

72

Na osnovu člana 65 Zakona o papirima od vrijednosti (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi:15/03, 27/04, 42/04, 28/07, 14/12 i 20/17) i člana 30 stava 2 Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 30/07 i 18/17) Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, na 171. sjednici održanoj 26. 11. 2018. godine, donosi

**PRAVILNIK
O POSLOVANJU DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIONIM FONDOVIMA**

DIO PRVI - OSNOVNE ODREDBE

**Član 1
(Predmet)**

Pravilnikom o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: Pravilnikom) uređuju se uslovi rada društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) u cilju obezbeđenja pravilnog i efikasnog poslovanja i smanjivanja rizika poslovanja i sistem nagradjivanja članova uprave, nadzornog odbora i zaposlenih u društvu za upravljanje s obzirom na:

- a) organizacione zahtjeve,
- b) poslove upravljanja imovinom i administrativne poslove,
- c) mehanizme internih kontrolnih postupaka sa funkcijom upravljanja rizicima, usklađenosti sa relevantnim propisima i interne revizije,
- d) vođenje i čuvanje poslovne dokumentacije društva za upravljanje,
- e) sukob interesa,
- f) lične transakcije,
- g) upravljanje rizicima,
- h) mjere za kontinuirano poslovanje,
- i) upravljanje informacionim sistemom,
- j) pravila poslovnog ponašanja i
- k) opšte akte društva za upravljanje.

Član 2

(Značenje pojedinih pojmova)

Pojmovi koji se koriste u ovom pravilniku imaju značenje iz člana 2 Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon) i članu 2 Zakona o papirima od vrijednosti, a pojmovi koji nisu definisani tim zakonima u smislu ovog pravilnika imaju sljedeće značenje:

- a) „**viši rukovodilac**“ je lice koje rukovodi organizacionom jedinicom društva za upravljanje,
- b) „**uprava**“ koju čine lica koja obavljaju poslove u vezi s upravljanjem, vođenjem poslovanja ili rukovođenjem procesom rada društva za upravljanje,
- c) „**nadzorni odbor**“ je odbor koji je odgovoran za nadzor viših rukovodilaca u društvu za upravljanje, kao i za procjenu i periodično potvrđivanje primjerenosti i efikasnosti upravljanja rizicima, te politika, mјera i postupaka propisanih u skladu sa Zakonom,
- d) „**kontrolne funkcije**“ su funkcije interne revizije, upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima,
- e) „**rizik druge ugovorne strane**“ predstavlja rizik gubitka za investicioni fond koji proizlazi iz mogućnosti da druga ugovorna strana neće moći ispuniti svoje obaveze prema investicionom fondu,

- f) „**rizik likvidnosti**“ predstavlja stanje kada se imovina investicionog fonda neće moći unovčiti u dovoljno kratkom vremenskom roku i po cijeni koja je približno jednakra fer cijeni, te investicioni fond neće biti u mogućnosti da u svakom trenutku ispunjava zahtjeve iz člana 159a stava 3 Zakona,
- g) „**tržišni rizik**“ je rizik gubitka za investicioni fond koji može nastati zbog oscilacija tržišnih cijena imovine iz portfelja investicionog fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i faktora kao npr. kamatnih stopa, kurseva, cijena vlasničkih instrumenata, kreditne sposobnosti izdavaoca i dr.,
- h) „**operativni rizik**“ je rizik gubitka za investicioni fond zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sisteme unutar društva za upravljanje ili zbog eksternih uticaja ili događaja, uključujući pravni i dokumentacioni rizik, te rizik koji proizlazi iz postupaka trgovanja, saldiranja i vrednovanja koji se provode u ime investicionog fonda,
- i) „**rizik koncentracije**“ je rizik izloženosti investicionog fonda prema jednom izdavaocu koji čini značajan dio portfelja ili grupi povezanih izdavalaca po sektorima kojima pripadaju izdavaoci u portfelju,
- j) „**rizična vrijednost**“ predstavlja najveći očekivani gubitak uz dati nivo pouzdanosti unutar određenog vremenskog perioda (u daljem tekstu: VaR),
- k) „**relevantno lice**“ u odnosu na društvo za upravljanje je:
 - 1) lice na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje, lice koje je član društva, član uprave ili prokurist društva za upravljanje,
 - 2) lice na rukovodećoj poziciji ili lice koje je član društva u svakom pravnom licu ovlaštenom za prodaju udjela otvorenog investicionog fonda,
 - 3) lice na rukovodećoj poziciji u pravnom licu na koje je društvo za upravljanje prenijelo svoje poslove,
 - 4) zaposleni u društvu za upravljanje, zaposleni u pravnom licu na koje je društvo za upravljanje prenijelo svoje poslove ili zaposleni u pravnom licu ovlaštenom za prodaju udjela u otvorenom investicionom fondu, a koji je uključen u djelatnost koju društvo za upravljanje obavlja,
- l) „**lica povezana sa relevantnim licem**“ su:
 - 1) pravno lice s kojim je relevantno lice povezano učešćem u osnovnom kapitalu ili na drugi način ostvaruje značajan uticaj,
 - 2) fizička lica koja su srodnici relevantnih lica i to: supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici, potomci i preci u pravoj liniji neograničeno, srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini, usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika, staralac i štićenici i potomci štićenika i pastorak i njegovi potomci,
- m) „**lična transakcija**“ je transakcija papirima od vrijednosti koju izvrši relevantno lice ili se izvrši u ime ili za račun relevantnog lica, ako je ispunjen bar jedan od sljedećih uslova:
 - 1) relevantno lice djeluje izvan djelokruga aktivnosti koje obavlja kao relevantno lice,
 - 2) transakcija je izvršena za račun nekog od sljedećih lica: relevantnog lica, lica sa kojim je relevantno lice u srodstvu ili je na neki drugi način povezano u smislu Zakona, lica čiji je odnos sa relevantnim licem takve prirode da relevantno lice ima direktni ili indirektni materijalni interes od ishoda transakcije, a koji nije provizija.

**DIO DRUGI - ORGANIZACIONI ZAHTJEVI, POSLOVI KONTROLE,
MJERE I MEHANIZMI UPRAVLJANJA U
DRUŠTVU ZA
UPRAVLJANJE
POGLAVLJE I - ORGANIZACIONI ZAHTJEVI**

**Član 3
(Obaveze društva za upravljanje)**

- (1) S obzirom na vrstu, obim i složenost poslovanja i aktivnosti koje obavlja, društvo za upravljanje dužno je:
- uspovestaviti takvu unutrašnju organizacionu strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondom, na način da se poslovi podijele u najmanje tri organizacione jedinice i to:
 - operativna jedinica,
 - jedinica za kontrolu i
 - jedinica za podršku.
 - propisati, primijeniti i redovno ažurirati interne akte kojima se uređuje njegova unutrašnja organizaciona struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentovan način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvataju:
 - podjelu na organizacione jedinice,
 - detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacione jedinice,
 - popis radnih mesta i broja radnika unutar pojedine organizacione jedinice,
 - zaduženja i podjelu ovlaštenja viših rukovodilaca i radnika društva za upravljanje,
 - postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar društva za upravljanje,
 - način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka,
 - osigurati upoznavanje svih relevantnih lica sa svim procedurama i postupcima koje su dužna primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, te osigurati nezavisno, savjesno i profesionalno obavljanje njihovih dužnosti,
 - uspovestaviti, provoditi i redovno ažurirati odgovarajuće mehanizme internih kontrolnih postupaka, koji osiguravaju poštovanje internih odluka i procedura na svim nivoima društva za upravljanje,
 - zapošljavati lica sa kvalifikacijama, znanjima i iskustvom potrebnim za obavljanje povjerenih im dužnosti,
 - uspovestaviti, provoditi i redovno ažurirati efikasan sistem internog izvještavanja i komunikacije na svim odgovarajućim nivoima unutar društva za upravljanje kao i prema trećim licima i
 - na odgovarajući i organizovan način čuvati evidenciju o internoj organizaciji i organizaciji poslovanja društva za upravljanje.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti, primjenjivati i redovno ažurirati sisteme i procedure koji osiguravaju sigurnost, cjelevitost i tajnost podataka, vodeći računa o vrsti podataka.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je osigurati efikasan nadzor nad aktivnostima koje obavljaju treća lica na osnovu ugovora s društvom za upravljanje, posebno u pogledu upravljanja rizicima povezanim sa tim aktivnostima.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati i redovno ažurirati mjere za neprekidno poslovanje, koje uključuju:
- postupanje u vanrednim okolnostima,
 - čuvanje sigurnosnih kopija svih zapisa koja omogućavaju nesmetano obavljanje djelatnosti u vanrednim okolnostima i
 - blagovremeno uspostavljanje funkcija i pristup podacima i blagovremeni nastavak obavljanja djelatnosti društva za upravljanje ako nesmetano obavljanje djelatnosti u vanrednim okolnostima nije moguće.

(5) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati i redovno ažurirati računovodstvene politike i procedure koje omogućavaju blagovremenu dostavu finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom i drugim relevantnim propisima, a koji daju istinit i objektivan prikaz finansijskog položaja društva za upravljanje i investicionih fondova kojima društvo upravlja, u skladu s važećim računovodstvenim standardima i pravilima.

(6) Društvo za upravljanje dužno je redovno pratiti i po potrebi ažurirati, unaprediti i otklanjati nedostatke internih sistema poslovanja, internih kontrola i politika i procedura iz stavova od 1 do 5 ovog člana.

(7) Društvo za upravljanje dužno je u opštem aktu kojim uređuje organizacionu strukturu društva definisati proces rada i razgraničiti odgovornosti organizacionih dijelova koji učestvuju u provođenju investicionih odluka i kupoprodajnih transakcija vezanih za imovinu investicionih fondova kojim upravlja, kao i u drugim opštim aktima kojim se uređuje proces rada društva za upravljanje.

(8) Društvo za upravljanje dužno je obezbijediti odgovarajući poslovni prostor sa dovoljnim brojem prostorija, čiji je raspored takav da obezbjeđuje razdvojenost organizacionih cjelina i koji odgovara planiranom broju zaposlenih.

**Član 4
(Organizaciona sposobljenost)**

Organizaciona sposobljenost društva za upravljanje, pored opšteg acta o organizaciji i sistematizaciji poslova, obuhvata i:

- organizacionu shemu, odnosno dijagram društva za upravljanje,
- dokaz o obezbjeđenom poslovnom prostoru i
- skicu rasporeda prostorija.

**Član 5
(Operativna jedinica i interni akti društva za upravljanje)**

(1) Operativna jedinica je zadužena za upravljanje imovinom investicionog fonda u smislu člana 12 stava 1 tačke a) ovog pravilnika, ugovaranje transakcija s papirima od vrijednosti i izradu stručnih analiza.

(2) Društvo za upravljanje dužno je izraditi, primjenjivati i redovno ažurirati interne akte kojima se utvrđuju procedure:

- fizičke organizacije ove operativne jedinice, kao što su definicija ovlaštenja, odgovornosti i odvojenosti poslova,
- kretanja i arhiviranja dokumenata,
- obrade transakcija s tačnim mjestom, vremenom i načinom ugovaranja poslova i metodologijom rada za svaki instrument ulaganja,
- potvrđivanja i ispravljanja grešaka i
- dnevnog izvještavanja i usklađivanja stanja u ovoj operativnoj jedinici.

(3) Društvo za upravljanje dužno je u operativnoj jedinici imati zaposlena najmanje dva lica sa dozvolom za obavljanje poslova investicionog menadžera.

**Član 6
(Jedinica za kontrolu poslovanja i interni akti)**

(1) Jedinica za kontrolu je zadužena za kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun investicionog fonda, za izradu stručnih analiza i izvještavanje uprave društva.

(2) Društvo za upravljanje dužno je izraditi, primjenjivati i redovno ažurirati interne akte kojima se propisuju procedure:

- kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine,
- izvještavanja u slučajevima prekoračenja investicionih ograničenja,
- mjerjenja rizika i uspješnosti,
- provodenja zaštite portfelja kroz način praćenja, izvještavanja i dokumentovanja i
- izvještavanja uprave društva.

Član 7

(Jedinica za podršku i interni akti za računovodstveno evidentiranje)

(1) Jedinica za podršku zadužena je za računovodstveno evidentiranje portfelja investicionog fonda, provođenje aktivnosti u postupku poravnjanja, obračun neto imovine investicionog fonda i usklajivanje sa depozitarom investicionog fonda.

(2) Društvo za upravljanje dužno je izraditi, primjenjivati i redovno ažurirati interne akte kojima se propisuju procedure:

- a) podjele odgovornosti usklađena s poslovima, koji se obavljaju,
- b) izvještavanja i kretanja dokumentacije,
- c) dnevnog izvještavanja i usklajivanja stanja ostalih organizacionih jedinica i
- d) računovodstvenog praćenja pojedinih instrumenata.

Član 8

(Kadrovska osposobljenost)

(1) Društvo za upravljanje dužno je imati dovoljan broj zaposlenih odgovarajuće struke i iskustva, kako bi moglo ispuniti sve uslove za poslovanje, a posebno uslove kojima obezbeđuje:

- a) obavljanje poslova uprave i nadzora od strane lica koja imaju dobru poslovnu reputaciju u skladu sa Zakonom i ovim pravilnikom,
- b) uspostavljanje, funkcionisanje i stalno unapređivanje mehanizama internih kontrolnih postupaka i interne revizije,
- c) obrazovanje organizacionih cjelina društva koje odgovaraju obimu i vrsti poslova koje ono obavlja,
- d) raspodjelu poslova kojim se izbjegavaju mogući sukobi interesa,
- e) dinamiku popunjavanja sistematizovanih radnih mesta koja trebaju pratiti planirano povećanje obima poslova,
- f) uspostavljanje sistema odgovornosti koji je usklađen s poslovima koji se obavljaju i značajem odluka koje se donose, na način kojim se obezbeđuje efikasna kontrola rizika iz poslovanja društva i
- g) uspostavljanje odgovarajućih horizontalnih i vertikalnih veza odnosno koordinaciju između organizacionih cjelina društva i lica sa posebnim ovlaštenjima i odgovornostima i subordinaciju između organa društava, lica sa posebnim ovlaštenjima i odgovornostima i drugih lica zaposlenih u društvu.

(2) Pod dokazom o kadrovskoj osposobljenosti podrazumijeva se dostavljanje:

- a) pravilnika o sistematizaciji radnih mesta i
- b) dokumentacije o zasnivanju radnog odnosa, nekažnjavanju i ispunjenosti drugih uslova za lica iz člana 9 stava 1.

Član 9

(Uslovi za lica s kojima društvo za upravljanje uspostavlja poslovni odnos)

(1) Društvo za upravljanje dužno je sa članovima uprave i nadzornog odbora, investicionim menadžerima, internim revizorom i drugim zaposlenicima zaključiti ugovor o radu i utvrditi iznose plata ili naknada za obavljanje tih poslova.

(2) Za vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izveštaja, društvo za upravljanje je dužno angažovati lice putem ugovora o djelu ili sl. koje ispunjava uslove u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija.

(3) Za vrijeme dok obavljaju poslove iz stava 1 ovog člana ta lica ne mogu zaključivati ugovore o dopunskom radu s drugim učesnicima na finansijskom tržištu.

Član 10

(Tehnička osposobljenost i mjere bezbjednosti)

(1) Adekvatna tehnička osposobljenost društva za upravljanje podrazumijeva obezbeđenje računarske i druge opreme i programske podrške koji po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja, kao što su hardverski i softverski sistemi i dr.

(2) Pod dokazom o tehničkoj osposobljenosti podrazumijeva se dostavljanje:

- a) detaljnog spiska hardvera, softvera i komunikacione opreme za obavljanje poslova, plana njihovog održavanja i inovacije kako bi se obezbijedile odgovarajuće performanse i kapacitet, koji podržava sve zahteve koji se odnose na poslove vođenja, administriranja i izveštavanja o radu investicionih fondova kojim društvo za upravljanje upravlja,
- b) procedura obrade podataka, a koje naročito sadrže evidenciju ovlaštenih lica koja imaju pristup bazama podataka sa nivoom ovlaštenja pristupa i mogućnosti unosa, izmijene i upotrebe podataka,
- c) procedura:

 - 1) za otklanjanje problema u funkcionisanju informacionog sistema i način obezbeđenja alternativnog sistema,
 - 2) zaštite sistema od pristupa od strane neovlaštenih lica i oštećenja, što podrazumijeva nadzor nad sistemom kroz procedure za registrovanje, analizu i kontrolu svake aktivnosti u sistemu i kontrolu pristupa preko dodjele ovlaštenja i autorizacije korisnika,
 - 3) za rekonstrukciju sistema u slučaju pristupa od strane neovlaštenih lica ili oštećenja sistema i
 - d) procedura za otklanjanje problema u funkcionisanju telekomunikacionog sistema.

Član 11

(Dužnosti društva za upravljanje)

Društvo za upravljanje dužno je:

- a) obezbjediti tehničku, odnosno fizičku zaštitu prostorija, opreme i dokumentacije,
- b) obezbjediti adekvatnu obuku zaposlenih u korištenju informacionog sistema i procedura propisanih za njegovu zaštitu,
- c) obezbjediti pristup bazama podataka i mogućnost unosa, izmijene i upotrebe podataka, kao i redovnu provjeru tačnosti unesenih podataka samo ovlaštenim licima, o kojima društvo za upravljanje vodi posebnu evidenciju,
- d) u izvodima iz baze podataka unijeti datum i vrijeme sastavljanja i ovjeru ovlaštenog lica,
- e) obezbjediti kontinuitet rada informacionog sistema:

 - 1) formiranjem sekundarne baze podataka i sekundarnog računarskog sistema,
 - 2) rezervnim izvorom napajanja električnom energijom kako osnovni tako i sekundarni, nezavisan od standardnog izvora, koji omogućava završetak svih započetih poslova i
 - 3) redovnim upravljanjem back up podataka i njihovo arhiviranje za period od deset godina na bezbjednoj lokaciji van poslovnih prostorija društva,

- f) aktima propisati planove i postupke za funkcionisanje informacionog sistema kao što su računarska oprema, programi, aplikacije, baze podataka i telekomunikacija u slučaju vanrednih okolnosti,
- g) obezbjediti e-mail adresu za kontakt i e-mail server za čuvanje službene prepiske i
- h) obezbjediti najmanje jednu direktnu telefonsku liniju i radno vrijeme sa strankama najmanje osam sati svakog radnog dana.

POGLAVLJE II - POSLOVI UPRAVLJANJA IMOVINOM I ADMINISTRATIVNI POSLOVI

Član 12

(Upravljanje imovinom investicionog fonda)

Upravljanje imovinom investicionog fonda obuhvata:

- a) zaključivanje pravnih poslova, čiji su predmet imovina investicionog fonda, raspolažanje imovinom investicionog fonda radi ispunjavanja obaveza iz poslova zaključenih u upravljanju imovinom investicionog fonda, prihvatanje ispunjenja obaveza druge ugovorne strane na osnovu poslova zaključenih u upravljanju imovinom investicionog fonda i ostvarivanje prava iz papira od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda ili drugih finansijskih ulaganja investicionog fonda (u daljem tekstu: investicioni poslovi) i
- b) upravljanje rizicima investicionog fonda.

Član 13

(Investicioni poslovi)

- (1) Investicioni poslovi koje društvo za upravljanje obavlja za investicione fondove kojima upravlja obuhvataju naročito:
- izradu stručne analize,
 - donošenje investicionih odluka sa obrazloženjem na osnovu koga se može utvrditi zasnovanost investicione odluke na adekvatnim analizama i upravljanje imovinom investacionog fonda pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu vlasnika udjela, odnosno dioničara investacionog fonda, uz obavezno navođenje investicionih ciljeva koji se planiranim ulaganjem nastoje ostvariti,
 - evidenciju o nalozima za kupovinu, odnosno prodaju imovine investacionog fonda sa podacima o vremenu davanja i izvršenja naloga,
 - kontrolne mehanizme kojima se obezbeđuje investiranje imovine investacionog fonda u skladu sa zakonskim ograničenjima, investicionim ciljevima iz prospakta investacionog fonda i godišnjom investicionom politikom i
 - upravljanje rizicima investiranja sa ciljem obezbeđenja maksimalne sigurnosti imovine investacionog fonda s obzirom na godišnju investicionu politiku uključujući tržišta na kojima se investira, vrste papira od vrijednosti, različite izdavaoce i njihove karakteristike, najveći dozvoljeni iznos ulaganja i dr.
- (2) Opis investicionih ciljeva investacionog fonda i ciljne strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva investacionog fonda i rizika povezanih sa ulaganjima i strukturu investacionog fonda sadržan je u prospektu investacionog fonda.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je sredstvima investacionog fonda kupovati imovinu koja je predviđena statutom i prospaktom investacionog fonda, te obezbijediti sisteme i mehanizme nadzora koji jasno pokazuju kako društvo za upravljanje na dugoročnoj osnovi postupa u skladu sa Zakonom, prospaktom i statutom investacionog fonda koji omogućava praćenje svih odluka, naloga i transakcija s imovinom investacionog fonda.
- (4) Finansijska analiza kao dio stručne analize iz stava 1 ovog člana, obavezno sadrži:
- horizontalnu analizu i vertikalnu analizu finansijskih izvještaja izdavaoca za poslednja tri godišnja obračunska perioda,
 - analizu, u okviru koje se posebno izračunavaju likvidnosti, solventnosti i profitabilnosti s posebnim naglaskom na tržište papira od vrijednosti, poput: zarade po dionici, knjigovodstvene vrijednosti po dionici, odnosa cijene i dobiti po dionici, te prinosa na investirana sredstva i
 - analize eventualnih finansijskih efekata promjene regulative, poslovne politike, proizvodnog miksa i drugih faktora koji upućuju na promjenu tržišne pozicije i finansijskih pokazatelja poslovanja u budućnosti, a na osnovu javno dostupnih informacija, odnosno analiza očekivanih rezultata poslovanja.
- (5) Stručna analiza iz stava 1 tačke a) ovog člana priprema se prije donošenja investicionih odluka, u standardizanoj i preglednoj materijalnoj formi koja omogućava efikasnu internu kontrolu i provođenje nadzornih aktivnosti Komisije za papire od vrijednosti Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) po svakom izdavaocu pojedinačno.

Član 14 (Administrativni poslovi)

Pored administrativnih poslova iz člana 23 stava 2 tačke c) alineja od 1) do 9) Zakona, administrativni poslovi koje društvo za upravljanje obavlja za investicione fondove kojim upravlja obuhvataju i:

- postupanje po prigovorima na rad društva za upravljanje i lica iz člana 186 stava 2 Zakona i
- postupak raspuštanja investacionog fonda zbog isteka vremena na koji je organizovan, odnosno procedure likvidacije portfelja otvorenog investacionog fonda zbog isteka vremena na koje je organizovan.

Član 15 (Postupanje po prigovorima na rad društva za upravljanje)

- (1) U postupanju po prigovorima društvo za upravljanje dužno je pridržavati se člana 31b stavova 3 i 4 Zakona, te investitorima besplatno staviti na raspolaganje informacije o načinu podnošenja prigovora i postupanja po istim i omogućiti besplatno podnošenje prigovora.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je voditi evidenciju o primljenim prigovorima i mjerama za njihovo rješavanje.

Član 16 (Računovodstvene procedure)

Društvo za upravljanje dužno je propisati računovodstvene procedure kojima obezbeđuje:

- odvojeno evidentiranje transakcija za svaki investicioni fond kojim društvo upravlja, kako bi se mogla odrediti potraživanja i dugovanja, odnosno imovina i obaveze za svaki investicioni fond,
- evidentiranje svake transakcije u vezi s imovinom investacionog fonda,
- naplatu naknada i troškova u skladu s prospaktom investacionog fonda i
- sastavljanje finansijskih izvještaja društva i investicionih fondova kojim društvo upravlja u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija i podzakonskim aktima Komisije.

Član 17 (Računovodstvene politike)

(1) Društvo za upravljanje dužno je osigurati primjenu računovodstvenih politika i procedura iz člana 3 stava 5 ovog pravilnika kako bi osiguralo zaštitu investitora.

(2) Društvo za upravljanje dužno je voditi računovodstvo investacionog fonda na način koji omogućava tačno utvrđivanje vrijednost imovine i obaveza investacionog fonda u svakom trenutku.

(3) Društvo za upravljanje dužno je propisati primjerene postupke kako bi osiguralo pravilno i tačno vrednovanje imovine i obaveza investacionog fonda, u skladu s članovima 150 - 156 Zakona.

Član 18 (Izvještaji društva za upravljanje)

(1) Društvo za upravljanje dužno je, odvojeno od svojih izvještaja, sastavljati finansijske izvještaje za svaki investicioni fond kojim upravlja.

(2) Finansijski izvještaji i izvještaji nezavisnog revizora za društva za upravljanje i investicione fondove sastavljaju se u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija i propisima Komisije.

(3) Skupština društva za upravljanje usvaja:

- godišnje finansijske izvještaje društva za upravljanje sa izvještajem nezavisnog revizora i izvještajem o poslovanju i
- godišnje finansijske izvještaje otvorenih investicionih fondova sa izvještajem nezavisnog revizora kojima upravlja.

(4) Skupština zatvorenog investacionog fonda usvaja godišnje finansijske izvještaje sa izvještajem revizora.

(5) Društvo za upravljanje dužno je u rokovima propisanim zakonom i propisima Komisije, dostaviti Komisiji i objaviti na svojoj internet stranici:

- usvojene godišnje finansijske izvještaje društva sa izvještajem nezavisnog revizora i izvještaj o poslovanju,
- pohododišnje finansijske izvještaje društva,
- usvojene godišnje izvještaje za svaki investicioni fond kojim upravlja sa izvještajem nezavisnog revizora i
- periodične finansijske izvještaje koje priprema u skladu s propisima Komisije.

(6) Društvo za upravljanje dužno je Komisiji dostaviti odluke o usvajanju izvještaja iz stava 5 ovog člana.

POGLAVLJE III - MEHANIZMI INTERNIH KONTROLNIH POSTUPAKA

Član 19

(Mehanizmi internih kontrolnih postupaka)

Mehanizmi internih kontrolnih postupaka obuhvataju:

- a) kontrolu od strane viših rukovodilaca i nosilaca nadzornih funkcija,
- b) funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima,
- c) funkciju interne revizije i
- d) funkciju upravljanja rizicima.

Član 20

(Poslovi i odgovornosti viših rukovodilaca i nosilaca nadzornih funkcija)

(1) Društvo za upravljanje dužno je prilikom podjele zaduženja definisati odgovornosti viših rukovodilaca i lica koja obavljaju nadzornu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na osnovu Zakona.

(2) Društvo za upravljanje dužno je osigurati da lica iz stava 1 ovog člana:

- a) odgovaraju za provođenje politike ulaganja za svaki investicioni fond kojim društvo upravlja, na način kako je navedeno u prospektu i statutu investicionog fonda,
- b) nadziru odobravanja načina sprovođenja ciljeva ulaganja (u daljem tekstu: strategija ulaganja) za svaki investicioni fond kojim društvo za upravljanje upravlja,
- c) odgovaraju za uspostavljanje trajne i efikasne funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima na način definisan odredbama Zakona,
- d) prate i periodički potvrđuju pravilno i efikasno provođenje i poštivanje strategija ulaganja i ograničenja izloženosti rizicima za svaki investicioni fond kojim društvo upravlja,
- e) odobravaju i periodično ocjenjuju primjerenost internih procedura za donošenje investicionih odluka za svaki investicioni fond kojim društvo upravlja, na način koji osigurava usklađenost tih odluka sa politikom ulaganja i odobrenim strategijama ulaganja i
- f) odobravaju i periodično ocjenjuju politike, procedure i mјere upravljanja rizicima, postupke i tehnike za primjene politike iz člana 39 ovog pravilnika, uključujući sistem ograničenja izloženosti rizicima za svaki investicioni fond kojim društvo upravlja.

(3) Lica iz stava 1 ovog člana dužna su pratiti i periodično ocjenjivati efikasnost politika, mјera i postupaka propisanih u svrhu praćenja usklađenosti poslovanja društva za upravljanje s relevantnim propisima, te preduzimati odgovarajuće mјere u cilju rješavanja nedostataka i nepravilnosti u poslovanju.

(4) Društvo za upravljanje dužno je osigurati za lica iz stava 1 ovog člana redovno, a najmanje jednom godišnje, primanje pisanih izvještaja iz područja upravljanja rizicima, interne kontrole i usklađenosti sa relevantnim propisima u skladu sa stavovima 5, 6 i 7 ovog člana koja, između ostalog, sadrže podatke o eventualno preduzetim mјerama za otklanjanje nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju.

(5) Izvještaji iz stava 4 ovog člana obuhvataju operativne izvještaje kontrolnih funkcija i izvještaje o radu kontrolne funkcije.

(6) Operativni izvještaji kontrolnih funkcija, zavisno od poslova kontrolne funkcije, sadrže:

- a) predmet i sadržaj obavljenih poslova i kontrola,
- b) ocjenu adekvatnosti i efikasnosti sistema internih kontrola u pojedinom području poslovanja,
- c) ocjenu adekvatnosti i efikasnosti upravljanja rizicima, uključujući informacije o izloženostima rizicima,
- d) utvrđene nezakonitosti i nepoštovanje politika i postupaka društva za upravljanje ako su utvrđeni tokom obavljanja poslova kontrolne funkcije,

- e) nedostatke i slabosti u poslovanju odnosno upravljanju rizicima ako su isti utvrđeni tokom obavljanja poslova kontrolnih funkcija,
- f) prijedloge, preporuke i rokove za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti te nedostataka i slabosti,
- g) lica zadužena za sprovođenje prijedloga, preporuka i mјera,
- h) informacije o statusu izvršenja prijedloga, preporuka i mјera za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti te nedostataka i slabosti i
- i) ocjenu usklađenosti društva za upravljanje sa propisima, internim aktima, standardima i kodeksima.

- (7) Izvještaj o radu kontrolne funkcije sadrži najmanje:

 - a) izvještaj o ostvarivanju godišnjeg plana rada,
 - b) popis obavljenih planiranih i vanrednih poslova,
 - c) popis planiranih, a neizvršenih poslova i razloge neizvršenja plana,
 - d) sadržaj najvažnijih činjenica utvrđenih u obavljenim kontrolama i ostalim poslovima,
 - e) opštu ocjenu adekvatnosti i efikasnosti sistema internih kontrola u područjima koja su bila predmet kontrole,
 - f) opštu ocjenu adekvatnosti i efikasnosti sistema upravljanja pojedinim rizicima u društvu za upravljanje i
 - g) izvještaj o izvršenju prijedloga, preporuka i mјera za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti, te nedostataka i slabosti utvrđenih tokom kontrola i razloge njihova neizvršenja.

- (8) Društvo za upravljanje dužno je osigurati rukovodiocima redovno primanje izvještaja o provođenju strategija ulaganja i internih procedura za donošenje investicionih odluka iz stava 2 tački od b) do e) ovog člana.

Član 21

(Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja društva za upravljanje s relevantnim propisima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je uzimajući u obzir vrstu, obim i složenost poslovanja društva, propisivati, primjenjivati i redovno ažurirati odgovarajuće politike, procedure i mјere u svrhu utvrđivanja i svođenja rizika neusklađenosti poslovanja društva za upravljanje sa relevantnim propisima, kao i drugih povezanih rizika, na najmanju moguću mjeru i omogućiti Komisiji provođenje nadzora u skladu s odredbama Zakona.

(2) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti trajnu, efikasnu i nezavisnu funkciju praćenja usklađenosti poslovanja društva za upravljanje sa relevantnim propisima, zaduženu za obavljanje sljedećih poslova:

- a) praćenje i redovnu procjenu primjerenosti i efikasnosti mјera, politika i procedura iz stava 1 ovog člana, utvrđivanje i redovnu procjenu rizika usklađenosti kojima je društvo za upravljanje izloženo ili bi moglo biti izloženo, na način uspostave sistema praćenja koji uzima u obzir sva područja poslovanja društva za upravljanje,
- b) praćenje i redovnu procjenu aktivnosti društva za upravljanje koje se odnose na uočene propuste u poštovanju i pridržavanju utvrđenih obaveza u skladu sa relevantnim propisima,
- c) savjetovanje uprave i drugih relevantnih lica odgovornih za obavljanje djelatnosti društva za upravljanje o načinu primjene relevantnih propisa, što obuhvata pružanje podrške za osposobljavanje radnika, pružanje svakodnevne pomoći radnicima i učestvovanje u uspostavljanju novih politika i postupaka u društvu za upravljanje i
- d) redovno izvještavanje višeg rukovodstva i nadzornog odbora o usklađenosti s članom 20 stavom 4 ovog pravilnika, s opisom provođenja i efikasnosti mјera kontrole, sadržajem utvrđenih rizika i mјerama oporavka koje su preduzete ili ih je potrebno preduzeti.

- (3) Sistem praćenja usklađenosti poslovanja društva za upravljanje iz stava 2 tačke a) ovog člana treba odrediti prioritete zasnovane na procjeni rizika usklađenosti, pri tome

osiguravajući sveobuhvatno praćenje rizika usklađenosti, što obuhvata, između ostalog, procjenu učinaka koje mogu imati izmjene relevantnih propisa poslovanja društva za upravljanje i provjeru usklađenosti sa propisima.

(4) Društvo za upravljanje dužno je osigurati ispunjavanje obaveza iz stava 2 ovog člana kako bi funkcija praćenja usklađenosti poslovanja društva za upravljanje sa relevantnim propisima obezbijedila da:

- a) odgovorna lica, koja obavljaju funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima imaju potrebna ovlaštenja, sredstva, stručno znanje i pristup svim bitnim podacima za obavljanje poslova praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, uključujući sve važne baze podataka, izvještaje koji su podneseni višem rukovodstvu i nadzornom odboru te mogućnost učestvovanja na sastancima višeg rukovodstva i nadzornog odbora kada je to primjenjivo,
- b) se imenuje lice zaduženo za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima, a koje je odgovorno za funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima i izvještavanje u skladu s članom 20 stavom 4 ovog pravilnika i
- c) relevantna lica koje su uključena u funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima ne budu uključena u obavljanje djelatnosti koje nadziru.

Član 22

(Sistem interne kontrole)

(1) Društvo za upravljanje pravilima poslovanja propisuje osnove sistema interne kontrole, koji moraju biti u skladu sa obimom poslova društva.

(2) Osnove internih kontrola iz stava 1 ovog člana sadrže:

- a) opis kontrolnih aktivnosti koje obavlja uprava društva,
- b) opis kontrolnih aktivnosti koje obavljaju zaposleni u svom radu,
- c) kontrolne i sigurnosne mjere za obradu podataka i njihovo čuvanje,
- d) procedure za kontrolu obavljanja poslova koji su povjereni trećim licima,
- e) opis kontrolnih aktivnosti za sprečavanje sukoba interesa,
- f) opis kontrolnih aktivnosti za sprečavanje zloupotrebe povjerljivih informacija i odavanja poslovne tajne i
- g) procedure za oticanje nedostataka ili slabosti sistema interne kontrole.

Član 23

(Funkcija interne revizije)

(1) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti funkciju interne revizije koja je nezavisna od ostalih funkcija društva za upravljanje.

(2) Interni revizor iz stava 2 ovog člana mora imati licencu internog revizora ili licencu ovlaštenog revizora.

Član 24

(Poslovi i dužnosti internog revizora)

(1) Poslovi internog revizora se odnose na:

- a) praćenje i kontrolu usaglašenosti internih akata i procedura društva sa zakonskim i podzakonskim aktima,
- b) praćenje i verifikaciju procedura izvršavanja poslova društva, kao i identifikovanje rizika vezanih za njih,
- c) kontrolu usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima,
- d) kontrolu poštovanja i efikasnosti procedura za sprečavanje sukoba interesa,
- e) kontrolu korištenja povjerljivih informacija i čuvanja poslovne tajne,
- f) kontrolu poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih,
- g) kontrolu izvršenja obaveza izvještavanja javnosti i Komisije,

- h) kontrolu postupanja odgovornih u postupcima po prigovorima i pritužbama na rad društva za upravljanje,
- i) obavještavanje i dostavljanje materijalno bitnih podataka upravi o kontroli zakonitosti poslovanja društva i
- j) obavještavanje zaposlenih o izmjenama internih i radnih procedura.

(2) Interni revizor dužan je:

- a) propisati, provoditi i ažurirati plan revizije, te periodično ispitivati i procjenjivati primjerenost i efikasnost organizacije društva za upravljanje, kao i mehanizme internih kontrolnih postupaka,
- b) davati preporuke na osnovu rezultata postupka iz tačke a) ovog stava,
- c) provjeravati postupanje sa preporukama iz tačke b) ovog stava,
- d) izvještavati u vezi sa poslovima interne revizije, u skladu s članom 20 stavom 4 ovog pravilnika.

(3) U provođenju ovlaštenja iz ovog člana, interni revizor ima pravo:

- a) pasivnog pristupa informacionom sistemu društva za upravljanje sa ciljem dobijanja podataka u obavljanju kontrole zakonitosti poslovanja i provjere tačnosti unosa i izmjene podataka,
- b) zahtijevati od zaposlenih dostavu podataka i dokumenata neophodnih za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja i
- c) zahtijevati od svih lica koja obavljaju promotivne i administrativne poslove za društvo za upravljanje dostavu podataka i dokumenata neophodnih za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja.

(4) Interni revizor dužan je čuvati sve podatke i informacije koje sazna prilikom obavljanja poslova interne revizije i ne smije ih saopštavati neovlaštenim licima.

Član 25

(Funkcija upravljanja rizicima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti trajnu i efikasnu funkciju upravljanja rizicima iz člana 30 stava 1 tačke h) i člana 31 Zakona.

(2) Funkcija iz stava 1 ovog člana mora biti uspostavljena hijerarhijski i nezavisno.

(3) Funkcija upravljanja rizicima obuhvata sljedeće aktivnosti:

- a) provođenje politike i procedure upravljanja rizicima društva za upravljanje i investicionih fondova kojima društvo upravlja,
- b) osiguranje usklađenost sa ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje i investicionog fonda, uključujući zakonska ograničenja koja se odnose na ukupnu izloženost i rizik druge ugovorne strane u skladu s članovima 41, 42 i 43 ovog pravilnika,
- c) savjetovanje upravnog odbora u vezi sa utvrđivanjem profila rizičnosti društva za upravljanje i svakog investicionog fonda kojim društvo upravlja, dostavljanje redovno izvještaja upravnom odboru o:
 - 1) usklađenosti između postojećeg nivoa izloženosti rizicima investicionog fonda i unaprijed određenog profila rizičnosti tog investicionog fonda,
 - 2) usklađenosti svakog pojedinog investicionog fonda kojim društvo upravlja sa ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za taj investicioni fond,
 - 3) usklađenosti između postojećeg nivoa izloženosti rizicima i unaprijed određenog profila rizičnosti, te propisanim ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje,
 - 4) primjerenosti i efikasnosti politika i procedura upravljanja rizicima, pri čemu se posebno navodi jesu li u slučaju eventualnih nedostataka

- preduzete odgovarajuće mjere za njihovo uklanjanje,
- e) dostavljanje redovnih izvještaja višim rukovodicima o postojećim nivoima izloženosti rizicima društva za upravljanje i svakog investicionog fonda kojim društvo upravlja i svim stvarnim i predviđljivim kršenjima njegovih ograničenja rizičnosti, kako bi se osiguralo preduzimanje blagovremenih i primjerensih mjera i ocjenjivanje kada je to primjenjivo i učestvovanje u postupku vrednovanja neuvrštenih OTC derivata iz člana 44 ovog pravilnika.

(4) Društvo za upravljanje dužno je funkciji upravljanja rizicima osigurati potrebna ovlaštenja i pristup svim podacima bitnim za ispunjavanje obaveza iz stava 3 ovog člana.

POGLAVLJE IV - VOĐENJE I ČUVANJE POSLOVNE DOKUMENTACIJE

Član 26

(Vođenje i čuvanje poslovne dokumentacije, evidencija i podataka)

(1) Društvo je dužno uredno voditi poslovne knjige, poslovnu i ostalu dokumentaciju i evidencije u vezi sa svakim investicionim fondom kojim upravlja, na način koji omogućava provjeru poslovanja investicionog fonda u bilo koje vrijeme u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na osnovu Zakona.

(2) Sva poslovna dokumentacija, evidencije i podaci iz stava 1 ovog člana, bez obzira jesu li sačinjeni u materijalnom ili elektronskom obliku, čuva se najmanje deset godina.

(3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, poslovne knjige i knjigovodstvene isprave čuvaju se u rokovima propisanim zakonom kojim se uređuje područje računovodstva i revizije.

(4) Društvo za upravljanje dužno je na zahtjev Komisije i u svrhu provođenja nadzora, s obzirom na vrstu finansijskog instrumenta ili transakcije, čuvati poslovnu dokumentaciju, evidencije i podatke ili dio nje i duže od rokova propisanih stavovima 2 i 3 ovog člana.

(5) Društvo za upravljanje dužno je drugom društvu za upravljanje na koje je preneseno upravljanje investicionim fondom, predati svu poslovnu dokumentaciju, evidencije i podatke koji se odnose na taj investicioni fond.

(6) Poslovna dokumentacija, evidencije i podaci iz stava 1 ovog člana moraju se čuvati na mediju koji omogućava čuvanje podataka kako bi oni bili dostupni na zahtjev Komisije, u svakom trenutku, u obliku i na način koji obezbjeđuje da:

- a) Komisiji omogući pristup dokumentaciji, evidencijama i podacima, kao i utvrđivanje ključne faze obrade svake transakcije,
- b) bude moguće jednostavno utvrditi sve ispravke ili izmjene, kao i sadržaj dokumentacije, evidencija i podataka prije takvih ispravki ili izmjena,
- c) dokumentacija, evidencije i podaci budu zaštićeni od neovlaštenog pristupa i mogućih gubitaka u zapisu, te čuvanje na način koji osigurava trajnost zapisa i
- d) neovlašteno korištenje i raspolaganje dokumentacijom, evidencijama i podacima ili bilo kakva njihova neovlaštena promjena bude onemogućena.

(7) Rezervne kopije svih podataka i dokumentacije društvo za upravljanje dužno je čuvati izvan poslovnih prostorija sjedišta društva za upravljanje, na način i u rokovima propisanim stavovima 2, 3 i 4 ovog člana.

Član 27

(Elektronska obrada podataka)

(1) Društvo za upravljanje dužno je propisati i primjenjivati mjere i postupke kojima informacioni sistem blagovremeno i pravilno evidentira transakcije izvršene za investicioni fond i zahtjeve za otkup ili izdavanje udjela investicionog fonda kako bi se osiguralo postupanje u skladu s članovima 28 i 29 ovog pravilnika.

(2) Društvo za upravljanje dužno je osigurati visok nivo bezbjednosti tokom elektronske obrade podataka, te tačnost i povjerenljivost evidentiranih podataka.

Član 28

(Evidenciranje transakcija investicionog fonda)

(1) Društvo za upravljanje dužno je bez odgađanja evidentirati svaku transakciju izvršenu za investicioni fond, na način koji omogućava utvrđivanje i praćenje svih ključnih faza obrade naloga i izvršenja transakcije.

(2) Evidencija iz stava 1 ovog člana, najmanje sadrži:

- a) naziv investicionog fonda i lica koje daje nalog za račun investicionog fonda,
- b) identifikacionu oznaku instrumenta, naziv instrumenta, odnosno karakteristike ugovora,
- c) količinu,
- d) vrstu naloga ili transakcije,
- e) cijenu,
- f) za naloge, datum i tačno vrijeme davanja naloga i naziv lica kome se nalog daje, odnosno oznaku ako se nalog daje elektronskim putem,
- g) za transakcije, datum i tačno vrijeme davanja i izvršenja transakcije,
- h) ime lica koje daje nalog ili izvršava transakciju,
- i) razloge za opoziv naloga, kada je to primjenjivo i
- j) mjesto izvršenja transakcije.

(3) U smislu stava 2 tačke i) ovog člana "mjesto izvršenja" znači uređeno tržište u skladu sa odredbama zakona kojima se uređuje tržište papira od vrijednosti ili subjekta koji u drugoj državi izvršava funkciju sličnu funkcijama koje obavlja uređeno tržište.

(4) Društvo za upravljanje dužno je voditi evidenciju i o svim drugim sklopljenim ugovorima ili poslovima na način kako bi evidentirao sve bitne karakteristike i elemente sklopljenog ugovora ili posla.

Član 29

(Evidenciranje zahtjeva za otkup i kupovinu udjela)

(1) Društvo za upravljanje dužno je po prijemu zahtjeva za otkup i kupovinu udjela investicionog fonda evidentirati podatke bez odgađanja.

(2) Evidencija iz stava 1 ovog člana uključuje najmanje sljedeće podatke:

- a) naziv investicionog fonda,
- b) ime, naziv lica koje podnosi zahtjev, te lica u čije se ime zahtjev podnosi,
- c) ime lica koje je primilo zahtjev, odnosno oznaku ukoliko je zahtjev primljen elektronskim putem,
- d) datum i vrijeme prijema zahtjeva,
- e) broj udjela otvorenog investicionog fonda koji su predmet zahtjeva,
- f) uslove i način plaćanja i
- g) vrstu zahtjeva.

(3) Po izvršenju zahtjeva za otkup i kupovinu udjela društvo za upravljanje dužno je bez odgađanja evidentirati i:

- a) datum izvršenja zahtjeva,
- b) broj otkupljenih ili prodatih udjela,
- c) cijenu udjela investicionog fonda pri otkupu ili prodaji udjela,
- d) ukupan vrijednost otkupljenih ili prodatih udjela,
- e) ukupan iznos uplaćenih sredstava uključujući i ulaznu naknadu ili isplaćenih sredstava po odbitku izlazne naknade, kao i iznose naplaćenih ulaznih ili izlaznih naknada.

POGLAVLJE V - SUKOB INTERESA

Član 30

(Kriteriji za prepoznavanje sukoba interesa)

(1) Društvo za upravljanje dužno je prilikom uspostavljanja kriterija za prepoznavanje sukoba interesa poštovati odredbe članova 30, 47 i 47a Zakona.

(2) Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti društva za upravljanje, a koji mogu štetiti interesima investicionog fonda, društvo za upravljanje dužno je uzeti u obzir nalazi li se društvo za

upravljanje, relevantno lice ili lice koja je posredno ili neposredno povezano sa društvom za upravljanje putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti društva za upravljanje ili iz drugih razloga, u situaciji da:

- bi mogli ostvariti finansijsku dobit ili izbjegći finansijski gubitak na štetu investicionog fonda,
- imaju interes ili korist od izvršene transakcije za račun investicionog fonda, a koji se razlikuju od interesa investicionog fonda,
- imaju finansijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog lica na štetu interesa investicionog fonda i
- primaju ili će primiti od drugih lica dodatne koristi ili naknade u vezi upravljanja imovinom investicionog fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

(3) Društvo za upravljanje dužno je prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzeti u obzir:

- interese društva za upravljanje, uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti društva za upravljanje i obaveze društva za upravljanje prema investicionom fondu i
- interese dva ili više investicionih fondova kojima upravlja.

Član 31

(Politika upravljanja sukobom interesa)

(1) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primijeniti i redovno ažurirati efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa.

(2) Politika upravljanja sukobom interesa iz stava 1 ovog člana mora biti primjerena veličini i organizacionoj strukturi društva za upravljanje, kao i vrsti, obimu i složenosti djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.

(3) Politika iz stava 1 ovog člana mora sadržavati:

- okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu investicionog fonda, a vezano za djelatnost upravljanja investicionim fondom i
- procedure kojih se društvo za upravljanje mora pridržavati i mјere koje mora primjenjivati za upravljanje sukobom interesa.

(4) Kada je društvo za upravljanje član grupe, politika upravljanja sukobom interesa mora sadržavati sve okolnosti koje su poznate društvu za upravljanje ili koje bi mu trebale biti poznate.

Član 32

(Nezavisnost u upravljanju sukobom interesa)

(1) Pri utvrđivanju procedura i mјera iz člana 31 stava 3 tačke b) ovog pravilnika, društvo za upravljanje dužno je osigurati uključenost relevantnih lica u različite poslove društva za upravljanje, a iz kojih proizlazi mogući sukob interesa, obavljanje tih poslova nezavisno, uvezvi u obzir veličinu i obim poslova društva za upravljanje i grupe kojoj društvo za upravljanje pripada, kao i rizik za nanošenje štete investicionim fondovima kojim upravlja.

(2) U cilju obezbjeđenja potrebnog stepena nezavisnosti propisanog stavom 1 ovog člana, procedure i mјere iz člana 31 stava 3 tačke b) ovog pravilnika moraju sadržavati:

- načine sprečavanja ili kontrole razmjene informacija između relevantnih lica uključenih u poslove upravljanja investicionim fondom kod kojih je prisutan rizik sukoba interesa, a kada bi razmjena informacija mogla štetiti interesima investicionih fondova kojima društvo za upravljanje upravlja,
- nadzor nad relevantnim licima čije primarne funkcije uključuju poslove upravljanja investicionim fondom za račun investitora, a čiji interesi mogu doći u sukob ili koje na drugi način zastupaju interesu koji mogu biti u sukobu, uključujući i interesu društva za upravljanje,
- mјere kojima se, s obzirom na veličinu, unutrašnju organizaciju, vrstu i složenost poslova društva za upravljanje, obezbeđuje kroz nagradjivanje zaposlenih, viših rukovodilaca i članova upravnog

- d) odbora, čiji rad može imati materijalni uticaj na profil rizičnosti društva za upravljanje, sprečavanje sukoba interesa i preuzimanje neprimjerenih rizika, mјere kojima se bilo kom lici sprječava ili ograničava neprimjereni uticaj na način na koji relevantna lica obavljaju poslove upravljanja investicionim fondom i
- e) mјere kojima se sprječava ili kontroliše istovremeno ili uzastopno učešće pojedinih relevantnih lica u različitim poslovima koje obavlja društvo za upravljanje, kada takvo učešće može imati negativan uticaj na upravljanje sukobom interesa.

(3) Ako usvajanje ili primjena procedura i mјera iz člana 31 stava 3 tačke b) ovog pravilnika ne osigurava nezavisnost iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je propisati dodatne mјere i procedure kojima se osigurava nezavisnost u upravljanju sukobom interesa.

Član 33

(Upravljanje aktivnostima koje dovode do sukoba interesa)

(1) Društvo za upravljanje dužno je čuvati i redovno ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja investicionim fondom ili koji su obavljeni za račun društva za upravljanje, a u kojima se pojavi ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više investicionih fondova kojima upravlja.

(2) Ako usvojene politike, procedure i mјere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne kako bi se u razumnoj mjeri sprječila šteta koja bi mogla nastati za investicioni fond i investitore, društvo za upravljanje dužno je osigurati obavještenost viših rukovodilaca ili drugih nadležnih tijela ili funkcije društva za upravljanje, kako bi mogli donijeti odluke kojima se osigura postupanje u najboljem interesu investicionog fonda i investitora.

(3) Društvo za upravljanje dužno je o slučajevima iz stava 2 ovog člana obavijestiti investitore posredstvom svoje internet stranice, te obrazložiti svoju odluku.

Član 34

(Vođenja evidencija iz oblasti upravljanja sukobom interesa)

(1) Društvo za upravljanje dužno je voditi evidencije iz oblasti upravljanja sukobom interesa sa posebnom pažnjom, kako bi se podaci unosili u evidenciju odmah po nastanku događaja koji je predmet upisa u evidenciju ili u najkraćem mogućem roku.

(2) Pod evidencijama iz stava 1 ovog člana podrazumijevaju se evidencije:

- povezanih lica,
- poslova u vezi sa kojima nastaje ili bi mogao nastati sukob interesa,
- ličnih transakcija,
- relevantnih lica koja imaju pristup povlaštenim informacijama,
- relevantnih lica kojima su dostupni povjerljivi podaci i
- papira od vrijednosti u vezi sa izdavanjem ili izdavaocem sa koje su dobijeni povjerljivi podaci ili podaci koji imaju značaj povjerljive informacije.

Član 35

(Evidencija povezanih lica)

(1) Društvo za upravljanje vodi evidenciju fizičkih i pravnih lica koja se u smislu člana 2 tačke n) Zakona smatraju licima povezanim sa društvom za upravljanje i investicionim fondom.

(2) Evidencija povezanih lica iz stava 1 ovog člana sadrži:

- redni broj,
- datum nastanka povezanosti,
- datum unosa promjene,
- ime i prezime fizičkog lica, odnosno firma pravnog lica,
- mjesto stalnog boravka fizičkog lica, odnosno sjedište pravnog lica kao što su ulica, kućni broj, grad, pošta, država,
- datum rođenja, odnosno matični broj pravnog lica,
- osnov povezanosti i

h) datum prestanka povezanosti.

(3) Društvo za upravljanje s ciljem otkrivanja sukoba interesa detaljnije utvrđuje mјere za pribavljanje i usklađivanje podataka koji se upisuju u evidenciju povezanih lica i način obaveštanja depozitara o podacima iz evidencije povezanih lica koji su potrebiti za efikasno obavljanje poslova depozitara.

(4) Podaci u evidenciji povezanih lica čuvaju se još deset godina nakon prestanka povezanosti lica sa društvom za upravljanje.

Član 36

(Evidencija poslova koji mogu dovesti do sukoba interesa)

Društvo za upravljanje vodi evidenciju poslova u vezi sa kojima nastaje ili bi mogao nastati sukob interesa, a koje obavlja društvo za upravljanje ili drugo lice u njegovo ime pri čemu je nastao ili bi u slučaju dugotrajnog obavljanja mogao nastati sukob interesa sa značajnim rizikom prouzrokovanja štete jednom ili više investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje.

Član 37

(Evidencija ličnih transakcija)

(1) Društvo za upravljanje vodi evidenciju ličnih transakcija relevantnih lica, a koja sadrži podatke pribavljene u skladu s članom 39 stavom 2 tačkom b) ovog pravilnika.

(2) Kada pojedine poslove za društvo za upravljanje obavlja treće lice na koje je društvo za upravljanje prenijelo te poslove, društvo za upravljanje je dužno voditi evidenciju ličnih transakcija relevantnih lica iz člana 39 ovog pravilnika, te podatke iz evidencije dostaviti društvu za upravljanje na njegov zahtjev odmah.

(3) Evidencija ličnih transakcija sadrži takođe podatak o svakoj dopuštenosti ili zabrani u vezi sa pojedinom transakcijom.

Član 38

(Ostvarivanje glasačkog i drugih prava koji proizlaze iz instrumenata u imovini investicionog fonda)

(1) Društvo za upravljanje dužno je utvrditi adekvatna i efektivna pravila za ostvarivanje prava glasa po papirima od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda i drugih prava iz instrumenata koji pripadaju imovini investicionog fonda isključivo u interesu investicionog fonda.

(2) Pravila iz stava 1 ovog člana sadrže mјere i postupke za:

- a) praćenje značajnih događaja i radnji vezanih za izdavaoca,
- b) korištenje mehanizama zaštite interesa investicionog fonda kao dioničara u skladu sa zakonom kojim se uređuje poslovanje preduzeća i drugim propisima,
- c) ostvarivanje glasačkih prava u skladu sa investicionim ciljevima, politikom i strategijom ulaganja tog investicionog fonda i
- d) spričavanje ili upravljanje rizicima koji proizlaze iz ostvarivanja glasačkih prava.

(3) Društvo za upravljanje dužno je pravila iz stava 1 ovog člana objaviti na svojoj internet stranici.

(4) Pojedinitost o radnjama preduzetim na osnovu pravila iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je učiniti dostupnim investitorima, bez dodatnog troška.

POGLAVLJE VI - LIČNE TRANSAKCIJE I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Član 39

(Mјere za spričavanje ličnih transakcija koje dovode do sukoba interesa)

(1) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti i održavati odgovarajuće mјere kojim spričava relevantnim licima, koja su uključena u poslove i aktivnosti pri čijem izvršenju može nastati sukob interesa ili koji imaju pristup povlaštenim informacijama, odnosno povjerljivim podacima da:

- a) zaključuju lične transakcije koje bi dovele do kršenja pravila o zloupotrebljavanju na tržištu, kršenja

pravila o zabrani zloupotrebe povlaštenih informacija ili kršenje pravila koja regulišu zaštitu tajnih podataka ili zbog kojih bi došlo ili bi moglo doći do sukoba sa obavezama društva za upravljanje na osnovu drugih pravila poslovanja pri obavljanju poslova upravljanja investicionim fondovima;

- b) savjetuju ili nagovaraju druga lica na zaključenje transakcije koje bi bile ili bi se uvrstile među lične transakcije zabranjene tačkom a) ovog stava, ili bi na bilo koji drugi način predstavljalo zloupotrebu informacija koje se odnose na još neizvršene naloge u ime investicionog fonda i
- c) otvaraju ili učine dostupnim povlaštenе informacije, odnosno povjerljive podatke drugim licima.

(2) Mјere iz stava 1 ovog člana su odgovarajuće ako društvo za upravljanje ispunjava naročito sljedeće uslove:

- a) relevantna lica iz stava 1 su upoznata sa ograničenjima u vezi sa ličnim transakcijama, kao i mјerama koje je društvo za upravljanje uspostavilo u vezi s ličnim transakcijama;
- b) mјere obezbeđuju obaveštenost društva za upravljanje odmah o bilo kakvim ličnim transakcijama zaključenim za relevantno lice iz stava 1 ovog člana, kako bi relevantno lice o svakoj ličnoj transakciji odmah direktno obavijestilo društvo za upravljanje ili tako na drugi način dozvolilo društvu za upravljanje identifikovanje ovu vrstu transakcije i
- c) društvo za upravljanje vodi evidenciju o ličnim transakcijama.

Član 40

(Upravljanje rizicima)

(1) Upravljanje rizicima uključuje sveobuhvatno i blagovremeno prepoznavanje i dokumentovanje rizika, kojima su izloženi ili bi mogli biti izloženi društvo za upravljanje i investicioni fond u svom poslovanju i analizu uzroka njihovog nastanka.

(2) Mјerenje i procjena rizika uključuje izradu kvantitativnih i kvalitativnih procjena mjerljivih i nemjerljivih rizika i njihovo dokumentovanje, koje je društvo za upravljanje prepoznao u postupku utvrđivanja rizika.

(3) Upravljanje rizicima uključuje postupke i procedure kojima se provode mјere preuzimanja, smanjivanja, disperzije, prenosa i izbjegavanja rizika, koje je društvo za upravljanje prepoznalo i izmjerilo, odnosno procijenilo.

(4) Prilikom preuzimanja rizika društvo za upravljanje dužno je definisati politike i procedure vezane uz odgovornost, učestalost i način praćenja rizika koje društvo za upravljanje i investicioni fond preuzimaju u svojem poslovanju.

(5) Politike i procedure nagrađivanja društva za upravljanje moraju dosljedno promovisati efikasno upravljanje rizicima i ne ohrabrivati preuzimanje rizika koji nisu u skladu sa profilom rizičnosti, pravilima ili prospektom investicionog fonda.

(6) U godišnjim finansijskim izvještajima društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos bonusa i nagrada, podijeljenih na iznose koje su primili viši rukovodioci, članovi upravnog odbora, prokuristi i zaposleni društva za upravljanje, čiji rad može imati bitan uticaj na profil rizičnosti društva za upravljanje i investicioni fonda, kao i broj korisnika takvih bonusa i nagrada.

Član 41

(Politika upravljanja rizicima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je uzimajući u obzir značaj, obim i složenost poslovanja društva za upravljanje, kao i značaj, obim i složenost poslova koje obavlja za račun investicionog fonda, za društvo za upravljanje i svaki investicioni fond kojim upravlja, usvoji, provodi i redovno ažurira primjerenu politiku upravljanja rizicima.

(2) Politika upravljanja rizicima iz stava 1 ovog člana mora sadržavati najmanje sljedeće:

- a) postupke utvrđivanja rizika, kojima su ili bi mogli biti izloženi društvo za upravljanje i investicioni fond u svom poslovanju,
- b) postupke koji društvo za upravljanje omogućavaju mjerjenje odnosno procjenu izloženosti tržišnom riziku, riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, operativnom riziku i svim drugim vrstama rizika kojima bi društvo za upravljanje i investicioni fond mogli biti izloženi,
- c) postupke, alate i tehnike za mjerjenje i upravljanje rizicima u skladu s članom 43 ovog pravilnika i izračunavanje ukupne izloženosti investicionog fonda vezano za derive (u daljem tekstu: ukupna izloženost investicionog fonda) u skladu s članom 44 ovog pravilnika,
- d) podjelu odgovornosti pri upravljanju rizicima unutar društva za upravljanje i
- e) uslove, sadržaj i učestalost izvještavanja funkcije upravljanja rizicima u skladu s članom 25 stavom 3 tačkama d) i e) ovog pravilnika.

Član 42

(Procjena, praćenje i periodično revidiranje politike upravljanja rizicima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je periodično, te kod svake značajne promjene izloženosti rizicima procjeniti primjerenost politike upravljanja rizicima društva za upravljanje i investicionog fonda.

(2) Kako bi osiguralo postupanje iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je pratiti i procjenjivati:

- a) primjerenost i efikasnost politike upravljanja rizicima iz člana 40 ovog pravilnika u odnosu na postupke, alate i tehnike mjerjenja i upravljanja rizicima propisane članom 41 ovog pravilnika,
- b) usklađenost postupanja društva za upravljanje sa politikom upravljanja rizicima iz člana 40 ovog pravilnika te postupcima, alatima i tehnikama upravljanja rizicima propisanim članom 41 ovog pravilnika i
- c) primjerenost i efikasnost preduzetih mjera s ciljem otklanjanja nedostataka u provođenju postupaka upravljanja rizicima.

(3) Društvo za upravljanje dužno je obavijestiti Komisiju o svim značajnim izmjenama u vezi s upravljanjem rizicima.

(4) Društvo za upravljanje dužno je omogućiti Komisiji, kako pri izdavanju dozvole za poslovanje tako i kontinuirano, uvid u dokumentaciju o upravljanju rizicima, kako bi utvrdila postupa li društvo u skladu sa zahtjevima iz stavova 1 i 2 ovog člana.

Član 43

(Mjerjenje i upravljanje rizicima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je, uzimajući u obzir značaj, obim i složenost poslovanja društva, kao i značaj, obim i složenost poslova koje obavlja za račun investicionog fonda te profil rizičnosti društva za upravljanje i investicioni fonda, propisati postupke, alate i tehnike mjerjenja i upravljanja rizicima tako da:

- a) rizici kojima su društvo za upravljanje i investicioni fondovi kojima upravlja izloženi ili bi mogli biti izloženi u svakom trenutku mogu biti mjerljivi i da se njima može upravljati i
- b) osigura usklađenost sa ograničenjima ukupne izloženosti investicionog fonda, ograničenjima izloženosti riziku druge ugovorne strane i ograničenjima izloženosti riziku koncentracije u izdavaocu u skladu sa aktima investicionog fonda, Zakonom i ovim pravilnikom.

(2) Društvo za upravljanje dužno je u cilju ispunjavanja uslova iz stava 1 ovog člana, za svaki investicioni fond kojim upravlja:

- a) osigurati primjenu postupaka, alata i tehnika za mjerjenje rizika koji su nužni kako bi osigurali tačno mjerjenje rizika preuzetih pozicija i njihov doprinos ukupnom profilu rizičnosti na osnovu ispravnih i pouzdanih podataka i primjerenog dokumentovanje alata i tehnika upravljanja rizicima,

- b) periodično provoditi retroaktivna testiranja, kako bi se provjerila ispravnost postupaka mjerjenja rizika koja uključuju predviđanja na osnovu modela i procjene, kada je to primjerno,
- c) periodično provoditi stres testove i analize scenarija sa ciljem otklanjanja rizika koji proizlaze iz mogućih promjena tržišnih uslova koji bi mogli imati negativan uticaj na poslovanje investicionog fonda, kada je to primjerno,
- d) propisati, primjenjivati i redovno ažurirati interna ograničenja izloženosti rizicima, uzimajući u obzir sve rizike koji su u skladu s članom 41 stavom 2 tačkom b) ovog pravilnika značajni za društvo za upravljanje i investicioni fond i osigurati dosljednost primjene profila rizičnosti društva za upravljanje i investicionog fonda,
- e) u svakom trenutku osigurati usklađenost nivoa izloženosti rizicima s ograničenjima izloženosti rizicima iz tačke c) ovog stava, za društvo za upravljanje i investicioni fond kojim upravlja i
- f) propisati, primjenjivati i redovno ažurirati primjerenе procedure i postupke koji, u slučaju postojećih ili očekivanih prekoračenja ograničenja izloženosti rizicima društva za upravljanje i investicionog fonda, u najboljem interesu investitora osiguravaju blagovremeno usklađivanje sa ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje i investicionog fonda.

(3) Društvo za upravljanje dužno je primjereni upravljati rizikom likvidnosti na način kako bi u svakom trenutku osigurao usklađenost svakog investicionog fonda kojim upravlja s obvezama iz članova 159 i 159a Zakona.

(4) U cilju ispunjenja obaveze iz stava 3 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je:

- a) osigurati primjenu postupaka, alata i tehnika kojima periodično, a najmanje jednom mjesечно, koristi:
 - 1) javno dostupne podatke o trgovini,
 - 2) naloge za kupovinu na uređenom tržištu i
 - 3) druge karakteristike finansijskog instrumenta kroz mogućnost prijevremenog razročenja, ugrađeno pravo prodaje izdavaocu sl.,
- b) procijeniti vrijednost imovine koju je moguće unovčiti u rokovima od 30, 90 i 180 dana, te tu vrijednost staviti u odnos sa procijenjenom vrijednošću zahtjeva za otkup u navedenim periodima, uzimajući pri tome u obzir naročito:
 - 1) istorijsko kretanje vrijednosti imovine investicionog fonda,
 - 2) strukturu investitora,
 - 3) udio investitora sa najvećim udjelom u imovini investicionog fonda i
 - 4) mogućnosti efikasnog upravljanja portfeljem.

(5) Pri ulaganju imovine investicionog fonda društvo za upravljanje vodi računa o likvidnosti papira od vrijednosti i njihovom uticaju na ukupnu likvidnost portfelja investicionog fonda, a sve u smislu mogućnosti ispunjavanja Zakonom propisanih uslova i rokova isplate pri otkupu udjela.

(6) Društvo za upravljanje kontinuirano vodi računa o likvidnosti portfelja investicionog fonda kroz periodično procjenjivanje nalazi li se u portfelju investicionog fonda dovoljno likvidne imovine kako bi moglo ispuniti Zakonom propisane uslove i rokove isplate pri otkupu udjela investicionog fonda, upravljajući rizikom likvidnosti na način propisan stavom 3 ovog člana.

(7) Društvo za upravljanje, kada je to primjenjivo, provodi test koji omogućava procjenu rizika likvidnosti društva za upravljanje i investicionog fonda u vanrednim okolnostima.

(8) Društvo za upravljanje osigurava usklađenost likvidnosti ulaganja svakog investicionog fonda kojim upravlja sa obvezama otkupa udjela, prospektom i statutom investicioni fonda, profilom investicioni fonda, strukturom investitora i tržišnim okolnostima.

Član 44

(Izračunavanje ukupne izloženosti)

- (1) Društvo za upravljanje dužno je izračunavati ukupnu izloženost investicionog fonda kojim upravlja kao:
- a) dodatnu izloženost investicionog fonda i učinak finansijskog leveridža koji je generisao korištenjem derivata, uključujući ugrađene derivate, u skladu s članom 79 stavom 1 tačkom g) i članom 101 stavom 1 tačkom f) Zakona, a koji ne mogu prekoračiti ukupnu neto vrijednost imovine investicionog fonda ili
 - b) tržišni rizik portfelja investicionog fonda.

(2) Društvo za upravljanje dužno je izračunavati ukupnu izloženost investicionog fonda najmanje jednom dnevno.

- (3) Društvo za upravljanje može ukupnu izloženost izračunavati:
- a) metodom izloženosti zasnovanoj na obavezama u skladu s članom 45 ovog pravilnika ili
 - b) VaR metodom.

(4) Društvo za upravljanje dužno je osigurati primjerenost izabrane metode mjerjenja ukupne izloženosti, strategiji ulaganja investicionog fonda, vrstama i složenosti korištenih derivata, te udjelu derivata u imovini investicionog fonda.

(5) Izuzetno od stava 4 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je za mjerjenje ukupne izloženosti investicionog fonda koristi VaR metodu ako:

- a) investicioni fond upotrebljava kompleksne strategije upravljanja, kao što su opcione strategije, arbitražne strategije ili složene strategije dugih i kratkih pozicija ili tržišno neutralne strategije i
- b) ulaže sredstva investicionog fonda u složene neuvrštene OTC derivate ili
- c) se metodom izloženosti zasnovanoj na obavezama ne može na odgovarajući način obuhvatiti tržišni rizik.

Član 45

(Metoda izloženosti zasnovana na obavezama)

(1) Društvo za upravljanje dužno je, kada za izračunavanje ukupne izloženosti koristi metode izloženosti zasnovanih na obavezama, primijeniti tu metodu na sve pozicije u derivatima, uključujući ugrađene derivate, nezavisno od toga koriste li se kao dio strategije ulaganja investicionog fonda u cilju smanjivanja rizika ili u cilju ostvarenja investicione strategije investicionog fonda, a sve u skladu s članom 79 stavom 1 tačkom g) i članom 101 stavom 1 tačkom f) Zakona.

(2) Društvo za upravljanje dužno je za izračunavanje ukupne izloženosti koristiti metodu izloženosti zasnovanu na obavezama, svaku poziciju u derivatima pretvoriti u tržišnu vrijednost pripadajuće pozicije u osnovnoj imovini tog derivata kao osnovna metoda izloženosti zasnovana na obavezama.

(3) Ako korištenje derivata ne generiše dodatnu izloženost za investicioni fond, izloženost osnovne imovine nije potrebno uključiti u izračunavanje obaveze.

(4) Ako se koristi metoda izloženosti zasnovana na obavezama, sredstva pozajmljena investicionom fondu u skladu s članom 47 stavom 2 tačkom g) Zakona se ne trebaju uzimati u obzir pri izračunavanju ukupne izloženosti.

Član 46

(Rizik druge ugovorne strane i koncentracije u izdavaocu)

(1) Društvo za upravljanje dužno je osigurati uslove pod kojima rizik druge ugovorne strane koji proizlazi iz neuvrštenih OTC derivata, podliježe ograničenjima iz članova 79 i 101 Zakona.

(2) Društvo za upravljanje dužno je prilikom izračunavanja izloženosti investicionog fonda drugoj ugovornoj strani u skladu s članom 79 stavom 1 tačkom g) i članom 101 stavom 1 tačkom f) Zakona, u izračunavanja uključiti pozitivnu tržišnu vrijednost ugovora o neuvrštenim OTC derivatima koji je zaključen sa tom ugovornom stranom.

(3) Društvo za upravljanje može netirati pozicije investicionog fonda u derivatima sa istom drugom ugovornom stranom, pod sljedećim uslovima:

- a) ispunjene su pravne prepostavke za netiranje za račun investicionog fonda,

- b) netiranje je dozvoljeno samo za neuvrštene OTC derive i sa istom drugom ugovornom stranom i u njega nije moguće uključiti eventualne druge izloženosti investicionog fonda prema toj drugoj ugovornoj strani.

(4) Društvo za upravljanje dužno je, kada u ime investicionog fonda prenosi kolateral drugoj ugovornoj strani, vrijednost kolaterala uključiti u izračunavanje izloženosti prema drugoj ugovornoj strani iz člana 79 stava 1 tačke g) i člana 101 stava 1 tačke f) Zakona, a preneseni kolateral se može uključiti u izračunavanje izloženosti prema drugoj ugovornoj strani na neto osnovi, samo ako je društvo za upravljanje u mogućnosti pravno izvršiti sporazume o netiranju sa drugom ugovornom stranom u ime investicionog fonda.

(5) Društvo za upravljanje dužno je ograničenja koncentracije izdavaoca iz člana 79 stava 1 tačke g) i člana 101 stava 1 tačke l) izračunavati na osnovu izloženosti prema osnovnoj imovini koja je nastala korištenjem derivata, u skladu s metodom izloženosti zasnovanoj na obavezama.

(6) Društvo za upravljanje dužno je uključiti svaku izloženost riziku druge ugovorne strane proizišlu iz transakcija neuvrštenim OTC derivatima u izračunavanje izloženosti prema drugoj ugovornoj strani iz člana 79 stava 1 tačke g) i člana 101 stava 1 tačke f) Zakona.

Član 47

(Postupci procjene vrijednosti neuvrštenih OTC derivata)

(1) Društvo za upravljanje dužno je osigurati i odgovarajućom dokumentacijom potvrditi u obračunu izloženosti investicionog fonda prema neuvrštenim OTC derivatima korištenje fer vrijednosti koje se ne zasnivaju isključivo na tržišnim cijenama koje kotira druga ugovorna strana u transakcijama na drugom organizovanom OTC tržištu i koje ispunjavaju sljedeće uslove:

- a) osnova za fer vrijednost je relevantna tržišna vrijednost preuzeta od odgovarajućeg izvora ili ako takva vrijednost nije dostupna, vrijednost izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti,
 - b) potvrda vrednovanja provedena je od:
- 1) treće strane nezavisne od druge ugovorne strane neuvrštenog OTC derivata, redovno i na takav način da investicioni fond istu može provjeriti, ili
 - 2) primjerene organizacione jedinice unutar društva za upravljanje nezavisne od djelatnosti upravljanja imovinom investicioni fonda.

(2) Društvo za upravljanje dužno je u smislu stava 1 ovog člana, te uzimajući u obzir vrstu i složenost neuvrštenih OTC derivata uspostaviti, provoditi, redovno ažurirati i primjereni dokumentovati mjere i postupke koji osiguravaju primjereni, transparentno i fer vrednovanje izloženosti investicionog fonda prema neuvrštenim OTC derivatima.

(3) Društvo za upravljanje dužno je osigurati primjereni, precizno i nezavisno procjenjivanje fer vrijednost neuvrštenih OTC derivata.

(4) Društvo za upravljanje mora ispuniti zahtjeve iz člana 3 stava 3 ovog pravilnika, u slučaju kad mjere i postupci vrednovanja neuvrštenih OTC derivata uključuju aktivnosti trećih lica.

(5) Dužnosti i odgovornosti funkcije upravljanja rizicima moraju biti posebno definisane u smislu stavova 1 i 2 ovog člana.

Član 48

(Izvještavanje Komisije o tipovima finansijskih derivata)

(1) Društvo za upravljanje dužno je, do 31. januara tekuće godine za prethodnu godinu, dostaviti Komisiji izvještaje sa informacijama koje odražavaju istinit i vjeran prikaz tipova finansijskih derivata u portfelju svakog investicionog fonda kojim upravlja, povezanim rizicima, kvantitativnim limitima i primjenjenoj metodologiji za mjerjenje rizika vezanim uz pozicije i transakcije tim derivatima.

(2) Na zahtjev Komisije, društvo za upravljanje dužno je dostaviti izvještaje iz stava 1 ovog člana i u kraćim periodima.

(3) Ako Komisija procijeni netačnost i nepotpunost izvještaja iz stavova 1 i 2 ovog člana nalaže društvu za upravljanje ispravku ili dopunu.

POGLAVLJE VII – POSLOVNI PROCESI ZA NEPREKIDNO OBAVLJANJE DJELATNOSTI I UPRAVLJANJE INFORMACIONIM SISTEMOM

Član 49

(Poslovni procesi neophodni za neprekidno obavljanje djelatnosti)

(1) Poslovni procesi neophodni za neprekidno obavljanje djelatnosti su poslovni procesi društva za upravljanje kod kojih bi greške ili propusti pri izvršavanju znatno štetili:

- a) neprekidnom ispunjavanju uslova i obaveza društva za upravljanje koji su propisani Zakonom ili propisima donesenim na osnovu Zakona,
- b) finansijskoj stabilnosti društva za upravljanje ili
- c) kontinuitetu u obavljanju djelatnosti.

(2) Društvo za upravljanje dužno je propisati i primjenjivati mjere i postupke kojima informacioni sistem društva blagovremeno i pravilno evidentira transakcije izvršene za investicioni fond i zahtjeve za otkup ili prodaju udjela investicionog fonda kako bi osiguralo postupanje u skladu s članovima 28 i 29 ovog pravilnika.

(3) Poslovi koji se u smislu stava 1 ovog člana ne smatraju poslovnim procesima neophodnim za neprekidno i uredno obavljanje djelatnosti mogu biti:

- a) pružanje savjetodavnih usluga društvu za upravljanje, pružanje ostalih usluga koje ne čine dio poslovanja društva za upravljanje, uključujući pravno savjetovanje, ospozobljavanje radnika, osiguranje prostorija i radnika društva za upravljanje,
- b) standardizovane usluge, uključujući usluge informisanja o tržištu i pružanje informacija o cijenama.

Član 50

(Finansijska stabilnost društva za upravljanje)

(1) Finansijska stabilnost društva za upravljanje iz člana 49 stava 1 tačke b) ovog pravilnika podrazumijeva iznos kapitala koji odgovara najnižem iznosu osnovnog kapitala propisanog Zakonom i koje je društvo za upravljanje obavezno održavati.

(2) Kapital društva za upravljanje iz stava 1 ovog člana mora se održavati u:

- a) dužničkim papirima od vrijednosti sa rokom dospjeća do jedne godine koje izdaje ili za koje garantuje Brčko distrikat BiH odnosno Bosna i Hercegovina,
- b) novčanim sredstvima i
- c) novčanim depozitima kod finansijskih institucija.

(3) Ukoliko je iznos kapitala manji od propisanog osnovnog kapitala, društvo za upravljanje je dužno o tome obavijestiti Komisiju i nedostajući dio osnovnog kapitala obezbijediti najkasnije u roku od šest mjeseci od dana saznanja.

Član 51

(Upravljanje informacionim sistemom)

(1) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati i redovno ažurirati politiku bezbjednosti informacionog sistema društva, a koja mora sadržavati načela, mjere i postupke kojima se osigurava povjerljivost, cjelovitost i dostupnost podataka koji se obrađuju u informacionom sistemu društva za upravljanje.

(2) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati i redovno ažurirati interne akte koji uređuju primjereni korištenje informacionog sistema društva za upravljanje.

(3) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati i redovno održavati plan oporavka od štetnih događaja, koji mora sadržavati mjere i postupke za oporavak prekinutih poslovnih sistema u razumnom roku.

POGLAVLJE VIII - PRAVILA POSLOVNOG PONAŠANJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Član 52

(Postupanje u najboljem interesu investicionog fonda i njegovih investitora)

(1) Društvo za upravljanje dužno je u postupanju prema investitorima fonda biti nepričasno.

(2) Društvo za upravljanje ne može pogodovati interesima jedne grupe investitora u odnosu na interes bilo koje druge grupe investitora.

(3) Društvo za upravljanje dužno je propisati i usvojiti odgovarajuće politike i procedure kojima se sprečavaju zloupotrebe koje bi mogle uticati na stabilnost i integritet tržišta.

(4) Društvo za upravljanje dužno je osigurati usklađenost vrednovanja imovine investicionog fonda u skladu sa tačnim, fer i transparentnim metodama vrednovanja, postupajući u najboljem interesu investitora i to dokumentovati na odgovarajući način.

(5) Društvo za upravljanje dužno je osigurati neopterećenost imovine investicionog fonda i investitora prekomernim troškovima.

Član 53

(Postupanje sa pažnjom dobrog stručnjaka)

(1) Društvo za upravljanje dužno je prilikom izbora i kontinuiranog praćenja ulaganja postupati sa pažnjom dobrog stručnjaka, u najboljem interesu investicionog fonda i integriteta tržišta.

(2) Društvo za upravljanje dužno je obezbijediti primjeren nivo stručnosti i znanja relevantnih lica imaju o imovini u koju se ulažu sredstva investicionog fonda.

(3) Društvo za upravljanje dužno je propisati odgovarajuće politike i procedure, kao i primjenjivati odgovarajuće mjere koje osiguravaju donošenje i ostvarivanje investicionih odluka u ime investicionog fonda, u skladu sa ciljevima, strategijom i ograničenjima izloženosti rizicima investicionog fonda.

(4) Društvo za upravljanje dužno je vodeći računa o investicionim ciljevima investicionog fonda definisanim prospektom i statutom investicionog fonda i primjenjujući vlastitu politiku upravljanja rizicima, prilikom razmatranja pojedinog ulaganja izraditi stručne analize i procjene efekata pojedinog ulaganja na strukturu imovine investicionog fonda, likvidnost i profil rizičnosti.

(5) Društvo za upravljanje dužno je stručne analize i procjene iz stava 4 ovog člana sačinjavati isključivo na osnovu pouzdanih i relevantnih kvalitativnih i kvantitativnih informacija i podataka.

Član 54

(Obavještavanje o izvršenju zahtjeva za otkup i kupovinu udjela)

(1) Društvo za upravljanje, odnosno treće lice koje je uključeno u proces izvršenja zahtjeva za otkup i kupovinu udjela, dužno je po izvršenju zahtjeva za otkup ili kupovinu udjela, investitoru bez odlaganja, a najkasnije prvog radnog dana nakon izvršenja zahtjeva, u štampanom obliku ili elektronskim putem dostaviti obavještenje o izvršenju zahtjeva.

(2) Kada se obavještenja iz stava 1 ovog člana, dostavljaju putem elektronske pošte, moraju biti ispunjeni sljedeći uslovi:

- a) dostava obavještenja odgovara kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati poslovanje između investitora i društva za upravljanje i
- b) investitor je izričito odabran obavještavanje putem elektronske pošte.

(3) Kada se obavještenja dostavljaju putem internetske stranice, moraju biti ispunjeni sljedeći uslovi:

- a) investitor je putem elektronske pošte obaviješten o adresi internet stranice i mjestu na stranici gdje se traženim podacima može pristupiti,

- b) podaci su neprekidno dostupni i redovno se ažuriraju,
 - c) traženim podacima investitor pristupa putem dodijeljenog korisničkog imena i pripadajuće lozinke,
 - d) dostava obavještenja odgovara kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati poslovanje između investitora i društva za upravljanje i
 - e) investitor je izričito izabrao obavještavanje putem internetske stranice.
- (4) Obavještenje iz stava 1 ovog člana sadrži sljedeće informacije:
- a) firmu, sjedište i adresu društva za upravljanje,
 - b) ime i prezime, firmu i identifikacionu oznaku investitora,
 - c) datum i vrijeme prijema zahtjeva i način plaćanja,
 - d) datum izvršenja zahtjeva,
 - e) naziv i identifikacionu oznaku investicionog fonda,
 - f) vrstu zahtjeva, otkup ili kupovinu,
 - g) broj udjela,
 - h) cijenu udjela po kojoj je izvršen zahtjev za otkup ili kupovinu udjela,
 - i) datum cijene udjela,
 - j) ukupan iznos zahtjeva, u koji je, u slučaju zahtjeva za kupovinu udjela, uključena ulazna naknada ili u slučaju zahtjeva za otkup udjela, po odbitku izlazne naknade,
 - k) ukupan iznos naknada naplaćenih prilikom otkupa ili kupovine udjela.
- (6) Društvo za upravljanje dužno je na traženje investitora dostaviti podatke o statusu njegovog zahtjeva.

Član 55

(Izvršenje odluka o trgovani u ime investicionog fonda)

(1) Društvo za upravljanje dužno je, kada trguje u ime investicionog fonda kojim upravlja, postupati u njegovom najboljem interesu.

(2) Da bi ispunilo odredbe stava 1 ovog člana i člana 56 stava 1 ovog pravilnika, društvo za upravljanje dužno je preduzeti sve potrebne radnje u cilju postizanja najpovoljnijeg ishoda za investicioni fond, vodeći računa o cijeni, troškovima, brzini i vjerovatnoći izvršenja i poravnjanja, veličini i vrsti naloga te svim drugim okolnostima bitnim za izvršenje naloga.

(3) Važnost elemenata iz stava 2 ovog člana utvrđuje se uzimajući u obzir sljedeće:

- a) ciljeve, strategiju ulaganja i rizike investicionog fonda navedene u prospektu ili statutu investicioni fonda,
- b) karakteristike naloga,
- c) karakteristike finansijskog instrumenta na koji se nalog odnosi i
- d) karakteristike mesta trgovanja na kojima se nalog može izvršiti.

(4) Društvo za upravljanje dužno je propisati i primjenjivati efikasne mjere za ispunjavanje uslova iz stavova 2 i 3 ovog člana, te propisivati i primjenjivati politiku kojom se omogućava postizanje najpovoljnijeg ishoda prilikom izvršenja naloga investicionog fonda.

(5) Društvo za upravljanje dužno je investitorima učiniti dostupnim odgovarajuće informacije o politici iz stava 4 ovog člana, kao i o svim značajnim promjenama te politike.

(6) Društvo za upravljanje dužno je redovno pratiti primjerenoš i efikasnost mjera i politike iz stava 4 ovog člana, te ih po potrebi unapređivati i ispravljati eventualne nedostatke.

(7) Društvo za upravljanje dužno je u slučaju značajnih promjena koje mogu uticati na mogućnost trajnog postizanja najpovoljnijeg ishoda za investicioni fond, a najmanje jednom godišnje, revidirati politiku iz stava 4 ovog člana.

(8) Društvo za upravljanje mora biti u mogućnosti da dokaže izvršenje naloge u ime investicionog fonda u skladu sa politikom iz stava 4 ovog člana.

Član 56

(Davanje naloga za trgovanje u ime investicionog fonda na izvršenje drugim licima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je prilikom davanja naloga za trgovanje u ime investicionog fonda kojim upravlja na izvršenje drugim licima postupati u najboljem interesu tog investicionog fonda.

(2) Društvo za upravljanje dužno je propisivati i primjenjivati politike kako bi se uskladio sa obavezama iz stava 1 ovog člana, a kojima određuje, zavisno od vrste pojedinog papira od vrijednosti, lica kojima je dozvoljeno davati naloge za trgovanje.

(3) Društvo za upravljanje dužno je davati naloge za trgovanje u ime investicionog fonda na izvršenje drugim licima isključivo u skladu sa odredbama ovog člana.

(4) Društvo za upravljanje dužno je investitorima učiniti dostupnim odgovarajući sažetak politika iz stava 2 ovog člana, kao i informacije o svim značajnim promjenama te politike.

(5) Društvo za upravljanje dužno je redovno pratiti primjerenoš i efikasnost politika iz stava 2 ovog člana, a posebno u smislu kvaliteta izvršavanja datih naloga od strane drugih lica, te po potrebi unapređivati i ispravljati eventualne nedostatke.

(6) Društvo za upravljanje dužno je u slučaju značajnih promjena koje mogu uticati na mogućnost trajnog postizanja najpovoljnijeg ishoda za investicioni fond, a najmanje jednom godišnje, revidirati politiku iz stava 2 ovog člana.

(7) Društvo za upravljanje mora dokazati kako je naloge u ime investicionog fonda davalao na izvršenje u skladu s politikom iz stava 2 ovog člana.

Član 57

(Postupanje sa nalozima)

(1) Društvo za upravljanje dužno je propisivati i primjenjivati procedure i mjere za blagovremeno, fer i brzo izvršavanje transakcija u ime investicionog fonda.

(2) Procedure i mjere iz stava 1 ovog člana moraju obezbijediti ispravno evidentiranje naloga koji su izvršeni u ime investicionog fonda.

(3) Društvo za upravljanje ne smije zloupotrebljavati informacije u vezi s otvorenim nalozima investicionog fonda i dužno je preduzeti sve razumne mjere u cilju sprečavanja zloupotreba takvih informacija od strane bilo kojeg relevantnog lica.

Član 58

(Zabrana ostvarivanja značajnog uticaja na upravljanje izdavaocem iz portfelja investicionih fondova)

Društvo za upravljanje nije dozvoljeno obavljanje aktivnosti za investicione fondove kojim koje bi im omogućile ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje izdavaocem iz portfelja investicionih fondova kojim upravlja.

Član 59

(Značajan uticaj društva za upravljanje)

(1) Društvo za upravljanje ima značajan uticaj na izdavaoca papira od vrijednosti ako zajedno sa sopstvenim glasačkim pravima i pravima koja ostvaruje u ime i za račun investicionih fondova kojima upravlja, ima više od 20% (dvadeset posto) glasačkih prava.

(2) Izuzetno od odredbe stava 1 ovog člana, smatra se značajnim uticajem društva za upravljanje na upravljanje izdavaoca i sljedeći slučajevi:

- a) kada je lice zaposleno u društvu za upravljanje istovremeno i član uprave ili nadzornog odbora izdavaoca,
- b) kada između izdavaoca i društva za upravljanje postoje značajni poslovni odnosi ili
- c) kada između izdavaoca i društva za upravljanje postoje razmjerna lica na rukovodećim pozicijama, odnosno kada lice na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje prelazi na rukovodeću poziciju kod izdavaoca ili obrnuto.

POGLAVLJE IX - OPŠTI AKTI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Član 60

(Opšti akti društva za upravljanje)

Opšti akti društva za upravljanje su:

- a) osnivački akt,
- b) statut,
- c) pravila poslovanja,
- d) opšti akt o organizaciji i sistematizaciji poslova sa organizacionom shemom, odnosno dijagramom društva za upravljanje,
- e) procedure obrade podataka,
- f) procedure za sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma,
- g) računovodstvene procedure,
- h) opšti akt o kancelarijskom poslovanju i arhiviranju dokumentacije i
- i) drugi opšti akti u skladu sa ovim pravilnikom i drugim propisima Komisije.

Član 61

(Pravila poslovanja društva za upravljanje)

Pravilima poslovanja društva za upravljanje uređuje se sljedeće:

- a) uslovi i način obavljanja poslova,
- b) specifikacija poslova koji u skladu s prospektom investicionog fonda kojim društvo upravlja mogu biti povjereni trećim licima, kriteriji koji se koriste prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojim društvo kontroliše vršenje povjerenih poslova,
- c) mehanizmi internih kontrolnih postupaka i upravljanje rizicima,
- d) politika za sprečavanja sukoba interesa i mјere kojima se sprečava društvu za upravljanje korištenje imovine investicionog fonda za sopstveni račun i za račun lica povezanih sa društvom za upravljanje,
- e) procedure za sprečavanje zloupotrebe povlaštene informacije i mјere u slučaju zloupotrebe,
- f) investicioni poslovi i izvršenje odluka o trgovanim,
- g) procedure za sigurnost, cijelost i tajnost podataka i sprečavanje odavanja poslovne tajne i mјere koje se preduzimaju u slučaju odavanja iste.

Član 62

(Saglasnost Komisije)

Komisija daje saglasnost na osnivački akt, statut i pravila poslovanja društva za upravljanje, kao i na sve izmjene i dopune tih akata.

DIO TREĆI -PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 63

(Stavljanje van snage)

Stupanjem na snagu ovog pravilnika stavlja se van snage Pravilnik o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, broj: 44/08).

Član 64

(Stupanje na snagu)

Ovaj pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u Službenom glasniku Brčko distrikta BiH.

Broj: 02-15.01-36/18

Datum: 26.11.2018. godine

**Predsjednik
Komisije za papire od vrijednosti
Brčko distrikta BiH
Mirsad Bešlagić, MA, s. r.**

73

Na osnovu člana 65 Zakona o papirima od vrijednosti (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 15/03, 27/04, 42/04, 28/07, 14/12 i 20/17) i člana 24 stava 3 i 45 stava 4 Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 30/07 i 18/17), Komisija za

papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, na 171. sjednici održanoj 26. 11. 2018. godine, donosi

**PRAVILNIK
O POSTUPKU I VRSTI POSLOVA KOJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA MOŽE PRENIJETI NA TREĆE LICE ILI NA DRUGO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA**

DIO PRVI – OSNOVNE ODREDBE

Član 1

(Predmet)

Pravilnikom o postupku i vrsti poslova koje društvo za upravljanje investicionim fondovima može prenijeti na treće lice ili na drugo društvo za upravljanje investicionim fondovima uređuje se postupak i vrste poslova koje društvo za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) može prenijeti na treće lice kao i način prenosa poslova upravljanja investicionim fondom na drugo društvo za upravljanje.

Član 2

(Odobrenje Komisije)

Društvo za upravljanje može, uz prethodno odobrenje Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija), prenijeti na treće lice obavljanje administrativnih poslova iz člana 23 stava 2 tačke c) Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon) izuzev poslova iz člana 23 stava 2 tački a) i b) Zakona.

DIO DRUGI - PRENOS POSLOVA NA TREĆE LICE I

PRENOS POSLOVA UPRAVLJANJA NA DRUGO

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

POGLAVLJE I – PRENOS POSLOVA NA TREĆE LICE

Član 3

(Postupak prenosa poslova na treće lice)

Društvo za upravljanje može prenijeti obavljanje pojedinih administrativnih poslova iz člana 23 stava 2 tačke c) Zakona na treće lice samo u sljedećim slučajevima:

- a) prenošenjem poslova povećava se efikasnost obavljanja prenesenih poslova,
- b) prenošenjem poslova ne umanjuje se efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje,
- c) društvo za upravljanje može, poslovati i upravljati investicionim fondom u najboljem interesu investitora u investicioni fond kojim upravlja,
- d) društvo za upravljanje u svakom trenutku ima uvid u obavljanje prenesenih poslova od strane trećeg lica,
- e) društvo za upravljanje može, u skladu sa ugovorom o prenosu poslova, u bilo kom trenutku davati uputstva o obavljanju prenesenih poslova,
- f) društvo za upravljanje može u svakom trenutku, ako to zahtijevaju interesi investitora, otkazati ugovor o prenosu poslova, a otkaz stupa na snagu odmah,
- g) treće lice ima dovoljno stručnih lica i ispunjava organizacione i druge uslove koji obezbeđuju efikasno obavljanje povjerenih poslova,
- h) prenošenje poslova ne smanjuje efikasnost i sposobnost obezbeđivanja svih podataka i dokumentacije potrebnih za nesmetano obavljanje poslova depozitara,
- i) depozitar može od društva za upravljanje, bez obzira na prenošenje poslova na treće lice, u svakom trenutku dobiti sve informacije i dokumentaciju potrebuju za nesmetano obavljanje poslova depozitara,
- j) depozitar, bez obzira na prenos poslova na treće lice, uviјek ima uvid u poslovanje investicionog fonda za koje obavlja poslove depozitara i
- k) prospakt investicionog fonda sadrži pregled administrativnih poslova koje je društvo prenijelo na treće lice.

Član 4

(Zahtjev za izdavanje odobrenja za prenos poslova)

- (1) Zahtjev za izdavanje odobrenja za prenos poslova iz člana 2 ovog pravilnika na treće lice sadrži sljedeće: