

Na osnovu člana 152. i člana 304. Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik RS broj: 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, 17/23 i 45/25), člana 27b i 28a Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj: 92/06, 82/15, 94/19, 64/22), člana 61. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj: 105/15, 24/17, 116/18, 119/22 i 81/24) i člana 20. Statuta, Upravni odbor Društva za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja na svojoj 269. sjednici, održanoj 25.11.2025. godine donosi:

P R A V I L A

poslovanja Društva za upravljanje investicionim fondovima Polara Invest a.d. Banja Luka

I – Uslovi i način obavljanja poslova

Član 1.

(1) Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo), obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, alternativnim investicionim fondovima (u daljem tekstu: AIF), odnosno ulaganja novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun zatvorenih investicionih fondova.

(2) Društvo može osnovati, organizovati i upravljati sa više investicionih fondova, kao institucija kolektivnog ulaganja, različitog oblika organizovanja, vrste i podvrste pretežnog ulaganja.

(3) Društvo upravlja investicionim fondovima za koje posjeduje dozvolu za upravljanje, izdatu od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija), a sve u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), Odlukom o osnivanju i Statutom Društva.

Član 2.

(1) Društvo obavlja poslove u skladu sa pozitivnim zakonskim i podzakonskim propisima, osnivačkim aktom, Statutom, ovim Pravilima poslovanja i drugim opštim aktima.

(2) Društvo uspostavlja takvu unutrašnju organizacionu strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, na način da propiše, primjenjuje i redovno ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutrašnja organizaciona struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentovan način vidljiv postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar društva za upravljanje, način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka, da zapošljava lica sa kvalifikacijama, znanjima i iskustvom potrebnim za obavljanje povjerenih im dužnosti, da na odgovarajući i organizovan način čuva evidenciju o internoj organizaciji i organizaciji poslovanja društva za upravljanje te preduzima druge mjere i radnje potrebne da se obezbijedi zakonito, racionalno, stručno, blagovremeno, efikasno i transparentno obavljanje poslova Društva.

(3) Poslovi upravljanja investicionim fondovima obuhvataju:

- a) upravljanje imovinom fondova,

- b) promovisanje investicionih fondova i prodaju udjela u otvorenim investicionim fondovima, odnosno akcija u zatvorenim investicionim fondovima,
- (4) Administrativni poslovi obuhvataju:
- a) vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
 - b) odnose sa investitorima,
 - c) utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun cijene udjela,
 - d) usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
 - e) objavljivanje i obavještavanje akcionara i vlasnika udjela,
 - f) isplata akcionara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda,
 - g) isplata udjela u otvorenim investicionim fondovima,
 - h) vođenje registra vlasnika udjela, odnosno akcionara,
 - i) vođenje arhive u skladu sa zakonom,
 - j) ostale administrativne poslove koje odobri Komisija.
- (5) Društvo pored djelatnosti iz stavova (3) i (4) ovog člana obavlja djelatnost upravljanja:
- 1) alternativnim investicionim fondovima osnovanim u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, koji je subjekt nadzora Komisije, i pod uslovom da za to dobije dozvolu Komisije,
 - 2) fondovima osnovanim u skladu sa posebnim zakonima, za koje je prethodno pribavilo dozvolu Komisije za upravljanje takvim fondovima.

Član 3.

- (1) Društvo organizuje i osniva investicione fondove radi prikupljanja novčanih sredstava od vlasnika udjela, odnosno akcionara i ulaže tako prikupljena sredstva u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom, statutom, prospektom, pravilima poslovanja AIF i unaprijed određenom investicionom politikom ulaganja pojedinačnog investicionog fonda.
- (2) Prilikom upravljanja sa više fondova, Društvo upravlja imovinom svakog fonda odvojeno sa pažnjom dobrog privrednika, a u cilju povećanja ukupnog prinosa, poštujući principe likvidnosti, profitabilnosti i diverzifikacije u investiranju, a isključivo u interesu vlasnika udjela, odnosno akcionara svakog pojedinog investicionog fonda kojim Društvo upravlja.

Član 4.

- (1) Tokom obavljanja poslova obraća se pažnja na odgovornost u poslovanju, te s tim u vezi Društvo i zaposleni u Društvu ne smiju:
- 1) obavljati djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata,
 - 2) sticati ili otuđivati imovinu investicionog fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih lica,
 - 3) kupovati sredstvima investicionog fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom ili Pravilima poslovanja AIF,
 - 4) obavljati transakcije imovinom fonda kojima krši odredbe Zakona, akata donesenih na osnovu Zakona, Prospekta ili Pravila poslovanja AIF, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u investicione fondove kojima upravlja,
 - 5) nenaplativo otuđivati imovinu investicionih Fondova,
 - 6) sticati ili otuđivati imovinu investicionih fondova kojima upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procjenjene vrijednosti,
 - 7) neposredno ili posredno, istovremeno ili sa odgađanjem, dogovarati prodaju,

kupovinu ili prenos imovine između dva investiciona fonda kojima upravlja Društvo pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan investicioni fond, stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi,

- 8) preuzimati obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda, uz izuzetak transakcija finansijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku finansijskih instrumenata uz istovremeno plaćanje.

Član 5.

(1) Društvo preduzima sve odgovarajuće mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovno poslovanje i u tu svrhu donosi sljedeće postupke, mjere i procedure:

- 1) postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti;
- 2) mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantna lica društva svjesna postupaka koje moraju poštovati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti;
- 3) mehanizme interne kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i aktima donesenim na osnovu Zakona kao i sa drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim nivoima društva za upravljanje;
- 4) interno izvještavanje i dostavljanje informacija na svim relevantnim nivoima društva za upravljanje kao i učinkovit protok informacija sa svim uključenim trećim licima;
- 5) evidenciju svoga poslovanja i unutrašnje organizacije;
- 6) evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena;
- 7) kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja;
- 8) administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sistem izrade poslovnih knjiga i finansijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz finansijskog položaja društva za upravljanje i fondova kojima Društvo upravlja u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima;
- 9) mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka;
- 10) mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija.

(2) Svi zaposleni u Društvu obavezni su da se upoznaju, primjenjuju i da poštuju odredbe pravilnika i internih akata donešenih od strane Društva.

Član 6.

U svrhu pravilnog, zakonitog i efikasnog izvršavanja poslova upravljanja investicionim fondovima, navedeni poslovi se obavljaju u tri organizacione jedinice i to:

- a) Front Office - Sektor za upravljanje sa portfeljom,
- b) Middle Office - Sektor za kontrolu, i

c) Back Office - Sektor za podršku.

Član 7.

(1) Sektor za upravljanje sa portfeljom (Front office) je organizacioni dio koji je zadužen za upravljanje imovinom fondova, ugovaranje transakcija sa hartijama od vrijednosti i izradu stručnih analiza, vrednovanje imovine fondova, te izvještavanje Uprave Društva.

(2) Operativna jedinica zajedno sa Upravom Društva učestvuje u upravljanju imovinom investicionih fondova. Investicioni poslovi koji se obavljaju u okviru Operativne jedinice su:

- prikupljanje informacija, vrednovanje i izrada analiza za pojedine vrste imovine iz portfelja investicionih fondova;
- evaluiranje procjena i drugih dokumenata izrađenih od strane eksternog procjenitelja,
- davanje prijedloga za investiranje/dezinvestiranje imovine investicionih fondova,
- izvještavanje Uprave Društva,
- zaključivanje pravnih poslova čiji su predmet imovina investicionog fonda,
- raspolaganje 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
- ostvarivanja prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda ili drugih finansijskih ulaganja investicionog fonda, odnosno investicionih poslova.

Član 8.

(1) Radna mjesta u okviru sektora Front Office, su:

a) Investicioni menadžer - Viši rukovodilac sektora za upravljanje portfeljem (Front Office-a),

- Nadležnosti Investicionog menadžera - Viši rukovodilac sektora za upravljanje portfeljem (Front Office-a), su:

- Rukovodi radom sektora,
- Odgovara za sprovođenje politike ulaganja za svaki fond kojim društvo upravlja, na način kako je navedeno u prospektu i statutu fonda, te pravilima poslovanja AIF,
- Nadzire odobravanja načina sprovođenja strategije ulaganja za svaki fond kojim društvo upravlja,
- Prati i periodično potvrđuje da se strategija ulaganja za svaki fond kojim društvo upravlja pravilno i efikasno sprovodi i poštuje,
- Odobrava i periodično ocjenjuje primjerenost internih procedura, u okviru svog sektora, za donošenje investicionih odluka za svaki fond kojim društvo upravlja, na način da se osigura da su te odluke u skladu sa politikom ulaganja i odobrenim strategijama ulaganja,

b) Investicioni menadžer.

- Nadležnosti Investicionog menadžera su:

- Upravlja portfeljima investicionih fondova u skladu sa internim pravilima,
- Prati novosti na makro i mikro nivou,
- Provodi odluke o investiranju u skladu sa internim aktima društva i propisanim limitima ulaganja,

- Priprema izvještaje o stanju investicionih fondova, portfelja i finansijskih instrumenata i ostale izvještaje po nalogu uprave,
- Koordiniše aktivnosti upravljanja sa ostalim službama Društva,
- Učestvuje u razvoju novih finansijskih proizvoda,
- Priprema stručne analize,
- Obavlja druge poslove u skladu sa nalogima nadređenih.

(2) Opis radnih mjesta, zaduženja, način rada i odgovornosti sektora Front Office regulisan je Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji i Procedurama o poslovanju organizacionog dijela – sektor za upravljanje portfeljem (Front Office).

Član 9.

Internim procedurama rada Front office-a detaljno se propisuje sljedeće:

- ovlašćenja, odgovornosti i odvojenost poslova,
- operativna obrada analiza, izvještaja i prijedloga,
- sprovođenje odluka o upravljanju imovinom fondova (davanje naloga kupovine/prodaje finansijskih instrumenata, prijem obračuna obavljenog posla ili akata kojim se dokazuje izvršenje transakcije),
- procedure konfirmacije i ispravljanja grešaka,
- dnevno izvještavanje i usklađivanje stanja,
- procedure kretanja i arhiviranja dokumentacije.

Član 10.

(1) Sektor za kontrolu (Middle Office) je organizacioni dio koji je zadužen za kontrolu poslovanja koje se odvija u ime i za račun fonda, izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave Društva.

(2) U okviru jedinice za kontrolu obavljaju se poslovi:

- kontrole transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine,
- izvještavanja u slučajevima prekoračenja investicionih ograničenja,
- mjerenje rizičnosti i uspješnosti poslovanja fonda,
- sprovođenje zaštite portfelja (način praćenja, izvještavanja i dokumentovanja)
- izvještavanje Uprave Društva,
- mjerenje i upravljanje rizicima poslovanja fondova,
- izradu stručnih analiza u kontrolnoj funkciji,
- odobravanje i ocijene rizičnosti novih instrumenata u portfelju investicionog fonda,
- praćenje primjene odluka regulatornih organa.

Član 11.

(1) Radna mjesta u okviru sektora Middle Office, su:

a) Viši rukovodilac sektora za kontrolu (Middle Office-a).

- Nadležnosti Višeg rukovodioca sektora za kontrolu (Middle Office), su:

- Rukovodi radom sektora,
- Prati i periodično potvrđuje da se strategija ulaganja i ograničenja izloženosti rizicima za svaki fond kojim društvo upravlja pravilno i efikasno sprovode i poštuju,
- Odobrava i periodično ocjenjuje primjerenost internih procedura, u okviru svog sektora, za donošenje investicionih odluka za svaki fond kojim društvo upravlja,

- Odobrava i periodično ocjenjuje politike, procedure i mjere upravljanja rizicima, uključujući sistem ograničenja izloženosti rizicima za svaki fond kojim društvo upravlja.
- Priprema izvještaje o kupovini ili prodaji hartija od vrijednosti,
- Priprema stručne analize,
- Praćenje usaglašenosti poslovanja Društva sa zakonskim i podzakonskim propisima,
- Kontrola poštovanja internih propisa u vezi sa ulaganjem zaposlenih u Društvu za svoj račun ili račun povezanih lica,
- Kontrola usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima,
- Kontrola transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine,
- Kontrola mjerenja rizika, uspješnosti i postavljanja i praćenja limita,
- Koordinacija izrade korektivnih mjera u postupcima po pritužbama i reklamacijama na rad Društva i praćenja rezultata primjene tih mjera,
- Kontrola korišćenja privilegovanih informacija,
- Sprovođenje mjera vezanih za zloupotrebu informacija, podataka i dokumenata od strane zaposlenih do kojih dođu u svom radu,
- Stara se o praćenju i izvještavanju uprave o poslovima iz djelokruga sektora,
- Koordiniše aktivnosti sektora sa ostalim službama Društva,
- Učestvuje u razvoju novih finansijskih proizvoda,
- Obavlja druge poslove u skladu sa nalogima nadređenih.

(2) Opis radnih mjesta, zaduženja, način rada i odgovornosti sektora Middle Office regulisan je Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji i Procedurama o poslovanju organizacionog dijela – sektor za kontrolu (Middle Office).

Član 12.

Internim procedurama rada Middle office-a detaljno se propisuje sljedeće:

- procedure kontrola transakcija, investicionih ograničenja i utvrđivanja vrijednosti imovine,
- izvještavanje u slučajevima prekoračenja investicionih ograničenja,
- mjerenje rizika i uspješnosti,
- sprovođenje zaštite portfelja (način praćenja, izvještavanja i dokumentovanja)
- izvještavanje Uprave Društva i Odbora vlasnika udjela,
- čuvanje poslovne dokumentacije i podataka.

Član 13.

(1) Sektor za podršku (Back office) je organizacioni dio koji je zadužen za računovodstveno evidentiranje portfelja fonda, sprovođenje aktivnosti u postupku poravnanja, obračuna neto imovine fonda i usklađivanja sa depozitarom fonda.

(2) U okviru jedinice za podršku obavljaju se sledeći poslovi:

- računovodstveno evidentiranje portfelja investicionih fondova,
- sprovođenje aktivnosti u postupku poravnanja,
- obračun neto imovine fondova,
- obračun cijene udjela fondova,

- usklađivanje sa depozitarom fondova,
- obračun naknada i troškova pojedinačnog investicionog fonda,
- računovodstveno i finansijsko praćenje poslovanja Društva i investicionih fondova,
- izrada finansijskih izvještaja Društva i investicionih fondova kojim Društvo upravlja,
- ostali opšte i administrativni poslovi.

Član 14.

(1) Radna mjesta u okviru sektora Back Office, su:

a) Viši rukovodilac sektora za podršku, lincencirani računovođa (Back Office-a)

- Nadležnosti Višeg rukovodioca sektora za podršku (Back Office), su:

- Rukovodi radom u sektoru,
- Delegira poslove zaposlenim i nadzire njihov rad,
- Priprema relevantne izvještaje o poslovima iz djelokruga sektora za Upravu Društva,
- Stara se o podršci sektora ostalim organizacionim jedinicama Društva,
- Stara se o organizaciji i pripremi sjednica organa Društva,
- Stara se o korespondenciji sa nadležnim organima o poslovima iz djelokruga sektora,
- Koordiniše aktivnosti sektora sa ostalim službama Društva,
- Obavlja druge poslove u skladu sa nalogima nadređenih.
- Izrada periodičnih i godišnjih finansijskih obračuna,
- Briga o evidencijama podataka i dokumentima o finansijskim i drugim transakcijama po knjigovodstvenim propisima,
- Provjera tačnosti i pravilnosti dokumenata i drugih zapisa koji se odnose na plaćanje, prihode, troškove i druge finansijske transakcije
- Kontiranje i knjiženje;
- Savjetovanje, analiza kod finansijsko revizorskih poslova,
- Pripremanje, izrada obračuna i finansijskih izvještaja za Upravu, akcionare i javnost,
- Prati i primjenjuje važeće zakonske propise iz oblasti knjigovodstva i računovodstva, kao i druge propise vezane za svoj rad,
- Izvršavanje drugih radnih zadataka u skladu sa uputstvima nadređenih.

(2) Opis radnih mjesta, zaduženja, način rada i odgovornosti sektora Back Office regulisan je Pravilnikom o unutrašnjoj organizaciji i sistematizaciji i Procedurama o poslovanju sektora za podršku (Back Office).

Član 15.

Internim procedurama rada Back office-a donesenim od strane Upravnog odbora Društva detaljno se propisuje sljedeće:

- podjela odgovornosti,
- izvještavanje i kretanje dokumentacije,
- izvještavanje i usklađivanje računovodstvene evidencije,
- računovodstveno praćenje pojedinih instrumenata,
- odvojeno evidentiranje transakcija za svaki investicioni fond kojim Društvo upravlja,
- način i učestalost sastavljanja finansijskih izvještaja Društva i fondova kojim Društvo upravlja.

Član 16.

(1) Pri ispunjavanju organizacionih zahtjeva neophodnih za poslovanje, Društvo je dužno da obezbijedi adekvatnu organizacionu, kadrovsku i tehničku osposobljenost.

(2) Organizaciona osposobljenost Društva podrazumijeva izradu opšteg akta o organizaciji i sistematizaciji poslova, kao i izradu organizacione šeme, odnosno dijagrama Društva, obezbijeđen poslovni prostor, sa rasporedom prostorija koji odgovara sistematizaciji i obezbjeđuje nesmetano funkcionisanje svih funkcija Društva.

(3) Kadrovska osposobljenost podrazumijeva da je Društvo dužno da ima dovoljan broj zaposlenih odgovarajuće struke i iskustva, kako bi moglo da ispuni sve uslove za poslovanje, a posebno uslove kojima obezbjeđuje:

a) da poslove uprave i nadzora obavljaju lica koja imaju dobru poslovnu reputaciju,

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) raspodjela poslova kojom se izbjegavaju mogući sukobi interesa,

e) dinamika popunjavanja sistematizovanih radnih mjesta koja treba da prati planirano povećanje obima poslova,

f) uspostavljanje sistema odgovornosti koji je usklađen sa poslovima koji se obavljaju i značajem odluka koje se donose, na način kojim se obezbjeđuje efikasna kontrola rizika iz poslovanja Društva,

g) uspostavljanje odgovarajućih horizontalnih i vertikalnih veza (koordinacija između organizacionih cjelina Društva i lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima i subordinacija između organa Društva, lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima i drugih lica zaposlenih u Društvu).

(4) Tehnička osposobljenost podrazumijeva obezbjeđenje računarske i druge opreme i programskih podrški koji po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem).

Član 17.

(1) Vezano za vođenje i čuvanje poslovne dokumentacije, Društvo vodi poslovne knjige, poslovnu i ostalu dokumentaciju i evidencije u vezi sa svakim investicionim fondom kojim upravlja, na način koji omogućava da se u bilo koje vrijeme može provjeriti da li fond posluje u skladu sa zakonom i propisima donesenim na osnovu zakona, odnosno, da se može provjeriti tok pojedinog posla koji je društvo zaključilo za račun fonda.

(2) Sva poslovna dokumentacija čuva se u rokovima propisanim zakonom kojim se uređuju računovodstvo i revizija, te internim aktima Društva. Društvo je dužno da na zahtjev Komisije čuva poslovnu dokumentaciju i u rokovima dužim od navedenih.

(3) Društvo je dužno da obezbijedi adekvatnu elektronsku obradu podataka koja će evidentirati transakcije izvršene za fondove i zahtjeve za otkup ili izdavanje udjela fondova.

(4) U slučaju prenošenja upravljanja fondom na drugo društvo, Društvo je obavezno da tom drugom društvu preda svu poslovnu dokumentaciju, evidencije i podatke koji se odnose na taj fond.

Član 18.

(1) Vezano za provođenje ličnih transakcija relevantnih lica, Društvo uspostavlja mjere kojima se sprečava nastanak sukoba interesa.

(2) Društvo obezbjeđuje da relevantna lica budu obaviještena sa ograničenjima u vezi sa ličnim transakcijama, kao i mjerama koje je Društvo uspostavilo u vezi sa ličnim transakcijama.

(3) Relevantno lice je obavezno da o svim ličnim transakcijama obavijesti Društvo, ili omogući da je Društvo na drugi način omogućeno da identifikuje ovu vrstu transakcije.

(4) Društvo vodi evidenciju o svim ličnim transakcijama.

(5) Materija ličnih transakcija dodatno je regulisana i glavom V ovih Pravila, koja se odnose na sprečavanje sukoba interesa.

Član 19.

(1) Društvo uspostavlja mjere za neprekidno poslovanje, a koje uključuju:

- a) postupanje u vanrednim okolnostima, te blagovremeni nastavak obavljanja djelatnosti u slučaju vanrednih okolnosti.
- b) izradu i čuvanje sigurnosnih kopija,
- c) obezbjeđivanje finansijske stabilnosti Društva i kontinuiteta u obavljanju djelatnosti.

(2) U provođenju mjera za postupanje u vanrednim okolnostima društvo obezbjeđuje adekvatnu obuku zaposlenih radnika iz oblasti protivpožarne zaštite i ostalih oblika opasnosti, identifikuje sva rizična mjesta u društvu, nastojeći da se eliminiše ili smanji rizik u najvećoj mogućoj mjeri, te preduzima druge mjere i radnje u cilju što bolje zaštite ljudskih života i imovine, te što bržeg uspostavljanja, eventualno, prekinutog poslovnog procesa.

(3) U provođenju mjera za izradu i čuvanje sigurnosnih kopija podataka provode se mjere formiranja sekundarne baze podataka i sekundarnog računarskog sistema, rezervnog izvora napajanja električnom energijom (osnovni i sekundarni), nezavisnog od standardnih izvora, koji omogućava završetak svih započetih poslova, mjere redovnog upravljanjem back-up podataka i njihovo arhiviranje na bezbjednoj lokaciji van poslovnih prostorija društva.

(4) U pogledu obezbjeđivanja finansijske stabilnosti društva i kontinuiteta u poslovanju, društvo održava kapital u iznosu koji odgovara najmanje iznosu osnovnog kapitala propisanog Zakonom, i to:

- a) u dužničkim hartijama od vrijednosti sa rokom dospeljeća do jedne godine, koje izdaje ili za koje garantuje Republika Srpska, odnosno Bosna i Hercegovina, ili
- b) u novčanim sredstvima, ili
- c) u novčanim depozitima kod finansijskih institucija.

Član 20.

(1) Informacija, bez obzira u kojoj je formi (pisana, govorna, štampana ili elektronska) je primarno sredstvo za poslovanje, i zajedno sa ostalim sredstvima i komponentama (ljudi, procesi, procedure, usluge, hardver, softver, infrastruktura, postrojenja, oprema...) čini informacioni sistem društva.

(2) U cilju zaštite informacija i sredstava svog informacionog sistema od raznih prijetnji (računarske prevare, špijunaže, hakerski napadi, virusi, itd) i da obezbjedi kontinuitet poslovanja, smanji štetu, povrati investicije, poboljša imidž, društvo obezbjeđuje zaštitu informacionog sistema sledećim principima, pravilima i zaduženjima:

- a) Osigurava usklađenost sa zakonskim obavezama, legalnim ili ugovornim obavezama koje su utvrđene za bezbjednost informacionog sistema,
- b) Obezbeđuje zaštitu intelektualne svojine,

- c) Edukuje sve zaposlene, odnosno korisnike informacionog sistema za bezbjednosne mjere, kako da zaštite podatke i informacije, kako da se brinu za informacioni sistem i da podrže bezbjednosne ciljeve i principe u svakodnevnom radu.
 - d) Izrada i održavanje evidencije o inventaru cjelokupne opreme i drugih sredstava i redovno ažuriranje svake promjene kako bi se spriječilo neovlašćeno poslovanje, krađe, oduzimanje, zloupotreba ili uklanjanje sredstava informacionog sistema,
 - e) Analiza rizika u vezi sa sredstvima informacionog sistema i mjerenje uticaja na poslovanje kod uvođenja novog proizvoda, servisa, sredstava, itd.
 - f) Skladištenje i upotreba informacija na način da se spriječi neovlašćeni pristup, krađa, zloupotreba, uništenje ili preinačenje njihovog sadržaja,
 - g) Ne dozvoljavanje ulaska ili upotreba neprovjerene ili nezakonite opreme u sistemima informacija, odnosno u računarima,
 - h) Redovno praćenje i izvještavanje o bezbjednosnim incidentima, ljudskim greškama, nedostacima, oštećenjima, ili neovlašćenim aktivnostima.
 - i) Osigurava kontinuitet kritičnih poslovnih procesa u slučaju nedostupnosti informacionih sistema,
- (3) U cilju podrške ovim principima i politikama mogu se izrađivati i odobravati dodatni dokumenti, politike, propisi, procedure i uputstva.

Član 21.

- (1) Društvo postupa u najboljem interesu fonda i njegovih investitora, te se prema investitorima odnosi nepristrasno.
- (2) Društvo ne može pogodovati interesima jedne grupe investitora u odnosu na interese bilo koje druge grupe investitora.
- (3) Društvo vodi računa da vrednovanje imovine fonda bude u skladu sa tačnim, fer i transparentnim metodama vrednovanja, postupajući u najboljem interesu investitora i to dokumentuje na odgovarajući način.
- (4) Društvo za upravljanje vodi računa da se imovina fonda i investitori ne terete prekomjernim troškovima.
- (5) Društvo za upravljanje prilikom izbora i kontinuiranog praćenja ulaganja postupa sa pažnjom dobrog stručnjaka, u najboljem interesu fonda i integriteta tržišta.
- (6) Društvo obezbjeđuje da relevantna lica imaju primjeren nivo stručnosti i znanja o imovini u koju se ulažu sredstva fonda.
- (7) Društvo za upravljanje, vodeći računa o investicionim ciljevima fonda definisanim prospektom i statutom fonda i primjenjujući vlastitu politiku upravljanja rizicima, prilikom razmatranja pojedinog ulaganja izrađuje stručne analize i procjene efekata pojedinog ulaganja na strukturu imovine fonda, likvidnost i profil rizičnosti.
- (8) Društvo stručne analize i procjene, iz prethodnog stava, sačinjava isključivo na osnovu pouzdanih i relevantnih kvalitativnih i kvantitativnih informacija i podataka.
- (9) Društvu za upravljanje nije dozvoljeno da za investicioni fond kojim upravlja obavlja aktivnosti koje bi mu omogućile ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje emitentom iz portfelja investicionim fondom kojim upravlja.

II – Prenos poslova koji mogu biti povjereni trećim licima

Član 22.

(1) Prilikom obavljanja poslova upravljanja investicionim fondovima Društvo može trećim licima povjeriti obavljanje sljedećih poslova:

- a) vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
- b) odnose sa investitorima,
- c) usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
- d) objavljivanje i obavješćavanje akcionara i vlasnika udjela,
- e) isplata akcionara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda,
- f) isplata udjela u otvorenom investicionom fondu,
- g) vođenje registra vlasnika udjela, odnosno akcionara,
- h) vođenje arhive u skladu sa odredbama zakona,
- i) ostale administrativne poslove koje odobri Komisija.

(2) Prilikom odabira trećih lica kojima se poslovi iz prethodnog stava povjeravaju, neophodno je da budu ispunjeni sljedeći uslovi:

- a) da se prenošenjem poslova povećava efikasnost obavljanja prenesenih poslova,
- b) da se ne umanjuje efikasnost nadzora nad društvom,
- c) da društvo može, bez obzira na prenošenje poslova na treće lice, upravljati investicionim fondovima, u najboljem interesu njihovih investitora,
- d) da društvo u svakom trenutku ima uvid u obavljanje prenesenih poslova od strane trećeg lica,
- e) da društvo može, u skladu sa ugovorom o prenošenju poslova, u bilo kom trenutku da daje trećem licu, na koje su preneseni poslovi, daje uputstva o obavljanju prenesenih poslova,
- f) da društvo može u svakom trenutku, ako to zahtijevaju interesi investitora, otkazati ugovor o prenosu poslova, tako da otkaz stupa na snagu odmah,
- g) da treće lice ima dovoljno stručnih lica, i da ispunjava organizacione i druge uslove, kojima se obezbjeđuje efikasno obavljanje povjerenih poslova,
- h) da prenošenje poslova ne smanjuje efikasnost i sposobnost da se obezbijede svi podaci i dokumentacija potrebna za nesmetano obavljanje poslova depozitara fondova,
- i) da depozitar može od društva, bez obzira na prenošenje poslova na treće lice, u svakom trenutku da dobije sve informacije i dokumentaciju, potrebne za nesmetano obavljanje poslova depozitara,
- j) da depozitar, bez obzira na prenos poslova na treće lice, uvijek ima uvid u poslovanje investicionih fondova za koje obavlja poslove depozitara, i
- k) da se u prospektima investicionih fondova uvrsti pregled administrativnih poslova, koje je društvo prenijelo na treće lice.

(3) Poslovi koji se prenose na treće lice obavljaju se u ime i za račun društva.

(4) Kriterijumi koji se koriste prilikom odabira trećih lica za obavljanje povjerenih poslova su:

- a) da je to lice osposobljeno i organizovano tako ima dovoljno stručnih lica za obavljanje povjerenih poslova,
- b) da ispunjava organizacione i druge uslove koji obezbjeđuju efikasno obavljanje povjerenih poslova,
- c) da ima odgovarajuće iskustvo i reference da je već obavljalo iste poslove za druga lica.

(5) Treća lica nemaju pravo da poslove koje je na njih prenijelo društvo, prenose na neko drugo lice, već ih moraju samostalno izvršavati.

(6) Isključiva je odgovornost društva za sve poslove koje je, u skladu sa ugovorom povjerilo trećem licu.

(7) Poslovi čije je obavljanje prenijeto na treće lice, navode se u prospektu investicionog fonda kojim Društvo upravlja, te pravilima poslovanja AIF.

(8) Društvo kontroliše i prati način obavljanja poslova, koje je prenijelo na treće lice, i ako utvrdi da lice ne obavlja aktivnosti u skladu sa ugovorom, dužno je da odmah i bez odlaganja sa njim raskine ugovor.

(9) Procedura kojom društvo kontroliše vršenje povjerenih poslova odvija se na način da odgovorno lice iz sektora za podršku kontinuirano prati sve elemente poslova prenesenih na treće lice i, u slučaju primijećenih odstupanja u odnosu na ugovorene poslove, izvještava izvršne direktore. Nakon toga uspostavlja se kontakt sa licem kojem su povjereni poslovi i šalje obavještenje o kršenju ugovorenih aktivnosti i zahtjev za raskid ugovora.

III – Mehanizmi internih kontrolnih postupaka i upravljanje rizicima

Član 23.

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.

Odgovornost, ovlašćenja, dužnosti i način rada u sistemu interne kontrole

Član 24.

(1) Društvo za upravljanje svojim procedurama u toku podjele zaduženja zaposlenih radnika definiše odgovornost viših rukovodilaca i lica koja obavljaju nadzornu funkciju, u skladu sa odredbama Zakona, i propisima donesenim na osnovu Zakona.

(2) Društvo za upravljanje osigurava da lica iz stava 1. ovoga člana:

- a) odgovaraju za sprovođenje politike ulaganja za svaki fond kojim društvo upravlja, u skladu sa odredbama Statuta i Prospekta fonda, te pravilima poslovanja AIF,
- b) vrše nadzor odobravanja načina sprovođenja ciljeva ulaganja (u daljem tekstu: Strategija ulaganja), za svaki fond kojim upravlja društvo,
- c) odgovaraju za uspostavljanje trajne i efikasne funkcije praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima iz Zakona,
- d) prati i periodično potvrđuje da se strategija ulaganja i ograničenja izloženosti rizicima za svaki fond, kojim društvo upravlja, pravilno i efikasno sprovode i poštuju,
- e) odobravaju i periodično ocjenjuju primjerenost internih procedura za donošenje investicionih odluka, za svaki fond kojim društvo upravlja, tako da se osigura da su te odluke u skladu sa politikom ulaganja i odobrenim strategijama ulaganja,
- f) odobravaju i periodično ocjenjuju politike, procedure i mjere upravljanja rizicima, postupke i tehnike za primjenu podataka ličnim transakcijama, uključujući sistem ograničenja izloženosti rizicima, za svaki fond kojim društvo upravlja.

Član 25.

(1) Lica iz prethodnog člana imaju obavezu da prate i da periodično ocjenjuju efikasnost politika, mjera i postupaka u svrhu praćenja usklađenosti poslovanja društva za upravljanje sa relevantnim propisima, i da preduzimaju potrebne mjere za otklanjanje nedostataka i nepravilnosti u poslovanju.

(2) Društvo za upravljanje osigurava da lica iz prethodnog člana redovno, a najmanje jednom godišnje, primaju pisane izvještaje koji se odnose na upravljanje rizicima, interne kontrole i usklađenosti sa relevantnim propisima, koja sadrže podatke o preduzetim mjerama za otklanjanje nedostataka, ili nepravilnosti u poslovanju. Izvještaji iz prethodnog stava ovoga člana obuhvataju operativne izvještaje i izvještaje o radu kontrolne funkcije.

(3) Operativni izvještaji, 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 nezakovitosti i nepoštovanje politika i postupaka, ako su utvrđeni u toku obavljanja poslova kontrolne funkcije,
- e) nedostatke i slabosti u poslovanju, odnosno upravljanju rizicima, ako su isti utvrđeni u toku obavljanja poslova kontrolnih funkcija,
- f) prijedloge, preporuke i rokove za otklanjanje utvrđenih nezakovitosti i nepravilnosti, te nedostataka i slabosti,
- g) lica zadužena za sprovođenje prijedloga, preporuka i mjera,
- h) informacije o statusu izvršenja prijedloga, preporuka i mjera za otklanjanje nezakovitosti i nepravilnosti, kao i nedostatke i slabosti, i
- i) ocjenu usklađenosti sa propisima, internim aktima, standardima i kodeksima.

(4) Izvještaj o radu kontrolne funkcije sadrži:

- 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 navažnijih 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 mjera za otklanjanje nezakovitosti i nepravilnosti, te nedostataka i slabosti utvrđenih u toku kontrole, i razloge njihovog neizvršenja.

Član 26.

Izvršni direktori društva, u poslovima organizacije interne kontrole, odgovorni su za:

- a) sprovođenje utvrđenih akata poslovne politike društva,
- b) praćenje i analizu rizika koji se pojavljuju u poslovanju društva,
- c) kontrolu efikasnosti korišćenja angažovanih resursa,
- d) predlaganje organizacione strukture društva,
- e) staranje o efikasnom izvršavanju poslova i zadataka zaposlenih u društvu,

- f) utvrđivanje procedura, i praćenje njihove adekvatnosti i efikasnosti u otklanjanju uočenih nedostataka,
- g) praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima,
- h) sprovođenje izmjena u poslovnim knjigama društva, u skladu sa mišljenjem revizora koje je prihvatio nadležni organ društva.

Član 27.

Upravni odbor društva ima nadležnost u poslovima interne kontrole, i odgovoran je za sprovođenje sljedećih postupaka, a u skladu sa Zakonom:

- a) uspostavljanja i organizacije efikasnog sistema interne kontrole društva, kao i kontrolu sprovođenja tog sistema,
- b) pripremu akata društva, kojima se definišu nadležnosti interne kontrole, i postupak za periodičnu kontrolu sprovođenja akata društva,
- c) kontrolu rada izvršnih direktora društva, i lica s posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u društvu,
- d) uspostavljanja adekvatne organizacione strukture društva, koja će omogućiti potpuno uključivanje svih zaposlenih u društvu na poslovima sistema interne kontrole.

Član 28.

Lica sa posebnim ovlašćenjima i odgovornostima u društvu imaju ovlašćenja i odgovornosti u sistemu interne kontrole, koja se sastoje u:

- a) uspostavljanju visokih etičkih i profesionalnih standarda u obavljanju svih poslova u društvu, radi potpunog uključivanja svih zaposlenih u društvu u njihovom sprovođenju,
- b) nadzoru nad rizicima, koji se javljaju u svakodnevnom obavljanju poslova u društvu,
- c) zajedničkom djelovanju sa internom revizijom, radi blagovremenog predlaganja, izrade i izmjene, odnosno dopune važećih procedura,
- d) određivanja procedura za efikasnu kontrolu, koja treba da se sprovodi unutar svih organizacionih dijelova društva,
- e) organizovanju obuke radnika društva, radi širenja kulture stalne supervizije postupaka interne kontrole.

Funkcija praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima

Član 29.

(1) Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja sa relevantnim propisima uspostavlja se sa svrhom utvrđivanja i svođenja rizika neusklađenosti poslovanja društva sa relevantnim propisima, kao i drugih povezanih rizika, na najmanju moguću mjeru.

(2) Relevantni propisi su oni propisi koji direktno utiču na obavljanje djelatnosti društva, radno pravne odnose, izvršavanje finansijskih i poreskih obaveza i slično.

(3) Društvo određuje jedno lice sa posebnim ovlašćenjima, koje je odgovorno za praćenje usklađenosti poslovanja sa relevantnim propisima, a koje je nadležno za:

- a) praćenje i redovnu procjenu primjerenosti i efikasnosti mjera, politika i procedura, utvrđivanje i redovnu procjenu rizika usklađenosti, kojima je društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo, na način da uspostavi sistem praćenja koji obuhvata sva područja poslovanja društva,

- b) praćenje i redovnu procjenu aktivnosti društva, koje se odnose na uočene propuste u poštovanju i pridržavanju obaveza, u skladu sa propisima koji regulišu ovu oblast,
 - c) savjetovanje uprave društva i lica sa posebnim ovlašćenjima u društvu, koja su odgovorna za obavljanje djelatnosti društva, o načinu primjene relevantnih propisa, a što predstavlja pružanje podrške za osposobljavanje radnika, pružanje svakodnevne pomoći radnicima, i učestvovanje u uspostavljanju novih politika i postupaka u društvu za upravljanje,
 - d) redovno izvještavanje višeg rukovodstva i nadzorne funkcije o usklađenosti sa odredbama člana 20. stav 4. Pravilnika o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondovima, sa opisom sprovođenja i efikasnosti mjera kontrole, sadržajem utvrđenih rizika i mjerama oporavka koje su preduzete ili ih je potrebno preduzeti.
- (4) Društvo je dužno da osigura da funkcija praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima ispunjava navedene obaveze na način da:
- a) osigura da odgovorna lica unutar funkcije praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima imaju potrebna ovlašćenja, sredstva, stručno znanje i pristup svim bitnim podacima, uključujući sve važne baze podataka, izvještaje koji su podneseni višem rukovodstvu i nadzornoj funkciji, te mogućnost učestvovanja na sastancima višeg rukovodstva i nadzorne funkcije, kada je to primjenjivo,
 - b) imenuje lice zaduženo za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima,
 - c) osigura da relevantna lica koja su uključena u funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima ne budu uključena u obavljanje djelatnosti koja nadziru.

Funkcija interne revizije i osnovi sistema internih kontrola

Član 30.

- (1) Interna kontrola je sistem u kome moraju učestvovati svi zaposleni, i svi organi društva, a obuhvata kontrole u računovodstvu, procesima rada, razgraničavanju dužnosti i ovlašćenja u finansijskom izvještavanju, zaštiti imovine i podataka, provođenju zakona i drugih podzakonskih propisa i drugih pitanja.
- (2) Zaposleni u procesu rada, svako u djelokrugu i opisu svog radnog mjesta, primjenjuju propisane interne procedure i akte, i u slučaju uočavanja eventualnih kršenja ili odstupanja od procedura obavještavaju neposrednog rukovodioca.
- (3) Komunikacija se obavlja po sljedećem principu: zaposleni – neposredni rukovodilac ili lice koje ga mijenja - uprava.
- (4) Komunikacija se obavlja isključivo po konkretnim poslovnim događajima. U hitnim i nepredviđenim okolnostima linija komunikacije se može spustiti za jedan nivo na niže. Postupke nadgledanja provođenja internih kontrolnih postupaka, te provođenja odredaba ovog Pravilnika vršiće interna revizija.

Član 31.

- (1) Interna revizija je nezavisna i objektivna aktivnost internog revizora koja daje stručno mišljenje i savjetodavnog je karaktera, a svrha joj je poboljšanje poslovanja društva.
- (2) Interna revizija pomaže u ispunjavanju zadatih ciljeva podsticanjem i uvođenjem sistemskog i disciplinovanog pristupa radu, kojim se unapređuje djelotvornost procesa vezanih za upravljanje rizicima, kontrolu i odgovorno upravljanje.

(3) Interna revizija sačinjava izvještaj o nadgledanju internih kontrolnih postupaka, utvrđuje eventualne propuste i odgovornost lica i predlože mjere za otklanjanje utvrđenih nedostataka.

Član 32.

Interni revizor društva je ovlašten da vrši procjenu i verifikaciju:

- a) efikasnosti sistema interne kontrole društva,
- b) sistema upravljanja rizicima,
- c) potpunosti i tačnosti sistema za evidentiranje podataka i računovodstvenog sistema,
- d) poštovanja dužnosti, koje su utvrđene internim procedurama i Pravilima poslovanja društva kao i poštovanje propisa,
- e) funkcionisanje sistema kontrole zakonitosti poslovanja društva.

Član 33.

Ovlašćenja internog revizora naročito 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, i identifikovanja 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 korišćenja 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, koja se odnosi na zakonitost poslovanja društva,
- j) obavještavanje zaposlenih o izmjenama internih i radnih procedura.

Član 34.

(1) Interni revizor društva je dužan da upravi društva dostavi nezavisno i objektivno mišljenje o pitanjima koja su predmet revizije, da predloži aktivnosti rada unapređenja postojećeg sistema unutrašnjih kontrola i poslovanja društva, i da upravi društva pruži pomoć u ostvarivanju njenih ciljeva, primjenjujući sistematičan, disciplinovan i dokumentovan pristup vrednovanju i unapređenju postojećeg načina upravljanja rizicima, kao i kontrole i rukovođenja procesima.

(2) Interni revizor je dužan da:

- a) propiše, sprovodi i ažurira plan revizije, te periodično ispituje i procjenjuje primjerenost i efikasnost organizacije društva, kao i mehanizme internih kontrolnih postupaka,
- b) da preporuke na osnovu rezultata postupka iz tačke a) ovog stava,
- c) provjerava postupanje sa preporukama iz tačke b) ovog stava,
- d) izvještava u vezi sa poslovima interne revizije, u skladu sa Pravilnikom o poslovanju društva za upravljanje IF-ovima,

(3) U sprovođenju ovlašćenja interni revizor ima pravo:

- a) pasivnog pristupa informacionom sistemu društva sa ciljem dobijanja podataka u obavljanju kontrole zakonitosti poslovanja i provjere tačnosti unosa i izmjene podataka,
- b) da zahtijeva od zaposlenih da dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja,
- c) da zahtijeva od svih lica koja obavljaju promotivne i administrativne poslove za društvo za upravljanje da dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole zakonitosti poslovanja.
- d) Interni revizor je dužan da čuva sve podatke i informacije koje sazna prilikom obavljanja poslova interne revizije i ne smije ih saopštavati neovlašćenim licima.

Funkcija upravljanja rizicima

Član 35.

(1) Društvo uspostavlja trajnu i efikasnu funkciju upravljanja rizicima čiji je zadatak da redovno prati i obezbijedi da društvo, na dugoročnoj osnovi postupa u skladu sa zakonom, prospektom i statutom fonda, pravilima poslovanja AIF, na način koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija sa imovinom fonda.

(2) Funkcija upravljanja rizicima nadležna je da:

- a) sprovodi politike i procedure upravljanja rizicima društva za upravljanje i fondova kojima društvo upravlja;
- b) osigura usklađenost sa ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje i fonda,
- c) savjetuje upravni odbor u vezi sa utvrđivanjem profila rizičnosti društva za upravljanje i svakog fonda kojim društvo upravlja;
- d) dostavlja redovne, propisane, izvještaje upravnom odboru i višim rukovodiocima,
- e) obavlja druge poslove u skladu sa pozitivnim propisima i internim aktima.
- f) osigura usklađenost sa ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje i fondova kojima društvo upravlja, uključujući zakonska ograničenja koja se odnose na ukupnu izloženost i rizik druge ugovorne strane,
- g) dostavlja izvještaje upravnom odboru društva koji se odnose na:
 - usklađenosti između postojećeg nivoa izloženosti rizicima fondova, i unaprijed određenog profila rizičnosti toga fonda,
 - usklađenosti svakog pojedinog fonda kojim društvo upravlja, sa ograničenjima izloženosti rizicima, koje su određene ili propisane za taj fond,
 - usklađenosti između postojećeg nivoa izloženosti rizicima i unaprijed određenog profila rizičnosti i propisanim ograničenjima izloženosti rizicima društva za upravljanje,
 - primjerenosti i efikasnosti politika i procedura upravljanja rizicima, uz obavezu posebnog navođenja da li su za slučaj eventualnih nedostataka preduzete odgovarajuće mjere za njihovo otklanjanje,
 - dostavlja redovno izvještaje višim rukovodiocima o postojećim nivoima izloženosti rizicima društva za upravljanje i svakog fonda kojim društvo upravlja i svim stvarnim i predvidljivim kršenjima njegovih ograničenja rizičnosti kako bi se mogle preduzeti neophodne i primjerene mjere,
 - ocjenjuje i kada je to primjenjivo, učestvuje u postupku vrednovanja derivata ukupne izloženosti.

(3) Društvo obezbjeđuje da funkciji upravljanja rizicima budu data sva potrebna ovlašćenja i pristup svim podacima bitnim za ispunjavanje obaveza iz ovog člana.

Član 36.

(1) Društvo za upravljanje usvaja, sprovodi i redovno ažurira primjerenu politiku upravljanja rizicima, obzirom na značaj, obim i složenost svoga poslovanja, kao i na značaj, obim i složenost poslova koje obavlja za fondove kojima upravlja.

(2) Politika upravljanja rizicima obavezno sadrži:

- a) postupke utvrđivanja rizika kojima su, ili kojima bi mogli biti izloženi društvo za upravljanje i fondovi kojima društvo upravlja,
- b) postupke koji omogućavaju društvu za upravljanje da za sebe i za svaki fond kojim upravlja izmjeri, odnosno da procijeni izloženost tržišnom riziku, riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, operativnom riziku i svim drugim vrstama rizika, kojima bi samo društvo ili fondovi kojima upravlja mogli biti izloženi,
- c) postupke, mjere i tehnike za mjerenje i upravljanje rizicima i izračunavanje ukupne izloženosti fonda, propisane Pravilnikom Komisije,
- d) podjelu odgovornosti pri upravljanju rizicima unutar društva za upravljanje i
- e) uslove, sadržaj i učestalost izvještavanja funkcije upravljanja rizicima.

(3) U cilju ispunjavanja uslova iz prethodnog stava, društvo za svaki fond kojim upravlja:

- a) prilikom mjerenja rizika vodi računa da su rizici preuzetih pozicija i njihov doprinos ukupnom profilu rizičnosti tačno izmjereni na osnovu ispravnih i pouzdanih podataka i da su postupci, alati i tehnike upravljanja rizicima primjereno dokumentovani,
- b) kada je to primjereno, periodično sprovodi retroaktivna testiranja, kako bi se provjerila ispravnost postupaka mjerenja rizika koja uključuju predviđanja na osnovu modela i procjene,
- c) kada je to primjereno, periodično sprovodi stres testove i analize scenarijuma sa ciljem otklanjanja rizika koji proizlaze iz mogućih promjena tržišnih uslova koji bi mogli imati negativan uticaj na poslovanje fonda,
- d) primjenjuje i redovno ažurira interna ograničenja izloženosti rizicima, uzimajući u obzir sve rizike koji su značajni za društvo i fond, vodeći računa o dosljednosti primjene profila rizičnosti društva i fonda,
- e) vodi računa da je nivo izloženosti rizicima za društvo i svaki fond kojim upravlja u svakom trenutku u skladu sa internim ograničenjima izloženosti rizicima,
- f) primjenjuje i redovno ažurira primjerene procedure i postupke koji, u slučaju postojećih ili očekivanih prekoračenja ograničenja izloženosti rizicima društva i fonda, u najboljem interesu investitora, osiguravaju blagovremeno usklađivanje sa ograničenjima izloženosti rizicima društva i fonda.

(4) Društvo periodično, te kod svake značajne promjene izloženosti rizicima, procjenjuje primjerenost politike upravljanja rizicima društva i fonda.

IV – politika za sprečavanje sukoba interesa i mjere kojima se sprečava da društvo koristi imovinu fonda za sopstveni račun i za račun lica povezanih sa društvom za upravljanje

Član 37.

- (1) Sukob interesa je sukob između poslovne dužnosti i privatnog interesa subjekta, unutar koga subjekt ima privatni interes koji bi mogao negativno uticati na izvršavanje njegovih dužnosti i odgovornosti.
- (2) U poslovima kontrole sukoba interesa društvo uzima u obzir da li se društvo, relevantno lice ili lice koje je posredno ili neposredno povezano sa društvom putem kontrole, u poslovima obavljanja djelatnosti društva ili iz drugih razloga, nalazi u nekoj od situacija koje predstavljaju ili mogu predstavljati sukob interesa, iz prethodnog stava.
- (3) Društvo za upravljanje čuva i redovno ažurira podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja fondovima, ili koji su obavljani za račun društva za upravljanje, a u kojima se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa, koji može da ima štetne posljedice za interese jednog ili više fondova kojima upravlja.
- (4) Društvo za upravljanje vodi evidencije iz oblasti upravljanja sukobom interesa sa posebnom pažnjom, tako da se ovi podaci odmah i bez odlaganja unose u evidenciju.

Član 38.

- (1) Društvo za upravljanje primjenjuje i redovno ažurira efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, koja je primjerena njegovoj veličini i organizacionoj strukturi kao i vrsti, obimu i složenosti djelatnosti koje društvo obavlja.
- (2) Politike upravljanja sukobom interesa obavezno obuhvataju:
 - a) okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu fonda, u vezi sa poslovima upravljanja fondom,
 - b) procedure kojih se društvo pridržava i mjere koje preduzima, u postupku upravljanja sukobom interesa.
- (3) Okolnosti, iz tačke a) prethodnog stava, koje predstavljaju, ili koje mogu dovesti do sukoba interesa, na štetu fonda, u vezi sa poslovima upravljanja fondom, predstavljaju situacije u kojima se subjekt nalazi tako da:
 - a) bi mogao ostvariti finansijsku dobit ili izbjeći finansijski gubitak na štetu fonda,
 - b) ima interes ili korist od izvršene transakcije za račun fonda, a koji se razlikuju od interesa fonda,
 - c) ima finansijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog lica na štetu interesa fonda,
 - d) prima ili će primiti od drugih lica dodatne koristi ili naknade u vezi sa upravljanjem imovinom fonda, u vidu novca, robe ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.
- (4) Procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa, iz stava (2), tačka b), ovog člana, podrazumijevaju:
 - a) evidenciju povezanih lica,
 - b) evidenciju poslova, u vezi sa kojima nastaje ili bi mogao nastati sukob interesa,
 - c) evidenciju ličnih transakcija,
 - d) evidenciju relevantnih lica, koja imaju pristup povlašćenim informacijama,
 - e) evidenciju relevantnih lica, kojima su dostupni povjerljivi podaci,

- f) evidenciju hartija od vrijednosti, u vezi sa emisijom ili emitentom za koje su dobijeni povjerljivi podaci, ili podaci koji imaju značaj povjerljive informacije.
 - g) sprečavanje i kontrola razmjene informacija između relevantnih lica društva koja su uključena u poslove upravljanja fondovima, kod kojih je prisutan sukob interesa, i u kojim slučajevima bi razmjena informacija mogla štetiti interesima fondova kojima društvo upravlja,
 - h) nadzor nad relevantnim licima, čije primarne funkcije uključuju poslove upravljanja fondom za račun investitora, čiji interesi mogu biti u sukobu, ili koji na drugi način zastupaju interese koji mogu biti u sukobu, uključujući i interese samoga društva,
- (5) U cilju obezbjeđenja nezavisnosti u upravljanju sukobom interesa, Društvo za upravljanje, osigurava da relevantna lica koja rade različite poslove u društvu, koji mogu dovesti do sukoba interesa, iste obavljaju nezavisno vodeći računa o veličini i obimu poslova društva i grupe kojoj društvo pripada, i riziku za nanošenje štete fondovima kojima upravlja.

Član 39.

Radi obezbjeđivanja profesionalnog i efikasnog poslovanja Društva, u cilju sprečavanja sukoba interesa, članovi uprave, organi nadzora i zaposleni su dužni da se pridržavaju zakona i podzakonskih akata u svom poslovanju, a u skladu sa pravilima profesionalnog i efikasnog poslovanja da poštuju načela etičkog postupanja:

1. načelo zakonitosti - podrazumijeva poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata kojima se uređuje poslovanje Društva i Fonda i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije,
2. načelo profesionalnosti - podrazumijeva obavljanje poslova na profesionalan način poštujući načelo dobre prakse, uz stalno unapređenje profesionalnog znanja i obrazovanja i međusobnu razmjenu znanja i iskustava,
3. načelo povjerljivosti - podrazumijeva povjerljivost podataka o Fondu i investitorima, osim onih podataka za koje postoji obaveza objavljivanja u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i drugim aktima,
4. načela pouzdanosti i transparentnosti - podrazumijeva obavljanje poslova uz obezbjeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta, obavljanje kontakata sa javnošću i investitorima na način koji obezbjeđuje pošteno i fer poslovanje i kompletno i blagovremeno izvještavanje,
5. načelo jednakog tretmana - obuhvata poštovanje prioriteta interesa svih investitora u svim fondovima kojima Društvo upravlja, zaštitu njihove imovine, zabranu vršenja transakcija sa imovinom fondova na način da se jedan fond dovodi u povoljniji položaj u odnosu na drugi fond.

Član 40.

Društvo svoje poslovanje organizuje tako da se mogući sukobi interesa Društva, akcionara, organa uprave i nadzora, i zaposlenih u Društvu ograniče na najmanju moguću mjeru, odnosno da se spriječi:

- a) plaćanje provizija i naknada posredniku u iznosu koji je veći od uobičajenog na organizovanom tržištu za tu vrstu posla,
- b) dogovor o podjeli naknada i provizija ili nekim drugim pogodnostima s posrednikom,

- c) nepostizanje najboljih uslova za investiranje imovine Fonda ili investiranje Fonda u neodgovarajuće hartije od vrijednosti radi naplate većih naknada i provizija posredniku,
- d) da posrednik investira imovinu Fonda u interesu Društva, umjesto u interesu investitora,
- e) trgovanje imovinom Fonda u interesu Društva, kada to nije u skladu sa investicionom politikom, odnosno u interesu investitora,
- f) mogućnost da povezano lice sa Društvom za upravljanje dobije bolje uslove na štetu Fonda,
- g) zajednička kupovina vlasničkog učešća u istoj kompaniji kada povezano lice dobija veću kontrolu nad kompanijom na osnovu učešća Fonda, a ne koristi je u najboljem interesu investitora Fonda,
- h) manipulativne radnje u cilju vještačkog formiranja cijene hartija od vrijednosti koje kupuje i prodaje Društvo za upravljanje (u ime Fonda) i s njim povezano lice (u svoje ime), a koje dovode do nerealnog obračuna vrijednosti portfelja Fonda.

Član 41.

Povezana lica Društva mogu ulagati u fondove kojima upravlja Društvo ili u hartije od vrijednosti koje su u vlasništvu ovih fondova, pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se reguliše poslovanje investicionih fondova i tržište hartija od vrijednosti u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja privilegovanih informacija, zabrane manipulacija i drugim aktivnostima u skladu sa poslovnim moralom i običajima.

Član 42.

Članovi uprave, organi nadzora i zaposleni ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u investicione fondove kojim upravlja Društvo ili u hartije od vrijednosti koje su u vlasništvu Fonda, ili u hartije od vrijednosti u koje se namjerava ulagati imovina Fond radi sticanja koristi za sebe, drugo fizičko ili pravno lice.

Član 43.

- (1) Zaposleni se ne mogu baviti aktivnostima koje mogu štetiti položaju, interesu i ugledu Društva, kao i učestvovati u aktivnostima u kojima je lični interes u sukobu s poslovnim.
- (2) Zaposleni se ne mogu baviti djelatnostima koje mogu dovesti do nelojalne konkurencije ili pak aktivnostima koje bi mogle uticati na njegovu sposobnosti donošenja nepristrasnih odluka.

Član 44.

Društvo ne može da:

- a) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti,
- b) otuđuje hartije od vrijednosti ili bilo kakvu drugu imovinu fonda, niti da je od njega stiće, bilo za svoj račun ili za račun povezanih lica,
- c) kupuje sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom,
- d) obavlja transakcije kojim krši odredbe zakona i propise Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja,
- e) otuđuje imovinu zatvorenog investicionog fonda i imovinu koja čini otvoreni investicioni fond bez primanja odgovarajuće naknade,

- f) stiče ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- g) u svoje ime i za račun otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, posuđuje sredstva, osim ako to ne čini sa ciljem korišćenja tih sredstava za otkup udjela u otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom, i to pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju fonda nisu dovoljna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obaveza koje podliježu otplati iz imovine koja čini otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom, prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu, ne može prelaziti 10% neto vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok koji ne može biti duži od tri mjeseca,
- h) odobrava zajmove iz imovine otvorenih i zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom,
- i) koristi imovinu fonda kao garanciju izvršenja obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućio sklapanje poslova pod povlašćenim uslovima,
- j) vrši transakcije između fondova kojim upravlja, te da imovinu fonda ulaže u udjele i akcije drugih fondova kojim upravlja,
- k) preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda sa javnom ponudom, uz izuzetak transakcija sa hartijama od vrijednosti obavljenih na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku hartija od vrijednosti uz istovremeno plaćanje,
- l) stiče udjele u otvorenom investicionom fondu kojim upravlja u iznosu većem od 20% imovine fonda,
- m) emituje druge hartije od vrijednosti otvorenih investicionih fondova osim njihovih udjela, i
- n) ulaže imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje.

Član 45.

- (1) Članovi uprave, organa nadzora i zaposleni u Društvu ne smiju da učestvuju u širenju ili prenošenju glasina koje mogu uticati na kretanje ponude i tražnje na tržištu hartija od vrijednosti.
- (2) Lica iz prethodnog stava ovog člana su dužna da finansijske i ostale važne informacije, koje su im dostupne zbog prirode posla kojim se bave, tretiraju kao povjerljive informacije, osim kada se njihovo objavljivanje predviđa zakonom ili podzakonskim aktom.

Relevantna lica

Član 46.

- (1) Na osnovu propisanih zakonskih akata relevantno lice je:
 - 1) lice na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje, lice koje je član društva, član upravnog odbora ili prokurista društva za upravljanje,
 - 2) lice na rukovodećoj poziciji ili lice koje je član društva u svakom pravnom licu ovlašćenom za prodaju udjela otvorenog 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 ovlašćenom za prodaju udjela u otvorenom investicionom fondu, a koji je uključen u djelatnost koju društvo za upravljanje obavlja,

(2) Lice sa kojim je relevantno lice povezano je:

- 1) pravno lice s kojim je relevantno lice povezano značajnim učešćem u osnovnom kapitalu ili na drugi način ostvaruje značajan uticaj,
- 2) srodnici relevantnih lica - fizičkih lica su supružnici i lica koja žive u bračnoj, odnosno vanbračnoj zajednici.

(3) Relevantna lica uključena u različite poslovne aktivnosti, a koje uključuju mogući sukob interesa, obavljaju te aktivnosti nezavisno od lica uključenih u druge poslovne aktivnosti Društva.

Član 47.

Društvo propisuje obaveze i odgovornosti svih relevantnih lica, kako bi na adekvatan način moglo spriječiti, odnosno upravljati potencijalnim sukobom interesa. Aktivnosti koje proizilaze iz navedenih dužnosti su sljedeće:

- Zaposleni Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom investicionog fonda i sa njima povezane poslove ne smiju akcionarima ni vlasnicima udjela investicionog fonda niti drugim licima davati savjete povezane sa kupoprodajom hartija od vrijednosti, odnosno finansijskih instrumenata i ulaganja u hartije u vrijednost, niti davati mišljenje o povoljnom ili nepovoljnom sticanju ili otuđenju hartija od vrijednosti, odnosno finansijskih instrumenata.
- Osnovno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje akcionara, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva, kao i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavještenja, te se od zaposlenih traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa sa Društvom.
Zaposleni Društva i povezana lica kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva dostupni podaci o akcionarima/vlasnicima udjela, te njihovim ličnim podacima, ili podacima koji se prema donesenim propisima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.
- Društvo obraća pažnju na moguće sukobe interesa sa osnivačem i/ili povezanim licima Društva i investicionog fonda, kao i sa ostalim akcionarima odnosno vlasnicima udjela u Društvu. Društvo, odnosno relevantna lica ne smiju dogovarati prodaju, kupovinu ili prenos imovine, transakciju na tržištu kapitala između investicionog fonda i navedenih lica. Društvo ne smije ulagati imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili udjela izdavaoca ili davati zajmove privrednim društvima koje su u većinskom vlasništvu navedenih lica. Društvo upravlja imovinom investicionog fonda na način da se interesi investicionog fonda stavljaju ispred interesa navedenih lica.

- Društvo osigurava da promotivne informacije budu sveobuhvatne, istinite, jasne, nepristrasne, da ne dovode Investitore u zabludu u pogledu ulaganja u investicioni fond, te da budu u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima. Zaposleni ne smiju zloupotrebjavati nestručnost Investitora u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koje povezano lice, izbjegavati prikazivanje ličnog mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti akcionaru odnosno vlasniku udjela terminologiju koju koriste pri prezentaciji.

Upravljanje sukobom interesa

Član 48.

(1) Odvojeni nadzor nad sprečavanjem sukoba interesa sprovodi Jedinica za kontrolu u funkciji usklađenosti sa relevantnim propisima koja je dužna upozoriti Upravu Društva u slučaju sumnje u nepridržavanje načela etičkog postupanja. Društvo mora objaviti sve stvarne ili potencijalne sukobe interesa u pogledu kojih Društvo nije u potpunosti uvjereno da će njegove procedure i mjere upravljanja sukobom ili potencijalnim sukobom interesa spriječiti nastanak rizika za interese Investitora.

(2) U slučajevima kada usvojene procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Investitore, Jedinica za kontrolu će bez odgađanja obavijestiti Upravu Društva sa ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu Investitora.

(3) Ukoliko se potencijalni sukobi interesa mogu riješiti redovnom primjenom postupaka i mjera sukob interesa je potrebno izbjeći, na primjer, odbijanjem učestvovanja u predloženoj transakciji/poslovnoj aktivnosti.

(4) U obavljanju poslovnih aktivnosti ako relevantno lice nije sigurno da li postoji sukob interesa ili kako upravljati njime (bilo da se radi o potencijalnom ili stvarnom sukobu interesa) u tom slučaju relevantno lice je dužno informacije o sukobu interesa uputiti licu zaduženom za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima, odnosno Jedinici za kontrolu.

Vođenje evidencija

Član 49.

(1) Jedinica za kontrolu je dužna dokumentovati i održavati evidenciju svih preduzetih aktivnosti u okviru svog područja odgovornosti, u svrhu utvrđivanja, procjene, upravljanja i upućivanja slučaja sukoba interesa iz svoje nadležnosti na viši nivo.

(2) Svaki zaposleni Društva dužan je Jedinici za kontrolu prijaviti svaki mogući sukob interesa, kao i svaki pritisak ili neprimjereni uticaj kojem je izložen u obavljanju svojih poslova i dužnosti.

Član 50.

(1) Društvo je dužno čuvati i redovno ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja fondovima ili koji su obavljani za račun Društva, a u kojima se

pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više fondova kojim Društvo upravlja ili za interese Investitora.

(2) Društvo vodi evidenciju iz oblasti upravljanja sukoba interesa a koja podrazumijeva:

- a) evidenciju povezanih lica
- b) evidenciju poslova u vezi sa kojima nastaje ili bi mogao nastati sukob interesa
- c) evidenciju ličnih transakcija
- d) evidenciju relevantnih lica koja imaju pristup povlašćenim informacijama
- e) evidenciju relevantnih lica kojima su dostupni povjerljivi podaci
- f) evidenciju hartija od vrijednosti u vezi sa emisijom ili emitentom za koje su dobijeni povjerljivi podaci.

V – Procedure za sprečavanje zloupotrebe povlašćene informacije i mjere u slučaju zloupotrebe.

Član 51.

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

(2) Lica koja mogu raspolagati sa povlašćenim informacijama u vezi sa obavljanjem poslova sa finansijskim instrumentima su članovi Upravnog odbora, članovi Uprave, vlasnik Društva i zaposleni u Društvu za upravljanje i sa njima povezana lica (u daljem tekstu: relevantna lica), koji u obavljanju svojih radnih zadataka, profesije ili dužnosti, saznaju za takve informacije.

(3) Članovi uprave, akcionari i zaposleni u Društvu kojima su dostupne privilegovane informacije ne smiju da ih koriste ili prenose, niti na osnovu njih preporučuju drugim licima da stiču, kupuju i prodaju hartije od vrednosti.

(4) Zaposleni u Društvu ne smiju koristiti povlašćene informacije i poslovne mogućnosti u cilju pribavljanja materijalne ili nematerijalne koristi za sebe ili za povezana lica.

(5) Društvo će, u ugovorima o radu sa svim zaposlenim (bez obzira da li oni u opisu radnih obaveza imaju pristup povlašćenim informacijama), obavezno implementirati odredbe o zabrani zloupotreba povlašćenih informacija.

Član 52.

(1) Kontrola upotrebe i raspolaganja sa povjerljivim podacima i privilegovanim informacijama sprovodi se kroz:

- a) pristup informacionom sistemu Društva sa ciljem dobijanja podataka obavljanja kontrole upotrebe povjerljivih podataka i privilegovanih informacija;
- b) zahtjeve da zaposleni dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole;
- c) zahtjeve da sva lica koja obavljaju administrativne i marketinške poslove za Društvo dostave podatke i dokumenta neophodna za vršenje kontrole;

Član 53.

(1) U postupku kontrole upotrebe povlašćenih informacija, prilikom određivanja rasporeda prostorija i mjesta, u okviru prostorija društva, na kojima će zaposleni raditi, posebno se vodi računa o sljedećem:

- a) da zaposleni koji raspolažu informacijama koje mogu imati karakter povlašćenih, poslove obavljaju u odvojenim kancelarijama,

- b) da se telefonski razgovori u prostorijama društva obavljaju bez prisustva neovlašćenih lica, koja na ovaj način mogu doći do saznanja povlašćenih informacija, o čemu su zaposleni u društvu dužni da vode računa,
 - c) da računari i oprema na kojima rade lica koja mogu imati kontakta sa povlašćenim informacijama budu zaštićena lozinkom, a ova lica će biti u obavezi da isključe svoje računare, dok su odsutni iz svojih kancelarija.
- (2) Lice koje obrađuje podatke ili dođe u kontakt sa podacima koji predstavljaju povlašćene informacije dužno je da vodi računa da u kanalu komunikacije te informacije ne budu objelodanjene nepozvanim licima.
- (3) Informacije iz prethodnog stava objelodanjuju se samo licima koja imaju učešće u obradi predmetnih podataka ili se nalaze u procesu donošenja odluka na bazi povlašćenih informacija.

Član 54.

- (1) Društvo će, prije započinjanja saradnje, upoznati treća lica kojima su dostupne povjerljive informacije, sa obavezom da obavijeste društvo o svakom potencijalnom konfliktu interesa.
- (2) Društvo će, prije započinjanja saradnje, lica koja imaju poslovnu saradnju sa društvom upoznati sa obavezom da su dužna da obavijeste upravu društva o svakoj važnijoj promjeni, koja se odnosi ili koja se može odnositi na zloupotrebu povlašćene informacije.

Član 55.

Nezavisno od načina na koji su utvrđeni, o nedostacima, nepravilnostima i nezakovitostima uočenim u postupcima kontrole upotrebe i raspolaganja sa povjerljivim podacima, privilegovanim informacijama i informacionim sistemima, blagovremeno se obavještava Uprava Društva.

Član 56.

U slučaju utvrđivanja zloupotrebe povlašćene informacije, Društvo preduzima mjere protiv odgovornih lica, u skladu sa zakonom, propisima o radu i internim aktima Društva.

VI – Investicioni poslovi i izvršenje odluka o trgovanju

Član 57.

- (1) Investicioni poslovi obuhvataju zaključivanje pravnih poslova čiji su predmet imovina investicionog fonda, raspolaganje 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 hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda ili drugih finansijskih ulaganja investicionog fonda.
- (2) Imovina investicionog fonda može se ulagati u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i podzakonskom regulativom Komisije za hartije od vrijednosti RS.
- (3) Na ulaganja imovine investicionog fonda primjenjuju se ograničenja utvrđena Zakonom o investicionim fondovima, podzakonskom regulativom Komisije, Statutom, Prospektom investicionog fonda i Pravilima poslovanja AIF.
- (4) Ulaganje imovine fondova kojima Društvo upravlja bliže se određuje Prospektom svakog fonda i Pravilima poslovanja AIF.

Član 58.

Upravljanje imovinom investicionog fonda obuhvata:

- zaključivanje pravnih poslova čiji su predmet imovina investicionog fonda,
- raspolaganje 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,
- ostvarivanja prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda ili drugih finansijskih ulaganja investicionog fonda,
- ostvarivanje prava po osnovu druge imovine iz portfelja investicionog fonda,
- upravljanje rizicima investicionog fonda.

Član 59.

(1) Investicioni poslovi koje društvo za upravljanje obavlja u ime i za račun fondova kojima upravlja obuhvataju:

- a) izradu stručnih analiza,
- b) donošenje investicionih odluka, sa obrazloženjem na osnovu koga se može utvrditi da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama, i da se imovinom fonda upravlja pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu akcionara zatvorenih investicionih fondova, odnosno vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova, uz obavezno navođenje investicionih ciljeva, koji se planiranim ulaganjem žele postići,
- c) evidenciju o naložima za kupovinu, odnosno prodaju imovine fonda, sa tačnim podacima o vremenu davanja i izvršenja naloga,
- d) kontrolne mehanizme, kojima će se obezbijediti investiranje imovine fonda u skladu sa zakonskim ograničenjima, investicionim ciljevima iz prospekta fonda i godišnjom investicionom politikom,
- e) upravljanje rizicima investiranja sa ciljem obezbjeđenja maksimalne sigurnosti imovine fonda, u skladu sa godišnjom investicionom politikom, koja obavezno uključuje: tržišta na kojima će se investirati, vrste hartija od vrijednosti, različite emitente i njihove karakteristike, najveći dozvoljeni iznos ulaganja i drugo.

Član 60.

(1) Stručna analiza kao dokument ima sljedeće obavezne dijelove: osnovni podaci o emitentu, analiza finansijskih izvještaja - bilansa stanja i bilansa uspjeha, podaci o vlasništvu - top 10 akcionara, te podaci o trgovanju.

(2) U slučaju analize ZIF-ova, stručna analiza se sastoji od: podataka o vlasništvu - top 10 akcionara, pregleda trgovanja akcijama fonda, stanja portfelja fonda, te iznosa neto vrijednosti fonda.

(3) U slučaju analize OIF-a, analiza obuhvata prospekt otvorenog fonda, stanje portfelja fonda, ukupnu vrijednost fonda, te kretanje vrijednosti investicione jedinice fonda.

(4) U slučaju ulaganja u korporativne obveznice, analiza obuhvata osnovne podatke o emitentu, analizu finansijskih izvještaja - bilansa stanja i bilansa uspjeha, podatke o vlasništvu - top 10 akcionara, podatke o prinosu obveznice, te podatke o trgovanju obveznicom.

(5) U slučaju ulaganja u entitetske/državne obveznice, analiza sadrži osnovne makroekonomske pokazatelje, podatke o elementima javnih finansija, podatke o prinosu obveznice, te podatke o trgovanju obveznicom.

Stručna analiza pored obaveznih, može da sadrži i druge elemente.

Član 61.

Finansijska analiza, kao dio stručne analize iz prethodnog člana, sadrži:

- a) horizontalnu analizu (analizu trenda) i vertikalnu analizu finansijskih izvještaja emitenta za posljednja tri godišnja obračunska perioda,
- b) racio analizu, u okviru koje se posebno izračunavaju racija likvidnosti, solventnosti i racija profitabilnosti sa posebnim naglaskom na racija tržišta hartija od vrijednosti, poput: zarade po akciji, knjigovodstvene vrijednosti po akciji, odnosa cijene i dobiti po akciji, te prinosa na investirana sredstva,
- c) analize eventualnih finansijskih efekata promjena 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 (analiza očekivanih rezultata poslovanja).

Član 62.

(1) Opis investicionih ciljeva Fonda i ciljne strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva Fonda i rizika povezanih sa ulaganjima i strukturom Fonda sadržan je u Prospektu Fonda i Pravilima poslovanja AIF.

(2) Prilikom donošenja odluka o investiranju sredstava Fonda, Društvo će voditi računa da su investicione odluke zasnovane na adekvatnim analizama i da se imovina Fonda investira pod najboljim mogućim uslovima i u najboljem interesu akcionara ili vlasnika udjela Fonda.

(3) Prije donošenja investicionih odluka, Društvo ili eksterni procjenitelj priprema stručnu analizu, u standardizovanoj i preglednoj materijalnoj formi. Za izradu stručne analize zadužena je Operativna jedinica (Front Office).

Član 63.

(1) U prospektu fonda i pravilima poslovanja AIF su sadržani investicioni ciljevi i ciljne strukture portfelja fonda, način ostvarivanja ciljeva fonda i rizika povezanih sa ulaganjima i strukturom fonda.

(2) Društvo za upravljanje novčanim sredstvima fonda kupuje imovinu za račun fonda, koja je dozvoljena statutom i prospektom fonda, te pravilima poslovanja AIF, i u obavezi je da obezbijedi sisteme i mehanizme nadzora koji jasno pokazuju da društvo na dugoročnom osnovu postupa u skladu sa Zakonom i omogućava praćenje svih odluka, naloga i transakcija sa imovinom fonda.

(3) Društvo kada stiče imovinu u ime Fonda, postupa u njegovom najboljem interesu.

(4) Društvo je obavezno da preduzima sve potrebne radnje u cilju postizanja najpovoljnijeg ishoda za Fond, vodeći računa o cijeni, troškovima, brzini i vjerovatnoći izvršenja i poravnanja, veličini i vrsti naloga, evidentiranju vlasništva, te svim drugim okolnostima bitnim za izvršenje pravnog posla.

(5) Društvo internim aktima ili Pravilima poslovanja pojedinog AIF propisuje način postizanja najpovoljnijeg ishoda prilikom raspolaganja imovinom u ime i za račun fonda.

(6) Procedurama Društva za postizanje najpovoljnijeg ishoda za Fond ili Pravilima poslovanja pojedinog AIF utvrđuju se mjere i postupci:

- za postizanje najpovoljnijeg ishoda pri izdavanju naloga ili preduzimanju pravnog posla u ime fonda/ova,
- za ovlaštenje pri izdavanju naloga ili preduzimanju pravnog posla,
- za sprečavanje ili upravljanje sukobom interesa pri izdavanju naloga ili preduzimanju pravnog posla.

(7) Ukoliko za instrumente ulaganja, odnosno određenu imovinu koja se stiče u ime i za račun AIF nije moguće utvrditi tržišnu vrijednost, vrijednost utvrđuje eksterni procjenitelj.

(8) Kada vrednovanje obavlja eksterni procjenitelj, Društvo je dužno da obezbijedi:

- a) da je eksterni procjenitelj registrovan za obavljanje navedene djelatnosti,
- b) da eksterni procjenitelj može da obezbijedi dovoljno profesionalnih garancija za efikasno obavljanje vrednovanja u skladu sa podzakonskim aktima Komisije.

Član 64.

(1) U slučaju identifikovanja potencijalnih mogućnosti za investiranje i dezinvestiranje prijedlog za preliminarno razmatranje mogućnosti investiranja i dezinvestiranja mogu dati članovi uprave i investicioni menadžeri.

(2) U slučaju investiranja, pri preliminarnom razmatranju, potrebno je da potencijalne investicije zadovoljavaju sljedeće kriterijume: da je ulaganje dozvoljeno po svim pozitivnim propisima, da je ulaganje u skladu sa internim aktima Društva i Fonda, da je ulaganje u skladu sa Statutom i Prospektom Fonda ili Pravilima poslovanja AIF.

(3) U slučaju dezinvestiranja, razmatra se mogućnost prodaje investicija iz portfelja Fonda.

(4) Nakon identifikacije potencijalnih prilika za investiranje i dezinvestiranje, može da se vrši i dodatno usaglašavanje između članova upravnog odbora, direktora i investicionih menadžera za koju potencijalnu investiciju će se praviti stručna analiza kao materijal za sjednicu upravnog odbora.

Član 65.

(1) Odluku o investiranju ili dezinvestiranju donosi upravni odbor.

(2) Odluka ima sljedeće elemente: naziv i oznaka hartije, vrsta transakcije (kupovina/prodaja), broj hartija, najviša/najniža cijena po hartiji, vrijednost ukupne transakcije.

(3) Nakon donesene investicione odluke, pristupa se provođenju te odluke, ukoliko to omogućava likvidnosna pozicija Fonda, kao i uslovi na tržištu.

(4) O svim obavljenim transakcijama po odlukama obavještava se upravni odbor putem informacije.

(5) Za obavljanje transakcija na osnovu odluka o investiranju zadužen je sektor Front Office.

Član 66.

Operativno davanje naloga za kupovinu ili prodaju ovlaštenom berzanskom posredniku vrši se putem telefona, telefaksa, elektronskim putem, ili koristeći posebnu aplikaciju berzanskog posrednika. U nalogu se navode svi bitni elementi za kupovinu/prodaju, a posebno količina i cijena hartija koje su predmet transakcije.

Član 67.

(1) Nakon sprovođenja procedure popunjavanja i kontrole, od strane izvršnih direktora Društva ili opunomoćenog zaposlenika potpisuje se nalog za svaku pojedinačnu kupovinu/prodaju hartija od vrijednosti.

(2) Potpisan i ovjeren nalog, u zavisnosti od načina davanja naloga, sektor Front Office dostavlja ovlaštenom berzanskom posredniku.

Član 68.

(1) Po prijemu izvještaja o obavljenom poslu (izvršenom nalogu) Front office upoređuje te podatke sa podacima iz naloga koji je dat brokeru u pogledu njihove podudarnosti, odnosno tačnosti, i kontrole da li je nalog uredno proveden.

(2) Po realizaciji tipskog obrasca - naloga za svaku pojedinačnu kupovinu/prodaju hartija od vrijednosti sektor Back Office zaprima konfirmaciju/ugovor ili pregled obavljene transakcije od strane ovlaštenog berzanskog posrednika, te arhivira predmetni dokument.

(3) Sektor Front Office obavezan je navedenu dokumentaciju koja se odnosi na kupovinu/prodaju hartija od vrijednosti i koja predstavlja vjerodostojne knjigovodstvene isprave dostavljati u pismenom i/ili elektronskom obliku stručnoj zaposlenoj osobi u sektoru Back Office radi knjiženja i računovodstvenog evidentiranja u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Međunarodnim računovodstvenim standardima i odgovarajućim pozitivnim propisima.

Član 69.

(1) Realizaciju transakcija u smislu provjere ulaznih i izlaznih podataka, te knjiženja, sprovode sektor Front Office i sektor Back Office, a kontrolu realizacije transakcija u smislu zadovoljavanja ograničenja i rizičnosti ulaganja sprovodi sektor Middle Office.

(2) U slučaju prekoračenja, sektor Middle Office u najkraćem vremenu o tome obavještava Upravu Društva i sektor Front Office putem elektronske pošte ili pismenog izvještaja.

Član 70.

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

Vođenje evidencije sadrži:

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

(2) Društvo takođe vodi evidenciju i o svim drugim sklopljenim ugovorima ili poslovima na način da evidentira sve bitne karakteristike i elemente sklopljenog ugovora ili posla u ime i za račun pojedinačnog investicionog fonda.

VII – procedure za sigurnost, cjelovitost i tajnost podataka i sprečavanje odavanja poslovne tajne i mjere koje se preduzimaju u slučaju odavanja iste.

Član 71.

(1) Poslovnom tajnom smatraju se dokumenta (isprave) i podaci (informacije), na bilo koji način sačuvani ili kompilirani, koji su označeni kao poslovna tajna Društva, čije bi saopštavanje trećim licima moglo nanijeti štetu Društvu, njegovim interesima i poslovnom ugledu, interesima i ugledu akcionara i vlasnika udjela fondova kao i dokumenta i podaci koji imaju ili mogu imati komercijalnu vrijednost zato što nisu opšte poznati niti dostupni trećim licima koja bi njihovim korišćenjem ili saopštavanjem mogla ostvariti ekonomsku korist, a čijim bi se saopštavanjem trećem licu mogla nanijeti šteta Društvu.

(2) Poslovnom tajnom u Društvu, smatraju se naročito sljedeći podaci:

- o fondovima ili Društvu, koje bi mogle stvoriti pogrešnu predstavu o poslovanju Društva, odnosno fondova;
- o budućim aktivnostima i poslovnim planovima Društva;
- o stanju i prometu na računima fondova;
- o drugim podacima koji su od značaja za poslovanje fondova;
- dokumenti koje Upravni odbor, odnosno Uprava Društva proglasi poslovnom tajnom, kao i ostale isprave i podaci čije bi saopštavanje neovlašćenim licima, zbog njihove prirode, značaja i karaktera bilo protivno interesima Društva, a samim tim i akcionarima ili vlasnicima udjela fondova;
- podaci koje nadležni organi saopšte kao poverljive, uz prethodno upozorenje da je dati podatak poslovna tajna;
- podaci o zaradama i drugim primanjima zaposlenih;
- ostali podaci utvrđeni aktima Društva za koje je utvrđena obaveza zaposlenog da ih čuva kao poslovnu tajnu.

(3) Podatak u smislu ovog Pravilnika jest dokument, odnosno svaki napisani, umnoženi, nacrtani, slikovni, štampani, snimljeni, fotografisani, magnetni, optički, elektronski ili bilo koji drugi zapis podatka, kao i prilozi, saznanje, mjera, postupak, predmet, usmeno saopštenje ili informacija koja s obzirom na svoj sadržaj ima važnost povjerljivosti i cjelovitosti za svoga vlasnika, a radi se o podacima koji su nastali u okviru djelatnosti Društva ili su s tom djelatnošću povezani.

(4) Izuzetno od stava 1. ovog člana, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima samo prilikom nadzora poslovanja, na osnovu naloga suda, nadležnog organa, ili po osnovu Zakona.

(5) O objelodanjivanju podataka iz ovog člana odlučuje Upravni odbor društva.

Član 72.

(1) Poslovnom tajnom ne smatra se informacija koja je označena kao poslovna tajna radi prikrivanja krivičnog djela, prekoračenje ovlašćenja ili zloupotreba službenog položaja ili drugog nezakonitog akta ili postupanja domaćeg ili stranog fizičkog i pravnog lica.

(2) Kao poslovna tajna ne može se štiti informacija za koju je posebnim zakonima propisano da ne može predstavljati poslovnu tajnu.

Član 73.

- (1) U pogledu sigurnosti i cjelovitosti podataka, Društvo uspostavlja pouzdane informacione sisteme, uključujući i elektronsku obradu podataka, koji pokrivaju sve značajne oblasti njegovog poslovanja i omogućavaju pribavljanje potpunih, tačnih i blagovremenih podataka.
- (2) Informacione sisteme iz prethodnog stava Društvo ostvaruje obezbjeđenjem računarske i druge opreme i programskih podrški koji po obimu i tehničkim svojstvima odgovaraju broju zaposlenih i planiranom obimu poslovanja (hardverski i softverski sistem i dr.).

Član 74.

- (1) Sektor Back Office zadužen je za redovno pravljenje kopija (back up) podataka nastalih u redovnom poslovanju i njihovo arhiviranje na bezbjednoj lokaciji van poslovnih prostorija društva.
- (2) Na način opisan u prethodnom stavu obezbjeđuje se zaštita podataka u slučaju vanrednih situacija.

Član 75.

- (1) Računari i oprema na kojima rade zaposleni u društvu obezbjeđuju se postavljanjem lozinke za pristup računaru, a zaposleni su dužni prostoriju u kojoj se nalazi računar da zaključaju kada nisu u njoj prisutni.
- (2) Prilikom obavljanja telefonskih razgovora u kojima može doći do saznanja privilegovanih informacija, zaposleni je dužan da vodi računa o prisutnim osobama, odnosno da ne dozvoli da takve informacije dođu do neovlašćenih lica.

Član 76.

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

Član 77.

- (1) Povreda odredbi o čuvanju poslovne tajne smatra se povredom obaveza iz radnog odnosa i drugog ugovornog odnosa.
- (2) Obaveza čuvanja tajne ne prestaje ni nakon što osobe izgube status koji ih obavezuje na čuvanje poslovne tajne.

VIII – Prelazne i završne odredbe

Član 78.

Izmjene i dopune ovih Pravila poslovanja vrše se na način i po postupku predviđenim za donošenje opštih akata Društva.

Član 79.

Tumačenje odredaba ovih Pravila daje Upravni odbor.

Polara Invest a.d. Banjaluka
Društvo za upravljanje investicionim fondovima
Petra Preradovića 21, 78000 Banjaluka
tel: +387 51 226 770, fax: +387 51 226 774
info@polara-bl.com www.polara-bl.com



Član 80.

Stupanjem na snagu ovih Pravila poslovanja stavljaju se van snage Pravila poslovanja Društva broj UO 251/16, od 18.08.2016. godine i Pravila poslovanja broj UO 35/25, od 24.09.2015. godine.

Član 81.

Ovaj Pravila stupaju na snagu po dobijenoj saglasnosti KHOV RS.

Broj: UO 44-2/25

Datum: 25.11.2025. godine

Predsjednik Upravnog odbora

Vladan Jović