliko se fond raspušta zbog isteka roka kada je osnovan na određeno vreme.

Komisija propisuje raspuštanje UCITS fonda.

Dozvoljena ulaganja imovine UCITS fonda

Član 8.

Imovina UCITS fonda se može, u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom Komisije za hartije od vrednosti („Službeni glasnik RS“ brojevi 61/2020, 63/2020-ispr. i 63/2024)(u daljem tekstu: „**Pravilnik**“) ulagati u:

1) prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca:

- (1) koji su listirani ili se njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i/ili državi članici i
- (2) koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda;

2) nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti u Republici, pod sledećim uslovima:

- (1) uslovi izdavanja uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- (2) takvo ulaganje predviđeno je prospektom i
- (3) listiranje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja;

3) investicione jedinice UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji se organizuju, odnosno osnivaju sa jedinim ciljem da se zajednička sredstva, koja su prikupljena javnom ponudom, ulažu u prenosive hartije od vrednosti ili u drugu likvidnu finansijsku imovinu, na osnovu pravila disperzije rizika, kao i principu otkupa investicionih jedinica, pod sledećim uslovima:

- (1) takvi investicioni fondovi dobili su dozvolu za rad od Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: „**Komisija**“), odnosno nadležnog organa države članice ili nadležnog organa treće države sa kojima je osigurana saradnja sa Komisijom, a koji podležu jednakom nadzoru kakav je propisan ovim zakonom,
- (2) stepen zaštite članova drugih investicionih fondova je jednak stepenu zaštite koja je propisana za članove UCITS fonda, posebno u delu koji se odnosi na odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića,
- (3) o poslovanju tih investicionih fondova izveštava se u polugodišnjim i godišnjim izveštajima, kako bi se omogućila procena imovine i obaveza, dobiti i poslovanja tokom izveštajnog perioda, i
- (4) prospektom, odnosno pravilima UCITS fonda ili drugog investicionog fonda čije se investicione jedinice ili akcije nameravaju sticati, predviđeno je da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova;

4) depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom ovim zakonom;

5) izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. ovog stava ili izvedene finansijske instrumente kojim se trguje van regulisanog tržišta (u daljem tekstu: OTC izvedeni finansijski instrumenti) pod sledećim uslovima:

- (1) izvedeni su ili se odnose na finansijske instrumente obuhvaćene tač. 1) do 4) ovog stava, finansijske indekse, kamatne stope, devizne kurseve ili valute, u koje UCITS fond može ulagati u skladu sa svojim investicionim ciljevima navedenim u prospektu UCITS fonda,
- (2) druge ugovorne strane u transakcijama sa OTC izvedenim instrumentima su institucije koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija odnosno drugi nadležni organ u Republici i
- (3) OTC izvedeni finansijski instrumenti podležu svakodnevnom pouzdanom i proverljivom vrednovanju i u svakom trenutku moguće ih je prodati, likvidirati ili zatvoriti transakcijom kliringa po njihovoj fer vrednosti na zahtev UCITS fonda;

- 6) instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. ovog stava, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
- (1) izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, EU ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
 - (2) izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. ovog stava, ili
 - (3) izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana ovim zakonom.

UCITS fond može imati dodatna likvidna sredstva koja drži u novcu na računu u Republici.

Najviše 10% vrednosti imovine UCITS fonda može se uložiti u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u stavu 1. ovog člana.

Nije dozvoljeno ulaganje imovine UCITS fonda u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale.

Ograničenja ulaganja imovine UCITS fonda

Član 9.

Na ulaganja imovine UCITS fonda se primenjuju sledeća ograničenja:

- 1) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca jednog izdavaoca se ne može ulagati više od 10% imovine UCITS fonda, s tim da zbir pojedinačnih ulaganja, koja su veća od 5% imovine UCITS fonda, ne sme biti veći od 40% vrednosti ukupne imovine UCITS fonda, pri čemu se navedeno ograničenje od 40% ne odnosi na depozite i transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključene sa finansijskim institucijama koje podležu prudencijalnom nadzoru i pripadaju kategorijama kojima dozvolu izdaje Komisija odnosno drugi nadležni organ u Republici;
- 2) u novčane depozite u jednoj banci, odnosno kreditnoj instituciji ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda, s tim da se ovo ograničenje se ne odnosi na novčane depozite kod depozitara;
- 3) do 10% imovine UCITS fonda može se ulagati u izvedene finansijske instrumente kojima se trguje na OTC tržištu kada je druga strana u transakciji banka, odnosno kreditna institucija, odnosno do 5% imovine investicionog fonda kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice;
- 4) u jedan UCITS fond i drugi investicioni fond iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona može se ulagati do 20% imovine UCITS fonda;

5) ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi iz člana 42. stav 2. tačka 3) Zakona ne sme biti veća od 30% imovine fonda;

6) imovina UCITS fonda ne može se ulagati u hartije od vrednosti i druge finansijske instrumente koje izdaje društvo za upravljanje i sa njim povezana lica;

7) imovinom UCITS fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića;

8) imovina UCITS fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale;

9) u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva u smislu člana 43. stav 7. Zakona ne može ulagati više od 20% imovine UCITS fonda.

Izuzetno od stava 1. tačka 1) ovog člana do 35% imovine UCITS fonda može se ulagati u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje garantuju Narodna banka Srbije, Republika, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica.

Izuzetno od ograničenja iz stava 1. tačka 1) ovog člana najviše 25% vrednosti imovine može biti uloženo u obveznice koje izdaju kreditne institucije, koje imaju registrovano sedište u Republici, odnosno državi članici, koje su predmet nadzora u skladu sa Zakonom, a u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata po osnovu obveznica. Ako je više od 5% vrednosti imovine UCITS fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja, koja čine više od 5% vrednosti imovine fonda, ne sme biti veća od 80% vrednosti imovine UCITS fonda.

Ukupna izloženost UCITS fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine UCITS fonda, osim za izdavaoce iz stavova 2. i 3. ovog člana za koje izloženost ne može biti veća od 35%, odnosno 25% imovine UCITS fonda.

Društvo za upravljanje prilikom sticanja akcija koje nose pravo glasa u vezi sa svim UCITS fondovima kojima upravlja ne sme steći značajnu kontrolu nad izdavaocem.

Izuzetno od stava 2, Komisija može da dozvoli da do 100% vrednosti imovine UCITS fonda bude uloženo u prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica EU, jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treće države ili javno međunarodno telo kome pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima i pod uslovom da:

1) je zaštita investitora UCITS fonda jednaka onoj zaštiti koju imaju investitori u UCITS fondu čija je imovina uložena u skladu sa ograničenjima iz člana 43. Zakona;

2) se imovina UCITS fonda sastoji od najmanje 6 različitih emisija hartija od vrednosti, ali učešće niti jedne pojedinačne emisije hartija od vrednosti ne prelazi 30% vrednosti imovine UCITS fonda;

3) u pravilima UCITS fonda, prospektu i reklamnim materijalima UCITS fonda bude jasno istaknuta izjava da je UCITS fond dobio odobrenje za ulaganje u skladu sa Zakonom i ovim stavom, kao i da su jasno navedeni izdavaoci iz ovog stava u čije hartije od vrednosti se namerava ulagati ili je uloženo više od 35% vrednosti imovine UCITS fonda.

Član 10.

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja predviđenih Zakonom, Pravilnikom, pravilima i prospektom, a usled nastupanja okolnosti koje društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine UCITS fonda sa ograničenjima ulaganja.

Komisija može na zahtev društva za upravljanje da produži rok iz stava 1. ovog člana ukoliko utvrdi:

1) da je do odstupanja strukture imovine UCITS fonda od ograničenja utvrđenih važećim propisima došlo zbog pada vrednosti imovine UCITS fonda ili poremećaja na tržištu;

2) da usled pada vrednosti imovine UCITS fonda, akcije jednog izdavaoca čine više od 10% imovine UCITS fonda, odnosno instrumenti tržišta novca od vrednosti iz člana 42. stav 2. tačka 6) podtačka 1) Zakona čine više od 35% imovine fonda;

3) da je društvo za upravljanje dostavilo predlog 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.

Član 11.

Društvo za upravljanje, u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima, može osnivati i upravljati UCITS fondovima, koji se u skladu s investicionim ciljem, tj. investicionom politikom, odnosno prema tome gde pretežno ulažu svoju imovinu dele na:

- 1) UCITS fond rasta vrednosti imovine;
- 2) Prihodni UCITS fond;
- 3) UCITS fond očuvanja vrednosti imovine;
- 4) Balansirani UCITS fond;
- 5) UCITS fond opšte prirode.

UCITS fond opšte prirode iz tačke 5) prethodnog stava može ulagati imovinu u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom i podzakonskim aktom Komisije.

UCITS fond ima pravila, prospekt i ključne informacije, koje društvo za upravljanje sastavlja posebno za svaki UCITS fond kojim upravlja.

Član 12.

UCITS Fond je UCITS fond očuvanja vrednosti imovine.

Član 13.

UCITS fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:

1) instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:

- (1) izdala ih je ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu sa propisima,
- (2) izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, ili
- (3) izdao ih je ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;

2) depozite kod kreditnih institucija koji su raspoloživi na prvi zahtev i koji dospevaju za najviše 12 meseci, pod uslovom da kreditna institucija ima registrovano sedište u Republici ili državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrovano sedište u trećoj državi, pod uslovom da podleže nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanom Zakonom;

3) investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova koji ispunjavaju uslove iz člana 45. stav 1. tačka 3) Pravilnika, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tačaka 1) i 2) ovog stava.

Ulaganje imovine UCITS Fonda i ograničenja ulaganja

Član 14.

Imovina UCITS Fonda će se ulagati:

- 1) do 100% u novčane depozite, koji su raspoloživi na prvi poziv i koji dospevaju za najviše 12 meseci, u bankama odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji, u državama članicama EU i drugim državama pod uslovom da podležu nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanim Zakonom;

- 2) do 100% u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika, a čije je izdavanje ili izdavalac regulisan u smislu zaštite investitora i štednih uloga, na način:
 - da ih je izdala ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinica lokalne samouprave Republike, država članica EU ili jedinica lokalne i regionalne samouprave ili centralna banka druge države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica EU, u skladu sa propisima,
 - da ih je izdalo društvo čijim se hartijama od vrednosti trguje na regulisanim tržištima iz člana 43. Pravilnika,
 - da ih je izdao ili za njih garantuje subjekt koji podleže prudencijalnom nadzoru ili subjekt koji podleže pravilima nadzora koja su barem jednako stroga kao ona propisana Zakonom;
- 3) do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije, Narodna banka Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države:
 - koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici EU, i
 - koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
 - koje su nedavno izdate pod uslovom da izdavanje uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i da će se listiranje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja;
- 4) do 25% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU, i drugim državama:
 - koje su listirane ili se njima trguje na regulisanom tržištu iz člana 43. Pravilnika, odnosno MTP u Republici i/ili državi članici EU, i
 - koji su listirani na službenom listingu berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
 - koje su nedavno izdate pod uslovom da izdavanje uključuju obavezu da će izdavalac podneti zahtev za listiranje u službeni listing berze ili na drugo regulisano tržište koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost i da će se listiranje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdavanja.

Investiciona politika i poslovi

Član 15.

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

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

Član 16.

Investicioni poslovi koje Društvo za upravljanje obavlja za UCITS fondove kojima upravlja obuhvataju naročito:

- 1) finansijsku analizu,
- 2) donošenje investicionih odluka – sa obrazloženjem na osnovu koga se može utvrditi da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina UCITS Fonda blagovremeno investira, pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu članova,
- 3) evidencije o naložima za kupovinu, odnosno prodaju imovine UCITS Fonda (podaci o vremenu davanja i izvršenja naloga),
- 4) kontrolne mehanizme kojima se obezbeđuje investiranje imovine UCITS Fonda u skladu sa zakonskim ograničenjima i investicionom politikom,
- 5) upravljanje rizicima investiranja s ciljem obezbeđenja maksimalne sigurnosti imovine UCITS Fonda s obzirom na investicionu politiku (vrste hartija od vrednosti, različite izdavaoce i njihove karakteristike, najveći dozvoljeni iznos ulaganja i dr.) i
- 6) način i uslove pod kojima se Društvo za upravljanje zadužuje u ime i za račun UCITS Fonda, u skladu sa Zakonom i u najboljem interesu članova.

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

Društvo za upravljanje može formirati Investicioni komitet kao savetodavno telo koje svojim sugestijama, savetima i smernicama pomaže portfolio menadžeru u donošenju odgovarajućih investicionih odluka. Društvo za upravljanje će internim aktom detaljnije urediti formiranje i rad Investicionog komiteta.

Društvo za upravljanje može formirati Komitet za rizike kao savetodavno telo u vezi upravljanja rizicima. Društvo za upravljanje će internim aktom detaljnije urediti formiranje i rad Komiteta za rizike.

Član 17.

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

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

Evidencije o naložima za kupovinu, odnosno prodaju imovine Fonda

Član 18.

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

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

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

Član 19.

Ulaganje imovine UCITS Fonda je ograničeno odredbama Zakona, Pravilnikom, Prospektom, kao i ovim Pravilima.

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

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

Član 20.

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

U slučaju odstupanja od ograničenja ulaganja iz Zakona i Prospekta, a usled nastupanja okolnosti koje Društvo za upravljanje nije moglo predvideti, odnosno na koje nije moglo uticati, Društvo za upravljanje je dužno da odmah obavesti Komisiju i da u roku od tri meseca od dana odstupanja, uskladi strukturu imovine Fonda sa ograničenjima ulaganja.

Komisija može produžiti rok iz prethodnog stava u slučajevima poremećaja na tržištu, odnosno u drugim okolnostima, a na osnovu kriterijuma propisanih aktom Komisije.

Upravljanje rizicima

Član 21.

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

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

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

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

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

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

Član 22.

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

- 1) ugovora o kreditu ili
- 2) repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i kreditnim institucijama, čiji predmet mogu biti i akcije.

Ukupno zaduživanje iz stava 1. ovog člana može iznositi najviše do 10% vrednosti imovine UCITS Fonda.

Uzimanje kredita iz inostranstva za račun UCITS Fonda vrši se u skladu sa zakonom kojim se uređuje devizno poslovanje.

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

Član 23.

Društvo za upravljanje može uz prethodno obaveštenje Komisije trećim licima delegirati poslove koje je dužno da obavlja.

Izuzetno od prethodnog stava Društvo za upravljanje je dužno da pribavi prethodnu saglasnost Komisije ukoliko delegira poslove upravljanja ulaganjima, odnosno upravljanje imovinom i upravljanje rizicima.

O delegiranju poslova Društvo za upravljanje i treće lice zaključuju ugovor u pisanoj formi. Ovim ugovorom mora biti određeno da je treće lice dužno da Komisiji omogući sprovođenje nadzora nad delegiranim poslovima.

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

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

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

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

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

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

Član 24.

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

- Informatičke usluge
- Obračun zarade – knjigovodstvena agencija
- Poslovno tehničke usluge koje obuhvataju sledeće usluge: marketinga, opšte i IT bezbednosti, pravnih poslova.

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

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

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

Član 25.

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

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

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

Član 26.

Članovi UCITS Fonda mogu biti:

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

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

Član 27.

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

Član 28.

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

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

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

Članstvo u UCITS Fondu

Član 29.

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

Član 30.

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

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

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

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

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

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

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

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

Investiciona jedinica

Član 31.

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

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice UCITS Fonda je bila utvrđena u iznosu od 10,00 EUR, na dan organizovanja UCITS Fonda, odnosno tokom trajanja javnog poziva.

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

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

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

Investicione jedinice UCITS Fonda daju ista prava njegovim članovima.

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

Član 32.

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

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

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

Prilikom sticanja investicionih jedinica Društvo za upravljanje izdaje potvrdu članu UCITS Fonda.

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

Obustava izdavanja i otkupa investicionih jedinica

Član 33.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Izdavanje investicionih jedinica se obustavlja:

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

imovine UCITS Fonda i vrednosti investicione jedinice ili individualnih članova UCITS Fonda, prekid interneta, prekid snabdevanja električnom energijom, i drugo);

2) po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora.

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

Prava i obaveze člana UCITS Fonda i Društva za upravljanje

Član 34.

Član UCITS Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje ima sledeća prava:

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

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

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

Investicione jedinice daju ista prava članovima UCITS Fonda.

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

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

Društvo će izvršiti prenos investicionih jedinica u roku od pet radnih dana od dana podnošenja urednog zahteva za prenos.

Na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo.

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

Član 35.

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

- 1) investicione politike,
- 2) opštih akata Društva za upravljanje,

- 3) Prospekta,
- 4) Pravila Fonda,
- 5) Ključnih informacija i
- 6) iznosa naknada.

Član 36.

Društvo za upravljanje je odgovorno za štetu prouzrokovanu:

- 1) prikupljanjem sredstava na osnovu prospekta i ključnih informacija koji sadrži netačne podatke, odnosno podatke koji mogu stvoriti pogrešnu predstavu u pogledu poslovne politike, strategije ulaganja, rizika, vrednosti imovine Fonda, vrednosti investicionih jedinica i drugih činjenica koje su u vezi sa poslovanjem Fonda,
- 2) neizvršenjem, odnosno nepravilnim ili neblagovremenim izvršenjem zahteva za kupovinu, odnosno otkup investicionih jedinica u skladu s propisima kojima se uređuju obligacioni odnosi.

Za štetu prouzrokovanu prikupljanjem sredstava na osnovu Prospekta i ključnih informacija koji sadrži podatke iz tačke 1. stava 1. solidarno odgovaraju i druga lica koja su učestvovala u pripremi Prospekta i ključnih informacija ako su znala, odnosno zbog prirode posla koji obavljaju morala znati, da podaci sadrže nedostatke.

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

Član 37.

Član UCITS Fonda je u obavezi da:

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

Pravo na prigovor

Član 38.

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

Prigovor se može podneti na jedan od sledećih načina:

- elektronskom poštom na adresu: office@eclecticacapital.com

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

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

Odnos Depozitara i Društva za upravljanje

Član 39.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

U slučaju oduzimanja dozvole za rad ili dozvole za obavljanje delatnosti depozitara ili pokretanja stečajnog ili postupka likvidacije nad depozitarom, Društvo za upravljanje je dužno da odmah raskine ugovor o obavljanju usluga depozitara i pribavi prethodnu saglasnost Komisije za

zaključenje ugovora s novim depozitarom, a ukoliko to ne učini, Komisija donosi rešenje kojim određuje novog depozitara.

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

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

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

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

Član 40.

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

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

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

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

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

Član 41.

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

- u koji UCITS fond će uložiti svoja sredstva,
- kolika je visina ulaganja,

- koji je planirani datum kupovine investicionih jedinica.

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

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

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

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

Član 42.

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

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

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

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

5. ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

Član 43.

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima zaposlene koji imaju ovlašćenja da potpisuju dokumenta vezana za poslovanje Društva za upravljanje, međutim, sva ovlašćenja ograničena

su obavezom dva supotpisa, od kojih jedan mora biti potpis izvršnog direktora Društva za upravljanje.

Član 44.

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

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

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

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

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju Društvo za upravljanje je obavezno da vodi i čuva na elektronskim medijima u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo, a najmanje pet godina od isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi.

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

Osnovni ciljevi postavljanja okvira za upravljanje podacima su:

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

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

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

Principi, pretpostavke i zahtevi koji se odnose na podatke:

- Podaci predstavljaju imovinu Društva - Podaci koje Društvo poseduje imaju svoju vrednost i kao takve treba ih tretirati kao imovinu nad kojom je bitno uspostaviti procese

upravljanja

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

Član 45.

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

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

Član 46.

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

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

Informacioni sistem omogućava:

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

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

Član 47.

Klijent stiče status člana UCITS Fonda u trenutku kada se posle popunjavanja i potpisivanja Pristupnice sredstva koja su uplaćena konvertuju u investicione jedinice.

Izjava i Pristupnica podnose se pre prve uplate u UCITS Fond. Svaka sledeća kupovina investicionih jedinica vrši se uplatom novčanih sredstava putem naloga za uplatu ili za prenos, odnosno trajnim nalogom s naznakom poziva na broj koji je jednak broju Pristupnice.

Član UCITS Fonda može uplaćivati novčana sredstva u Fond u skladu sa sledećom dinamikom uplata:

- jednokratna uplata ili
- periodična uplata.

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

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

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

Potvrda o sticanju ili otuđenju investicionih jedinica izdaje se članu fonda narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica.

- 1) datum sticanja ili otuđenja investicione jedinice;
- 2) naziv UCITS fonda, kao i poslovno ime i sedište društva za upravljanje;
- 3) broj investicionih jedinica u imovini UCITS fonda na koje glasi potvrda;
- 4) ime i prezime/poslovno ime i JMBG/MB imaoca investicione jedinice;
- 5) mesto i datum izdavanja potvrde; i
- 6) potpis ovlašćenog lica društva za upravljanje.

Član 48.

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

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

Član 49.

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

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

U slučaju da se u roku od pet radnih dana od dana priliva uplatilac ne identifikuje, Društvo za upravljanje je dužno da ispostavi nalog Depozitaru da sredstva vrati uplatnoj banci narednog radnog dana nakon isteka roka od pet radnih dana.

Član 50.

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

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju koji su određeni odredbama zakona i relevantnih podzakonskih akata, Društvo za upravljanje je obavezno da vodi i čuva na elektronskim medijima u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo, a najmanje pet godina od isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi.

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

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

Čuvanje i obrada dokumentacije i podataka u arhivi obuhvata:

- Evidenciju dokumentacije
- Dnevnik izdane dokumentacije

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

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

Član 51.

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 52.

U Prospektu se navode sve naknade koje se naplaćuju od članova UCITS Fonda i iz imovine UCITS Fonda.

Društvo za upravljanje može naplaćivati ulaznu i izlaznu naknadu, naknadu za upis tereta i naknadu za prenos vlasništva od članova UCITS Fonda.

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

Član 53.

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

Društvo za upravljanje dužno je da ima ažuriranu internet stranicu.

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

Član 54.

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

Evidencija iz stava 1. ovog člana obavezno sadrži:

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

Član 55.

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

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

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

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

- unos podataka u IT sistem može se vršiti samo ako je unos takvih podataka odobren na način utvrđen aktima Društva za upravljanje;
- u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren;
- da samo ovlašćena lica, o kojima Društvo za upravljanje vodi posebnu evidenciju, imaju pristup bazama podataka i mogućnost unosa, izmene i upotrebe u skladu sa dodeljenim ovlašćenjima;
- redovna provera tačnosti podataka;
- izvodi iz baze podataka moraju nositi datum i vreme sastavljanja i biti overeni od strane ovlašćenih lica Društva za upravljanje;
- kontinuitet rada IT sistema mora biti osiguran formiranjem sekundarne baze podataka;
- planovi i postupci za funkcionisanje IT sistema za slučaj vanrednih okolnosti utvrđeni su posebnim procedurama.

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

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

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

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

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

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

Član 56.

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

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

7. SISTEM INTERNE KONTROLE

Član 57.

Sistem interne kontrole Društva za upravljanje obuhvata skup procesa i postupaka uspostavljenih za adekvatnu kontrolu rizika, praćenje efikasnosti i efektivnosti poslovanja Društva za upravljanje, pouzdanosti njegovih finansijskih i ostalih informacija, te usklađenosti sa

propisima, internim aktima, standardima i kodeksima radi osiguranja stabilnosti poslovanja Društva za upravljanje.

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

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

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

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

Član 58.

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

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

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

Član 59.

Svaki zaposleni u Društvu za upravljanje je odgovoran za:

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

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

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

- postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodeljuje funkcije i odgovornosti,
- mere i postupke kojima osigurava da su relevantna lica Društva za upravljanje svesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
- mehanizme interne kontrole, namenjene osiguravanju usklađenosti sa Zakonom i propisima donetim na osnovu Zakona, kao i sa drugim relevantnim propisima, te internim aktima Društva za upravljanje,
- mere i postupke za interno izveštavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima Društva za upravljanje kao i za efikasan protok informacija sa svim uključenim trećim licima,
- evidencije svog poslovanja i unutrašnje organizacije, internih akata, kao i njihovih izmena,
- administrativne i računovodstvene procedure i postupke, te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izveštaja, koji osigurava istinit i veran prikaz finansijskog položaja Društva za upravljanje u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
- mere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka,
- mere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i poverljivosti informacija i kontinuiteta poslovanja.

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

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

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

Član 60.

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

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

Osnovni ciljevi politike su sledeći:

- uspostavljanje visokih standarda poslovnog ponašanja relevantnih lica i transparentnosti poslovanja;
- identifikovanje potencijalnih i/ili postojećih sukoba interesa koji mogu nastati prilikom upravljanja investicionim fondovima;
- utvrđivanje preventivnih mera i postupaka sprečavanja ili otklanjanja sukoba interesa;
- uređivanje procesa rešavanja sukoba interesa u situacijama u kojima nije moguća primena preventivnih mera.

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

Relevantnim licima u Društvu za upravljanje smatraju se:

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

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

što može dovesti do sukoba interesa.

Organizacioni sukob se javlja kada organizacija ima konkurentne interese koji bi mogli da utiču na motivaciju pojedinca da deluje u skladu sa ciljevima druge organizacije ili pojedinca. Ovaj

sukob može nastati kada organizacija ima ciljeve koji se ne slažu sa ciljevima druge organizacije ili kada postoje rivalstva između organizacija u istoj industriji

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

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

Načelno se smatra da sukob interesa postoji u situacijama u kojima Društvo za upravljanje, relevantna lica i/ili lica koja su blisko povezana sa njima, usled pružanja usluga ili iz drugih razloga:

- mogu verovatno da ostvare finansijsku dobit ili izbegnu finansijski gubitak na štetu Fonda ili njegovih investitora;
- imaju interes od ishoda usluge ili aktivnosti pružene Fondu ili nekom drugom klijentu ili transakcije izvršene u ime Fonda ili nekog drugog klijenta koji se razlikuje od interesa Fonda, klijenta ili grupe klijenata ili drugog UCITS fonda u odnosu na interes UCITS Fonda, interesu jednog klijenta u odnosu na interes drugog klijenta ili grupe klijenata u istom UCITS fondu;
- imaju finansijski ili neki drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa UCITS Fonda;
- obavljaju iste aktivnosti za UCITS Fond i za nekog drugog klijenta ili klijente koji nisu klijenti UCITS Fonda;
- primaju ili će primiti od lica koje nije klijent Fonda dodatni podsticaj u vezi sa aktivnostima upravljanja zajedničkim portfoliom koje obavlja za UCITS Fond u obliku novčanih sredstava, dobara ili usluga koji nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

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

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

Član 61.

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

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

Član 62.

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

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

Član 63.

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

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

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

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

Član 64.

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

- a) **Načelo zakonitosti** - da poslovanje organizuju uz poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata. Ovo načelo obuhvata i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije.
- b) **Načelo profesionalizma** - da poslovanje obavljaju na profesionalan način koji stvara pozitivnu sliku o njegovoj firmi i profesiji, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje.
Ovo načelo obuhvata naročito pravila poslovanja koja se odnose na poslovanje sa članovima, kao i kontinuiranu edukaciju učesnika u poslovanju.
- c) **Načelo poverljivosti** - da obezbede poverljivost podataka o članu u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i drugim aktima.
- d) **Načelo pouzdanosti, poštenja i fer odnosa** - da svoje poslovanje obavljaju uz obezbeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta i da kontakte sa javnošću, članovima, zaposlenima obavljaju na način koji obezbeđuje pošteno i fer poslovanje. Ovo

načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu imovine članova, pružanje kompletnih i blagovremenih informacija kao i obaveštavanje članova o svim realnim i mogućim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje sa istim.

Član 65.

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

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

Član 66.

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

Insajderske informacije su one informacije koje imaju sledeće karakteristike:

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

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

Smatra se da su informacije tačno određene (precizne):

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

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

Članovi uprave, akcionari, zaposleni u Društvu za upravljanje i sa njima blisko povezana lica kojima su dostupne insajderske informacije ne mogu da ih koriste ili prenose, niti na osnovu njih preporučuju drugim licima da stiču, kupuju i prodaju finansijske instrumente.

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

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

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

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

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

Član 67.

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

- 1) propisivanjem načina i rokova obaveštavanja uprave o nameri kupovine/prodaje finansijskih instrumenata, odnosno ulaganja u UCITS fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje,
- 2) dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu,
- 3) odvojenosti organizacionih delova koji obavljaju administrativne poslove, poslove procene vrednosti imovine i poslove upravljanja imovinom UCITS fondova (tkz. uspostavljanje kineskog zida),

- 4) organizacionom šemom i procedurama koje sprečavaju da:
- imovinom UCITS Fonda upravlja bilo koje drugo lice, osim portfolio menadžera tog UCITS Fonda,
 - procenu vrednosti imovine UCITS Fonda i usaglašavanje tih podataka sa depozitarom obavlja bilo koje drugo lice, osim zaposlenog(ih) koji vrše procenu vrednosti imovine UCITS Fonda.

Član 68.

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

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

Član 69.

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

- o UCITS Fondu ili Društvu za upravljanje koje bi mogle stvoriti pogrešnu predstavu o poslovanju društva, odnosno investicionog fonda;
- budućim aktivnostima i poslovnim planovima Društva za upravljanje;
- stanju i prometu na računima UCITS Fonda i njegovih članova;
- drugim podacima koji su od značaja za poslovanje Fonda, a koje su saznali u obavljanju poslova Društva za upravljanje.

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

Član 70.

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

U obavljanju svojih poslova, Društvo za upravljanje je dužno da se rukovodi isključivo interesima klijenata i da stavlja interese svojih klijenata ispred sopstvenih interesa i posluje pravično, pošteno i profesionalno, u skladu sa najboljim interesima klijenata.

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

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

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

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

Član 71.

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

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

Društvo za upravljanje vodi posebne evidencije o investicijama zaposlenih.

Član 72.

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

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

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

11. DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Član 73.

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

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

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

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

Oglašavanje i javna komunikacija

Član 74.

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

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

Javna komunikacija Društva za upravljanje mora da:

- bude zasnovana na načelima fer poslovanja,
- obezbedi dovoljno informacija na osnovu kojih se mogu proceniti rizici ulaganja u Fond i
- uravnoteženo predstavlja potencijalni dobit i rizike.

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

Član 75.

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

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

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

Nadzor poslovanja

Član 76.

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

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

12. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 77.

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

Član 78.

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

Član 79.

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

U Beogradu, 19.12.2025. godine.

PREDSEDNIK NADZORNOG ODBORA

Ime i prezime: Borislav Strugarević

Potpis:

