

# PROSPEKT

otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom

## NLB DEVIZNI

- **Poslovno ime i sedište Društva za upravljanje:**  
*NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom ad Beograd*  
*Sedište: Svetogorska br. 42, 11000 Beograd*
- *Datum izdavanja prospekta: 23.10.2020 godine*
- *Datum ažuriranja prospekta: 19.11.2024 godine*

*Poslovna godina traje od 01. januara do 31. decembra*

**Sadržaj**

<b>UVOD .....</b>	<b>6</b>
<b>A) OSNOVNI PODACI O UCITS FONDU.....</b>	<b>6</b>
1. NAZIV I VRSTA UCITS FONDA .....	6
2. DATUM ORGANIZOVANJA UCITS FONDA I VREME TRAJANJA .....	6
3. MESTO I VREME GDE SE MOGU DOBITI PROSPEKT, PRAVILA, KLJUČNE INFORMACIJE, GODIŠNJI I POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJI I DODATNE INFORMACIJE O UCITS FONDU.....	6
4. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I OSNOVNI RIZICI U VEZI SA NJOM, KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIA .....	6
6. NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA ZA ORGANIZOVANJE UCITS FONDA I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI U SLUČAJU NEUSPELE JAVNE PONUDE .....	13
7. GLAVNE KARAKTERISTIKE INVESTICIONIH JEDINICA .....	13
<b>B) PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM UCITS FONDA.....</b>	<b>13</b>
1. NAČIN OBRAČUNA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE, VREME I MESTO OBJAVLJIVANJA.....	13
2. IZJAVA O VOLATILNOSTI INVESTICIONE JEDINICE .....	14
3. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA .....	14
4. PRAVILA ZA UTVRĐIVANJE VREDNOSTI IMOVINE I NAČIN I VREME IZRAČUNAVANJA NETO VREDNOSTI IMOVINE .....	16
5. RASPODELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI .....	18
6. PORESKI TRETMAN IMOVINE INVESTICIONOG FONDA .....	18
7. PRETHODNI PRINOS UCITS FONDA I PROFIL TIPIČNOG INVESTITORA.....	18
8. USLOVI ZA ZADUŽIVANJE ZA RAČUN UCITS FONDA .....	19
9. RASPUŠTANJE UCITS FONDA .....	19
10. <b>VRSTA POSLOVA I PODACI O LICIMA KOJIMA SE POVERAVAJU MARKETINŠKI POSLOVI I PRODAJNE USLUGE .....</b>	<b>20</b>
<b>C) INVESTICIONE JEDINICE.....</b>	<b>21</b>
1. <b>STICANJE INVESTICIONIH JEDINICA .....</b>	<b>21</b>
2. <b>OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA.....</b>	<b>22</b>
3. <b>PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA .....</b>	<b>23</b>
4. <b>SLUČAJEVI U KOJIMA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE MOŽE DA ODBIJE ZAKLJUČENJE UGOVORA - PRISTUPNICE UCITS FONDU.....</b>	<b>24</b>
5. <b>OSTALA OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA.....</b>	<b>25</b>
<b>D) PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE .....</b>	<b>25</b>
1. <b>POSLOVNO IME, SEDIŠTE, MATIČNI, PIB I REGISTRACIONI BROJ, BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU DOZVOLE ZA RAD.....</b>	<b>25</b>
2. <b>SPISAK I VRSTA DRUGIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA.....</b>	<b>25</b>
3. <b>UPRAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE - KRATKI PRIKAZ POSLOVNIH BIOGRAFIJA I BROJEVI I DATUMI REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI NA NJIHOVO IMENOVANJE .....</b>	<b>25</b>

<b>4. PODACI O VISINI OSNOVNOG KAPITALA I AKCIONARIMA KOJI POSEDUJU KVALIFIKOVANO UČEŠĆE, BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI ZA STICANJE KVALIFIKOVANOG UČEŠĆA .....</b>	<b>27</b>
<b>5. OSNOVNI PODACI O PORTFOLIO MENADŽERU UCITS FONDA .....</b>	<b>27</b>
<b>6. POLITIKA NAGRAĐIVANJA .....</b>	<b>27</b>
<b>7. DELEGIRANI POSLOVI.....</b>	<b>28</b>
<b>8. VREME I MESTO GDE SE MOŽE IZVRŠITI UVID U OPŠTE AKTE I FINANSIJSKE IZVEŠTAJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE .....</b>	<b>28</b>
<b>E) PODACI O DEPOZITARU .....</b>	<b>28</b>
<b>1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE I BROJ REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU DOZVOLE ZA OBAVLJANJE DELATNOSTI .....</b>	<b>28</b>
<b>2. DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA DEPOZITAROM.....</b>	<b>28</b>
<b>3. USLUGE KOJE OBAVLJA DEPOZITAR NA OSNOVU UGOVORA SA DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE</b>	<b>28</b>
<b>4. POSLOVI DELEGIRANI OD STRANE DEPOZITARA .....</b>	<b>29</b>
<b>F) PODACI O REVIZORU .....</b>	<b>29</b>
<b>1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE, MATIČNI I REGISTRACIONI BROJ, PIB DRUŠTVA ZA REVIZIJU.....</b>	<b>29</b>
<b>G) ODGOVORNA LICA .....</b>	<b>29</b>
<b>1. IME I PREZIME LICA ODGOVORNIH ZA SADRŽAJ PROSPEKTA.....</b>	<b>29</b>
<b>2. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SADRŽAJ PROSPEKTA .....</b>	<b>29</b>
<b>PRAVILA.....</b>	<b>30</b>
<b>NLB DEVIZNI.....</b>	<b>30</b>
<b>I OSNOVNE ODREDBE .....</b>	<b>31</b>
<b>II POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA .....</b>	<b>31</b>
<b>Poslovni ciljevi i strategija Društva za upravljanje.....</b>	<b>31</b>
<b>Organi Društva .....</b>	<b>32</b>
<b>Organizaciona struktura Društva za upravljanje .....</b>	<b>32</b>
<b>Prava, obveze i odgovornosti Društvu za upravljanje i članova.....</b>	<b>33</b>
<b>III POSLOVI KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DELEGIRALO NA TREĆA LICA, SPECIFIKACIJA POSLOVA KOJI SE MOGU DELEGIRATI, KRITERIJUMI KOJI SE KORISTE KOD NJIHOVOG ODABIRA I KONTROLNE PROCEDURE .....</b>	<b>36</b>
<b>IV MEĐUSOBNI ODNOSI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE, UCITS FONDA, DEPOZITARA I ČLANOVA FONDA.....</b>	<b>37</b>
<b>Depozitar .....</b>	<b>39</b>
<b>Poslovi depozitara .....</b>	<b>39</b>
<b>Osnovna prava, obaveze i odgovornost depozitara .....</b>	<b>40</b>
<b>V NAČIN I USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE I ZAPOSLENI U DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U UCITS FOND.....</b>	<b>42</b>

<i>Sankcije za zaposlene, u slučaju kršenja pravila .....</i>	<b>42</b>
<i>Čuvanje podataka .....</i>	<b>42</b>
<b>VI ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE.....</b>	<b>43</b>
<i>Utvrđivanje neto vrednosti imovine otvorenog investicionog fonda .....</i>	<b>43</b>
<i>Utvrđivanje prinosa otvorenog investicionog fonda .....</i>	<b>43</b>
<i>Postupak naknade štete .....</i>	<b>44</b>
<i>Pogrešan obračun cene investicione jedinice .....</i>	<b>44</b>
<i>Nedopuštena povreda prekoračenja ograničenja ulaganja .....</i>	<b>45</b>
<i>Ostali slučajevi naknade štete.....</i>	<b>46</b>
<i>Postupak naknade štete .....</i>	<b>46</b>
<b>VII KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE .....</b>	<b>47</b>
<b>VIII SISTEM INTERNE KONTROLE .....</b>	<b>49</b>
<b>IX PROCEDURE ZA SPREČAVANJE SUKOB A INTERESA I MERE KOJIMA SE SPREČAVA DA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE KORISTI IMOVINU FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN.....</b>	<b>51</b>
<i>Strane uključene u sukob interesa i vrste sukoba interesa .....</i>	<b>51</b>
<i>Upravljanje sukobom interesa i mere .....</i>	<b>52</b>
<i>Utvrđivanje sukoba interesa – identifikacija potencijalnog sukoba interesa .....</i>	<b>54</b>
<i>Mere za sprečavanje ostvarivanja potencijalnog sukoba interesa .....</i>	<b>55</b>
<i>Trgovanje Društva za upravljanje za sopstveni račun .....</i>	<b>56</b>
<i>Identifikovani potencijalni sukobi interesa i procedure sprečavanja sukoba interesa i zloupotrebe insajderskih informacija.....</i>	<b>56</b>
<i>Obelodanjivanje sukoba interesa – obaveštavanje članova .....</i>	<b>57</b>
<b>X PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE INSAJDESKIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE.....</b>	<b>57</b>
<i>Poverljive i insajderske informacije .....</i>	<b>57</b>
<i>Komunikacija između zaposlenih .....</i>	<b>59</b>
<b>XI NAČIN NA KOJI SE OBEZBEĐUJE DA ZAPOSLENI I ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA .....</b>	<b>59</b>
<b>1. NAČIN NA KOJI SU DUŽNI DA POSTUPAJU KADA KUPUJU I PRODAJU INVESTICIONE JEDINICE UCITS FONDA KOJIM UPRAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....</b>	<b>60</b>
<b>2. 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 KOJIM UPRAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE .....</b>	<b>60</b>
<b>XII DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE .....</b>	<b>62</b>
<i>Statusne promene UCITS fonda .....</i>	<b>62</b>
<i>Raspuštanje UCITS fonda.....</i>	<b>63</b>

<i>Pritužbe članova</i> .....	65
<i>Rešavanje sporova između Društva za upravljanje članova</i> .....	65
<i>Nadzor poslovanja</i> .....	65
<b>XIII ZAVRŠNE ODREDBE</b> .....	65

## UVOD

**NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom** (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje) je pravno lice sa sedištem u Republici Srbiji čija je osnovna delatnost organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija).

**NLB DEVIZNI UCITS fond** (u daljem tekstu UCITS fond ili 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 iz člana 42. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ broj 73/2019, 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 odvojena od imovine Društva za upravljanje.

Ovaj prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu investicionih jedinica **NLB DEVIZNI UCITS fond**.

U prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u UCITS fond.

**Pre donošenja odluke o ulaganju u UCITS fond, pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju ovaj prospekt kako bi se informisali o rizicima ulaganja.**

## A) OSNOVNI PODACI O UCITS FONDU

### 1. NAZIV I VRSTA UCITS FONDA

**Naziv:** NLB DEVIZNI UCITS Fond

**Vrsta:** Fond je organizovan je kao **UCITS fond očuvanja vrednosti imovine** u skladu sa rešenjem o davanju dozvole za oraganizovanje od strane Komisije br. 5/0-34-3423/4-14 od 14.11.2014 godine.

### 2. DATUM ORGANIZOVANJA UCITS FONDA I VREME TRAJANJA

UCITS fond je organizovan na neodređeno vreme 12.12.2014 godine upisom u Registar UCITS fondova koji vodi Komisija Rešenjem br. 5/0-44-3609/3-14.

### 3. MESTO I VREME GDE SE MOGU DOBITI PROSPEKT, PRAVILA, KLJUČNE INFORMACIJE, GODIŠNJI I POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJI I DODATNE INFORMACIJE O UCITS FONDU

Zainteresovana lica sve informacije o UCITS fondu mogu dobiti svakog radnog dana u periodu od 08:00 do 16:00 časova u sedištu Društva za upravljanje na adresi: Beograd, Svetogorska br. 42, kao i na internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

### 4. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I OSNOVNI RIZICI U VEZI SA NJOM, KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIA

#### 1) INVESTICIONI CILJ

Investicioni cilj UCITS fonda je da odgovornim i profesionalnim upravljanjem omogući ostvarivanje stabilnog prinosa uz što veću profitabilnost ulaganja, za svoje članove, uz nizak stepen rizika i uz održavanje likvidnosti imovine na najvišem mogućem nivou.

Osnovni investicioni cilj UCITS fonda (benchmark) je ostvarenje prinosa koji kontinuirano pratiti kretanje EURIBOR kamatne stope, kao i ostale reperne stope na deviznom tržištu.

Društvo za upravljanje ne može garantovati da će investicioni cilj biti ostvaren.

Struktura ulaganja UCITS fonda definisana je Zakonskim ograničenjima, Investicionom politikom i ovim Prospektom.

## 2) **INVESTICIONA POLITIKA**

Investiciona politika predstavlja akt kojim se definiše način ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrole portfolia investicionog fonda u svrhu postizanja definisanog investicionog cilja.

Investiciona politika temelji se na poštovanju i primeni osnovnih načela investiranja, a to su:

- Načelo sigurnosti,
- Načelo likvidnosti,
- Načelo profitabilnosti i
- Načelo diversifikacije.

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

Imovina se ulaže pre svega uzimajući u obzir sigurnost ulaganja imovine UCITS fonda koja se obezbeđuje konzervativnim ulaganjem u kratkoročne novčane depozite kod domaćih i inostranih kreditnih institucija raspoložive na prvi zahtev i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti čiji je izdavalac Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druge države članice Evropske unije (u daljem tekstu: države članice), kao i instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Likvidnost sredstava se obezbeđuje investiranjem najvećeg dela novčanih sredstava u kratkoročne novčane depozite kod kreditnih institucija raspoloživih na prvi zahtev, kupovinom prenosivih hartija od vrednosti utrživih na sekundarnom tržištu, ulaganjem u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom, kao i držanjem određenog iznosa novčanih sredstava na tekućem računu UCITS fonda.

Profitabilnost ulaganja imovine UCITS fonda se obezbeđuje investiranjem novčanih sredstava u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoloživih na prvi poziv, kao i u instrumente tržišta novca i kupovinom prenosivih hartija od vrednosti kojima se ostvaruju stabilni prinosi koji će kontinuirano pratiti kretanje EURIBOR kamatne stope kao glavnog benchmark-a za UCITS fond, kao i ostalih repernih stopa na deviznom tržištu.

Diversifikacija ulaganja imovine UCITS fonda obezbeđuje se investiranjem sredstava po različitim klasama i različitim rokovima dospeća u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoložive na prvi zahtev i ulaganjem u prenosive hartije od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija ili Narodna banka Srbije, druga država članica, sa različitim rokovima dospeća, kao i u instrumente tržišta novca predviđene Zakonom.

Strategija ulaganja se bazira i na percepciji UCITS fonda od strane ulagača. Intencija je da UCITS fond ulagačima predstavlja sigurno i profitabilno ulaganje, koje će biti profitabilnije od kratkoročne devizne štednje u bankama, a samim tim se i upravljanje imovinom fonda, kao i strategija ulaganja prilagođava tom cilju.

## 3) **OSNOVNI RIZICI I NAČIN UPRAVLJANJA RIZICIMA**

Iako se radi o UCITS fondu najnižeg rizika, kupovina investicionih jedinica fonda podrazumeva i prihvatanje određenog stepena rizika na uložena sredstva.

Rizik kojem je investitor izložen kupovinom investicionih jedinica UCITS fonda predstavlja verovatnoću da prinos na uložena sredstva bude negativan ili da bude na nižem nivou od očekivanog.

Rizici koji mogu uticati na stepen prinosa UCITS fonda su:

**Tržišni rizik** – rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda po osnovu gubitaka usled nepovoljnih kretanja tržišnih cena i obuhvata - (*Srednji nivo rizika*):

- Cenovni rizik - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda po osnovu gubitaka usled kretanja cena dužničkih hartija od vrednosti na tržištu – *(Srednji nivo rizika)*;

**Kamatni rizik** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled nepovoljnih promena kamatnih stopa – *(Srednji nivo rizika)*.

**Rizik likvidnosti** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled nesposobnosti fonda da ispunjava svoje dospеле obaveze – *(Nizak nivo rizika)* i to zbog:

- Povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava), ili
- Otežanja pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti).

**Operativni rizik** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled nenamernih i namernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Društvu za upravljanje, kao i usled nastupanja nepredvidivih eksternih događaja – *(Nizak nivo rizika)*.

**Kreditni rizik** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled neizvršavanja obaveza dužnika prema fondu – *(Nizak nivo rizika)*. Kreditni rizik obuhvata:

- Rizik izmirenja/ispоруke - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda po osnovu neizmirenih transakcija ili usled neizvršavanja obaveze druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja/ispоруke – *(Srednji nivo rizika)*;
- Rizik druge ugovorne strane - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda po osnovu neizmirenja obaveze druge ugovorne strane u transakciji pre konačnog poravnanja novčanih tokova transakcije – *(Nizak nivo rizika)*.

**Rizik usklađenosti poslovanja** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled propuštanja Društva za upravljanje da svoje poslovanje uskladi sa zakonom, podzakonskim aktima, svojim internim aktima, procedurama o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, kao i sa pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnom etikom, a posebno obuhvata rizik od sankcija regulatornog tela i od finansijskih gubitaka, kao i reputacioni rizik – *(Nizak nivo rizika)*.

**Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma** - rizik mogućeg nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine i/ili reputaciju UCITS fonda usled korišćenja Društva za upravljanje (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa sa društvom, transakcije, usluge društva) za pranje novca i/ili finansiranje terorizma – *(Nizak nivo rizika)*.

**Strateški rizik** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled nepostojanja odgovarajuće poslovne politike i strategije, njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usled promena u okruženju u kojem fond posluje, ili izostanka adekvatnih reakcija Društva za upravljanje na te promene – *(Nizak nivo rizika)*.

**Reputacioni rizik** - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine UCITS fonda usled gubitka poverenja javnosti, odnosno nepovoljnog stava javnosti o poslovanju fonda, nezavisno da li za to postoji osnov ili ne – *(Nizak nivo rizika)*.

**Rizik ulaganja** - rizik koji proizilazi iz ulaganja UCITS fonda u druga pravna lica – *(Nizak nivo rizika)*.

**Rizik zemlje** - rizik koji se odnosi na zemlju porekla lica prema kome je UCITS fonda izložen, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrednost investicione jedinice i imovine fonda zbog nemogućnosti da naplati potraživanja od dužnika iz razloga koji su posledica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porekla dužnika. - *(Nizak nivo rizika)*. Rizik zemlje obuhvata sledeće rizike:

- Političko – ekonomski rizik, pod kojim se podrazumeva verovatnoća ostvarivanja gubitka zbog nemogućnosti fonda da naplati potraživanja usled ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa zemlje porekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj zemlji – *(Srednji nivo rizika)*;



- Rizik transfera, pod kojim se podrazumeva verovatnoća ostvarenja gubitka zbog nemogućnosti naplate potraživanja iskazanih u valuti koja nije zvanična valuta zemlje porekla dužnika, i to usled ograničenja plaćanja obaveza prema poveriocima iz drugih zemalja u određenoj valuti koja su utvrđena aktima državnih i drugih organa zemlje dužnika – (*Nizak nivo rizika*).

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na ulaganje u UCITS fond i njihovog uticaja na stepen prinosa, UCITS fond ima i:

**Specifičan rizik - Rizik koncentracije** - rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti UCITS fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima itd – (*Nizak nivo rizika*).

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

Radi smanjenja rizika likvidnosti, UCITS fond svakodnevno mora raspolagati dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, a Društvo za upravljanje vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

*„Investicija u UCITS fond nije bankarski depozit i kao takva nije osigurana od strane Agencije za osiguranje depozita, niti od neke druge agencije“.*

#### 4) **VRSTA IMOVINE U KOJU UCITS FOND MOŽE DA ULAŽE I NJEGOVA OGRANIČENJA**

Imovina Fonda se ulaže u skladu sa ograničenjima ulaganja predviđenih Zakonom i podzakonskim aktima.

UCITS fond ulaže u:

- Prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca koji su listirani ili kojima se trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u Republici i/ili državi članici koji su listirani na službenom listing berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi koja nije država članica (u daljem tekstu: treća država) koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost.
- Nedavno izdate prenosive hartije od vrednosti u Republici pod uslovom 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 listiranje će se izvršiti u roku od godinu dana od dana izdavanja.
- Investicione jedinice UCITS fondova koji poseduju dozvolu za rad od Komisije za hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Komisija), tj nadležnog organa države i čiji je stepen zaštite članova jednak stepenu zaštite propisane za članove UCITS fonda, o čijem se poslovanju izveštava u polugodišnjim ili godišnjim izveštajima i čijim je prospektom predviđeno da najviše 10% njegove imovine može biti uloženo u investicione jedinice drugog UCITS fonda ili drugih investicionih fondova.
- 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, u državama članicama, odnosno kod kreditnih institucija u trećim državama ako podleže nadzoru za koji Komisija proceni da je jednak onome propisanom Zakonom i Pravilnikom.
- Instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, a koje izdaje ili za njih garantuje Republika, Narodna banka Srbije, autonomna pokrajina, jedinice lokalne samouprave u Republici, druga država članica, regionalna samouprava države članice ili centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska Unija, Evropska investiciona banka, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, da ih je izdalo društvo čijim se HoV trguje na regulisanim tržištima iz tačke 1. ovog stava ili 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 i Pravilnikom.

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.

Na ulaganja imovine UCITS fonda se primenjuju sledeća opšta ograničenja:

- 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,
- 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 ne odnosi na novčane depozite kod depozitara,
- u jedan UCITS fond i drugi investicioni fond koji će svoje prenosive hartija od vrednosti izdate u Republic listirati u roku od godinu dana od dana izdavanja, može se ulagati do 20% imovine UCITS fonda,
- ukupna vrednost ulaganja u investicione fondove koji nisu UCITS fondovi ne sme biti veća od 30% imovine fonda,
- 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,
- imovinom UCITS fonda se ne mogu zauzimati kratke pozicije, odnosno ne može da obavlja prodaju bez pokrića,
- imovina UCITS fonda ne može se ulagati u plemenite metale ili depozitne potvrde koje se odnose na plemenite metale,
- u prenosive hartije od vrednosti, odnosno instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana društva ne može se ulagati više od 20% imovine UCITS fonda.

Nezavisno od propisanih pojedinačnih ograničenja UCITS fond ne sme kombinovati ulaganja u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno lice, depozite kod tog lica, ili izloženosti koje proizlaze iz transakcije sa OTC izvedenim instrumentima zaključenih sa tim licem, na način koji bi doveo do ulaganja više od 20% vrednosti imovine u jedno lice.

Izuzetno od stava 1. tačka 1) 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) 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. 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 stava 2. i 3. 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.

**Posebna ograničenja - UCITS fond očuvanja vrednosti imovine ulaže najmanje 75% imovine u:**

- **instrumente tržišta novca**

kojima se ne trguje na regulisanim tržištima, 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, 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.

Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u dužničke hartije od vrednosti emitenata:

- koji neredovno izmiruju obaveze po već izdatim hartijama od vrednosti;
- čiji je tekući račun bio u blokadi godinu dana pre emisije hartija od vrednosti;
- kojima NLB Komercijalna banka a.d. Beograd ne odobrava pozajmice.

- **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.

Imovina UCITS fonda ne može se ulagati u kratkoročne depozite poslovnih banaka raspoloživih na prvi zahtev kod kojih je Narodna banka Srbije uvela prinudne mere.

- **investicione jedinice i akcije UCITS fondova ili drugih investicionih fondova**

koji ispunjavaju uslove iz Zakona, kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u instrumente tržišta novca i depozite iz tač. 1) i 2) ovog stava.

Imovina UCITS fonda se drži odvojeno od imovine društva za upravljanje i imovine depozitara. Imovina UCITS fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu ni društva ni depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema društvu, fondu i depozitaru.

#### 5) **TREKUTNA STRUKTURA IMOVINE UCITS FONDA**

Ukupnu vrednost imovine Fonda čini zbir poštene vrednosti svih hartija od vrednosti koje čine imovinu Fonda, poštena vrednost novčanih depozita, stanje na novčanim računima Fonda i potraživanje po svim osnovama.

Vrednost imovine Fonda se obračunava prema tržišnoj/fer vrednosti.

Neto vrednost imovine Fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza.

Neto vrednost investicione jedinice se izračunava svakog radnog dana i objavljuje na internet stranici Društva za upravljanje [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

Neto vrednost imovine Fonda na dan 30.06.2024 godine iznosi 1.044.344.967,89 dinara.

Ukupna vrednost imovine Fonda na dan 30.06.2024 godine iznosi 1.044.846.929,57 dinara i sastoji se od:

Struktura ulaganja	Vrednost na dan 30.06.2024. (RSD)	Učešće u ukupnoj imovini fonda (%)
Gotovina kod kastodi banke u EUR, preračunata u RSD po srednjem kursu NBS	78.926.387,68	7,55%
Gotovina kod kastodi banke u RSD	14.964.049,63	1,43%
Obveznice Republike Srbije denominovane u EUR, preračunate u RSD po srednjem kursu NBS	8.281.071,59	0,79%
Depoziti u EUR, preračunati u RSD po srednjem kursu NBS	930.529.015,59	89,06%
Potraživanja	12.146.405,08	1,16%
<b>Ukupno</b>	<b>1.044.846.929,57</b>	<b>100,00%</b>

**Učešće dužničkih hartija koje čine više od 5% imovine Fonda**

Na dan 30.06.2024 godine, NLB DEVIZNI FOND nije imao sredstva plasirana u dužničke hartije koje čine više od 5% imovine Fonda.

**Učešće novčanih depozita (EUR) koji čine više od 5% imovine Fonda**

Naziv banke	Vrednost na dan 30.06.2024. (RSD)	Učešće u ukupnoj imovini fonda (%)
Erste banka	54.531.783,04	5,22%
<b>Ukupno</b>	<b>54.531.783,04</b>	<b>5,22%</b>

**Ulaganje imovine Fonda u druge investicione fondove**

Na dan 30.06.2024 godine Fond nije imao učešća u drugim investicionim fondovima.

**6) STRUKTURA IMOVINE UCITS FONDA (na dan 30.06. prethodne godine)**

Struktura ulaganja	Vrednost na dan 30.06.2023. (RSD)	Učešće u ukupnoj imovini fonda (%)
Gotovina kod kastodi banke u EUR, preračunata u RSD po srednjem kursu NBS	128.944.522,90	37,66%
Gotovina kod kastodi banke u RSD	194.188,26	0,06%
Obveznice Republike Srbije denominovane u EUR, preračunate u RSD po srednjem kursu NBS	12.201.338,13	3,56%
Depoziti u EUR, preračunati u RSD po srednjem kursu NBS	199.525.630,20	58,28%
Potraživanja	1.502.222,39	0,44%
<b>Ukupno</b>	<b>342.367.901,88</b>	<b>100,00%</b>

**7) DOPUŠTENOST ULAGANJA U IZVEDENE FINANSIJSKE INSTRUMENTE**

Zbog svog karaktera niske rizičnosti, nije dozvoljeno ulaganje UCITS fonda u izvedene finansijske instrumente.

**8) IZJAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE O PRETEŽNOM ULAGANJU UCITS FONDA**

Društvo za upravljanje donosi investicione odluke saglasno Zakonu, podzakonskim aktima i investicionoj politici definisanoj odredbama Prospekta.

Investiconu politiku UCITS fonda usvaja odgovarajući organ društva (Nadzorni odbor), a investicione odluke za UCITS fond donosi portfolio menadžer.

Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava UCITS fonda, portfolio menadžer je dužan da vodi računa 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 fonda.

Prilikom ulaganja imovine UCITS fonda na inostrana tržišta Društvo za upravljanje može, prema potrebi, angažovati inostrane savetnike i posrednike.

UCITS fond je namenjen članovima koji žele konzervativno ulaganje u kratkoročne novčane depozite raspoložive na prvi zahtev domaćih i inostranih poslovnih banaka, instrumente tržišta novca i kupovinu prenosivih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija i Narodna banka Srbije, jedinica lokalne samouprave, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

Intencija je da UCITS fond članovima obezbedi ostvarenje većeg prinosa nego individualno ulaganja u kratkoročne devizne depozite.

## **5. VALUTA UCITS FONDA**

Valuta UCITS fonda je EUR.

Sve uplate u i isplate iz UCITS fonda obavljaju se u valuti EUR.

Investiciona jedinica se obračunava u valuti EUR, a iskazuje se u valuti EUR i RSD.

## **6. NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA ZA ORGANIZOVANJE UCITS FONDA I RADNJE KOJE ĆE SE PREDUZETI U SLUČAJU NEUSPELE JAVNE PONUDE**

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja UCITS fonda ne mogu biti manja od 200.000 (dvestahiljada) EUR u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu RSD prema EUR koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan uplate i uplaćuju se na račun kod depozitara u roku iz javnog poziva, koji ne može biti duži od tri meseca od dana upućivanja javnog poziva za kupovinu investicionih jedinica.

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

UCITS fond je dužan da u toku poslovanja održava vrednost imovine u naznačenom minimalnom iznosu.

Ukoliko tokom šest uzastopnih meseci vrednost imovine UCITS fonda ne bude u skladu sa propisanim minimalnim iznosom, UCITS fond mora biti pripojen nekom drugom UCITS fondu ili raspušten.

Imovina UCITS fonda je u svojini članova fonda.

## **7. GLAVNE KARAKTERISTIKE INVESTICIONIH JEDINICA**

Investiciona jedinica predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini UCITS fonda na osnovu koje sticalac investicione jedinice 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;
- 5) druga prava, u skladu sa Zakonom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Osim investicionih jedinica, Društvo za upravljanje ne sme izdavati druge vrste finansijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji deo imovine UCITS fonda.

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

Upis člana u registar investicionih jedinica proizvodi pravno dejstvo prema trećim licima od dana upisa.

Komisija propisuje organizovanje i vođenje registra investicionih jedinica, kao i objavljivanje podataka iz registra.

## **B) PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM UCITS FONDA**

### **1. NAČIN OBRAČUNA VREDNOSTI INVESTICIONE JEDINICE, VREME I MESTO OBJAVLJIVANJA**

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

Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice UCITS fonda je utvrđena u iznosu od 1.000,00 dinara, odnosno 8,19865 eura na dan organizovanja UCITS fonda.

Vrednost jedne investicione jedinice, izračunava se na dnevnom nivou, i predstavlja vrednost količnika neto tržišne vrednosti imovine UCITS fonda i broja investicionih jedinica. Tržišna vrednost neto imovine UCITS se obračunava svakog radnog dana na osnovu tržišnih vrednosti finansijskih instrumenata i druge imovine u koju je imovina fonda uložena, umanjena za obaveze, a u skladu sa pozitivnim zakonskim propisima.

Vrednost investicione jedinice zaokružuje se na pet decimala i objavljuje na internet stranici Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje vrednost investicione jedinice obračunava i objavljuje za svaki dan (dan T) na internet stranici Društva [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs). Vrednost investicione jedinice za dan T obračunava se narednog radnog dana, potvrđuje je Depozitar a nakog toga Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici do 20:00 časova narednog radnog dana (na radni dan T+1).

Vrednost investicione jedinice se objavljuje u valuti RSD i EUR po srednjem kursu NBS na dan obračuna.

## 2. IZJAVA O VOLATILNOSTI INVESTICIONE JEDINICE

UCITS fond se nalazi u kategoriji rizičnosti 1 zbog ulaganja u klase imovine niskog rizika i kontinuiranog blagog rasta investicione jedinice bez negativne vrednosti, tako da nema naglašenu volatilnost investicione jedinice.

Potencijalno niži prinos  
Nizak rizik

Potencijalno viši prinos  
Visok rizik

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rizičnost je izračunata na bazi istorijskih podataka, i u budućnosti se može menjati.

## 3. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA

„Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje su u potpunosti opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje neće naplatiti ni jednu drugu vrstu troškova“.

### NAKNADE I TROŠKOVI KOJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE NAPLAĆUJE OD ČLANOVA FONDA

U okviru poslova upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje naplaćuje sledeće naknade:

➤ **NAKNADA ZA IZDAVANJE INVESTICIONIH JEDINICA**

Društvo za upravljanje **ne naplaćuje** naknadu za izdavanje investicionih jedinica.

➤ **NAKNADA ZA OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA**

Društvo za upravljanje **ne naplaćuje** naknadu za otkup investicionih jedinica.

➤ **NAKNADA DEVIZNOG PLATNOG PROMETA**

Ova naknada može biti naplaćena isključivo u stvarnom, naznačenom iznosu kod otkupa investicionih jedinica u devizama.

➤ **NAKNADA ZA UPIS I AKTIVIRANJE TERETA**

Društvo za upravljanje može da naplati naknadu u iznosu od po 1.500,00 dinara za upis i aktiviranje založnog prava na investicionim jedinicama.

➤ **NAKNADA ZA PRENOS VLASNIŠTVA NA INVESTICIONIM JEDINICAMA**

Predstavlja naknadu koja se naplaćuje od člana UCITS fonda u slučaju prenosa investicionih jedinica sa člana fonda na treće lice po osnovu ugovora o kupoprodaji, nasledstva, sudskog rešenja, poklona i sl.



Kod prenosa investicionih jedinica po ovom osnovu, Društvo za upravljanje može naplatiti naknadu u iznosu od 1.000,00 dinara.

➤ **NAKNADA ZA PRELAZAK ČLANA IZ UCITS FONDA U DRUGI FOND KOJIM DRUŠTVO UPRAVLJA**

Prilikom prenosa imovine iz jednog UCITS fonda u drugi fond kojim društvo upravlja, **ne naplaćuje** se naknada.

➤ **ADMINISTRATIVNI I DRUGI TROŠKOVI PRISTUPA ILI EVIDENCIJA**

Ostali administrativni troškovi se neće naplaćivati.

**NAKNADE I TROŠKOVI KOJI SE NAPLAĆUJU IZ IMOVINE UCITS FONDA**

➤ **ZAVISNI TROŠKOVI TRANSAKCIJA KOJI UKLJUČUJU:**

1. troškovi kupovine i prodaje hartija od vrednosti i to:
  - provizija investicionog društva,
  - troškovi kliringa i saldiranja,
  - provizije organizatora tržišta,
2. troškovi domaćeg platnog prometa,
3. porezi i druge fiskalne obaveze.

Ovi troškovi su definisani tarifnicima navedenih institucija, odnosno zakonskim i podzakonskim aktima i biće naplaćeni isključivo u stvarnom iznosu istih.

Ukoliko su naknade ugovorene sa deviznom klauzulom, Društvo za upravljanje svakodnevno vrši preračun u dinarsku protivvrednost po srednjem kursu NBS.

➤ **KAMATE I NAKNADE U VEZI SA ZADUŽIVANJEM UCITS FONDA**

UCITS fond nema zaduženja.

➤ **TROŠKOVI EKSTERNOG REVIZORA**

Troškovi eksterne revizije finansijskih izveštaja UCITS fonda će se naplaćivati u svojoj stvarnoj visini, a u skladu sa ugovorom o pružanju usluga revizije.

Trošak eksterne revizije je Društvo za upravljanje preuzelo na sebe na neodređeni rok.

➤ **NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

Predstavlja naknadu koju Društvo za upravljanje naplaćuje na osnovu upravljanja imovinom UCITS fonda.

Društvo za upravljanje naplaćuje nadoknadu za upravljanje UCITS fondom u iznosu od 0,50% godišnje.

Naknada za upravljanje imovinom UCITS fonda obračunava se na neto vrednost imovine fonda na kraju svakog dana, a naplaćuje poslednjeg dana u mesecu.

➤ **NAKNADA DEPOZITARU**

Društvo za upravljanje je u obavezi da depozitaru plati naknadu za čuvanje imovine i vođenje novčanih računa u skladu sa Ugovorom i Tarifnikom depozitara, a dati troškovi će se naplaćivati iz imovine fonda na mesečnom nivou.

*Društvo za upravljanje može preuzeti deo ili celokupan iznos pojedinih troškova u određenom periodu ili određenim kategorijama investitora može ukinuti ili smanjiti naknadu za kupovinu ili otkup investicionih jedinica i druge naknade koje*

naplaćuje ukoliko je ova mogućnost propisana prospektom UCITS fonda i uz prethodno obaveštavanje Komisije i članova fonda objavljivanjem na internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs) specifikacije troškova (sa navođenjem iznosa), odnosno procenta i perioda u kome društvo iste snosi.

Takođe Društvo za upravljanje može uz potpisani ugovor sa klijentom odobriti i delimičan povraćaj naknade za upravljanje.

### **PRIKAZ NAKNADA I TROŠKOVA ZA PRETHODNI PERIOD**

#### **1) Apsolutna i relativna veličina naknada za upravljanje iznosi:**

Obračunski period	Vrednost (RSD)	Učešće u prosečnoj neto imovini fonda (%)
01.01.2022. - 30.06.2022.	190.020,00	0,25%
01.01.2023. - 30.06.2023.	388.346,00	0,25%
01.01.2024. - 30.06.2024.	1.736.583,60	0,17%

#### **2) Apsolutna i relativna veličina troškova kupovine i prodaje hartija od vrednost i troškova depozitara i eksterne revizije iznosi:**

Obračunski period	Vrednost (RSD)	Učešće u prosečnoj neto imovini fonda (%)
01.01.2022. - 30.06.2022.	136.497,00	0,09%
01.01.2023. - 30.06.2023.	105.082,00	0,07%
01.01.2024. - 30.06.2024.	339.019,28	0,03%

#### **3) Pokazatelj ukupnih troškova - zbir obračunate naknade za upravljanje i svih troškova podeljen sa vrednošću prosečne imovine UCITS fonda:**

Obračunski period	Vrednost (RSD)	Učešće u prosečnoj neto imovini fonda (%)
01.01.2022. - 30.06.2022.	326.517,00	0,34%
01.01.2023. - 30.06.2023.	493.428,00	0,32%
01.01.2024. - 30.06.2024.	2.075.602,88	0,20%

UCITS fond nema trošak eksterne revizije jer je odlukom Nadzornog odbora od 15.10.2014., trošak eksterne revizije preuzelo Društvo za upravljanje.

## **4. PRAVILA ZA UTVRĐIVANJE VREDNOSTI IMOVINE I NAČIN I VREME IZRAČUNAVANJA NETO VREDNOSTI IMOVINE**

### **NAČIN I UČESTALOST OBRAČUNAVANJA NETO IMOVINE UCITS FONDA**

Obračun hartija od vrednosti koje čine imovinu UCITS fonda zasniva se na njihovoj fer vrednosti za dan za koji se vrši obračun (u daljem tekstu: dan T).

U trenutku kupovine osnovu za vrednovanje čini nabavna vrednost koja uključuje kupoprodajnu cenu uvećanu za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju hartija od vrednosti.

Izuzetak predstavljaju hartije od vrednosti koje su klasifikovane kao hartije od vrednosti kroz bilans uspeha i investicione jedinice, kada troškove transakcije ne treba uključiti u nabavnu vrednost.



Fer vrednost se zaokružuje na dve decimale.

Dani T-1, T+1, T+2 odnose se na radne dane koji prethode, odnosno slede nakon dana T.

Fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici se utvrđuje:

- 1) na osnovu njihove cene na zatvaranju na dan T na tržištu na kome se trguje tim hartijama od vrednosti;
- 2) ukoliko nije bilo trgovanja na dan T, na osnovu cene na zatvaranju kada je poslednji put bilo trgovanja tom hartijom od vrednosti u periodu koji prethodi danu T, a koji nije duži od 30 dana (T-29);
- 3) ukoliko nisu ispunjeni uslovi iz tač. 1. i 2. diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrednosti koje imaju isti ili približan rok dospeća i isti kreditni rejting.

Uz prethodnu saglasnost Komisije, umesto korišćenja metoda iz stava 1. ovog člana, fer vrednost dužničkih hartija od vrednosti koje izdaju Republika, Narodna banka Srbije ili pravna lica sa sedištem u Republici Društva za upravljanje mogu utvrđivati diskontovanjem tokova gotovine korišćenjem modela koji izrađuje Udruženje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Isti metod vrednovanja se primenjuje kada su izdavaoci dužničkih hartija od vrednosti međunarodne finansijske organizacije, države članice i druge države, odnosno centralne banke tih država i pravna lica sa sedištem u tim državama.

Fer vrednost investicionih jedinica utvrđuje se kao njihova vrednost na dan T-1 koja je objavljena na internet stranici Društva za upravljanje koje upravlja UCITS fondom za čije se investicione jedinice ona određuje.

U slučaju obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica iz stava 1. ovog člana, fer vrednost utvrđuje se kao poslednja vrednost objavljena na internet stranici Društva za upravljanje.

Fer vrednost novčanih depozita obračunava se u skladu sa stanjem na računu, uključujući i dospelu i nenaplaćenu kamatu.

Obračun i pripis prihoda od kamate na oročene depozite (potraživanja UCITS fonda po osnovu kamata) i tekuće račune (potraživanja UCITS fonda po osnovu kamata) vrši se na dnevnom nivou.

Metod obračuna kamate na depozite određuje se ugovorom između Društva za upravljanje i poslovne banke.

Isplata prihoda od kamate po tekućem računu vrši se jednom mesečno po dobijanju kamatnog lista od banke.

U slučaju odstupanja obračunate kamate od uplaćenih sredstava po osnovu kamate, razlika se knjiži kao vanredni prihod, odnosno rashod.

Vrednost imovine UCITS fonda koja je iskazana u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost, prema zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije na dan T.

#### **UKUPNA VREDNOST IMOVINE UCITS FONDA**

Ukupna vrednost imovine UCITS fonda je zbir vrednosti finansijskih instrumenata iz portfolija UCITS fonda, depozita novčanih sredstava UCITS fonda kod kreditnih institucija i druge imovine.

#### **NETO VREDNOST IMOVINE UCITS FONDA I VREDNOST INVESTICIONE JEDINICE**

Privremena neto vrednost imovine UCITS fonda (u daljem tekstu: NAV1) je razlika ukupne imovine i svih obaveza UCITS fonda.

Uplate članova fonda, kao i neidentifikovane uplate izvršene na dan T ne utiču na NAV1, a prikazuju se kao sredstva na računu i kao obaveze za izdavanje investicionih jedinica i obaveze za neidentifikovane uplate.

Konačna neto vrednost imovine UCITS fonda (u daljem tekstu: NAV) se dobija kada se na NAV1 dodaju uplate za kupovinu i oduzmu isplate po osnovu zahteva za otkup.

Vrednost investicione jedinice na dan T je količnik NAV1 i broja investicionih jedinica na T-1.

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

Broj investicionih jedinica na dan T se dobija kada se od broja na T-1 oduzme broj investicionih jedinica koje se otkupljuju i doda broj investicionih jedinica koje su kupljene.

Ukupan broj investicionih jedinica UCITS fonda mora biti jednak zbiru investicionih jedinica na individualnim računima članova fonda.

Neto imovina UCITS fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava za svaki dan i to za dan T izračunava se na radni dan T+1.

Vrednost investicione jedinice se utvrđuje se i objavljuje na pet decimala.

NAV i vrednost investicione jedinice potvrđuje depozitar i isti se objavljuju na internet stranici Društva za upravljanje do 20 časova na radni dan T+1.

Vrednost, odnosno cena investicione jedinice se objavljuje na internet stranici Društva za upravljanje u valuti koja je određena prospektom i u dinarima.

## **5. RASPODELA PRIHODA ODNOSNO DOBITI**

Svi prihodi Fonda koji potiču po osnovu kamata, kupona i kapitalne dobiti, reinvestiraju se u Fond, utiču na vrednost investicione jedinice i ne vrši se njihova isplata članovima Fonda, osim kao nalog za otkup investicionih jedinica.

## **6. PORESKI TRETMAN IMOVINE INVESTICIONOG FONDA**

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, imovina Fonda ne podleže poreskim opterećenjima, s obzirom da Fond nema svojstvo pravnog lica.

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama UCITS fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između prodajne i kupovne cene investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica,
- Zakon o porezu na dohodak građana.

Visina i način oporezivanja članova UCITS fonda zavisi od njihovog statusa, odnosno da li je član Fonda domaće pravno ili fizičko lice, ili se radi o članu UCITS fonda koji je strano pravno ili fizičko lice.

Oporezivanje kapitalnih dobitaka ulagača u Republici Srbiji je:

- **za pravna lica** – Zakon o porezu na dobit pravnih lica (član 27- 30). Trenutna poreska stopa na ostvarene kapitalne dobitke za pravna lica iznosi **15%**;
- **za fizička lica** – Zakon o porezu na dohodak građana (član 61-65). Trenutna poreska stopa na ostvarene kapitalne dobitke za fizička lica iznosi **15%**.

Tekstovi Zakona koji regulišu poreski tretman članova UCITS fonda dostupni su na internet adresi: [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

## **7. PRETHODNI PRINOS UCITS FONDA I PROFIL TIPIČNOG INVESTITORA**

Dvanestomesečni neto prinosi za poslednjih pet godina:

Obračunski period	30.06.2023.- 30.06.2024.	30.06.2022.- 30.06.2023.	30.06.2021.- 30.06.2022.	30.06.2020.- 30.06.2021.	30.06.2019.- 30.06.2020.
Stopa prinosa Fonda	3,09%	1,55%	0,02%	1,64%	4,18%

Petogodišnji neto prinos:

Obračunski period	30.06.2019.- 30.06.2024.*
Stopa prinosa Fonda	2,17%

\* Efektivni godišnji prinos je prinos UCITS fonda koji reinvestira sav prihod od kamate koji ostvari tokom ovog perioda

Neto prinos od organizovanja\*:

Obračunski period	12.12.2014.- 30.06.2024.	12.12.2014.- 30.06.2023.	12.12.2014.- 30.06.2022.	12.12.2014.- 30.06.2021.	12.12.2014.- 30.06.2020.
Stopa prinosa Fonda	1,75%	1,60%	1,09%	1,13%	0,59%

\* Efektivni godišnji prinos je prinos UCITS fonda koji reinvestira sav prihod od kamate koji ostvari tokom ovog perioda

Ulagači mogu biti sva domaća i strana fizička i pravna lica, institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Nema ograničenja ulaganja.

Fond je namenjen članovima koji žele konzervativno ulaganje u novčane depozite domaćih i inostranih poslovnih banaka, instrumente tržišta novca i kupovinu prenosivih hartija od vrednosti čiji je emitent Republika Srbija i Narodna banka Srbije, jedinica lokalne samouprave, kao i dužničke hartije od vrednosti koje izdaju međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države, a kroz ostvarenje većeg prinosa od samostalnog ulaganja u kratkoročne devizne bankarske depozite.

***Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih.***

***Investicije u UCITS fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži povećanju vrednosti imovine, gubici od investiranja zbog rizika opisanih u prospektu su ipak mogući.***

***Prinos investitora od ulaganja u UCITS Fond zavisi od prinosa UCITS Fonda i visine naknada koje investitor plaća prilikom sticanja, odnosno otkupa investicionih jedinica.***

## **8. USLOVI ZA ZADUŽIVANJE ZA RAČUN UCITS FONDA**

Društvo za upravljanje može, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti UCITS fonda, u svoje ime, a za račun fonda, da se zadužuje sa 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 može iznositi najviše do 10% vrednosti imovine UCITS fonda.

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

## **9. RASPUŠTANJE UCITS FONDA**

Članovi 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 Zakonom;
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 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 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 tačkaka 1) do 4), a kada to nije moguće na teret UCITS fonda.

Raspuštanje UCITS fonda sprovode:

1. Društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom koji se raspušta, osim ako se nad njim sprovodi stečajni postupak ili mu je Komisija oduzela dozvolu za rad;
2. depozitar UCITS fonda, u slučaju kada Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da sprovede raspuštanje iz razloga navedenih u tački 1.;
3. lice koje je imenovala Komisija, kada lica navedena pod tačkama 1. i 2. zbog oduzimanja dozvola za rad, odnosno zbog toga što se nad njima sprovodi stečajni postupak, nisu u mogućnosti da sprovedu raspuštanje.

Odmah nakon nastupanja razloga za raspuštanje UCITS fonda likvidator bez odlaganja donosi u pisanom obliku odluku o raspuštanju UCITS fonda, i o tome obaveštava Komisiju i depozitara najkasnije sledećeg radnog dana.

Ukoliko UCITS fond nema imovinu i članove u periodu dužem od 30 dana, Društvo za upravljanje je dužno da bez odlaganja donese odluku o raspuštanju UCITS fonda, kojom se postupak raspuštanja istovremeno pokreće i završava.

O raspuštanju UCITS fonda pod navedenim uslovima, Komisija donosi rešenje. Depozitar narednog dana nakon prijema rešenja Komisije o raspuštanju UCITS fonda, obaveštava o tome javnost i članove fonda objavljivanjem na svojoj internet stranici.

Depozitar sastavlja izveštaj o stanju imovine i obaveza na dan donošenja rešenja o raspuštanju, i unovčava imovinu UCITS fonda najkasnije u roku od šest meseci od donošenja rešenja o raspuštanju.

Nakon unovčavanja imovine UCITS fonda depozitar vrši isplatu članovima fonda srazmerno njihovom procentualnom učešću u neto imovini UCITS fonda na dan donošenja rešenja o raspuštanju.

U slučaju spora povodom potraživanja poverilaca prema imovini UCITS fonda koji se raspušta, depozitar prilikom unovčavanja imovine UCITS fonda, vodi računa o iznosu prijavljenih potraživanja.

U slučaju kada je Društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad, namirenje poverilaca se prvo vrši na teret Društva za upravljanje ukoliko su potraživanja nastala kao posledica lošeg postupanja društva.

Ukoliko se namirenje potraživanja poverilaca ne može izvršiti na teret Društva za upravljanje, namirenje se vrši na teret UCITS fonda koji se raspušta, srazmerno visini njihovih priznatih potraživanja.

## **10. VRSTA POSLOVA I PODACI O LICIMA KOJIMA SE POVERAVAJU MARKETINŠKI POSLOVI I PRODAJNE USLUGE**

Društvo za upravljanje je NLB Komercijalnoj banci AD Beograd poverilo poslove distribucije i otkupa investicionih jedinica fondova kojima upravlja. Distribucija i otkup se vrše u ovlašćenim ekspoziturama NLB Komercijalne banke AD Beograd čiji je spisak dostupan na internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

## **C) INVESTICIONE JEDINICE**

### **1. STICANJE INVESTICIONIH JEDINICA**

#### **1.1 VREME I MESTO STICANJA INVESTICIONIH JEDINICA**

Pristupanje UCITS fondu, kao i kupovina investicionih jedinica mogu se izvršiti u sedištu Društva za upravljanje, Beograd, Svetogorska br. 42, svakim radnim danom od 08.00h do 16.00h, kao i u ovlašćenim ekspoziturama NLB Komercijalne banke za te poslove.

U skladu sa podzakonskim aktima Komisije, društvo za upavljanje ima sklopljen Ugovor o posredovanju u kupovini i prodaji investicionih jedinica sa NLB Komercijalnom bankom a.d. Beograd od 18.10.2021 godine.

Spisak ovlašćenih ekspozitura NLB Komercijalne banke u kojima se može zaključiti pristupnica UCITS fondu, kao i ispostaviti nalog za prodaju investicionih jedinica, dostupan je na internet stranici: [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

#### **1.2 OGRANIČENJA STICANJA INVESTICIONIH JEDINICA**

Član UCITS Fonda nema procentualno ograničenje ulaganja u UCITS fond u odnosu na vrednost imovine fonda.

#### **1.3 POSTUPAK STICANJA INVESTICIONIH JEDINICA**

Član UCITS fonda, postaje se pri originarnom sticanju, potpisivanjem Pristupnice fondu i uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, nakon čega Društvo ima obavezu da izda potvrda o sticanju investicionih jedinica.

Investicione jedinice mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na račun UCITS fonda.

Broj deviznih računa (IBAN) za uplate po osnovu kupovine investicionih jedinica su:

- **RS3532596016000844803**, otvoren kod OTP banke Srbija a.d. Novi Sad, i
- **RS3520500715000147413** otvoren kod NLB Komercijalne banke a.d. Beograd.

Kupovina investicionih jedinica vrši se po principu nepoznate cene (osim kada se radi o inicijalnoj prodaji kada je cena utvrđena Prospektom) koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine UCITS fonda po investicionoj jedinici za dan uplate.

Konverzija uplata u investicione jedinice vrši se narednog radnog dana od dana priliva sredstava (dan obračuna) na račun UCITS fonda, prema vrednosti investicione jedinice za dan priliva (dan T), a broj kupljenih investicionih jedinica na individualnom računu fonda se evidentira na radni dan T+1.

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

U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca sredstava, da li pre potpisane Pristupnice ili kasnije, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrednosti neto imovine UCITS fonda. Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje uplatioca u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana UCITS fonda, po ceni investicione jedinice na dan identifikacije. U slučaju da Društvo za upravljanje ne izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, ili odbije da potpiše Pistupnicu, dužno je da dâ nalog depozitaru da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Ako sticalac stekne investicionu jedinicu na osnovu odluke suda ili drugog nadležnog organa, odnosno na osnovu zakona, a ne ispunjava uslove da postane investitor u UCITS fondu u skladu sa Zakonom ili Prospektom, Društvo za upravljanje od njega otkupljuje investicione jedinice.

#### **1.4 OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O STEČENIM INVESTICIONIM JEDINICAMA**

Društvo za upravljanje narednog radnog dana od dana upisa investicionih jedinica u registar (na radni dan T+2) ima obavezu da članu UCITS fonda izda potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica, poštom ili na e-mail adresu, odnosno na način kako se klijent izjasnio pisanim putem.

Potvrda sadrži sledeće podatke:

- iznos ukupno uplaćenih sredstava za kupovinu investicionih jedinica,
- datum priliva sredstava na račun fonda i obračunski kurs, ukoliko su uplate izvršene u devizama,
- vrednost investicione jedinice na dan uplate,
- broj stečenih investicionih jedinica i
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana fonda.

Član UCITS fonda po sticanju statusa člana dobija korisničko ime i tajnu lozinku na prijavljenu e-mail adresu, kako bi logovanjem u svoj račun u Fondu preko sajta [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs) mogao da prati vrednost svojih investicionih jedinica u svakom trenutku.

## 2. OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA

### 2.1 VREME I MESTO PODNOŠENJA ZAHTEVA ZA OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA

Zahtev za otkup investicionih jedinica moguće je podneti u sedištu društva za upravljanje, Beograd, Svetogorska br. 42, putem prijavljene e-mail adrese na e-mail [info@nlbfondovi.rs](mailto:info@nlbfondovi.rs), kao i u ovlašćenim ekspoziturama NLB Komercijalne banke a.d. Beograd čiji je spisak dostupan na internet adresi društva: [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs), svakim radnim danom od 08:00h do 16:00h.

### 2.2 POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA, NAČIN I USLOVI OTKUPA I ISPLATE I USLOVI U KOJIMA MOŽE DOĆI DO OBUSTAVE OTKUPA

Otkup investicionih jedinica vrši se na osnovu pismenog zahteva člana UCITS fonda.

Otkup investicionih jedinica UCITS fonda obavlja se po ceni koja važi na dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica.

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

Ako prilikom otkupa investicionih jedinica, Društvo za upravljanje od članova UCITS fonda ne naplaćuje naknadu za otkup te će iznos od prodaje investicionih jedinica biti jednak proizvodu broja investicionih jedinica koje član UCITS fonda prodaje i neto vrednosti investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup.

Prodaja i otkup investicionih jedinica se obustavljaju istovremeno kada:

1. nije moguće izračunati neto vrednost imovine UCITS fonda i vrednost investicione jedinice usled toga što:
  - a. do kraja dana T+1 nisu razrešene razlike u obračunu, između Društva za upravljanje i depozitara,
  - b. su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema Društva za upravljanje, odnosno depozitara, kao i tehničke poteškoće usled kojih je nemoguće utvrđivanje neto vrednosti imovine UCITS fonda i vrednosti investicione jedinice).
2. po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora;
3. kada su u jednom danu ispostavljeni nalozi za otkup investicionih jedinica u iznosu većem od 10% vrednosti imovine UCITS fonda, a fond nije u mogućnosti da odmah realizuje takve zahteve.

U slučaju nastupanja razloga za obustavu kupovine i otkupa investicionih jedinica, Društvo za upravljanje je dužno da na početku radnog vremena na radni dan T+2, obustavi kupovinu i otkup investicionih jedinica i o tome istog dana pisanim putem obaveštava posrednike, depozitara i Komisiju i o tome objavljuje obaveštenje na svojoj internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).



Navedeno obaveštenje sadrži razloge obustave i plan za otklanjanje tih razloga.

Za vreme trajanja obustave, Društvo za upravljanje je dužno da zahteve za otkup investicionih jedinica, primljene pre dana T isplati na način i u roku kako je predviđeno Zakonom, Prospektom i Pravilima, dok ukoliko primi zahtev za izdavanje investicionih jedinica, dužno je da takve zahteve odbije.

Prava imalaca investicionih jedinica, kao i prava i tereti na investicionim jedinicama, za vreme obustave izdavanja i otkupa miruju do datuma njihovog prestanka.

Zahteve za otkup investicionih jedinica za vreme obustave izdavanja i otkupa, Društvo za upravljanje će evidentirati prema redosledu prijema i neće ni jednog imalca investicionih jedinica staviti u povlašćen položaj. Isplata ovih zahteva će se izvršiti po ceni investicione jedinice obračunate na dan prestanka obustave, ukoliko se član nije opredelio da se zahtev za otkup povuče.

Obustava kupovine i otkupa investicionih jedinica može trajati samo onoliko koliko je potrebno da se otklone razlozi koji su doveli do obustave.

Postupak i procedura obustave kupovine i otkupa investicionih jedinica su detaljno opisani Zakonom i Pravilnikom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

### **2.3 OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O OTKUPLJENIM INVESTICIONIM JEDINICAMA**

Društvo za upravljanje je dužno da članu Fonda izda Potvrdu o otudjenju investicionih jedinica narednog radnog dana od dana upisa zahteva za otkup u registar investicionih jedinica, poštom ili na e-mail adresu, odnosno na način kako se klijent izjasnio pisanim putem

Potvrda sadrži sledeće podatke :

- broj investicionih jedinica – početno stanje,
- datum podnošenja zahteva,
- vrednost investicione jedinice na dan podnošenja zahteva za otkup,
- broj otkupljenih investicionih jedinica
- iznos isplaćenih sredstava na račun člana UCITS fonda i obračunski kurs, ukoliko je isplata izvršena u devizama
- broj investicionih jedinica na individualnom računu člana UCITS fonda – krajnje stanje.

Članstvo u UCITS fondu prestaje otkupom i isplatom svih investicionih jedinica.

## **3. PRENOS INVESTICIONIH JEDINICA**

### **3.1 VREME I MESTO PODNOŠENJA ZAHTEVA ZA PRENOS I/ILI OPTEREĆENJE INVESTICIONIH JEDINICA**

Zahtev za prenos i/ili opterećenje investicionih jedinica moguće je podneti u sedištu Društva za upravljanje, Beograd, Svetogorska br. 42, svakim radnim danom od 08:00h do 16:00h i u ovlašćenim ekspoziturama NLB Komercijalne banke a.d. Beograd čiji je spisak dostupan na internet adresi [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

Investicione jedinice su slobodno prenosivi dematerijalizovani finansijski instrumenti.

### **3.2 POSTUPAK PRENOSA I/ILI OPTEREĆENJA INVESTICIONIH JEDINICA**

Prenos i/ili opterećenje investicionih jedinica se vrši na osnovu pismenog zahteva lica na koje se jedinice UCITS fonda prenose. Pre podnošenja zahteva za prenos investicionih jedinica, novi vlasnik je dužan da potpiše Pristupnicu u svoje ime i da dostavi urednu dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolaganje (rešenje o nasleđivanju, ugovor o poklonu, ugovor o pozajmici, ugovor o kreditu i dr.) u originalu ili overenoj fotokopiji.

Ako se iz dokumentacije koja predstavlja pravni osnov za raspolaganje ne mogu nedvosmisleno utvrditi svi elementi potrebni za raspolaganje, imalac investicionih jedinica, na poziv Društva za upravljanje, je dužan da popuni i dostavi obrazac koji je Društvo za upravljanje propisalo i koje se nalazi na adresi [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

Društvo za upravljanje će nakon podnetog urednog pismenog zahteva izvršiti prenos investicionih jedinica ili uspostaviti zalogu, na podnosioca zahteva, u roku od 5 radnih dana.

Na investicionoj jedinici se može upisati samo jedno založno pravo, a registar zaloge vodi Društvo za upravljanje.

Kod prenosa investicionih jedinica sa jednog člana na drugog člana UCITS fonda po osnovu nasleđa ili poklona, društvo za upravljanje može naplatiti naknadu u skladu sa ovim Prospektom. Kod uspostavljanja i aktiviranja zaloge nad investicionim jedinicama Društvo zalagodavac može naplatiti naknadu u skladu sa ovim Prospektom.

Član Fonda može svoje investicione jedinice u Fondu preneti u drugi UCITS fond kojim upravlja Društvo za upravljanje u kojem su dozvoljene uplate u evrima (valuta EUR).

U slučaju prenosa imovine člana između UCITS fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje, vrednost imovine koja je predmet prenosa utvrđuje se na osnovu vrednosti investicione jedinice fonda iz kog se istupa obračunatoj za dan podnošenja zahteva za prenos, dok se broj investicionih jedinica u novom fondu dodeljuje na osnovu vrednosti investicione jedinice tog fonda obračunatoj za dan priliva novčanih sredstava na račun fonda. Kod ove vrste prenosa Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu.

### **3.3 OBAVEŠTAVANJE ČLANOVA FONDA O IZVRŠENOM PRENOSU I/ILI OPTEREĆENJU INVESTICIONIH JEDINICA**

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica UCITS fonda na osnovu nasleđstva i poklona, Društvo za upravljanje je u obavezi da izda potvrdu o broju stečenih investicionih jedinica narednog radnog dana od dana upisa u registar investicionih jedinica, poštom ili na e-mail adresu, odnosno na način kako se klijent izjasnio pisanim putem, dok će vlasniku investicionih jedinica, kao i zalogoprimcu, Društvo za upravljanje biti u obavezi da izda potvrdu o uspostavljenoj ili oslobođenoj zalozi o broju investicionih jedinica narednog radnog dana od dana upisa u registar.

Potvrda sadrži sledeće podatke:

- broj investicionih jedinica – početno stanje,
- datum podnošenja zahteva na ime prenosa investicionih jedinica,
- vrednost investicione jedinice za dan podnošenja zahteva za prenos,
- iznos naknade za prenos investicionih jedinica,
- iznos neto isplate koja se prenosi i obračunski kurs, ukoliko se isplata vrši u devizama,
- broj prenetih investicionih jedinica,
- ukupan broj investicionih jedinica na individualnom računu člana – zaključno stanje.

## **4. SLUČAJEVI U KOJIMA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE MOŽE DA ODBIJE ZAKLJUČENJE UGOVORA - PRISTUPNICE UCITS FONDU**

Društvo za upravljanje može odbiti da zaključi ugovor - pristupnicu o ulaganju, ako:

- 1) bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude investitora nanela šteta ostalim investitorima, UCITS fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicionog cilja i investicione politike UCITS fonda;
- 2) su odnosi između Društva za upravljanje i investitora teško narušeni odnosno postojanje sudskog ili drugog postupka, bezobzirno ponašanje investitora ili potencijalnog investitora i slično.

Društvo za upravljanje je dužno da odbije da zaključi ugovor o ulaganju ako:

- 1) sticalac investicionih jedinica ne ispunjava uslove da bude investitor u UCITS fondu u skladu sa odredbama ovog zakona i prospektom;
- 2) postoje osnovi sumnje da se radi o pranju novca ili finansiranja terorizma, u skladu sa propisima koji to uređuju.

Društvo za upravljanje je dužno da obavesti investitora o odbijanju zaključenja ugovora o ulaganju.



## **5. OSTALA OBAVEŠTAVANJA ČLANOVA FONDA**

U slučaju da Društvo za upravljanje promeni investicionu politiku, Pravila poslovanja i Prospekt UCITS fonda, ključne informacije, naknade, kao i druga opšta akta, dužno je da o tome obavesti sve članove UCITS fonda na svojoj internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs) nakon dobijanja rešenja Komisije o davanju saglasnosti na iste. Duštvo za upravljanje će članove obavestiti i pisanim putem za promene onih akata za koja Zakon i podzakonska akta isto propisuju.

Sva ostala bitna obaveštenja Društvo za upravljanje će objavljivati na svojoj internet stranici.

### **D) PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE**

#### **1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE, MATIČNI, PIB I REGISTRACIONI BROJ, BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU DOZVOLE ZA RAD**

NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom  
Poslovno sedište: Svetogorska 42  
11000 Beograd-Stari grad

Matični broj: 20379758;  
PIB: 105428701

Broj i datum Rešenja Komisije o davanju dozvole za rad je 5/0-33-8429/6-07 od 31.01.2008. godine.

Društvo je registrovano 05.02.2008. godine i upisano u Agenciju za privredne registre pod brojem BD 5078/2008.

#### **2. SPISAK I VRSTA DRUGIH INVESTICIONIH FONDOVA KOJIMA DRUŠTVO UPRAVLJA**

Na dan inoviranja ovog dokumenta društvo upravlja imovinom još dva UCITS fonda:

- NLB IN UCITS FOND i
- NLB NOVČANI UCITS FOND.

NLB IN UCITS FOND je osnovan 27.05.2008. godine upisom u registar investicionih fondova kod Komisije br. 5/0-44-3211/3-08 kao fond rasta vrednosti imovine. Odlukom Nadzornog odbora Društva br. 540/5 od 24.12.2014. godine promenjena je vrsta fonda. 19.01.2015. godine Komisija je dala saglasnost na izmene Prospekta NLB IN FOND-a donošenjem Rešenja br. 5/0-38-3921/6-14, na osnovu koga je izvršena promena vrste fonda iz fonda rasta vrednosti imovine u balansirani fond.

NLB NOVČANI UCITS FOND je osnovan 05.07.2013. godine, i upisan je u registar investicionih fondova Rešenjem Komisijije za hartije od vrednosti Br. 5/0-44-2648/3-13 - pripada fondu očuvanja vrednosti imovine.

Portfolio menadžer oba navedena fonda je **Miloš Jovanović** koji je diplomirao 1998 godine na Ekonomskom fakultetu u Nišu. Zvanje doktora ekonomskih nauka, smer bankarstvo i finansije, stekao je 2014 godine na istom fakultetu. Poslovnu karijeru započinje 1998 godine u Delta banci ad Beograd u sektoru platnog prometa sa inostranstvom. Od 2002 godine aktivno učestvuje na tržištu hartija od vrednosti, najpre kao broker u BDD Max Dill ad Čačak, a nakon toga, od 2007 godine, na poziciji investicionog savetnika i kasnije Predsednika upravnog odbora BDD Dil broker ad Beograd. Posедуje više od dvadeset godina iskustva na poslovima sa hartijama od vrednosti, od čega više od 10 godina na rukovodećim pozicijama. Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-7486/2-07 stekao je 25.10.2007 godine.

#### **3. UPRAVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE - KRATKI PRIKAZ POSLOVNIH BIOGRAFIJA I BROJEVI I DATUMI REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI NA NJIHOVO IMENOVANJE**

**UPRAVU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE čine Izvršni Direktori i Nadzorni odbor.**

## IZVRŠNI DIREKTORI

### **Maja Jerebić**

Rešenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje direktora br. 2/5-104-2055/8-24 od 03.10.2024. godine

Diplomirala u junu 1999. godine na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu, sa prosečnom ocenom 9,05. Profesionalnu karijeru je započela u novembru 1999. godine u Ministarstvu za ekonomske odnose sa inostranstvom, stekavši značajno iskustvo poznavanja, definisanja i primene regulatornog okvira rada privrednih subjekata u poslovanju sa inostranstvom i direktnih stranih investicija, kao i bilateralne ekonomske saradnje. Počev od februara 2003. godine nastavila je poslovnu karijeru u okviru kompanija Raiffeisen bankarske grupe u Srbiji i stekla bogato iskustvo na rukovodećim pozicijama u bankarskom i finansijskom sektoru, prvo u Raiffeisen banci ad Beograd na poziciji Menadžera za saradnju sa korporativnim klijentima, a zatim na poziciji Rukovodioca odseka za Beograd. U novembru 2007. godine, od početku razvoja industrije investicionih fondova u zemlji, priključila se Društvu za upravljanje UCITS fondovima i AIF Raiffeisen INVEST ad Beograd prvo kao Rukovodilac prodaje, a zatim I kao Zamenik direktora, učestvujući u radu i razvoju ove industrije i uspešnom rezultatu kompanije i stekla bogato iskustvo i znanje iz ove oblasti. Počev od 1. jula 2024. godine priključila se timu NLB Fondovi ad Beograd Društva za upravljanje.

### **Vladimir Garić**

Rešenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje direktora br. 2/5-104-3574/5-20 od 12.02.2021. godine

Završio je Ekonomski fakultet Univerziteta u Beogradu. Posедуje više od dvadesetpet godina iskustva na poslovima sa hartijama od vrednosti, od toga preko petnaest godina na upravljačkim pozicijama. Pre postavljenja na funkciju izvršnog direktora Društva za upravljanje, obavljao je poslove direktora Odeljenja za brokersko dilerske poslove – Ovlašćene banke – NLB Komercijalne banke a.d. Beograd.

## NADZORNI ODBOR:

### **Blaž Bračić** – Član Nadzornog odbora,

Rešenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave je br. 2/5-104-570/5-21 od 12.02.2021. godine

Diplomirani ekonomista Ekonomskog fakulteta u Ljubljani. Tokom i neposredno nakon studija saradivao je sa Odeljenjem za statistiku, gde je bio zadužen za izvođenje tutorijala. Diplomirao je na upravljanim terminskim ugovorima i terminskim ugovorima o robama, gde se bavio efektima ovih derivata na ukupni rizik diverzifikovanog portfelja. Za svoj diplomski rad dobio je i Prešernovu nagradu. 2005. pridružio se NLB Skladi u oblasti finansijske analize i kontrole rizika. U periodu od 2006. do 2008. godine bio je zaposlen u kompaniji kao menadžer imovine, a 2009. godine preuzeo je upravljanje tada novoformiranim odeljenjem za marketing i prodaju. Ovu funkciju obavljao je kao šef odeljenja, kasnije kao direktor sektora do 2018. godine, kada je imenovan za člana Uprave kompanije. Blaž Bračić je u Upravi NLB Skladi odgovoran za individualno upravljanje imovinom klijenata, obezbeđivanje poštovanja zakona u oblasti otkrivanja i sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma, kontrole rizika, informacionih tehnologija, razvoja proizvoda i usluga, direktnu prodaju pravnim i velikim institucionalnim investitorima, međunarodno poslovanje i širenje poslovanja na strana tržišta, marketing, odnosima sa investitorima i odnosima s javnošću. Od juna 2020. nadalje, Blaž Bračić je takođe član Upravnog odbora Slovenske asocijacije kompanija za upravljanje, koja je takođe punopravni član Evropskog fonda i Asocijacije za upravljanje imovinom (EFAMA).

### **Jovana Bošković** - Član Nadzornog

Rešenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave je br. 2/5-104-1692/13-24 od 08.11.2024. godine

Završila je osnovne i master studije na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Beogradu 2011.godine. Svoju profesionalnu karijeru započela je u Sberbanci na poziciji savetnika za fizička lica, nakon čega prelazi na prodajne pozicije iz segmenta pravnih lica. Kao rezultat uspešnog ostvarenja poslovnih ciljeva, upravljanja ljudima i radnim procesima, unapređena je prvo u direktora ekspoziture (na nivou više ekspozitura) a zatim i na poziciju Regionalnog direktora za Beograd. Integracijom Sberbanke sa AIK bankom ostaje na istoj poziciji Regionalnog direktora do januara 2023 godine. Nakon stečenog iskustva u bankarstvu, profesionalni izazov pronalazi u novoj industriji na poziciji Direktora mreže iz oblasti kablovskih telekomunikacija u kompaniji SBB. Septembra 2023. pridružila se NLB Grupi u Srbii gde nastavlja poslovnu karijeru na poziciji Izvršnog direktora Sektora za upravljanje prodajom fizičkim licima i poslovnom mrežom u NLBKB. Na izražene upravljačke veštine uticali su brojne obuke i stečene licence iz oblasti stress menadžmenta, strateškog liderstva, timskog coaching-a i drugih menadžment oblasti.

**Tina Lampič** – Član Nadzornog odbora,

Rešenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje člana uprave je br. 2/5-104-527/6-24 od 29.03.2024 godine

Diplomirala na Ekonomskom fakultetu u Ljubljani. Nakon završetka studija 2003 godine zapošljava se u NLB d.d. kao specijalista u Sektoru za praćenje trezorskih i investicionih bankarskih transakcija, a od 2007 godine preuzima rukovođenje tog organizacionog dela. Učestvovala je u raznim projektima (kao učesnik ili projekt menadžer): uvođenje Eur-a u oblasti poslovanja sa hartijama od vrednosti, promena globalnog depozitara, uvođenje poreskih obveznika u poslovanje sa hartijama od vrednosti, FATCA, T2S. Po Zakonu o tržištu finansijskih instrumenata, radila je na usklađivanju poslovanja sa hartijama od vrednosti, prenos aktivnosti upravljanja finansijskim instrumentima. Od 2014 godine zaposlena je u kompaniji NLB Skladi upravljanje promoženja, d.o.o., kao zamenik direktora Sektora za finansije i podršku poslovanju. Odgovorna je za zaštitu imovine klijenata, a od 2016. do 2021 godine bila je zamenik odgovornog lica za sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma. 2022 godine učestvovala je u procesu due diligence-a u potencijalnoj prodaji kompanije.

#### **4. PODACI O VISINI OSNOVNOG KAPITALA I AKCIONARIMA KOJI POSEDUJU KVALIFIKOVANO UČEŠĆE, BROJ I DATUM REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU SAGLASNOSTI ZA STICANJE KVALIFIKOVANOG UČEŠĆA**

Na dan 30.06.2024 godine kapital Društvu za upravljanje iznosi 78.761 hiljada dinara.

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju obezbedi da kapital Društva za upravljanje uvek bude u visini koja je propisana Zakonskim minimumom od 125.000,00 EUR u dinarskoj protivvrednosti, što na dan 30.06.2024 godine iznosi 14.631 hiljada dinara i više je za 64.130 hiljade dinara od zakonski propisanog minimuma.

**NLB Skladi društvo za upravljanje d.o.o. Ljubljana, Republika Slovenija** je osnivač i jedini akcionar koji poseduje kvalifikovano učešće od 100% u kapitalu društva za upravljanje.

Broj i datum Rešenja Komisije o davanju saglasnosti na kvalifikovano učešće je: 2/5-103-1323/11-24 od 06.09.2024. godine.

#### **5. OSNOVNI PODACI O PORTFOLIO MENADŽERU UCITS FONDA**

Portfolio menadžer UCITS fonda je **Miloš Jovanović** koji je diplomirao 1998 godine na Ekonomskom fakultetu u Nišu. Zvanje doktora ekonomskih nauka, smer bankarstvo i finansije, stekao je 2014 godine na istom fakultetu. Poslovnu karijeru započinje 1998 godine u Delta banci ad Beograd u sektoru platnog prometa sa inostranstvom. Od 2002 godine aktivno učestvuje na tržištu hartija od vrednosti, najpre kao broker u BDD Max Dill ad Čačak, a nakon toga, od 2007 godine, na poziciji investicionog savetnika i kasnije Predsednika upravnog odbora BDD Dil broker ad Beograd. Poseduje više od dvadeset godina iskustva na poslovima sa hartijama od vrednosti, od čega više od 10 godina na rukovodećim pozicijama.

Licencu i dozvolu Komisije za hartije od vrednosti za obavljanje poslova portfolio menadžera broj 5/0-27-7486/2-07 stekao je 25.10.2007 godine.

#### **6. POLITIKA NAGRAĐIVANJA**

U skladu sa članom 31. Zakona, Društvo za upravljanje je na sednici Nadzornog odbora 23.06.2023 godine usvojilo i od 01.07.2023 godine sprovodi Politiku zarada, naknada i drugih primanja zaposlenih, primerenu veličini, unutrašnjoj organizaciji, vrsti, obimu i složenosti poslova koje društvo obavlja.

Politiku zarada, naknada i drugih primanja zaposlenih definisana je u skladu sa politikom nagrađivanja NLB Grupe.

Politika zarada, naknada i drugih primanja uključuje fiksne i varijabilne komponente zarada i primenjuje se na sledeće kategorije zaposlenih u društvu:

- Nadzorni odbor;
- Izvršni director,
- Portfolio menadžer;
- nosioce kontrolnih/nadzornih funkcija;
- svako zaposleno lice svrstano u platni razred rukovodioca organizacionih delova i lica koje preuzimaju rizik, čije poslovne delatnosti imaju značajan uticaj na profil rizičnosti Društva za upravljanje i/ili UCITS fonda kojima upravlja.

Politika zarada, naknada i drugih primanja zaposlenih u skladu sa članom 26. Zakona (delegirani poslovi) ne mora se primenjivati na treća lica, ukoliko su treća lica podvrgnuta jednako efikasnim regulatornim zahtevima u odnosu na politike nagrađivanja.

Politika zarada, naknada i drugih primanja zaposlenih u celosti je objavljena na sajtu Društva za upravljanje [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs) u delu O nama – Akta Društva.

## **7. DELEGIRANI POSLOVI**

Društvo za upravljanje je NLB Komercijalnoj banci AD Beograd delegiralo poslove u vezi sa korišćenjem informacionog sistema, kroz ugovor o poslovno tehničkoj saradnji (SLA).

Održavanje Web stranice društvo za upravljanje je delegiralo Agenciji za marketing i konsalting „Linkmedia“.

## **8. VREME I MESTO GDE SE MOŽE IZVRŠITI UVID U OPŠTE AKTE I FINANSIJSKE IZVEŠTAJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

Sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u opšte akte i finansijske izveštaje Društva za upravljanje, svakog radnog dana u periodu od 08:00h do 16:00h u sedištu Društva za upravljanje u Beogradu, Svetogorska br. 42, kao i na internet adresi [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

## **E) PODACI O DEPOZITARU**

### **1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE I BROJ REŠENJA KOMISIJE O DAVANJU DOZVOLE ZA OBAVLJANJE DELATNOSTI**

OTP banka Srbija a.d. Novi Sad  
Ulica: Trg Slobode br. 5  
21000 Novi Sad

Rešenje Komisije o davanju saglasnosti za obavljanje delatnosti Depozitara br: 5/0-11-4385/4-16 od 19.01.2007.

Odgovorno lice: Ljubica Filipović  
Email: [depozitar@otpbanka.rs](mailto:depozitar@otpbanka.rs)  
Tel: +381 21 4802 963

### **2. DATUM I BROJ ZAKLJUČENJA UGOVORA SA DEPOZITAROM**

Ugovor br. IF07/18 od 16.05.2018. godine OTP banka Srbija a.d. Novi Sad.

### **3. USLUGE KOJE OBAVLJA DEPOZITAR NA OSNOVU UGOVORA SA DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE**

Depozitar obavlja sledeće usluge:

- otvara i vodi račune hartija od vrednosti koji čine imovinu UCITS fonda kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti, u svoje ime, a za račun članova;
- otvara novčane račune UCITS fonda, vrši prikupljanje uplata investicionih jedinica, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja imovine i vrši otkup investicionih jedinica;
- obaveštava Društvo za upravljanje o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom UCITS fonda;
- izvršava naloge Društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine UCITS fonda, ukoliko nisu u suprotnosti sa Zakonom, podzakonskim aktima i Prospektom;
- kontroliše i potvrđuje obračunatu neto vrednost imovine UCITS fonda, i vrednost investicione jedinice;
- kontroliše obračun prinosa UCITS fonda;
- obaveštava Komisiju u očešnim nepravilnostima u poslovanju Društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;

- obaveštava Društvo za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom UCITS fonda;
- podnosi, u ime UCITS fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima prigovor protiv Društva za upravljanje za štetu nastalu nečinjenjem ili neadekvatnim upravljanjem UCITS fondom.

Depozitar kontroliše da se prodaja, izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i Pravilima poslovanja.

Imovina UCITS fonda kod Depozitara se vodi na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga datih od strane Društva za upravljanje.

Depozitar je dužan da poverenu imovinu UCITS fonda drži odvojeno od vlastitih sredstava, kao i od sredstava drugih klijenata.

#### **4. POSLOVI DELEGIRANI OD STRANE DEPOZITARA**

Depozitar nema delegiranih poslova za UCITS fond.

### **F) PODACI O REVIZORU**

#### **1. POSLOVNO IME, SEDIŠTE, MATIČNI I REGISTRACIONI BROJ, PIB DRUŠTVA ZA REVIZIJU**

Reviziju finansijskih izveštaja za poslovnu 2023 godinu, shodno Ugovoru o vršenju revizije Br. 275 od 14.09.2023 godine obavlja:

KPMG d.o.o. Beograd, Milutina Milankovića 1J , Novi Beograd,  
MB: 17148656  
PIB: 100058593

Troškove revizije snosi Društvo.

### **G) ODGOVORNA LICA**

#### **1. IME I PREZIME LICA ODGOVORNIH ZA SADRŽAJ PROSPEKTA**

Maja Jerebić i Vladimir Garić, Izvršni direktori Društva za upravljanje

#### **2. IZJAVA LICA ODGOVORNIH ZA SADRŽAJ PROSPEKTA**

„Izjavljujem da:

- *Ovaj Prospekt sadrži istinite, tačne, potpune i sve bitne podatke koji su od značaja za donošenje odluke o ulaganju,*
- *Komisija ne odgovara za istinitost i potpunost podataka navedenih u prospektu UCITS fonda“.*

Beograd, 19. novembar 2024 godine

Izvršni direktori Društva za upravljanje

\_\_\_\_\_  
Maja Jerebić

\_\_\_\_\_  
Vladimir Garić

# PRAVILA

## otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom

### **NLB DEVIZNI**

(u daljem tekstu: UCITS fond)

- **Poslovo ime i sedište Društva za upravljanje:**

NLB Fondovi a.d. Beograd Društvo za upravljanje UCITS fondom ad Beograd  
Sedište: Svetogorska br. 42, 11000 Beograd

- Datum usvajanja Pravila: 25.01.2022. godine

Nadzorni odbor Društva za upravljanje je dana 25.01.2022. godine usvojio Pravila UCITS fonda na osnovu člana 64. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ broj 73/2019, u daljem tekstu: Zakon), člana 14. Pravilnika o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni glasnik RS“ broj 61/2020 i 63/2020-ispr.), kao i člana 50. Statuta Društva za upravljanje

- Datum izmene Pravila: 24.10.2024 godine

## **I OSNOVNE ODREDBE**

### **Član 1.**

Ovim pravilima uređuju se:

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, kriterijume 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 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 fond 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 Društvu za upravljanje 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 o:
  - a. način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju investicione jedinice UCITS fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja,
  - b. 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; i
11. druga pitanja od značaja za poslovanje Društva za upravljanje.

## **II POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA**

### **Član 2.**

Društvo za upravljanje je osnovano i posluje kao dvodomno akcionarsko društvo koje nije javno sa sedištem u Republici Srbiji, Beograd, Svetogorska br. 42 - 44, prema odredbama Zakona o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 36/2011, 99/2011, 83/2014, 5/2015, 44/2018, 95/2018 i 91/2019), a u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl.glasnik RS“ br. 73/2019) i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti Društvu za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Sl.glasnik RS“ br. 61/2020).

Poslovanje Društvu za upravljanje kontinuirano nadzire Komisija u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i drugom zakonskom regulativom.

Društvo za upravljanje je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom. Komisija je 31.01.2008. godine izdala rešenje o davanju dozvole za rad Društva za upravljanje br: 5/0-33-8429/6-07.

Šifra delatnosti Društva za upravljanje je 66330 – Upravljanje fondovima.

### **Poslovni ciljevi i strategija Društva za upravljanje**

### **Član 3.**

Poslovni cilj Društvu za upravljanje je ostvarivanje finansijske stabilnosti i održivog rasta kroz četiri strateške smernice:

- a) neprestano ulaganje u znanje zaposlenih i povećanje finansijske pismenosti u okruženju,
- b) razvoj proizvoda prilagođen ciljanoj strukturi klijenata,
- c) razvoj distributivnih kanala,
- d) potpuna usklađenost sa zakonskom regulativom.



Održivi rast Društvu za upravljanje stabilnost poslovanja moguće je ostvariti kontinuiranim i istovremenim razvojem svih smernica koje su međusobno zavisne.

Namera i cilj Društvu za upravljanje je da kontinuiranom i sveobuhvatnom edukacijom angažovanih na prodaji i otkupu investicionih jedinica postigne veći nivo finansijske pismenosti ne samo tih angažovanih, već i šire javnosti. Kontinuirani rad sa angažvanima na prodaji i otkupu, a time i sa trenutnim i potencijalnim klijentima, omogućiti će istovremeni razvoj širokog spektra proizvoda koji će odgovarati njihovim investicionim ciljevima, željama, i mogućnostima.

Celi spektar proizvoda Društvu za upravljanje kontinuirano će biti nadgledan sa ciljem održavanja unapred definisanih nivoa rizika, uz potpunu usklađenost sa zakonskim odredbama i internom regulativom. U pogledu interne regulative, cilj Društvu za upravljanje je biti prenos najbolje prakse sa razvijenih tržišta u domaći kontekst i kontinuirano podizanje nivoa standarda kontrole poslovanja i zaštite klijenata na domaćem tržištu finansijskih usluga.

Glavni preduslov za ostvarivanje gore navedenih ciljeva i strategije je neprestano ulaganje u znanje zaposlenih društva.

## Organi Društva

### Član 4.

Organi Društvu za upravljanje su Skupština, Nadzorni odbor i Izvršni direktori.

Funkciju skupštine, vrše akcionari Društva za upravljanje.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje sastoji se od 3 (tri) člana, od kojih je jedan predsjednik Nadzornog odbora. Izvršni direktori su zakonski zastupnici i vodi poslove Društva za upravljanje u skladu sa ovlaštenjima iz Statuta i za svoj rad odgovaraju Nadzornom odboru. Članovi Nadzornog odbora i izvršni direktori solidarno odgovaraju Društvu za upravljanje za štetu koja nastane kao posledica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja svojih obaveza i dužnosti, osim ako dokažu da je pri izvršenju svojih obaveza i dužnosti postupao pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora i izvršnih direktora sa njihovim biografijama su navedeni u prospektu UCITS fonda, kao i na internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

Nadzorni odbor kontroliše vođenje poslova Društva za upravljanje, usvaja poslovnu politiku Društva za upravljanje investicionu politiku UCITS fonda, finansijski plan društva, godišnji plan rada interne revizije, politiku nagrađivanja i ova pravila. Takođe usvaja izvještaj interne revizije, postupanje Društvu za upravljanje u skladu sa nalogima i rešenjima Komisije, podnosi izvještaje o poslovanju skupštini i daje predlog skupštini za usvajanje finansijskih izvještaja Društva za upravljanje UCITS fondova.

Pojedinačna ključna područja rada Nadzornog odbora i izvršnih direktora su propisana statutom.

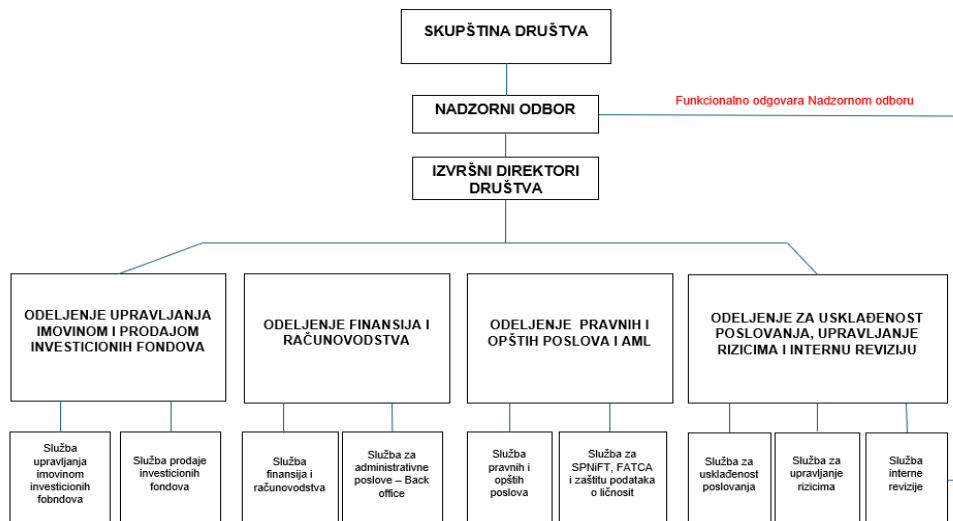
## Organizaciona struktura Društva za upravljanje

### Član 5.

Društvo za upravljanje je uspostavilo unutrašnju organizacionu strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja UCITS fondom, na način da su poslovi podeljeni u organizacione jedinice – odeljenja.

Grafički prikaz organizacione strukture:



**ORGANIZACIONA ŠEMA**

**Član 6.**

Ključna lica u Društvu za upravljanje su:

- članovi Nadzornog odbora, Izvršni direktori, zaposleni u društvu, prokuristi Društva za upravljanje i sa njima blisko povezana lica,
- osobe na rukovodećoj poziciji i zaposleni u pravnom licu na koje je društvo delegiralo svoje poslove i
- svako drugo fizičko lice i sa njime blisko povezana osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva za upravljanje, a koja je uključena u delatnost koje obavlja društvo.

Društvo za upravljanje je osiguralo da su sva ključna lica upoznata sa svim procedurama i postupcima koje su dužna da primenjuju u cilju pravilnog obavljanja svojih dužnosti.

Društvo za upravljanje je propisalo, primenjuje i redovno ažurira interne akte kojima se uređuje unutrašnja organizaciona struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentovan način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodela odgovornosti za te odluke.

**Prava, obveze i odgovornosti Društvu za upravljanje i članova**
**Član 7.**

Društvo upravlja i raspolaže imovinom UCITS fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih članova, u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima, prospektom i pravilima fonda.

Društvo za upravljanje stručno i sa posebnom pažnjom donosi investicione odluke i postupa u najboljem interesu članova i UCITS fonda.

**Član 8.**

U okviru delatnosti koju obavlja, Društvo za upravljanje je dužno da:

- pravovremeno ispunjava svoje dospele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno da je trajno sposobno da ispunjava sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
- upravlja UCITS fondom na način da je fond sposoban pravovremeno da ispunjava svoje dospele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno da je fond trajno sposoban da ispunjava sve svoje obaveze (načelo solventnosti),
- osigura ponudu investicionih jedinica u skladu sa Zakonom,

- stiče imovinu za UCITS fond isključivo u svoje ime za račun fonda, odnosno članova, evidentirajući je kod depozitara u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i drugom zakonskom regulativom,
- dostavlja depozitaru kopije svih dokumenata u vezi sa transakcijama UCITS fonda odmah po sastavljanju ili primanju istih, kao i svu ostalu dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, podzakonskim aktima i drugom zakonskom regulativom,
- objavljuje podatke o Društvu za upravljanje i UCITS fondu u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i drugom zakonskom regulativom
- upravlja UCITS fondom u skladu sa ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdaje depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih sa imovinom UCITS fonda i
- pridržava se i drugih zahteva predviđenih Zakonom i drugom zakonskom regulativom.

Društvo za upravljanje će za UCITS fond izraditi posebne godišnje i polugodišnje finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom i važećim propisima. Finansijske podatke će revidirati ovlašćeni revizor koji proverava godišnje finansijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo UCITS fonda. Mišljenje ovlašćenog revizora o obavljenoj reviziji i moguće rezerve njegovog mišljenja u celosti će biti unešene u finansijske izveštaje.

#### Član 9.

Društvo za upravljanje članovima UCITS Fonda može naplaćivati samo one naknade i troškovi koje su navedene u Prospektu UCITS fonda.

#### Član 10.

Društvo upravlja UCITS fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i niskog rizika ulaganja, vodeći računa o ograničenjima ulaganja propisanih Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom.

Imovinom UCITS fonda društvo za upavljanje raspolaže po tržišnoj ili procenjenoj vrednosti. Društvo za upravljanje je dužno da za UCITS fond utvrdi vrednost njegove imovine i svih obaveza prilikom utvrđivanja neto vrednosti imovine po investicionoj jedinici. Neto vrednost imovine UCITS fonda Društvo za upravljanje izračunava prema računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja propisane podzakonskim aktima Komisije, a koje su u skladu sa važećim propisima.

#### Član 11.

Imovina UCITS fonda ne pripada Društvu za upravljanje niti je deo njegove imovine, njegove likvidacione ili stečajne mase, niti može biti predmet namirenja potraživanja prema Društvu za upravljanje. Imovina UCITS fonda drži se i vodi odvojeno od imovine društva. Sve što Društvo za upravljanje stekne na osnovu prava koja pripadaju UCITS fondu ili na osnovu poslova koji se odnose na imovinu UCITS fonda, ili što osoba ovlašćena za upravljanje UCITS fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada UCITS fondu, takođe pripada i čini imovinu UCITS fonda.

#### Član 12.

Društvo ne sme da:

- obavlja delatnost posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata,
- kupuje sredstvima UCITS fonda imovinu ili sklapa poslove koji nisu predviđeni prospektom,
- obavlja transakcije kojima krši odredbe Zakona, podzakonskih akata i prospekta, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja UCITS fonda,
- otuđuje imovinu UCITS fonda bez naplate,
- stiče ili otuđuje imovinu UCITS fonda po ceni nepovoljnijoj od tržišne cene ili procenjene vrednosti,
- posredno ili neposredno, istovremeno ili sa odloženim rokom, dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između UCITS fonda i drugog fonda kojima upravlja,
- preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo UCITS fonda (prodaja bez pokrića - short),
- izdaje druge finansijske instrumente UCITS fonda, osim Investicionih jedinica,
- isplaćuje dividendu i bonuse radnicima i upravi Društvu za upravljanje ako ne ispunjava kapitalne zahteve,
- postupa suprotno odredbama prospekta UCITS fonda, a posebno u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

### Član 13.

UCITS fond ne odgovara za obaveze Društva za upravljanje.

Ulađači u UCITS fond ne odgovaraju za obaveze Društva za upravljanje koje proizlaze iz pravnih poslova koje je društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun članova. Društvo za upravljanje ne može da sklopi pravni posao kojim bi nastala obaveza ulagaču direktno. Svi pravni poslovi suprotni ovome su ništavni. Ništavna je svaka punomoć prema kojoj bi društvo za upravljanje zastupalo ulagače.

Potraživanja za naknadu troškova i naknadu nastalu u vezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun članova Društvo za upravljanje može izmiriti isključivo iz imovine UCITS fond, bez mogućnosti da se ulagač tereti direktno.

### Član 14.

Društvo za upravljanje redovno ažurira i održava svoju internet stranu [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs), koja sadrži osnovne podatke o Društva za upravljanje, članovima Nadzornog odbora, Izvršnih direktora, portfolio menadžera i depozitara, kao i polugodišnje i revidirane godišnje izveštaje UCITS fonda i samog društva. Takođe redovno ažurira i prospekt, pravila i ključne podatke za ulagače, cene investicionih jedinica za ostale UCITS fondove kojima upravlja, mesečne izveštaje fondova, obaveštenja vezana za Društvo za upravljanje i UCITS fondove, kao i ostale podatke propisane Zakonom.

### Član 15.

Društvo za upravljanje je odgovorno UCITS fondu i članovima za uredno i savesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, podzakonskim aktima, prospektom i pravilima UCITS fonda.

U slučaju da Društvo za upravljanje ne obavi ili propusti da obavi, u celosti ili delimično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, prospektom ili pravilima, odgovorno je za štetu koja je nastala imovini UCITS fonda, a koja je posledica propusta Društva za upravljanje u obavljanju i izvršavanju svojih dužnosti.

Društvo za upravljanje odgovara prema kriterijumu pretpostavljene krivice, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posledica više sile.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje registra investicionih jedinica u UCITS fondu i najmanje jednom godišnje, na zahtev člana, dostaviće izvod o stanju i prometima u UCITS fondu bez naknade.

Društvo za upravljanje odgovara za štetu koja nastane članovima zbog izdavanja ili otkupa investicionih jedinica ako je te radnje ili propuste ulagač učinio na osnovu prospekta i pravila, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izveštaja UCITS fonda, kao i na osnovu obaveštenja članovima, koja su sadržala neistinite ili nepotpune podatke i informacije, ili podatke i informacije koje dovode u zabludu.

### Član 16.

Kod slanja svih Zakonom propisanih obaveštenja društvo za upravljanje će svim članovima poslati pisano obaveštenje na način komunikacije na koji se član izjasnio pisanim putem, odnosno putem pošte ili u elektronskom obliku na email adresu člana.

Dokumentaciju o raspolaganju investicionim jedinicama, kao i dokumentaciju nakon prestanka rada, Društvo za upravljanje će čuvati najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se reguliše zaštita podataka o ličnosti.

Informacije o postupcima zaštite podataka o ličnosti dostupne su na internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs).

### **III POSLOVI KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DELEGIRALO NA TREĆA LICA, SPECIFIKACIJA POSLOVA KOJI SE MOGU DELEGIRATI, KRITERIJUMI KOJI SE KORISTE KOD NJIHOVOG ODABIRA I KONTROLNE PROCEDURE**

#### **Član 17.**

Društvo za upravljanje može iz objektivnih razloga, sa ciljem povećanja efikasnosti, uz prethodno obaveštenje Komisije trećim licima delegirati poslove koje je dužno da obavlja, pri čemu društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

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

Prilikom izbora trećih lica, Društvo za upravljanje vodi brigu da ta lica imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova i da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi članova i UCITS fonda.

O delegiranju poslova Društvo za upravljanje i treće lice zaključuju ugovor u pisanoj formi.

Ugovorom je određeno da je treće lice dužno da Komisiji omogući sprovođenje nadzora nad delegiranim poslovima.

Komisija bliže propisuje postupak delegiranja poslova trećim licima, kao i sadržaj ugovora o delegiranju poslova.

#### **Član 18.**

Društvo za upravljanje je NLB Komercijalnoj banci AD Beograd delegiralo poslove u vezi sa korišćenjem informacionog sistema, kroz ugovor o poslovno tehničkoj saradnji (SLA). Održavanje Web stranice društvo za upravljanje je delegiralo Agenciji za marketing i konsalting „Linkmedia“.

#### **Član 19.**

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

1. ispunjenost objektivnih razloga koji mogu opravdati povećanje efikasnosti obavljanja poslova;
2. treće lice mora imati dovoljno resursa 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 ne sme da delegira poslove na treća lica do te mere da se više ne može smatrati društvom za upravljanje („poštanski sandučić”);
5. interesi trećeg lica nisu u konfliktu sa interesima Društva za upravljanje, UCITS fonda ili njegovim članovima;
6. delegiranjem se ne umanjuje efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje i fondovima;
7. delegiranjem se ne ugrožavaju interesi članova fonda;
8. u prospektu UCITS fonda se navedu poslovi koji su delegirani na treće lice i lica na koja su oni delegirani;
9. Društvo za upravljanje je dužno da obezbedi kontinuiran nadzor nad delegiranim poslovima.

Društvo za upravljanje mora dokazati 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.

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

Poslovi upravljanja imovinom UCITS fonda ili upravljanja rizicima mogu da se delegiraju samo na pravna lica koja imaju dozvolu za upravljanje imovinom izdatu od strane nadležnog organa i podležu odgovarajućem nadzoru.

#### **Član 20.**

Upravljanje imovinom i rizicima UCITS fonda ne sme da se delegira na:

1. depozitara ili lice na koje su delegirani poslovi depozitara; ili
2. druge subjekte čiji bi interesi mogli biti u sukobu sa interesima Društva za upravljanje, UCITS fonda ili njegovih članova, osim ukoliko je taj subjekt funkcionalno i hijerarhijski odvojio poslove upravljanja imovinom ili poslove upravljanja rizicima od svojih ostalih poslova koji bi mogli prouzrokovati sukob interesa, a mogući sukobi interesa adekvatno su prepoznati, istima se upravlja, prate se i objavljuju

#### **Član 21.**

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 UCITS fondove kojima upravlja, postupa stručno, sa dužnom pažnjom i u najboljem interesu članova UCITS fonda kojim upravlja.

Društvo za upravljanje je dužno da propiše i implementira interne politike i procedure kako bi osiguralo postupanje u skladu sa odredbama Zakona, pravilima UCITS fonda i prospektom.

### **IV MEĐUSOBNİ ODNOSI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE, UCITS FONDA, DEPOZITARA I ČLANOVA FONDA**

#### **Član 22.**

UCITS fond je osnovan sa namerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom, a sredstva UCITS fonda ulažu se u skladu sa odredbama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, prospektom i pravilima.

#### **Član 23.**

Investicione jedinice UCITS fonda su slobodno prenosivi, nematerijalizovani finansijski instrumenti. Osim investicionih jedinica, ne smeju se izdavati druge vrste finansijskih instrumenata koje nose prava na bilo koji deo imovine UCITS fonda.

Investicione jedinice daju ista prava članovima UCITS fonda

#### **Član 24.**

Investicione jedinice se vode u elektronskom obliku u registru investicionih jedinica koji vodi Društvo za upravljanje i odgovorno je za njegovo vođenje.

Podaci o ulagaču u registru, stanju njegovih Investicionih jedinica, isplatama i uplatama su poslovna tajna i kao takvi se mogu objaviti samo na osnovu zahteva člana i depozitara, a ne smeju se saopštavati trećim licima, koristiti, niti omogućiti trećim licima da ih koriste, osim prilikom nadzora zakonitosti poslovanja, na osnovu naloga suda, na osnovu naloga nadležnog organa, ili na osnovu Zakona.

Investicione jedinica i prava iz njih stižu se upisom u registar.

Ulagač u UCITS fond ima pravo raspolaganja svojim investicionim jedinicama, na način da ih prenese (kupi – prodaja, pokloni i sl.) ili optereti (založno pravo) na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Podnešena dokumentacija za raspolaganje investicionim jedinicama se može opozvati, i to isključivo pre izvršenja upisa u registar, pod uslovom:

- da se opoziva saglasno i u pisanoj formi od strane člana i treće osobe u čiju korist se raspolaže investicionim jedinicama i
- da je takav opoziv Društvo za upravljanje primilo pre nego što se upis u registar izvršio na osnovu zahteva za raspolaganje.

Ako na investicionim jedinicama postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, investicionim jedinicama se može raspolagati samo ako je sa time saglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na investicionim jedinicama zasnovani. Raspolaganje članova suprotno navedenom je ništavno.

Rok za upis u registar je 5 (pet) radnih dana od dana kada je:

- ulagač Društvu za upravljanje podneo uredan zahev za sticanje investicionih jedinica i izvršio uplatu iznosa iz zaheva, a društvo u tom roku ne odbije sklapanje pristupnice ili
- podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja pravnu osnovu za raspolaganje investicionim jedinicama.

Društvo za upravljanje će odbiti upis u registar:

- ako odbije sklapanje pristupnice,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje investicionim jedinicama ne mogu utvrditi svi elementi potrebni za raspolaganje investicionim jedinicama,
- ako sticalac investicionih jedinica ne ispunjava uslove da postane ulagač u skladu sa odredbama Zakona, prospekta i pravila UCITS fonda,
- ako sticalac Investicionih jedinica stiče ili ih je stekao na nedozvoljen načinu utvrđen odredbama Zakona, prospekta i pravila UCITS fonda.

#### Član 25.

Poverenički odnos Društvu za upravljanje članova zasniva se na osnovu pristupnice UCITS fondu i njegovog ulaganja u fond.

Pristupnicom i ulaganjem u UCITS fond Društvo za upravljanje je preuzelo obavezu izdavanja investicionih jedinica, njihov upis u registar, otkup investicionih jedinica od članova kada oni to zatraže, nastavak ulaganja sredstava, upravljanje UCITS fondom i preduzimanje svih ostalih radnji u skladu sa odredbama Zakona, prospekta i pravila.

Kod originarnog sticanja investicionih jedinica pristupnica se smatra sklopljenom kada je ulagač Društvu za upravljanje podneo uredan zahev za sticanje investicionih jedinica i izvršio njihovu uplatu, a društvo ne odbije potpisivanje pristupnice i upiše člana u registar.

Na osnovu pristupnice ulagač uz investicione jedinice stiče položaj suvlasnika na stvarima, pravima i potraživanjima koje pripadaju zajedničkoj imovini UCITS fonda.

Uplaćena sredstva u UCITS Fond Društvo za upravljanje može ulagati tek nakon što ulagač bude upisan u registar.

Ulagač odgovara za obaveze preuzete za račun UCITS fonda do visine vrednosti svojih investicionih jedinica.

Nijedan ulagač ne može zahtevati deobu zajedničke imovine UCITS fonda.

Prava članova kao i prava i tereti na Investicionim jedinicama u korist trećih lica miruju za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Investicionih jedinica.

#### Član 26.

Društvo za upravljanje ima pravo da odbije Pristupnicu ako:

- bi se sprovođenjem predmetne transakcije nanela šteta ostalim članovima UCITS fonda izlaganjem riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicionog cilja i strategije ulaganja fonda,
- su odnosi između Društvu za upravljanje članova teško narušeni,
- postoje osnovane sumnje da je ulagač počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili finansiranja terorizma, u skladu sa propisima koji to određuju,
- ulagač Društvu za upravljanje nije dostavio svu potrebnu dokumentaciju koju je društvo propisalo za sklapanje pristupnice.

Društvo za upravljanje je dužno da odbije Pristupnicu odnosno zahev za članstvo u UCITS fondu, ako je taj zahtev primljen za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje će o odbijanju Pristupnice obavestiti člana, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun UCITS fonda, društvo će bez odlaganja izvršiti povraćaj uplaćenih sredstava u nominalnom iznosu, na račun sa kojeg je uplata izvršena.

## Depozitar

### Član 27.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su u skladu sa Zakonom povereni poslovi depozitara.

Pravni odnos između Društva za upravljanje depozitara uređen je potpisivanjem ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru depozitara, kao i o promeni depozitara odlučuje Društvo za upravljanje uz uslov saglasnosti – odobrenja Komisije.

UCITS fond može imati samo jednog depozitara.

Društvo za upravljanje ne sme delovati i kao Društvo za upravljanje i kao depozitar UCITS fonda. Društvo za upravljanje ne sme imati akcije ili udele u depozitaru, ni u trećem licu na koje je depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je sa društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

### Član 28.

Prilikom sticanja imovine Društvo za upravljanje imovinu čuva kod depozitara u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i drugom zakonskom regulativom.

Društvo za upravljanje je u obavezi da depozitaru dostavlja kopije svih originalnih isprava vezanih za transakcije imovinom UCITS fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primanju, kao i sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova depozitara.

Društvo za upravljanje depozitaru izdaje naloge za ostvarivanje prava povezanih sa imovinom UCITS fonda. Depozitar izvršava naloge i uputstva Društva za upravljanje isključivo ako su u skladu sa odredbama Zakona i prospekta UCITS fonda.

## Poslovi depozitara

### Član 29.

Depozitar za UCITS fond obavlja sledeće poslove:

Kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata investicionih jedinica obavljaju u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima, drugom zakonskom regulativom i prospektom,
- osigurava da je neto vrednost imovine UCITS fonda i cena investicionih jedinica izračunata u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom,
- izvršava naloge Društva za upravljanje vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj UCITS fonda, isključivo pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, podzakonskim aktima, prospektom i pravilima fonda,
- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija UCITS fonda budu evidentirani na računu fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi UCITS fonda koriste u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom,
- kontroliše da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu sa proklamovanim ciljevima i odredbama prospekta,
- izveštava Komisiju i Društvo za upravljanje o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrednosti imovine UCITS fonda i
- prijavljuje Komisiji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, podzakonskih akata i ugovora o obavljanju poslova depozitara.



Praćenje tokova novca UCITS fonda:

Osigurava efiksno i prikladno praćenje toka novca UCITS fonda, a posebno da se sve uplate članova izvršene u svrhu izdavanja investicionih jedinica i sva ostala novčana sredstva UCITS fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sledeće uslove:

- otvoreni su u ime Društva za upravljanje ili depozitara, a za račun UCITS fonda,
- vode se u skladu sa načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom kojim se uređuje tržište kapitala i podzakonskih akata u delu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata,
- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime depozitara, a za račun UCITS fonda, na njima ne drže novčana sredstva depozitara,
- ažurno vodi sopstvene evidencije o novčanim sredstvima UCITS fonda evidentiranim na novčanim računima.

Čuvanje imovine UCITS fonda:

Imovina UCITS Fonda poverava se na čuvanje depozitaru na sledeći način:

Za finansijske instrumente:

- na računima otvorenim u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti za UCITS fond,
- osigurava da se svi finansijski instrumenti vode na računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i podzakonskih akata, u delu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razdvojiti kao imovina koja pripada UCITS fondu.

Za svu ostalu imovinu depozitar je dužan da:

- proveri i potvrditi da je ista u vlasništvu UCITS fonda na osnovu informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo Društvo za upravljanje, ili na osnovu podataka iz javno dostupnih registara i evidencija,
- ažurno voditi evidencije o imovini UCITS fonda,
- je depozitar dužan da Društvu za upravljanje redovno dostavlja izvode stanja imovine UCITS fonda,
- je depozitar dužan da izveštava Društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima vezanim za imovinu UCITS Fonda koja mu je poverena na čuvanje i da izvršava njegove naloge koji iz toga proizilaze.

## Osnovna prava, obaveze i odgovornost depozitara

### Član 30.

Imovinu UCITS fonda, depozitar je dužan da čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i odvojiti imovina koja pripada UCITS fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

Kada je depozitaru poverena na čuvanje imovina UCITS fonda, depozitar je dužan da primenjuje odgovarajuće mere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava UCITS fonda, naročito u slučaju nesolventnosti Društva za upravljanje depozitara.

Depozitar i treće lice na koje je depozitar delegirao poslove čuvanja imovine UCITS fonda ne smeju koristiti imovinu fonda za obavljanje transakcija za sopstveni račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, zaposlene, ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist UCITS fonda i njegovih članova (prenos, zaloga, prodaja, zajam imovine).

Imovina UCITS fonda ne ulazi u likvidacionu i/ili stečajnu masu depozitara ili trećeg lica, niti može biti predmet izvršenja u vezi sa potraživanjem prema depozitaru ili trećem licu.

Kada je imovina na čuvanju kod trećeg lica, ono mora osigurati isti nivo zaštite imovine kao kod depozitara.

Depozitar odgovara Društvu za upravljanje i članovima za izbor trećeg lica.



Kada depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obaveza iz Zakona, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posledica aktivnosti Društva za upravljanje, a predstavljaju kršenje Zakonskih obaveza i podzakonskih akata, na njih će bez odlaganja pisanim putem upozoriti Društvo za upravljanje i zatražiti objašnjenje tih okolnosti. Posebno, ako depozitar prilikom kontrole obračuna neto vrednosti imovine Zakonom fonda utvrdi netačnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odlaganja pisanim putem obavestiti društvo. Ako Društvo za upravljanje, nakon upozorenja, nastavi sa kršenjem svojih obaveza, depozitar će bez odlaganja o tome obavestiti Komisiju.

#### **Član 31.**

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

#### **Član 32.**

Depozitar u odnosu na UCITS fond ne sme da obavlja druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između članova, Društvu za upravljanje depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa ne prepoznaje, njima upravlja, prati ih i objavljuje članovima UCITS fonda.

Zaposleni depozitara, njegovi prokuristi i punomoćnici ne smeju biti radnici Društva za upravljanje.

Članovi uprave i zaposleni Društva za upravljanje, njegovi prokuristi i punomoćnici ne smeju biti radnici depozitara.

#### **Član 33.**

Depozitar je odgovoran UCITS fondu i članovima za gubitak finansijskih instrumenata poverenih mu na čuvanje ili trećem licu.

U slučaju gubitka finansijskih instrumenata koji su na čuvanju, depozitar u imovinu UCITS fonda vraća finansijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak finansijskih instrumenata ako može dokazati da je gubitak nastao zbog spolnjih, vanrednih i nepredviđenih okolnosti, čije bi posledice bile neizbežne uprkos svim razumnim nastojanjima da se one izbegnu, spreče ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu za upravljanje i članovima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posledica nepažnje ili namernog propusta u obavljanju poslova depozitara propisanih Zakonom i podzakonskim aktima.

Na odgovornost depozitara ne utiče činjenica da je obavljanje svojih poslova delegirao na treća lica.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posledica više sile.

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu za upravljanje i članovima UCITS fonda i svaki takav sporazum je ništavan.

#### **Član 34.**

Depozitar je dužan da u imovinu UCITS fonda vrati sve što je iz nje isplaćeno bez validne pravne osnove.

#### **Član 35.**

Društvo za upravljanje je dužno i ovlašćeno da ostvari zaheve i prava člana prema depozitaru.

Podatke o članovima, njihovim investicionim jedinicama, uplatama i isplatama, koje je Društvo za upravljanje učinilo dostupnim u skladu sa odredbama Zakona, depozitar je dužan da čuva kao poslovnu tajnu.

## V NAČIN I USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE I ZAPOSLENI U DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U UCITS FOND

### Član 36.

Zaposleni, članovi Uprave i sa njima blisko povezana lica mogu ulagati u fondove kojima Društvo upravlja pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom i tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija, zabrane manipulacija i drugih aktivnosti koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

**Portfolio menadžer, kao lice koje upravlja imovinom fonda i sa njim blisko povezana lica ne mogu ulagati u fond kojim on upravlja.**

U okviru procedure za investiranje zaposlenih i članova Uprave i sa njima blisko povezanih lica u fondove Društva za upravljanje utvrđuje se:

1) **Način i rok obaveštavanja Uprave Društva za upravljanje fondu u koji želi da investira/izvrši otkup, iznosu uloga/otkupa i planiranom datumu investiranja/otkupa:**

- Propisani Obrazac Obaveštenje o nameri trgovanja **zaposleni** (i sa njima blisko povezana lica) dostavljaju Izvršnim Direktorima na dan nameravane transakcije. Po dobijanju pisane saglasnosti od direktora, potpisano Obaveštenje o nameri trgovanja dostavlja se Internom kontroloru a transakcija može da se izvrši.
- **Izvršni direktor Društva**, kao zaposleni (i sa njim blisko povezana lica), sopstveno Obaveštenje o nameri trgovanja dostavlja Nadzornom odboru e-mailom na dan nameravane transakcije, a internom kontroloru radi evidencije. Po dobijanju saglasnosti od strane Nadzornog odbora, istu prosleđuje e-mailom Internom kontroloru a transakcija se može izvršiti.
- **Član Nadzornog odbora** (i sa njim blisko povezana lica) dostavlja Obaveštenje o nameri trgovanja ostalim članovima Nadzornog odbora a internom kontroloru radi evidencije.

### ***Sankcije za zaposlene, u slučaju kršenja pravila***

### Član 37.

Kršenje pravila o načinu i uslovima vršenja ličnih transakcija predstavljaće ozbiljnu povredu radne obaveze iz radnog odnosa.

Kao rezultat povrede iz prethodnog stava, zaposlenom može, pod uslovima utvrđenim Zakonom o radu, biti određena disciplinska sankcija (mera za nepoštovanje radne discipline, odnosno povredu radne obaveze) ili otkazan ugovor o radu

### **Čuvanje podataka**

### Član 38.

Svi podaci i dokumentacija o ličnim transakcijama, interni kontrolor čuva odvojeno od drugih podataka i dokumentacije u registru Obaveštenja na posebno određenom mestu. Pristup ovoj dokumentaciji za potrebe interne i eksterne kontrole imaju samo Interni kontrolor i Uprava.

Svi podaci i dokumentacija u vezi sa ličnim transakcijama, čuvaju se najmanje 10 (deset) godina od dana okončanja radnog odnosa.

## VI ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE

### Utvrđivanje neto vrednosti imovine otvorenog investicionog fonda

#### Član 39.

Vrednost imovine UCITS fonda čini zbir vrednosti hartija od vrednosti iz portfolija fonda, nekretnina u vlasništvu fonda, depozita novčanih sredstava UCITS fonda kod banaka i druge imovine. Vrednost imovine UCITS fonda se obračunava prema tržišnoj vrednosti.

Neto vrednost imovine UCITS fonda predstavlja vrednost imovine umanjenu za iznos obaveza, a u skladu sa važećom zakonskom regulativom.

Obračun hartija od vrednosti, investicionih jedinica i depozita koji čine imovinu UCITS fonda zasniva se na njihovoj poštenoj (fer) vrednosti u skladu sa pozitivnim pravnim propisima, međunarodnim računovodstvenim standardima i važećom procedurom o načinu dostavljanja podataka i metodologiji obračuna imovine fonda usvojenom od strane depozitara i društvo za upravljanje.

Neto imovina UCITS fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava svakodnevno i to za dan T izračunava se na radni dan T+1.

Pravilnikom o organizaciji i sistematizaciji Društvu za upravljanje sistematizovano je radno mesto čiji opis posla između ostalog obuhvata i obračun neto vrednosti imovine UCITS fonda i usaglašavanje sa depozitarom.

Vrednost investicione jedinice se utvrđuje i objavljuje na pet decimala.

Neto vrednost imovine investicionog fonda obračunava Društvo za upravljanje i dostavlja ga depozitaru kod koga se vodi račun UCITS fonda na kontrolu i verifikaciju.

Društvo za upravljanje je dužno da trajno čuva svu pisanu i elektronsku dokumentaciju u vezi sa neusaglašenošću obračuna i procesom usaglašavanja.

### Utvrđivanje prinosa otvorenog investicionog fonda

#### Član 40.

Društvo za upravljanje je dužno da stope prinosa UCITS fonda obračunava posebno za svaki UCITS fond kojim upravlja i ne može objavljivati prosečan prinos tih fondova.

Društvo za upravljanje je dužno da, stopu prinosa za UCITS fond obračunava dva puta godišnje i to na dan 30. jun i 31. decembar tekuće godine.

Izuzetno, kod UCITS fondova očuvanja vrednosti imovine je dopušteno mesečno objavljivanje stope prinosa.

Prinos se izračunava za poslednjih 12 meseci do dana objavljivanja, odnosno kumulativno za period od pet godina i od početka poslovanja. Prinos se izračunava kao neto prinos, odnosno nakon odbitka naknada i troškova.

Stope prinosa UCITS fonda izražavaju se u procentima, zaokruživanjem na pet decimala, osim pri oglašavanju UCITS fonda i objavljivanju na internet stranicama kada se objavljuje vrednost sa dve decimale.

#### Član 41.

U sklopu investicionih poslova Društvo za upravljanje isključivo za svoje potrebe izrađuje procene vrednosti vlasničkih hartija i procene kreditnog rizika izdavaoca dužničkih hartija od vrednosti. Svrha izrade izveštaja o proceni je podrška procesu upravljanja imovinom UCITS fonda, odnosno smanjenje rizika o poslovanju i povećanje prinosa UCITS fonda pod upravljanjem društva.

Izrada procene vrednosti nije investiciono istraživanje, nije namenjeno javnosti i ne sme se objavljivati.

Prilikom izrade procene nije dozvoljeno korišćenje podataka dobijenih iz poverljivih izvora, odnosno izvora koji nisu prepoznati kao javno dostupni (insajderske informacije).

Zaposleni Društvu za upravljanje nadležni za izradu procena, u svom radu moraju biti nezavisni i objektivni i na njih nije dozvoljen uticaj od strane nadređenih kojim bi se sugerisalo menjanje pretpostavki ili bilo kojih drugih elemenata modela, odnosno izveštaja sa ciljem promene bitnih elemenata izveštaja u svrhu davanja iskrivljene slike o subjektu procene. Pod bitnim elementima izveštaja podrazumevaju se dobijene vrednosti procene i preporuke proizašle iz same procene.

U cilju zaštite podataka od potencijalnog gubitka zaposleni u Društvu za upravljanje koji izrađuje procene dužan je sve završne verzije izveštaja o proceni sa svom prapratnom dokumentacijom, arhivirati u materijalnom i elektronskom obliku. Rok za čuvanje završnih verzija izveštaja o proceni kao i prapratne dokumentacije je najmanje 5 godina nakon isteka poslovne godine u kojoj je izveštaj izrađen.

## Postupak naknade štete

### Član 42.

Postupak nadoknade štete koje je Društvo za upravljanje dužno da nadoknadi članovima i/ili UCITS fondu društvo sprovodi u slučajevima:

- pogrešnog obračuna neto vrednosti imovine po investicionoj jedinici,
- nedopuštene povrede ograničenja ulaganja,
- u ostalim slučajevima odgovornosti Društva za upravljanje za nastalu štetu.

## Pogrešan obračun cene investicione jedinice

### Član 43.

Društvo za upravljanje sprovodi postupak naknade štete članovima i/ili UCITS fondu u slučajevima pogrešnog obračuna neto vrednosti imovine, a ustanovi se da je društvo za upravljanje odgovorno za tu grešku.

Kada razlika između prvobitno obračunate cene investicione jedinice i naknadno tačno utvrđene cene investicione jedinice za taj dan prelazi 0,7% vrednosti prvobitno obračunate cene investicione jedinice – „bitna greška kod obračuna cene investicione jedinice“.

Vremensko trajanje obeštećenja je period u kojem je postojala bitna greška u obračunu cene investicione jedinice (viša ili niža cena investicione jedinice).

Društvo za upravljanje za svaki taj dan obeštećenja izrađuje novi obračun cene investicione jedinice i utvrđuje visinu naknade štete po članu.

U slučaju obračuna više cene investicione jedinice (kada je prvobitno izračunata cena viša od naknadno tačno utvrđene cene za isti dan) društvo za upravljanje će za svaki taj dan svim članovima koji su:

- sticali investicione jedinice, dodeliti broj investicionih jedinica u iznosu razlike broja investicionih jedinica koji bi stekli na osnovu naknadno tačno obračunate cene investicionih jedinica i prvobitno izračunate cene investicionih jedinica,
- otkupljivali investicione jedinice, umanjiti broj investicionih jedinica za iznos razlike broja investicionih jedinica koji se otkupio na osnovu naknadno tačno obračunate cene investicione jedinice i prvobitno izračunate cene investicione jedinice.

U slučaju obračuna niže cene investicione jedinice (kada je prvobitno izračunata cena investicione jedinice niža od naknadno tačno utvrđene cene investicione jedinice za isti dan) društvo za upravljanje će za svaki taj dan svim članovima koji su:

- sticali investicione jedinice, umanjiti broj investicionih jedinica za iznos razlike broja investicionih jedinica koji su stekli na osnovu prvobitno obračunate cene investicione jedinice i naknadno tačno obračunate cene investicione jedinice

- otkupljivali investicione jedinice, dodeliti broj investicionih jedinica u iznosu razlike broja investicionih jedinica koji bi bili otkupljeni na osnovu naknadno tačno obračunate cene investicione jedinice i prvobitno obračunate cene investicione jedinice.

Ukoliko na dan sprovođenja postupka nadoknade štete član kojem društvo za upavljanje:

- dodjeljuje broj investicionih jedinica nema stanje investicionih jedinica, društvo za upavljanje će u ime i za račun tog člana otkupiti tako dodeljene investicione jedinice i isplatiti novčana sredstva po naknadno obračunatoj ceni investicione jedinice na dan otkupa kada je član otkupio sve investicione jedinice,
- umanjuje broj investicionih jedinica, a nema dovoljno stanje investicionih jedinica da se umanjenje sprovede, društvo za upavljanje će umanjiti broj investicionih jedinica za raspoloživo stanje, a ostatak će društvo uplatiti u UCITS fond u iznosu koji se dobija množenjem broja preostalih investicionih jedinica koji se trebaju umanjiti po obračunatoj ceni investicione jedinice na dan uplate kada je član izvršio uplatu u UCITS fond.

### Nedopuštena povreda prekoračenja ograničenja ulaganja

#### Član 44.

Društvo za upavljanje sprovodi postupak naknade štete kod nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja:

- kada prekoračenje ulaganja iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i podzakonskim aktima – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
- koje je posledica transakcija koje je sklopilo društvo za upavljanje, a koje su u trenutku njihovog sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
- koje je posledica okolnosti na koje društvo za upavljanje nije moglo uicati i društvo nije uskladilo ulaganja UCITS fonda u roku od 3 (tri) meseca, odnosno 6 (šest) meseci uz prethodnu suglasnost Komisije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.
- ako je sprovođenjem transakcija ili usklađivanjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak odnosno šteta za UCITS Fond i/ili člana.

Društvo za upavljanje odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja ukoliko takvim radnjama članovi UCITS fonda nisu oštećeni:

- sprovođenjem transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađivanja na drugi odgovarajući način (npr. dospeće depozita, nove uplate ili isplate članova koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primenljivo i dr.).

Kada je sprovođenjem transakcija ili usklađivanjima ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena dobit će se dodeliti UCITS fondu,
- nastao gubitak, društvo za upavljanje UCITS fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom sredstava u fond.

Društvo za upavljanje će UCITS fondu nadoknaditi troškove koji su nastali sprovođenjem transakcija koje su prouzrokovale prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo za upavljanje će u imovini UCITS fonda evidentirati i usklađivati potraživanja od Društva za upavljanje za iznos svih obaveza Društva za upavljanje u skladu sa ovim članom na svaki dan sprovođenja transakcija radi usklađivanja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini UCITS fonda, a koje bi dovelo do bitne greške kod obračuna cene investicione jedinice (u ovom slučaju niža cena investicione jedinice) primeniće se postupci obeštećenja članova i/ili UCITS fonda u skladu sa ovim pravilima.

## Ostali slučajevi naknade štete

### Član 45.

Društvo za upravljanje je odgovorno UCITS fondu i članovima za uredno i savesno obavljanje poslova i sprovodi postupak naknade štete kada je:

- nanesena šteta imovini UCITS fonda, a koja je posledica propusta Društva za upravljanje u obavljanju i izvršavanju dužnosti propisanih Zakonom, podzakonskim aktima, pravilima i prospektom fonda;
- članovima nastala šteta zbog izdavanja ili otkupa investicionih jedinica UCITS fonda, kao i zbog propuštanja otkupa investicionih jedinica fonda, ako je te radnje ili propuste član učinio na osnovu dokumenata ili obaveštenja iz člana 121. Zakona, koji su sadržali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na osnovu netačnih ili nepotpunih podataka i izjava koje članu proslede osobe koje u ime i za račun Društva za upravljanje obavljaju poslove prodaje investicionih jedinica UCITS fonda.

U ostalim slučajevima nadoknade štete, društvo za upravljanje će u zavisnosti od okolnosti planom nadoknade štete predvideti način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu UCITS fondu i/ili članovima i mere koje će se preduzeti sa ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete.

## Postupak naknade štete

### Član 46.

Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja, a koji sadrž primeren rok, način i postupke kojima će se nadoknaditi nastala šteta članovima i/ili UCITS fondu,.

Mere koje se preduzimaju sa ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i sa ciljem naknade štete, u slučaju:

- bitne greške pri obračunu cene investicione jedinice, novi obračun cene investicione jedinice za svaki dan perioda obeštećenja,
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja, informacije o poziciji imovine u portfelju UCITS fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, dužini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
- ostalih slučajeva naknade štete, informacija o razlozima nastanka štete.

Plan naknade štete se dostavlja Komisiji, a obaveštenje članovima u roku od 10 (deset) dana od dana izrade (kada je to primenjivo), a sadrži:

- broj članova koji su u periodu obeštećenja sticali i/ili otkupljivali investicione jedinice i pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje članovima i/ili UCITS fondu, odnosno u ostalim slučajevima naknade štete broj članova koji su pretrpeli štetu i pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti članovima i/ili UCITS fondu.
- koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
- visinu štete i obavezu naknade,
- rokove i način naknade štete i
- reviziju sprovedenog postupka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja UCITS fonda, kada je to primenjivo.

Svi troškovi koji su nastali u cilju sprovođenja postupka i mera nadoknade štete padaju na teret Društva za upravljanje i ne naplaćuju se na teret UCITS fonda ili člana.

Izuzetno naknada štete se ne sprovodi za članove kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 600,00 (šeststotina) dinara.

Plan naknade štete nije potrebno dostavljati Komisiji, niti je potrebno sprovesti reviziju sprovedenih postupaka naknade u okviru revizije godišnjih finansijskih izvještaja UCITS fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 50.000,00 (pedesethiljada) dinara i/ili je iznos isplate radi naknade štete po članu manji od 35.000,00 (tridestipethiljada) dinara.

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

### Član 47.

Društvo za upravljanje poseduje akt o bezbednosti informaciono-komunikacionog sistema (u daljem tekstu: IKT sistem) koji je tehnološko-organizaciona celina koja obuhvata:

- (1) elektronske komunikacione mreže u smislu zakona koji uređuje elektronske komunikacije;
- (2) uređaje ili grupe međusobno povezanih uređaja, takvih da se u okviru uređaja, odnosno u okviru barem jednog iz grupe uređaja, vrši automatska obrada podataka korišćenjem računarskog programa;
- (3) podatke koji se pohranjuju, obrađuju, pretražuju ili prenose pomoću sredstava iz podtačke (1) i (2), a u svrhu njihovog rada, upotrebe, zaštite ili održavanja;
- (4) organizacionu strukturu putem koje se upravlja IKT sistemom;

Ovim aktom se bliže uređuje primena mera zaštite, principa, načina i procedura postizanja i održavanja adekvatnog nivoa bezbednosti sistema, kao i ovlašćenja i odgovornosti u vezi sa bezbednošću i resursima informaciono-komunikacionog sistema koje koristi Društvo za upravljanje.

### Član 48.

Društvo za upravljanje je poverilo aktivnosti u vezi sa IKT sistemom trećem licu – NLB Komercijalnoj banci ad Beograd, a taj odnos je verifikovan potpisanim Ugovorom o delegiranju poslova IT usluga, koje su satavni deo informacionog sistema NLB Komercijalne banke ad Beograd.

Ovim ugovorom NLB Komercijalne banke ad Beograd se obavezala da Društvu za upravljanje obezbedi:

- odgovarajuću tehničku osposobljenost u vidu računarske i druge opreme, kao i potrebne IT infrastrukture koja po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih Društvu za upravljanje planiranom obimu poslovanja.
- pristup portalu Banke i drugim resursima potrebnim za prijavljivanje problema, u vezi funkcionisanja informacionog sistema, kao i problema u funkcionisanju telekomunikacionog sistema.
- za interno razvijene aplikacije za potrebe Društva za upravljanje, podaci o transakcijama u bazama podataka će sadržati datum i vreme obavljanja transakcije, kao i identifikacioni broj radnika koji je obavio transakciju.
- odgovarajuće kontrolne i sigurnosne mere za obradu podataka i njihovo čuvanje kroz poverljivost, integritet i raspoloživost svake informacije koja se nalazi u Data Centru, s obzirom na činjenicu da je Banka sertifikovana za ISO 27001 standard.
- kontinuitet rada informacionog sistema Društva za upravljanje za serverske aplikacije:
  - korišćenjem rezervnog Data Centra sa odgovarajućom sekundarnom bazom podataka,
  - redovnim pravljenjem backup-a podataka i njihovog arhiviranja za period od 10 godina na bezbednoj lokaciji van poslovnih prostorija Društva za upravljanje.
- obezbedi odgovarajući medijum koji bi eventualno služio za smeštaj backup-a baze podataka
- unutar svojih postojećih planova i postupaka za funkcionisanje informacionog sistema za slučaj vanrednih okolnosti, Banka će uključiti i detalje koji se odnose na informacioni sistem Društva za upravljanje.
- kreiranje email adresa za potrebe Društva za upravljanje, iz resursa svog email servera, kao i Društvu za upravljanje obezbediti mehanizme za čuvanje službene email prepiske.
- obavesti Društvu za upravljanje bez odlaganja o svakoj prepreci ili nemogućnosti postupanja u skladu sa ovim ugovorom ili Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ili Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti Društvu za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom



- kao treće lice na koje je delegiran posao, omogućiti sprovođenje nadzora nad obavljanjem delegiranog posla od strane Komisije za hartije od vrednosti, a što će podrazumevati i pristup prostorijama trećeg lica, svim relevantnim podacima, evidencijama i dokumentaciji,
- da u obavljanju delegiranog posla uspostavi i održava nivo zaštite poverljivih informacija jednak onom u Društva za upravljanje.

#### **Član 49.**

U skladu sa Zakonom i podzakonskom regulativom, Društvo za upravljanje:

- Obezbeđuje tehničku, odnosno fizičku zaštitu prostorija, opreme i dokumentacije na taj način što se poslovne prostorije Društva za upravljanje nalaze u zgradi Banke koja se stara o obezbeđenju istog;
- Obezbeđuje adekvatnu obuku zaposlenih o korišćenju informacionog sistema i procedurama propisanim za njegovu zaštitu;
- Obezbeđuje da samo ovlašćena lica, o kojima Društvo vodi posebnu evidenciju, imaju pristup bazama podataka i mogućnost unosa, izmene i upotrebe podataka, kao i redovnu proveru tačnosti unetih podataka;
- Obezbeđuje da izvodi iz baze podataka nose datum i vreme sastavljanja i overu ovlašćenog lica;
- Obezbeđuje kontinuitet rada informacionog sistema Društva za upravljanje na osnovu zaključenog Ugovora o poslovno tehničkoj saradnji sa matičnom bankom koja je sertifikovana za standard ISO 27001;
- Primenjuje propisane planove i postupke za funkcionisanje informacionog sistema (računarske opreme, programa, aplikacije, baze podataka i telekomunikacija) za slučaj vanrednih okolnosti koje je propisala Banka.

#### **Član 50.**

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 za upravljanje,
- Konkurentnosti i ugleda Društva za upravljanje.

Za ostvarenje ovih ciljeva Društvo, odnosno Banka, kao treće lice kome je Društvo delegiralo poslove u vezi sa IKT 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 IKT 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.

#### **Član 51.**

Zaposleni u Društvo za upravljanje su dužni da pristupaju informacijama i resursima IKT 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 IKT sistema Banke kao trećeg lica kome je Društvo poverilo aktivnosti.

Nepoštovanje odredbi Akta o bezbednosti IKT sistema, kao i svako ugrožavanje ili narušavanje informacione bezbednosti, povlači disciplinsku odgovornost zaposlenog.

## VIII SISTEM INTERNE KONTROLE

### Član 52.

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

Sistem interne kontrole obuhvata primerenu organizacionu strukturu, adekvatnu kontrolu aktivnosti i podelu dužnosti, odgovarajuće administrativne i računovodstvene postupke, standardizaciju procesa internih procedura rada koje se periodično ažuriraju usled razmatranja i analize promena u poslovanju i poslovnim procesima, a u skladu sa veličinom i obimom poslovanja društva. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za organizovanje navedenih aktivnosti.

Sistem interne kontrole Društvu za upravljanje sadrži procedure, postupke i radnje kojima se obezbeđuje kontinuirana kontrola rizika u poslovanju društva, u skladu sa prirodom, složenošću i rizičnošću poslovanja.

Društvo za upravljanje je dužno da stalno proverava sistem internih kontrola i da ga prilagođava, odnosno menja prema planiranim i/ili izmenjenim uslovima poslovanja društva, kao i u skladu sa izmenama regulative.

Interna kontrola podrazumeva kontrolu poslovanja Društva za upravljanje, kontrolu rada svih unutrašnjih organizacionih jedinica i izvršilaca, poštovanje primene svih zakonskih i podzakonskih propisa i unutrašnjih akata društva, kao i kontrolu toka dokumentacije u okviru društva.

Svi zaposleni u Društvu za upravljanje su u obavezi da bez odlaganja obaveste nadležne rukovodioce o svim nepravilnostima koje nastanu u obavljanju određene aktivnosti, a koja bi mogla predstavljati operativni rizik za društvo.

### Član 53.

Akta Društvu za upravljanje vezana za internu kontrolu regulišu:

- kontinuirano praćenje, proveru i unapređenje sigurnosti i efikasnosti poslovanja u društvu,
- identifikaciju rizika kojima je društvo izloženo, ili se može očekivati da bude izloženo u budućnosti, u cilju njihove kontrole i sprečavanja svih prekomernih izloženosti Društva za upravljanje rizicima,
- praćenje usaglašenosti poslovanja Društva za upravljanje sa procedurama, pravilnicima, usvojenom poslovnom orijentacijom i blagovremenim izveštavanjem o identifikovanim nedostacima,
- integrisanje sistema kontrole Društva za upravljanje sa svakodnevnim poslovnim aktivnostima i poslovnim politikama društva.

### Član 54.

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 odlukama, procedurama i postupcima na svim nivoima

- Društva za upravljanje, uključujući i pravila za izvršavanje ličnih transakcija zaposlenih, uprave i sa njima blisko povezanih lica,
- 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,
  - evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmena,
  - administrativne i računovodstvene procedure i postupke, te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izveštaja, kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju 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, politike, mere i postupke osiguravanja neprekidnog poslovanja.

#### Član 55.

Sistemom interne kontrole posebno su osigurana:

- nezavisnost u odnosu na upravu,
- struktura koja omogućava primerene uslove planiranja, sprovođenja kontrole i nadzora poslovanja,
- pravila zaštite imovine i informacija,
- postupci pravilnog, potpunog, tačnog i ažurnog evidentiranja svih poslovnih transakcija,
- postupci praćenja finansijskog upravljanja i kontrola,
- postupci upravljanja ljudskim potencijalima,
- kadrovska politika koja će pri zapošljavanju novih radnika primeniti visoke standarde stručnosti, prednost dati obrazovanim osobama sa radnim iskustvom i dokazima o poštenju i etičkom ponašanju.

Sistem internih kontrola osmišljen je tako da postiže postavljene ciljeve, a da pritom troškovi ne premaše očekivanu korist.

#### Član 56.

Društvo za upravljanje je prilikom internog raspoređivanja funkcija definisalo odgovornosti zaposlenih i lica koja obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na osnovu Zakona.

Svaki zaposleni u društvu je odgovoran za:

- uspostavljanje visokih moralnih standarda u obavljanju svojih poslova;
- potpuno uključivanje u sprovođenje postupka interne kontrole.

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

Društvo za upravljanje je postupke interne kontrole integrisalo u svoje svakodnevne poslove na svim organizacionim nivoima, kroz:

- obaveštavanje izvršnih direktora i lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima o obavljanju svih poslova iz delatnosti društva;
- kontrolu rada svih organizacionih delova društva;
- kontrolu održavanja rizika iz poslovanja Društva za upravljanje 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.

Kontrola posrednika je određena ugovorom između posrednika i Društva za upravljanje u pravljanje.

## IX PROCEDURE ZA SPREČAVANJE SUKOBIA INTERESA I MERE KOJIMA SE SPREČAVA DA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE KORISTI IMOVINU FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN

### Član 57.

Sukob može nastati u svakoj situaciji u kojoj Društvo, članovi Uprave, prokuristi i zaposlena lica ili lica angažovana po bilo kom drugom osnovu u Društvu nisu objektivna ili neutralna u odnosu na posao koji obavljaju, odnosno kada u okviru pružanja usluga upravljanja UCITS fondovima imaju profesionalne ili lične interese koji su u sukobu sa interesima fondova/članova, što može uticati na nepristrasnost i štetiti interesima fondova/članova.

Društvo organizuje poslovanje, uzimajući u obzir vrstu, obim i složenost poslovanja, na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću meru i u tom smislu preuzima sve razumne mere za sprečavanje sukoba interesa tokom obavljanja delatnosti Društva za upravljanje cilju zaštite interesa UCITS fondova/članova fondova.

Pravila za upravljanje sukobom interesa, ličnim transakcijama i insajderskim informacijama (u daljem tekstu: Pravila) sadrže:

1. načela poslovanja
2. utvrđene okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa na štetu UCITS fonda/članova fonda,
3. procedure i mere koje je društvo za upravljanje dužno da primenjuje radi upravljanja sukobima interesa koji mogu biti na štetu UCITS fonda/članova fonda

Ciljevi Pravila za upravljanje sukobom interesa, ličnim transakcijama i insajderskim informacijama su:

- utvrđivanje okolnosti koje stvaraju ili je moguće da će stvoriti sukob interesa koji bi mogao značajno štetiti interesima UCITS fonda, odnosno članova fonda,
- definisanje procedura i mera za sprečavanje sukoba interesa i zloupotrebe insajderskih informacija u svrhu upravljanja takvim sukobima interesa.

Svrha Pravila je da obezbedi:

- usklađivanje poslovanja Društvu za upravljanje delu upravljanja sukobom interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije fondova;
- uspostavljanje etičkih pravila koja će Društvu za upravljanje obezbediti postupanje u skladu sa najboljim interesima UCITS fonda/članova fonda;
- poverenje članova fonda.

### Strane uključene u sukob interesa i vrste sukoba interesa

### Član 58.

U odnosu na delatnost koja je predmet dozvole za rad Društva, sukob interesa može se dogoditi između fonda/članova fonda kojim upravlja Društvo i:

- samog Društva,
- lica koja rade za Društvo (članovi Uprave, prokuristi, zaposlena lica, lica angažovana po ugovoru o dopunskom radu)
- lica angažovana po bilo kom drugom osnovu u Društvu (kao npr. lica kojima je Društvo delegiralo pojedine poslove, distributeri i sl.),
- članica NLB Grupe,
- drugih fondova/članova fondova kojim upravlja Društvo,
- Depozitara.

Vrste sukoba interesa:

- a) **„Stvarni sukob interesa“** znači direktni sukob između privatnih interesa pojedinca i osoba povezanih s njim (uključujući članove njihove uže porodice) i interesa fondova/članova fondova kojima upravlja Društvo koje je pojedinac dužan da zaštiti, a koji bi mogao imati negativne posledice na sprovođenje poslovnih aktivnosti, donošenje poslovnih odluka, izvršavanje radnih zadataka i ispunjavanje obaveza.
- b) **„Identifikovani sukob interesa“** nastaje kada se pojavi ili se stekne utisak da bi privatni interesi pojedinca mogli neprimereno uticati na njegovo obavljanje radnih aktivnosti i, čak i ako to nije tačno, mogli podrivati poverenje u objektivan rad zaposlenog.
- c) **„Potencijalni sukob interesa“** nastaje kada pojedinac ima privatne interese čija priroda može dovesti do sukoba interesa u budućnosti, ako bi pojedinac započeo obavljanje (sukobljenih) aktivnosti/zadataka/funkcija u nekom trenutku u budućnosti.
- d) **„Privatni interesi“** označavaju ili potpuno prihvatljive privatne (poslovne) aktivnosti pojedinca, njihovo članstvo u interesnim organizacijama i njihove važne poslovne kontakte ili porodične interese, posebne usluge ili ekonomske i druge lične interese osoba povezanih sa tom osobom (supružnik ili zakonski partner, osoba u vanbračnoj zajednici, dete ili usvojeno dete, osobe pod starateljstvom, roditelji ili bake i deke, prijatelji), ako bi takve okolnosti mogle neprimereno uticati na izvršenje zadataka pojedinca. Takođe će biti uključene i druge stručne obaveze (poput dužnosti zaštite interesa drugog pravnog lica u kojoj je zaposleni izvršni službenik).

## Upravljanje sukobom interesa i mere

### Član 59.

Društvo preduzima sve razumne korake kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo, sprečilo ili objavilo sukob interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterijume za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima fondova kojima Društvo upravlja. Navedeno uključuje:

- nezavisno i kontinuirano jačanje sistema unutrašnjih kontrola, te identifikovanje sukoba interesa koji mogu nastati između Društva za upravljanje i/ili zaposlenih lica i sa njima povezanih lica s jedne strane i fondova sa kojima Društvo upravlja, s druge strane, kako bi se izbeglo negativno delovanje sukoba interesa na interese fondova;
- uredno i ažurno vođenje evidencije ličnih transakcija članova Uprave, zaposlenih i sa njima blisko povezanih lica;
- nadređeni zaposlenog, koji se po njegovom mišljenju nalazi u potencijalnom sukobu interesa, ima diskreciono pravo u pogledu izuzimanja istog lica od učestvovanja u sprovođenju predmetne transakcije;
- preduzimanje odgovarajućih mera (npr. prethodna saglasnost) koje imaju za cilj da spreče ili kontrolišu istovremeno ili naknadno učestvovanje zaposlenog u kupovini ili prodaji finansijskih instrumenata ukoliko te aktivnosti mogu naštetiti ispravnom upravljanju sukobom interesa;
- periodična provera i po potrebi revidiranje primerenosti sistema kontrole uspostavljenog u vezi potencijalnog ili stvarnog sukoba interesa;
- redovno obaveštavanje zaposlenih u cilju postizanja stepena obrazovanja, odnosno informisanosti o svim aspektima nastanka i štetnih posledica postojanja sukoba interesa u poslovima koje obavlja Društvo.

Društvo je propisalo, primenjuje i ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutrašnja organizaciona struktura i struktura unutrašnjih kontrola, a koji obuhvataju:

- lične podatke o licima kojima su dodeljene funkcije unutrašnjih kontrola, uključujući ime, prezime, JMBG, odnosno broj pasoša i zemlju izdavanja ili broj lične karte za stranca koju izdaje Republika ili broj strane lične karte za strance koji u Republiku mogu ući sa ličnom kartom u skladu sa zakonom koji reguliše položaj stranaca u Republici ukoliko je u pitanju strani državljanin, kontakt adresu i funkciju koju će obavljati;
- opis resursa (posebno ljudskih i tehničkih) dodeljenih različitim planiranim aktivnostima;
- popis delegiranih poslova (ili onih koje se nameravaju delegirati) i popis ugovora koji su sklopljeni ili predviđeni sa spoljnim dobavljačima;

- opis mera za utvrđivanje i sprečavanje ili upravljanje sukobima interesa u odnosu na delatnosti koje su predmet dozvole za rad;
- pojedinosti o sistemima za procenu i upravljanje rizicima pranja novca i finansiranja terorizma;
- planove za kontinuitet poslovanja, uključujući sisteme i ljudske resurse (ključno osoblje); i
- upravljanje evidencijom, vođenje evidencije i politike o čuvanju podataka.

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacionu strukturu obezbedilo da zaposleni koji obavljaju poslove kontrolnih funkcija nisu uključeni u obavljanje poslova koje nadziru/kontrolišu, da su kontrolne funkcija nezavisne od ostalih funkcija i poslova Društva za upravljanje da podnose direktne izveštaje Upravi Društva.

Zaposleni i rukovodioci:

- ne mogu biti direktno nadređeni ili podređeni u odnosu na članove uže porodice;
- ne mogu biti uključeni u procese odabira ljudskih resursa koji se odnose na članove njihove uže porodice (uključujući interne ili eksterne zahteve za dostavljanjem ponude ili preraspodele), procedure nabavke i bilo koje druge poslovne odluke u kojima učestvuju članovi njihove uže porodice;
- moraju nadređenima ukazati da imaju lični odnos (kao i finansijski ili poslovni) sa klijentom, pojedincem ili poslovnim partnerom koji bi mogao uticati na njihovo odlučivanje o transakciji ili drugim poslovnim odlukama i moraju sprovesti sve potrebne mere za odgovarajuće upravljanje sukobom interesa;
- ne mogu sprovoditi transakcije za svoj račun finansijskim instrumentima i sve druge transakcije, bez obzira da li se radi o transakcijama koje se sprovode u ime zaposlenog ili drugog lica (kao ovlašćeno lice). Transakcije za svoj račun uključuju transakcije koje zaposleni sprovodi za račun povezanih lica, uključujući članove uže porodice.

U slučaju postojanja (potencijalnog) sukoba interesa, čim se obelodani sukob interesa odlučiće se da li su potrebne dodatne mere za njegovo sprečavanje ili upravljanje.

Zaposleni, uključujući i članove Uprave, dužni su da prijave postojanje (potencijalnog) sukoba interesa. Prijava se podnosi na propisanom obrascu – Obrazac za prijavu sukoba interesa i određivanje i praćenje mera za upravljanje sukobom interesa.

O merama za upravljanje sukobom interesa odlučuje:

- u slučaju zaposlenog - njegov direktni pretpostavljeni,
- u slučaju Izvršnih direktora - Nadzorni odbor,
- u slučaju člana Nadzornog odbora - Nadzorni odbor kao telo.

Nakon uredno popunjene prijave od strane zaposlenog/člana Uprave i nadređenog/odgovornog lica, Obrazac se dostavlja internom kontroloru/licu nadležnom za usklađenost radi evidencije u registru sukoba interesa.

Prilikom utvrđivanja (identifikacije) vrsta potencijalnog sukoba interesa, do kojeg može doći prilikom obavljanja delatnosti, a čije postojanje može štetiti interesima UCITS fondova/članova fondova pod upravljanjem Društva, uzimaju se u obzir okolnosti da li se Društvo, lice koje radi za Društvo, lica angažovana po bilo kom drugom osnovu u Društvu, članice NLB Grupe i sa njima blisko povezana lica, drugi UCITS fondovi/članovi fondova kojim upravlja Društvo, depozitar ili lice posredno ili neposredno povezano sa Društvom, u sklopu obavljanja delatnosti Društva za upravljanje ili iz drugih razloga, nalazi u situaciji da:

- može ostvariti finansijsku dobit ili izbeći finansijski gubitak na štetu fondova/članova fondova kojima Društvo upravlja;
- ima interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun fondova kojima Društvo upravlja, a koji se razlikuju od interesa fondova kojima Društvo upravlja, odnosno interesa članova tih fondova;



– prima ili će primiti od drugih lica dodatne podsticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom fondova kojima Društvo upravlja, u vidu novca, roba ili usluga što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Pri odlučivanju o koracima koje je potrebno preduzeti da bi se sukob interesa razrešio, interesi fonda koji je zbog sukoba interesa stavljen u nepovoljan položaj, odnosno koji je pretrpio štetu, tretiraće se kao:

- pitanja višeg prioriteta od interesa Društva za upravljanje njegovih zaposlenih, i
- jednaki po prioritetu interesima ostalih fondova.

### Utvrđivanje sukoba interesa – identifikacija potencijalnog sukoba interesa

#### Član 60.

Pod potencijalnim sukobom interesa podrazumeva se svaka situacija u kojoj je Društvo za upravljanje, njegov akcionar, uprava Društva za upravljanje zaposleni i sa njima blisko povezana lica u mogućnosti da iskoriste svoj profesionalni ili službeni položaj ili ovlašćenja, u svoju ličnu korist ili u korist Društva za upravljanje, a na račun (štetu) UCITS fonda kojim upravlja društvo, odnosno članova tog fonda. Pod potencijalnim sukobom interesa podrazumeva se i svaka druga situacija koja je kao sukob interesa ili zabranjena radnja označena u propisima koji regulišu oblast upravljanja UCITS fondovima.

Svi organizacioni delovi, odnosno svi zaposleni Društva za upravljanje su odgovorni i učestvuju u postupku identifikacije potencijalnih sukoba interesa.

Pre ulaska Društva za upravljanje novi poslovni odnos ili započinjanje poslovanja na novom poslovnom području, zaposleni su dužni da novi poslovni odnos odnosno nova poslovna područja razmotre i utvrde da li postoji mogućnost nastanka sukoba interesa, uzimajući u obzir sve strane koje mogu biti uključene u sukob interesa, što uključuje i postupak zaključivanja transakcija sa finansijskim instrumentima i postupak zaključivanja transakcija između fondova kojima upravlja društvo.

U slučaju da se utvrdi da je moguć nastanak sukoba interesa, zaposleni su dužni da o istom podnesu pisani izveštaj internom kontroloru koji o istom obaveštava Izvršne direktore. U odsustvu internog kontrolora izveštaj se podnosi Izvršnim direktorima. Izveštaj o potencijalnom sukobu interesa sadrži opis potencijalnog sukoba interesa i lica na koja on može uticati (fondovi/članovi fonda, zaposlena lica itd.). Relevantni zaposleni dužni su da podnesu izveštaj i naknadno, ukoliko se okolnosti koje predstavljaju potencijalni sukob interesa pojave tak nakon što je poslovni odnos zaključen ili transakcija obavljena, odnosno ako dođe do promena u odnosu na prethodno prijavljene okolnosti zbog kojih bi moglo doći do sukoba interesa.

Prilikom utvrđivanja (identifikacije) vrsta potencijalnog sukoba interesa, do kojeg može doći prilikom obavljanja delatnosti, a čije postojanje može štetiti interesima UCITS fonda/članova fonda, uzimaju se u obzir okolnosti da li se Društvo za upravljanje, zaposleno lice i sa njim blisko povezano lice ili lice posredno ili neposredno povezano sa društvom, u sklopu obavljanja delatnosti Društva za upravljanje ili iz drugih razloga, nalazi u situaciji da:

- može ostvariti finansijsku dobit ili izbeći finansijski gubitak na štetu UCITS fonda/članova fonda;
- ima interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun UCITS fondova kojima upravlja društvo, a koji se razlikuju od interesa UCITS fondova kojima društvo upravlja, odnosno interesa članova tih fondova;
- prima ili će primiti od drugih lica dodatne podsticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom UCITS fond.

Društvo, u procesu upravljanja sukobom interesa preduzima sledeće radnje u vezi za potencijalne i stvarne sukobe interesa:

- Identifikovanje i praćenje potencijalnog sukoba interesa,
- Utvrđivanje sukoba interesa,
- Sprečavanje ostvarivanja potencijalnog sukoba interesa, odnosno otklanjanje stvarnog sukoba interesa i njihovo otkrivanje klijentu/članovima fondova u slučaju da ih nije moguće izbeći.



## Mere za sprečavanje ostvarivanja potencijalnog sukoba interesa

### Član 61.

Pod potencijalnim sukobom interesa podrazumeva se svaka situacija u kojoj je Društvo, lice koje radi za Društvo, lica angažovana po bilo kom drugom osnovu u Društvu, članice u NLB Grupi i sa njima blisko povezana lica, drugi fondovi/članovi fondova kojim upravlja Društvo, depozitar u mogućnosti da iskoriste svoj profesionalni ili službeni položaj ili ovlašćenja, u svoju ličnu korist ili u korist Društva, a na račun (štetu) UCITS fondova kojima Društvo upravlja, odnosno članova tih fondova. Pod potencijalnim sukobom interesa podrazumeva se i svaka druga situacija koja je kao sukob interesa ili zabranjena radnja označena u propisima koji regulišu oblast upravljanja otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Svi organizacioni delovi, svi zaposleni Društva, uključujući članove organa upravljanja Društva, odgovorni su i učestvuju u postupku identifikacije potencijalnih sukoba interesa, odnosno svako pojedinačno će biti odgovoran da proaktivno otkrije svaki sukob interesa, da usvoji mere za odgovarajuće upravljanje takvim sukobima i da postupa u skladu sa Pravilima i Politikom sukoba interesa.

Pre ulaska Društva za upravljanjeu novi poslovni odnos ili započinjanja poslovanja na novom poslovnom području, relevantni zaposleni su dužni da novi poslovni odnos odnosno nova poslovna područja razmotre i utvrde da li postoji mogućnost nastanka sukoba interesa, uzimajući u obzir sve strane koje mogu biti uključene u sukob interesa, što uključuje i postupak zaključivanja transakcija sa finansijskim instrumentima i postupak zaključivanja transakcija između UCITS fondova kojima upravlja Društvo.

Sledeće opšte mere koje se primenjuju u NLB Grupi sveobuhvatno, primenjivaće se i u Društvu:

- u okviru postupaka nadzora uspostaviće se odgovarajući postupci za izveštavanje, kao i za uklanjanje i sprečavanje potencijalnih sukoba interesa;
- sprečiće se ili nadzirati istovremeno ili uzastopno pružanje drugih usluga ili aktivnosti od strane zaposlenih onda kada bi takvo pružanje moglo naštetiti odgovarajućem upravljanju sukobom interesa;
- dosledno će se sprovesti uspostavljene interne kontrole;
- nadgledaće se zaključivanje transakcija za svoj račun ili za račun povezanih lica od strane zaposlenih;
- obezbediće se organizaciono, prostorno i tehnološko razdvajanje organizacionih jedinica koje obavljaju poslove i transakcije koje potencijalno mogu dovesti do sukoba interesa;
- detaljne provere dobavljača i spoljnih pružaoca usluga sprovedeće se pre nego što se isti angažuju za bilo koje usluge ili se od njih kupi roba, kao i tokom ugovornog odnosa;
- ugovorna dokumentacija će sadržati klauzule o upravljanju sukobom interesa i sprečavanju korupcije sa sadržajem koji propisuje lice nadležno za usklađenost, a interni predlozi za donošenje poslovnih odluka uključivaće izjave predlagača i kreatora o nepostojanju bilo kakvog sukoba interesa i mere preduzete za sprečavanje korupcije;
- dostavljanje informacija zaposlenima (uključujući i članove Uprave) iz oblasti usklađenosti i integriteta.

Sledeći postupci i okolnosti podležu (zahtevaju) prethodnom odobrenju odgovornih lica:

- lične transakcije zaposlenih (i sa njima blisko povezanih lica) finansijskim instrumentima, uključujući udele investicionih fondova kojima upravlja Društvo;

Radi sprečavanja sukoba interesa, imovinom fonda ne može upravljati:

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

Upravljanje imovinom i rizicima UCITS fonda ne sme da se delegira na:

- depozitara ili lica na koje su delegirani poslovi depozitara; ili

- druge subjekte čiji bi interesi mogli biti u sukobu sa interesima Društva za upravljanje, UCITS fonda ili njegovih članova, osim ukoliko je taj subjekt funkcionalno i hijerarhijski odvojio poslove upravljanja imovinom ili poslove upravljanja rizicima od svojih ostalih poslova koji bi mogli prouzrokovati sukob interesa, a mogući sukobi interesa adekvatno su prepoznati, istima se upravlja, prate se i objavljuju.

Formirani zasebni organizacioni delovi sa odvojenim poslovnim aktivnostima sprečavaju da zaposleni, istovremeno ili u direktnom nizu obavljanja aktivnosti, dođu u situaciju koja može predstavljati sukob interesa. Razdvajanjem poslovnih aktivnosti Društvo je osiguralo poseban način rukovanja poverljivim i insajderskim informacijama i smanjenje mogućnosti da te informacije budu iskorišćene na neodgovarajući način.

## Trgovanje Društva za upravljanje za sopstveni račun

### Član 62.

Trgovanje za sopstveni račun predstavlja sve transakcije koje Društvo izvrši sa finansijskim instrumentima, stranim valutama, repo poslovima, depozitima kod kreditnih institucija i pozajmicama na tržištu novca. Društvo će osigurati da njegovi interesi ne dolaze u sukob sa dužnostima ili obavezama Društva za upravljanje prema članovima i/ili fondovima kojima Društvo upravlja.

Društvo ne sme biti direktno i/ili indirektno uključeno u transakciju u koju su uključeni i fondovi kojima Društvo upravlja ili pregovarati i ugovarati poslove u ime Društva za upravljanje sa drugim licima, čime bi ono bilo u neprihvatljivom položaju u odnosu na fondove kojima Društvo upravlja.

Društvo mora izbegavati ulaganja u bilo koji finansijski instrument ako ga takva odluka može dovesti u poziciju „podeljene“ lojalnosti ili kada bi to ulaganje moglo na neprihvatljiv način uticati na poslovanje fondova.

Društvu je zabranjeno zaključivanje transakcija koje bi dovele do zloupotrebe tržišta usled trgovine na osnovu insajderskih informacija ili tržišnih manipulacija, kršenja pravila o zaštiti poverljivih podataka ili kršenja drugih pravila o upravljanju investicionim fondovima sa javnom ponudom, posebno pravila o upravljanju sukobom interesa.

Društvu je zabranjeno trgovanje koje će dovesti do pada vrednosti pozicija koje čine portfolio fondova kojima Društvo upravlja.

Društvo može preduzimati investicione aktivnosti i ulaganja osim u investicione svrhe i u svrhu kratkoročnog, špekulativnog ostvarivanja dobiti samo ako takve transakcije nisu ispred interesa fondova kojima Društvo upravlja i ako ne dovode Društvo u poziciju „podeljenje“ lojalnosti.

Društvo može preduzimati radnje i aktivnosti na način da ne ostvaruje materijalni ili finansijski interes na štetu imovine fondova kojima upravlja, tj. na štetu članova u fondovima kojima Društvo upravlja.

Društvo je dužno savesno upravljati svojom imovinom kako bi očuvalo njenu vrednost.

Između Društva za upravljanje fondova su u pravilu dopuštene samo sledeće novčane transakcije: kupovina investicionih jedinica fondova kojima Društvo upravlja, plaćanje naknade za upravljanje (management fee), te ostali troškovi fondova koje Društvo može fakturisati fondovima u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Zabranjeno je trgovanje istim finansijskim instrumentom između Društva za upravljanje fondova kojim društvo upravlja.

## Identifikovani potencijalni sukobi interesa i procedure sprečavanja sukoba interesa i zloupotrebe insajderskih informacija

### Član 63.

Identifikovani potencijalni sukobi interesa koji mogu biti prisutni prilikom obavljanja delatnosti Društva za upravljanje – organizovanje i upravljanje UCITS fondovima, su:

- (1) izbor posrednika u trgovanju finansijskim instrumentima, prekomerno trgovanje;
- (2) transakcije kupovine - prodaje i alokacija finansijskih instrumenata;
- (3) trgovanje Društva za upravljanje za sopstveni račun

- (4) odnosi sa akcionarima – vlasnicima Društva;
- (5) odnosi sa trećim licima na koje su delegirani poslovi
- (6) odnosi sa distributerom;
- (7) odnosi sa depozitarom
- (8) lične transakcije;
- (9) poverljive i insajderske informacije, komunikacija zaposlenih;
- (10) izrada procene vrednosti i kreditnog rizika finansijskih instrumenata;
- (11) glasanje na skupštinama i ostvarivanje drugih prava koja proizilaze iz hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata koja se nalaze pod upravljanjem.

## Obelodanjivanje sukoba interesa – obaveštavanje članova

### Član 64.

Ukoliko, zbog određenih okolnosti, primenjeni postupci i mere nisu dovoljni kako bi se rešio sukob interesa, odnosno kako bi se u razumnoj meri osiguralo da usled sukoba interesa neće biti naneta šteta fondu/članovima odnosno klijentu, ili ih nije moguće sprovesti jer bi se tako u nepovoljan položaj doveli drugi fondovi/članovi, Društvo će:

- klijenta odnosno članove fonda obavestiti o prirodi i uzroku sukoba interesa na trajnom mediju (papir ili sredstvo koje omogućava čuvanje podataka u digitalnom formatu), pri čemu će obaveštenje biti detaljno u dovoljnoj meri da, imajući u vidu znanje i iskustvo klijenta odnosno članova fonda, omogući istima donošenje razumne odluke o uslugama ili poslovnim aktivnostima Društva za upravljanje uz koje je sukob interesa vezan, ili
- suzdržati se od sprovođenja jedne ili nekoliko transakcija, koje su međusobno u sukobu, ukoliko se sukob interesa utvrdi pre preuzimanja obaveza, te ukoliko ne postoje druge obaveze.

Bez obzira na sve obaveze prilikom objavljivanja sukoba interesa potrebno je pridržavati se važećih odredaba o tajnosti i zaštiti ličnih podataka.

## X PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE INSAJDESKIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE

### Član 65.

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

Društvo za upravljanje je ustanovilo procedure kojima će sprečiti zloupotrebu insajderskih informacija i preduzimaće mere u slučaju da se takva zloupotreba desi.

Članovi uprave i 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 hartije od vrednosti.

## Poverljive i insajderske informacije

### Član 66.

Insajderske informacije su one informacije koje imaju sledeće karakteristike:

- tačno su određene,
- nisu objavljene,
- direktno ili indirektno se odnose na Društvo kao izdavaoca 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 izvedenih finansijskih instrumenata (derivata).

Za lica zadužena za izvršavanje naloga koji se odnose na finansijske instrumente, insajderska informacija takođe znači informaciju koju je preneo član fonda a odnosi se na naloge za izvršavanje fonda kojim Društvo upravlja, koja je precizna, koja se neposredno ili posredno odnosi na jednog ili više izdavalaca finansijskih instrumenata ili na jedan ili više finansijskih instrumenata, i koja bi, kada bi bila javno dostupna, verovatno imala značajan uticaj na cene tih finansijskih instrumenata ili na cenu povezanih izvedenih finansijskih instrumenata.

Smatra se da je informacija precizna ako:

- navodi skup okolnosti koji postoji ili se u razumnoj meri može očekivati da će postojati ili događaj koji je nastao ili se u razumnoj meri može očekivati da će nastati;
- je dovoljno specifična da omogući donošenje zaključka o mogućem učinku tog skupa okolnosti ili događaja na cene finansijskih instrumenata ili povezanih izvedenih finansijskih instrumenata.

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

Informacija se smatra javnom samo ako se ista javno objavi ili na drugi način stavi na raspolaganje javnosti.

Zabrana zloupotrebe insajderskih informacija obuhvata sledeće zabrane:

- **korišćenje insajderskih informacija** za direktno ili indirektno sticanje ili otuđenje finansijskih instrumenata na koje se te informacije odnose ili pokušaj sticanja ili raspolaganja takvim finansijskim instrumentima;
- **nezakonito otkrivanje insajderskih informacija** drugom licu, osim ako je to otkrivanje neophodno tokom uobičajenog obavljanja posla, profesije ili dužnosti i ako je to dozvoljeno odgovarajućim zakonskim i drugim propisima;
- **preporučivanje ili navođenje drugih lica** da, na osnovu insajderskih informacija, steknu ili otuđe finansijske instrumente na koje se te informacije odnose.

Zabrane iz prethodnog stava odnose se na sledeća lica (tzv. Insajdere):

- članove Nadzornog odbora i Izvršne direktore
- lica sa učešćem u kapitalu Društva, a ukoliko su ta lica pravna lica zabrane iz prethodnog stava ovog člana se odnose i na fizička lica koja učestvuju u donošenju odluke o vršenju transakcije za račun pravnog lica;
- lica koja imaju pristup insajderskim informacijama o Društvu/fondovima kojima Društvo upravlja ili drugom izdavaocu finansijskih instrumenata u okviru obavljanja dužnosti na radnom mestu, profesionalnih odgovornosti ili zadataka;
- lica koja su do insajderskih informacija došla krivičnim delom;
- 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.

Pod zloupotrebom **korišćenja insajderskih informacija** smatraće se:

- sticanje ili otuđenje finansijskog instrumenta,
- opoziv ili izmena naloga,
- pokušaj sticanja ili otuđenja,
- opoziv ili izmena naloga od strane lica koje zna ili bi trebalo da zna da su informacije koje poseduje insajderske informacije.

U vezi sa **nezakonitim otkrivanjem insajderskih informacija**, smatra se da su insajderske informacije otkrivene na zakonit način ukoliko su otkrivene u okviru uobičajenog obavljanja radnih zadataka, profesije ili dužnosti.

U skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i regulativom koja se primenjuje na nivou NLB Grupe, Društvo je utvrdilo **Instrukciju za postupanja u cilju sprečavanja zloupotreba insajderskih informacija NLB** koje se mogu sprovoditi kroz manipulaciju tržištem, insajdersko trgovanje i neovlašćeno otkrivanje insajderskih informacija.

**Društvo vodi i ažurira Spisak lica sa pristupom insajderskim informacijama NLB – Lista SONI NLB** za lica koja imaju redovan ili povremen pristup insajderskim informacijama (insajderi).

Zaposleni i članovi Uprave dužni su da sa poverljivim i insajderskim informacijama postupaju na primeren način i sa dužnom pažnjom. Sve takve informacije koriste se samo u posebne svrhe ili u okviru transakcija za koje su pružene, te se iste saopštavaju samo ako je to neophodno (u skladu sa “need to know” načelom), kako bi primaoci informacije mogli izvršiti dodeljene dužnosti i to u skladu sa uslovima izjave o poverljivosti. Kod pružanja navedenih informacija, primaocu je potrebno jasno saopštiti prirodu informacije koju dobija.

Poverljiva informacija je svaka informacija u vlasništvu Društva za upravljanje koja nije javno dostupna ili informacija koju pruža eksterni izvor (član fonda ili treća strana) očekujući da će iste biti zadržane kao poverljive, te da će se koristiti isključivo u svrhu za koju se pružaju (npr. lične informacije, nalozi/transakcije/pozicije fondova kojima Društvo upravlja, itd.). Poverljive informacije mogu biti u usmenom, pismenom, elektronskom i ostalim oblicima.

Izvršni direktori, članovi Nadzornog odbora, zaposlena lica i povezana lica Društva za upravljanje dužna su da čuvaju kao poslovnu tajnu i ne mogu davati informacije o:

- 1) investicionom fondu ili Društvu koje bi mogle stvoriti pogrešnu predstavu o poslovanju Društva, odnosno investicionog fonda;
- 2) budućim aktivnostima i poslovnim planovima Društva, osim u slučajevima predviđenim zakonom;
- 3) stanju i prometu na računima investicionog fonda i njegovih članova;
- 4) drugim podacima koji su od značaja za poslovanje investicionog fonda, a koje su saznali u obavljanju poslova Društva.

## Komunikacija između zaposlenih

### Član 67.

Zaposlena lica poverljive podatke smeju podeliti samo sa drugim zaposlenima Društva za upravljanje ako je to potrebno za poslovanje. Dužni su oprezno distribuirati e-maileve, poverljive dokumente, zapisnike i slično. Takvi podaci ne smeju se davati u bilo kom formatu van Društva za upravljanje bez odobrenja Izvršnih direktora Društva..

U komunikaciji sa članovima, zaposleni moraju postupati pošteno, savesno i profesionalno, u najboljem interesu fondova kojima Društvo upravlja i integriteta tržišta. Pri tom, svoje preporuke i savete moraju zasnovati na informacijama dobijenim od klijenata/članova o njihovom finansijskom statusu, iskustvu u investiranju i investicionim ciljevima, a nikako na osnovu sopstvenih pretpostavki ili argumenata.

Društvo za upravljanje osiguraće da reklamne informacije budu celovite, istinite, jasne, nepristrasne, da ne dovode klijente u zabludu u pogledu ulaganja u fond kojim Društvo upravlja, te da budu u skladu sa Zakonima i podzakonskom regulativom donetom na osnovu Zakona. Zaposleni ne smeju zloupotrebljavati nestručnost klijenata/članova u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koje povezano lice, moraju izbegavati prikazivanje ličnih mišljenja i procena kao činjenica i moraju nastojati objasniti klijentu/članu stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.

Zaposleni ne smeju davati nikakve garancije, implicitno ili eksplicitno, o budućem prinosu fonda pod upravljanjem Društva za upravljanje ili nekih drugih investicionih instrumenata. Klijentu/članu se mora prezentovati tačna informacija o prirodi i rizičnosti pojedinih ulaganja, a u slučaju davanja informacija o prošlim prinosima, zaposleni mora preduzeti sve potrebne korake kako bi osigurao da je informacija koju daje tačna i potpuna i da je klijent/član rezumeo da prinos u prošlosti nije garancija prinosa u budućnosti.

## **XI NAČIN NA KOJI SE OBEZBEĐUJE DA ZAPOSLENI I ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA**

### Član 68.

Zaposleni u Društvu za upravljanje dužni su da obavljaju svoje poslove na način zasnovan na sledećim načelima:

- stručnost i savesnost,
- zakonitost i odgovornost,
- jednakost i ravnopravnost,
- tajnost i poverljivost podataka,

- „need to know“ načelo,
- zaštita podataka o ličnosti,
- izbegavanje sukoba interesa,
- odgovornost i transparentnost u ličnim transakcijama,
- kooperativni odnosi sa nadležnim institucijama.

## 1. NAČIN NA KOJI SU DUŽNI DA POSTUPAJU KADA KUPUJU I PRODAJU INVESTICIONE JEDINICE UCITS FONDA KOJIM UPRAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

### Član 69.

Zaposleni, članovi Uprave i sa njima blisko povezana lica mogu ulagati u fondove kojima Društvo upravlja pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom i tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija, zabrane manipulacija i drugih aktivnosti koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

**Portfolio menadžer, kao lice koje upravlja imovinom fonda i sa njim blisko povezana lica ne mogu ulagati u fond kojim on upravlja.**

U okviru procedure za investiranje zaposlenih i članova Uprave i sa njima blisko povezanih lica u fondove Društva za upravljanje utvrđuje se:

**Način i rok obaveštavanja Uprave Društva za upravljanje fondu u koji želi da investira/izvrši otkup, iznosu uloga/otkupa i planiranom datumu investiranja/otkupa:**

- Propisani Obrazac Obaveštenje o nameri trgovanja **zaposleni** (i sa njima blisko povezana lica) dostavljaju Izvršnim direktorima na dan nameravane transakcije. Po dobijanju pisane saglasnosti od direktora, potpisano Obaveštenje o nameri trgovanja dostavlja se Internom kontroloru, a transakcija može da se izvrši.
- **Izvršni direktor Društva**, kao zaposleni (i sa njim blisko povezana lica), sopstveno Obaveštenje o nameri trgovanja dostavlja Nadzornom odboru e-mailom na dan nameravane transakcije a internom kontroloru radi evidencije. Po dobijanju saglasnosti od strane Nadzornog odbora, istu prosleđuje e-mailom Internom kontroloru a transakcija se može izvršiti.
- **Član Nadzornog odbora** (i sa njim blisko povezana lica) dostavlja Obaveštenje o nameri trgovanja ostalim članovima Nadzornog odbora a internom kontroloru radi evidencije.

## 2. 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 KOJIM UPRAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

### Član 70.

Zaposleni, članovi Uprave i sa njima blisko povezana lica kada kupuju/prodaju hartije od vrednosti za sopstveni račun, ili drugu imovinu u koju se ulaže i imovina fonda kojom Društvo upravlja, ni u kom slučaju ne smeju staviti sopstvene interese ispred interesa članova/fondova pod upravljanjem Društva za upravljanje samog Društva, a trgovanje mora biti po količini i načinu deo uobičajene ulagačke – investicione prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekulativno. Pri tome radnje vezane za takvo investiranje ne smeju umanjiti vreme i pažnju koju posvećuju aktivnosti Društva za upravljanje kao zaposlena lica.

Članovi, odnosno fondovi kojima Društvo upravlja su uvek na prvom mestu, Društvo na drugom, a lični interesi na trećem mestu. Lični računi se nikada ne smeju povezivati sa računima članova.

Trgovanje za sopstveni račun hartijama od vrednosti i drugom imovinom u koju se ulaže i imovina fonda kojom Društvo upravlja, nikad nije u suprotnosti sa interesima fonda i/ili Društva za upravljanje sledećem slučaju:

- Društvo i/ili fond kojim Društvo upravlja u trenutku ispostavljanja naloga zaposlenog za sopstveni račun nema tu hartiju od vrednosti i drugu imovinu u portfoliju.



**Portfolio menadžer, kao lice koje upravlja imovinom fonda i sa njim blisko povezana lica** ne mogu kupovati i prodavati hartije od vrednosti i drugu imovinu u kojoj je uložena i imovina fonda kojim upravlja, odnosno:

- ne mogu kupovati hartije od vrednosti i drugu imovinu ukoliko se te hartije od vrednosti i imovina fonda nalaze u portfoliju fonda kojim upravlja;
- ne mogu prodavati hartije od vrednosti i drugu imovinu ukoliko se te hartije od vrednosti i druga imovina nalaze u portfoliju fonda kojim upravlja,

**Izuzeci** iz prethodnog stava od zabrane prodaje hartija od vrednosti i druge imovine portfolio menadžera i sa njim blisko povezanih lica su:

- U slučaju postojanja izuzetnih okolnosti, kao što su ozbiljne finansijske poteškoće, koje zahtevaju trenutnu prodaju akcija ili slično;
- Ili ukoliko je lice sposobno je da dokaže da se određena transakcija ne može izvršiti u drugom trenutku.

U okviru procedure za investiranje zaposlenih i sa njima blisko povezanih lica u hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže i imovina fonda kojom Društvo upravlja utvrđuje se:

**Način i rok obaveštavanja Uprave Društva za upravljanje nameravanoj transakciji, odnosno hartiji od vrednosti, ceni/iznosu i planiranom datumu transakcije kad se nalog ispostavlja preko Ovlašćene banke NLB Komercijalne banke ad Beograd:**

- **Zaposleni** u Društvu (i sa njima blisko povezana lica) dužni su da Obaveštenje o nameri trgovanja (Prilog 6.) u pisanoj formi dostave Izvršnim direktorima, na dan nameravane transakcije. Izvršni direktori bez odlaganja odobravaju ličnu transakciju nakon što ustanovi da izvršenje te transakcije, odnosno ispostavljanje/izvršenje takvog naloga nije u suprotnosti sa interesima fonda i ovim Pravilima. Po dobijanju pisane saglasnosti za izvršenje lične transakcije od strane direktora ista se dostavlja Internom kontroloru radi evidencije, a nalog se može ispostaviti.
- Pre trgovanja za sopstveni račun, Izvršni direktor Društva za upravljanje kao zaposleni i sa njim blisko povezana lica, je dužan da o svojoj nameri u pisanoj formi putem e-maila na dan nameravane transakcije upozna Nadzorni odbor a Internog kontrolora radi evidencije.
- Zaposleni u Društvu (i sa njima blisko povezana lica) dužni su da prilikom dostavljanja Izjave Ovlašćenoj banci NLB Komercijalnoj banci ad Beograd, istu izjavu proslede i Internom kontroloru Društva. Interni kontrolor Ovlašćene banke NLB Komercijalne banke ad Beograd, na kvartalnom nivou, dostavlja podatke o ispostavljenim nalogima za trgovanje navedenih lica a na osnovu zahteva Internog kontrolora Društva.

**Način i rok obaveštavanja Uprave Društva za upravljanje nameravanoj transakciji, odnosno hartiji od vrednosti, ceni/iznosu i planiranom datumu transakcije kad se nalog ispostavlja preko drugog Investicionog društva/Ovlašćene banke:**

- **Zaposleni** u Društvu (i sa njima blisko povezana lica) dužni su da Obaveštenje o nameri trgovanja (Prilog 6.) u pisanoj formi dostave Izvršnim direktorima Društva, na dan nameravane transakcije. Izvršni direktor bez odlaganja odobravaju ličnu transakciju nakon što ustanovi da izvršenje te transakcije, odnosno ispostavljanje/izvršenje takvog naloga nije u suprotnosti sa interesima fonda i ovim Pravilima. Po dobijanju pisane saglasnosti za izvršenje lične transakcije od strane direktora ista se dostavlja Internom kontroloru radi evidencije, a nalog se može ispostaviti.
- Pre trgovanja za sopstveni račun, **izvršni direktor** Društva za upravljanje kao zaposleni i sa njim blisko povezana lica, je dužan da o svojoj nameri u pisanoj formi putem e-maila na dan nameravane transakcije upozna Nadzorni odbor a Internog kontrolora radi evidencije.
- **Član Nadzornog odbora** i sa njim blisko povezana lica dostavljaju Obaveštenje o nameri trgovanja ostalim članovima Nadzornog odbora, a internom kontroloru radi evidencije.



Kršenje pravila o načinu i uslovima vršenja ličnih transakcija predstavljaće ozbiljnu povredu radne obaveze iz radnog odnosa.

Kao rezultat povrede iz prethodnog stava, zaposlenom može, pod uslovima utvrđenim Zakonom o radu, biti određena disciplinska sankcija (mera za nepoštovanje radne discipline, odnosno povredu radne obaveze) ili otkazan ugovor o radu

Interni kontrolor vodi evidenciju o ličnim transakcijama – registar Obaveštenja. Registar obaveštenja pored Obaveštenja o nameri trgovanja sadrži i sva propratna dokumenta (Izjave o vlasništvu nad FI, kvartalne prijave o finansijskim instrumentima, izveštaj Upravi i sl.)

Potpisivanjem ugovora o radu, odnosno dobijanjem saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti za članstvo u Upravi, svi zaposleni i članovi Uprave Društva za upravljanje dužni da prijave sve finansijske instrumente u svom vlasništvu (uključujući i blisko povezana lica) na propisanom obrascu i isti dostave Internom kontroloru. Prilikom raskidanja radnog odnosa, odnosno prestankom članstva u Upravi, dužni su da prijave sve finansijske instrumente u svom vlasništvu (uključujući i blisko povezana lica) u trenutku odlaska, na istom obrascu.

Svi zaposleni i članovi Uprave su u obavezi da internom kontroloru dostavljaju kvartalne prijave o transakcijama za sopstveni račun i za blisko povezana lica.

Interni kontrolor elektronski vodi i pomoćnu tabelu sa pregledom svih finansijskih instrumenata zaposlenih, članova Uprave i sa njima blisko povezanih lica, a nakon dobijanja kvartalnih prijava ažurira istu. Excel tabela se vodi radi praćenja promena nad finansijskim instrumentima u vlasništvu zaposlenih i Uprave (i sa njima blisko povezanih lica), odnosno kontrole poštovanja procedure vršenja ličnih transakcija. Nakon uvida, Interni kontrolor Društva za upravljanje vrši proveru da li su kvartalne prijave uredno podnete, da li su za utvrđene promene navedena lica dobila propisanu saglasnost, odnosno poštovala zabranu trgovanja (u slučaju uskraćivanja saglasnosti) i istu dostavila internom kontroloru radi evidencije u registru obaveštenja.

Nakon provere kvartalnih prijava zaposlenih i Uprave (i sa njima blisko povezanih lica) interni kontrolor dostavlja Upravi Društva za upravljanje izveštaj – obaveštenje o ličnim transakcijama.

Svi podaci i dokumentacija o ličnim transakcijama i vlasništvu nad finansijskim instrumentima, interni kontrolor čuva odvojeno od drugih podataka i dokumentacije u registru Obaveštenja na posebno određenom mestu. Pristup ovoj dokumentaciji za potrebe interne i eksterne kontrole imaju samo Interni kontrolor i Uprava.

Svi podaci i dokumentacija u vezi sa ličnim transakcijama, čuvaju se najmanje 10 (deset) godina od dana okončanja radnog odnosa.

## XII DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

### Statusne promene UCITS fonda

#### Član 72.

Statusne promene UCITS fonda mogu biti:

- spajanje UCITS fondova osnivanjem novog UCITS fonda (fond preuzimalac), na koji se prenosi celokupna imovina dva ili više UCITS fonda koji se spajaju (fondovi prenosiooci).
- pripajanje UCITS fondova prenosom celokupne imovine jednog ili više UCITS fondova (fond prenosilac) na drugi, postojeći, UCITS fond (fond preuzimalac);

Prilikom statusne promene UCITS fonda, u postupku može učestvovati više fondova prenosilaca i samo jedan fond preuzimalac.

Komisija daje prethodnu saglasnost za statusnu promenu UCITS fonda.

Dva meseca pre statusne promene Društvo za upravljanje obaveštava članove o nameravanoj statusnoj promeni.

Nakon prijema obaveštenja, članovi UCITS fonda koji se spajaju ili pripajaju imaju pravo na otkup investicionih jedinica ili konvertovanje u jedinice nekog drugog fonda kojim upravlja društvo bez nadoknade.

Nakon sprovođenja statusne promene neto vrednost imovine UCITS fonda preuzimaoca mora biti najmanje jednaka neto vrednosti imovine UCITS fonda prenosioca pre sprovođenja statusne promene.

## Raspuštanje UCITS fonda

### Član 73.

Članovi 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 Zakonom;
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 Zakona, odnosno kada Društvo za upravljanje više nije u mogućnosti da upravlja UCITS fondom;
4. kada Komisija naloži upravi Društvu za upravljanje raspuštanje UCITS fonda;
5. u drugim slučajevima koji su predviđeni Zakonom i prospektom UCITS fonda.

Svi troškovi u vezi sa raspuštanjem UCITS fonda i otkupom investicionih jedinica vrše se na teret Društvu za upravljanje kada se UCITS fond raspušta u slučajevima iz tačaka 1) do 4), a kada to nije moguće na teret UCITS fonda.

Raspuštanje UCITS fonda sprovode:

1. Društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom koji se raspušta, osim ako se nad njim sprovodi stečajni postupak ili mu je Komisija oduzela dozvolu za rad;
2. depozitar UCITS fonda, u slučaju kada Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da sprovede raspuštanje iz razloga navedenih u tački 1.;
3. lice koje je imenovala Komisija, kada lica navedena pod tačkama 1. i 2. zbog oduzimanja dozvola za rad, odnosno zbog toga što se nad njima sprovodi stečajni postupak, nisu u mogućnosti da sprovedu raspuštanje

### Član 74.

Raspuštanje UCITS fonda sprovodi društvo, za upravljanje osim kada se nad društvom sprovodi stečajni postupak, ili kada mu je Komisija oduzela dozvolu za rad. Tada likvidaciju sprovodi depozitar.

Ukoliko je i depozitar u stečaju, ili mu je oduzeta dozvola za rad, likvidaciju sprovodi lice imenovano od strane Komisije.

Likvidator je dužan da od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja za likvidatora UCITS fonda:

- bez odlaganja donese odluku o raspuštanju UCITS fonda i o tome obavestiti Komisiju i depozitara najkasnije sledećeg radnog dana,
- u roku od 3 (tri) radna dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj internet stranici,
- u roku od 3 (tri) radna dana svakom članu UCITS fonda dostaviti obaveštenje o početku likvidacije fonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte ili u elektronskom obliku,
- u roku od 30 (trideset) dana od dana donošenja odluke, odnosno imenovanja za likvidatora, izradi i dostavi Komisiji i depozitaru plan likvidacionog postupka i izveštaj o stanju imovine i obaveza UCITS fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji fonda,

- u roku od 60 dana od dana donošenja odluke o raspuštanju UCITS fonda, odnosno od dana njegovog imenovanja, Komisiji dostavi revidirane godišnje finansijske izveštaje i druge izveštaje koje je dužan da dostavlja Komisiji u skladu sa Zakonom, sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o raspuštanju UCITS fonda,
- da na mesečnom nivou, a najkasnije do petog radnog dana u mesecu za prethodni mesec dostavi pisanim putem Komisiji izveštaj o toku postupka raspuštanja i sprovedenim radnjama u vezi sa postupkom raspuštanja, a u skladu sa planom raspuštanja.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako dalje izdavanje ili otkup investicionih jedinica. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, UCITS fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih za postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan da Komisiji u roku od 15 (petnaest) dana od dana namirenja svih obaveza UCITS fonda i isplate preostale imovine članovima dostavi završni likvidacioni izveštaj o sprovedenoj likvidaciji UCITS fonda. On je i odgovoran je za izradu tih izveštaja.

U postupku sprovođenja likvidacije UCITS fonda, likvidator unovčava imovinu fonda njenom prodajom. Nakon što Komisiji dostavi plan likvidacionog postupka i izveštaj o stanju imovine i obaveza UCITS fonda, sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje sa unovčavanjem imovine fonda.

U postupku sprovođenja likvidacije UCITS fonda likvidator je dužan da postupa u najboljem interesu članova i vodi računa da se likvidacija sprovede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obaveze UCITS fonda dospеле do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahteve za otkup investicionih jedinica koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obaveze koje nisu dospеле, a proizilaze iz transakcija povezanih sa upravljanjem imovinom.

Izuzetno, likvidator može delove imovine UCITS fonda, kao što su depoziti, finansijski instrumenti, kratkoročne i dugoročne hartije od vrednosti unovčiti i na drugi odgovarajući način koji ne uključuje prodaju (npr. dospeće), vodeći se pri tome prvenstveno interesima članova fonda i rokom predviđenim za raspuštanje.

Likvidator može u ime i za račun UCITS fonda zaključivati samo one pravne poslove koji su potrebni za zaštitu imovine, njeno unovčavanje i namirenje obaveza fonda.

Troškovi vezani za postupak raspuštanja UCITS fonda uključuju troškove unovčavanja imovine fonda, namirenje obaveza fonda i eventualne raspodele imovine članovima fonda, troškove obaveštavanja članova fonda, troškove revizije tokom postupka raspuštanja, naknadu likvidatora i sve druge neophodne troškove u postupku raspuštanja, odnosno troškove za koje likvidator proceni da su u interesu članova UCITS fonda.

U slučaju kada Komisija imenuje likvidatora, ona i određuje naknadu likvidatoru. U ostalim slučajevima likvidator određuje primerenu naknadu uz saglasnost Komisije.

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine UCITS fonda nakon podmirenja obaveza dospelih pre dana donošenja odluke o raspuštanju, a pre namirenja ostalih obaveza fonda i raspodele imovine članovima fonda.

Nakon što su podmirene obaveze UCITS fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi predlog za raspodelu preostale neto imovine fonda članovima srazmerno njihovom udelu. Ako je unovčen samo deo imovine UCITS fonda, a podmirene su ostale obaveze fonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi predlog za raspodelu unovčenog dela imovine fonda članovima srazmerno njihovom udelu u fondu, ako je to u interesu člana i ako se član sa time složio.

Predlog za raspodelu unovčene imovine UCITS fonda Društvo za upravljanje kao likvidator mora bez odlaganja da dostavi depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje da li je predložena raspodela unovčene imovine UCITS fonda u interesu članova. Društvo za upravljanje kao likvidator će isplatiti članove na osnovu predloga za raspodelu u roku od 3 (tri) radna dana od dana dobijanja pozitivnog mišljenja depozitara.

Rok za sprovođenje likvidacije UCITS fonda je 6 (šest) meseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

Ako likvidator UCITS fonda oceni da je produženje roka u interesu članova, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće ispuniti, likvidator će odrediti dodatni rok koji ne može biti duži od 6 (šest) meseci i dostaviti Komisiji obrazloženje za njegovo produženje.

Ako ni produženje roka nije dovoljno da se zaštite interesi članova, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće ispuniti, likvidator može odrediti dodatni rok koji ne može biti duži od 6 (šest) mesec, i dostaviti Komisiji obrazloženje za njegovo produženje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Komisija ima ovlašćenje da likvidatoru naloži završetak postupka likvidacije u određenom roku.

## **Pritužbe članova**

### **Član 75.**

Članovi imaju pravo na pritužbe koje će društvo za upravljanje rešavati tako što će istražiti sve relevantne informacije vezane za pritužbu i komunicirati sa podnosiocem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odlaganja u roku od 8 (osam) dana. Izuzetno, kada se odgovor ne može dati u navedenom roku, Društvo za upravljanje će obavestiti podnosioca pritužbe o razlozima kašnjenja i navesti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

Informacije u vezi sa postupkom rešavanja pritužbi člana dostupne su na internet stranici Društvu za upravljanje [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs) Pritužbe se mogu podneti i usmeno u prostorijama društva, a moguće ih je dostaviti i poštom na adresu navedenu u prospektu u poglavlju „Podaci o Društvu za upravljanje”, ili putem elektronske pošte [info@nlbfondovi.rs](mailto:info@nlbfondovi.rs).

Pritužba bi trebala da sadrži:

- ime, prezime i adresu podnosioca koji je fizičko lice ili njegov zakonski zastupnik, odnosno, firmu, sedište, ime i prezime zakonskog zastupnika podnosioca,
- razloge pritužbe ili reklamacije i zahteve podnosioca,
- dokaze kojima se potvrđuju činjenice iz pritužbe kada ih je moguće priložiti,
- datum podnošenja pritužbe i potpis podnosioca, odnosno osobe koja ga zastupa.

## **Rešavanje sporova između Društva za upravljanje članova**

### **Član 76.**

Pravo merodavno za rešavanje sporova koji na osnovu ovih pravila nastanu je pravo Republike Srbije. Eventualne sporove između Društva za upravljanje člana koji se ne mogu rešiti dobrim poslovnim običajima, rešavaće stvarno nadležni sud u Beogradu.

## **Nadzor poslovanja**

### **Član 77.**

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

Nadzor je provera da li subjekt nadzora posluje u skladu sa odredbama Zakona, podzakonskih akata i drugih relevantnih propisa, kao i u skladu sa sopstvenim pravilima i standardima pravila struke i na način koji omogućava nesmetano funkcioniranje subjekta nadzora. Nadzor uključuje i izricanje kaznenih mera.

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.

## **XIII ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Član 78.**

Pravila i njihove kasnije izmene i dopune donose Izvršni direktori Društva za upravljanje na način i pod uslovima određenim Zakonom i Statutom Društva za upravljanje.

U slučaju izmene obaveznog sadržaja pravila potrebna je prethodna saglasnost Komisije.

#### Član 79.

Narednog radnog dana od donošenja odluke o usvajanju izmena, odnosno nakon dobijanja saglasnosti Komisije kad je to potrebno, Društvo će na internet stranici [www.nlbfondovi.rs](http://www.nlbfondovi.rs) objaviti informaciju o promeni Pravila sa prečišćenim tekstom.

Beograd, 19.11.2024. godine

Izvršni direktori Društva za upravljanje

\_\_\_\_\_  
Maja Jerebić

\_\_\_\_\_  
Vladimir Garić