

Na osnovu člana 22. Statuta Društva za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj: 92/06 i 82/15) i Pravilnikom o poslovanju društva za upravljanje investicioni fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske broj: 105/15), Upravni odbor Društva, na sjednici održanoj 25.03.2016. godine donio je:

## **PRAVILNIK**

### **o sukobu interesa Društva za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka**

#### **Član 1.**

Pravilnikom o sukobu interesa Društva za upravljanje investicionim fondovima „Euroinvestment“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Pravilnik) utvrđuju se:

1. opšte odredbe
2. lica na koja se pravilnik odnosi
3. povezana lica
4. sukob interesa
5. sprečavanje sukoba interesa
6. mjere za sprečavanje sukoba interesa
  - a. vođenja evidencija iz oblasti upravljanja sukobom interesa
  - b. lične transakcije
  - c. zabrana ostvarivanja značajnog uticaja na upravljanje emitentom iz portfelja Fonda
  - č.procedure za sprečavanje zloupotrebe povlašćene informacije i mjere u slučaju zloupotrebe
  - ć.način na koji se obezbjeđuje da zaposleni i članovi Uprave i sa njima povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja i Zakona o tržištu hartija od vrijednosti
7. prelazne i završne odredbe.

#### **1. OPŠTE ODREDBE**

#### **Član 2.**

Pravilnikom o sukobu interesa Društva za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVESTMENT“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Pravilnik) utvrđuju se lica na koja se Pravilnik odnosi i uređuju se pitanja koja se odnose na povezana lica Društva, povezana lica Fonda, sukob interesa, kao i sprečavanje sukoba interesa.

Ovaj Pravilnik propisuje okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu Fonda, procedure kojih se Društvo mora pridržavati i mjere koje je Društvo mora primjenjivati za upravljanje sukobom interesa i radi spriječavanja sukoba interesa u skladu sa propisima koji regulišu ovu oblast.

## II LICA NA KOJA SE PRAVILNIK ODNOSI

### Član 3.

Ovaj Pravilnik se odnosi na akcionare, članove Uprave, Nadzornog odbora i sve zaposlene u Društvu na neodređeno ili određeno vrijeme, kao i lica koja sa Društvom imaju zaključen ugovor o pružanju usluga, a njegova povreda se smatra težom povredom dužnosti.

## III POVEZANA LICA

### Član 4.

Povezana lica su pravna i fizička lica koja su međusobno povezana vlasništvom na kapitalu ili upravljanjem kapitalom, sa 20% ili više glasačkih prava ili kapitala ili na drugi način povezana radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje i rezultati poslovanja jednog lica mogu značajno uticati na poslovanje, odnosno rezultate poslovanja drugog lica.

Povezanim licima smatraju se i:

- a) lica koja su međusobno povezana:
  - 1) tako da jedno lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima, zajedno, posredno ili neposredno, učestvuju u drugom licu,
  - 2) tako da u oba lica učešće ima isto lice, odnosno lica koja se smatraju povezanim licima,
  - 3) na način propisan Zakonom kojim se uređuje poslovanje privrednih društava i
  - 4) kao članovi upravnog odbora i drugih organa u Društvu u kojem obavljaju tu funkciju, odnosno u kojem su zaposleni, i članovi uže porodice tih lica;
- b) članovi uže porodice:
  - 1) supružnici, odnosno lica koja žive u vanbračnoj zajednici,
  - 2) potomci i preci u pravoj liniji neograničeno,
  - 3) srodnici do trećeg stepena srodstva u pobočnoj liniji, uključujući i srodstvo po tazbini,
  - 4) usvojilac i usvojenici i potomci usvojenika i
  - 5) staralac i šticećenici i potomci šticećenika,

Povezana lica Fonda su Društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima Društva, banka depozitar, advokat, odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga Fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

## IV SUKOB INTERESA

### Član 5.

Sukob interesa postoji u slučaju da lični interesi rukovode radnjama koja ugrožavaju finansijsku ili poslovnu stabilnost ili moralni ugled Društva i Fonda kojim Društvo upravlja.

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti Društva, a koji mogu štetiti interesima Fonda, Društvo mora da uzme u obzir da li se Društvo ili lice koje je povezano sa Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, nalazi u situaciji da:

- a) bi mogli ostvariti finansijsku dobit ili izbjeći finansijski gubitak na štetu Fonda,
  - b) imaju interes ili korist od izvršene transakcije za račun Fonda, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
  - v) imaju finansijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog lica na štetu interesa Fonda,
  - g) primaju 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.
- Društvo prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzima u obzir:

- a) interese Društva, uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti Društva i obaveze Društva prema Fondu,
- b) interese Fonda kojim upravlja.

## V SPREČAVANJE SUKOBA INTERESA

### Član 6.

Radi obezbjeđenja profesionalnog poslovanja lica koja obavljaju poslove, odnosno funkcije u Društvu i Fondu, dužni su da se u svom poslovanju pridržavaju zakona, podzakonskih propisa, kao i opštih akata Društva i Fonda, te da poštuju načela etičkog postupanja.

Načela etičkog postupanja:

1. Načelo zakonitosti – podrazumijeva poštivanje i primjenu zakona i podzakonskih propisa koji regulišu poslovanje Društva i Fonda, kao i opštih akata Društva i Fonda;
2. Načelo profesionalnosti – podrazumijeva obavljanje poslova na profesionalan način poštujući načelo dobre prakse uz stalno usavršavanje i obrazovanje, kao i međusobnu razmjenu znanja i iskustva;
3. Načelo povjerljivosti – podrazumijeva povjerljivost podataka o radu Društva i Fonda, osim onih podataka koje je Društvo u skladu sa propisima koji regulišu ovu oblast dužno javno objaviti;
4. Načelo pouzdanosti i transparentnosti – podrazumijeva obavljanje poslova uz obezbjeđenje pouzdanosti i integriteta, obavljanje kontakata sa javnošću i investitorima na način koji obezbjeđuje fer poslovanje i objavljivanje informacija u skladu sa propisima;
5. Načelo jednakog tretmana – obuhvata poštovanje prioriteta interesa svih investitora u Fondovima kojima Društvo upravlja, zaštitu njihove imovine, zabranu vršenja transakcija sa imovinom Fonda na način da se jedan Fond dovodi u povoljniji položaj u odnosu na drugi Fond.

### Član 7.

Društvo ne može svoje interese ili interese povezanih lica sa Društvom i Fondom stavljati ispred interesa Fonda kojim upravlja.

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

- plaćanje provizija i naknada posredniku u iznosu koji je veći od uobičajenog na organizovanom tržištu za tu vrstu posla,
- dogovor o podjeli naknada i provizija ili nekim drugim pogodnostima s posrednikom, nepostizanje najboljih uslova za investiranje imovine Fonda ili investiranje Fonda u neodgovarajuće hartije od vrijednosti radi naplate većih naknada i provizija posredniku,
- da posrednik investira imovinu Fonda u interesu Društva, umjesto u interesu investitora,
- trgovanje imovinom Fonda u interesu Društva, kada to nije u skladu sa investicionom politikom, odnosno u interesu investitora,
- mogućnost da povezano lice sa Društvom za upravljanje dobije bolje uslove na štetu Fonda,
- 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,
- 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 8.

Povezana lica Društva mogu ulagati u Fondove kojima upravlja Društvo ili u hartije od vrijednosti emitentata koji se nalaze u portfelju Fondova kojima upravlja Društvo, pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa zakonom i drugim propisima koji regulišu ovu oblast.

Povezana lica Društva ne mogu koristiti podatke koje dobivaju u obavljanju svojih poslova vezanih za ulaganje u investicione fondove kojim Društvo upravlja ili u hartije od vrijednosti koje su u vlasništvu Fonda ili u hartije od vrijednosti u koje se namjerava ulagati imovina Fonda, a radi sticanja lične koristi odnosno sticanja koristi za drugo fizičko ili pravno lice.

#### Član 9.

Pod internom informacijom podrazumjeva se precizna informacija koja nije dostupna javnosti, koja se ne objavljuje, a od važnosti je za procjenu emitenta čijim hartijama od vrijednosti će se trgovati.

Povezana lica Društva ne smiju upotrijebiti internu informaciju na način da za sebe ili neko drugo lice kupuju ili prodaju hartije od vrijednosti na koje se interna informacija odnosi.

Povezano lice ne smije otkriti informaciju licu koje je u mogućnosti da takvu informaciju iskoristi za obavljanje transakcija.

#### Član 10.

Zaposleni u Društvu, kao i povezana lica Društva su dužna da finansijske i druge podatke koji su im dostupni tretiraju kao povjerljive informacije, osim kada se njihovo objavljivanje predviđa zakonom ili drugim propisima koji regulišu ovu oblast.

Zaposleni u Društvu, kao i povezana lica Društva ne mogu prezentovati u javnosti informacije koje mogu uticati na kretanje ponude i potražnje na tržištu hartija od vrijednosti.

#### Član 11.

Zaposleni u Društvu, kao i povezana lica Društva se ne mogu baviti aktivnostima koje mogu štetiti položaju, interesu i ugledu Društva kao i učestvovati u situacijama u kojima je lični interes u sukobu sa poslovnim.

Zaposleni u Društvu, kao i druga povezana lica Društva ne mogu obavljati djelatnosti koje mogu dovesti do neloyalne konkurencije ili aktivnosti koje mogu uticati na sposobnost donošenja nepristrasnih odluka.

### **VI MJERE ZA SPREČAVANJE SUKOBA INTERESA**

#### Član 12.

Društvo ne može da:

- obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti,
- otuđuje hartije od vrijednosti ili bilo kakvu drugu imovinu fonda, niti da je od njega stiče, bilo za svoj račun ili za račun povezanih lica,
- kupuje sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom,
- obavlja transakcije kojim krši odredbe zakona i propise Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja,
- otuđuje imovinu fonda bez primanja odgovarajuće naknade,
- stiče ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- u svoje ime i za račun fondova 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,

- odobrava zajmove iz imovine fonda,
- koristi imovinu fonda kao garanciju izvršenja obaveza društva ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućio sklapanje poslova pod povlašćenim uslovima,
- vrši transakcije između fondova kojim upravlja, te da imovinu fonda ulaže u udjele i akcije drugih fondova kojim upravlja,
- 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,
- stiče udjele u otvorenom investicionom fondu kojim upravlja u iznosu većem od 20% imovine fonda,
- emituje druge hartije od vrijednosti otvorenih investicionih fondova osim njihovih udjela i
- ulaže imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje.

Fondovi sa javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:

- više od 20% akcija sa pravom glasa jednog emitenta,
- više od 10% akcija bez prava glasa jednog emitenta,
- 15% dužničkih hartija od vrijednosti emitovanih od strane jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na dužničke hartije od vrijednosti čiji su emitent Republika Srpska, Bosna i Hercegovina ili jedinica lokalne samouprave u Republici Srpskoj,
- 5% udjela ili akcija pojedinog investicionog fonda,

#### Član 13.

Društvo i sa njim povezano lice ne mogu zaključivati ugovore sa Fondom koji bi teretili imovinu Fonda ili mu nalagali neku obavezu, osim Ugovora o upravljanju.

#### Član 14.

Član Društva, zaposleni u Društvu, član Uprave i Nadzornog odbora ne mogu imati to svojstvo, niti biti zaposleni, odnosno prokuristi u bilo kom drugom pravnom licu iste ili srodne djelatnosti ili djelatnosti koja bi mogla biti konkurentna, niti mogu biti preduzetnici koji obavljaju takvu delatnost.

#### Član 15.

Nadzor i kontrolu nad primjenom ovog Pravilnika obavlja Upravni odbor Društva.

Upravni odbor Društva je dužan da izvještava Nadzorni odbor Fonda, kao i akcionare Društva i Fonda o eventualnom kršenju odredbi ovog Pravilnika.

Izvršni Direktori Društva kontrolišu primjenu ovog Pravilnika u radu zaposlenih, lica koja obavljaju poslove za Društvo i Fond na osnovu ugovora. O uočenim nepravilnostima i preduzetim mjerama Izvršni Direktor izvještava Upravni odbor.

#### Član 16.

Nepridržavanjem odredbi ovog Pravilnika zaposleni čini težu povredu radne dužnosti.

Nepridržavanje odredbi ovog Pravilnika od strane lica koja imaju zaključen ugovor sa Društvom o pružanju usluga predstavlja osnov za raskid ugovora.

Nepridržavanje odredbi ovog Pravilnika od strane Uprave i Nadzornog odbora predstavlja osnov za njihov opoziv.

O disciplinskoj odgovornosti zaposlenih odlučuju Izvršni Direktori kao prvostepeni organ, odnosno Upravni odbor kao drugostepeni organ.

O disciplinskoj odgovornosti Izvršnih Direktora odlučuje Upravni odbor.

*VI a. Vođenja evidencija iz oblasti upravljanja sukobom interesa*

Član 17.

Društvo vodi evidencije iz oblasti upravljanja sukobom interesa sa posebnom pažnjom, tako da se podaci unose u evidenciju odmah po nastanku događaja koji je predmet upisa u evidenciju ili u najkraćem mogućem roku.

Pod evidencijama iz stava 1. ovog člana podrazumijevaju se:

- a) evidencija povezanih lica,
- b) evidencija poslova u vezi sa kojima nastaje ili bi mogao nastati sukob interesa,
- v) evidencija ličnih transakcija,
- g) evidencija relevantnih lica koja imaju pristup povlašćenim informacijama,
- d) evidencija relevantnih lica kojima su dostupni povjerljivi podaci i
- đ) evidencija hartija od vrijednosti u vezi sa emisijom ili emitentom za koje su dobijeni povjerljivi podaci ili podaci koji imaju značaj povjerljive informacije.

Član 18.

Društvo vodi evidenciju fizičkih i pravnih lica koja se u smislu člana 2. Zakona smatraju licima povezanim sa Društvom i Fondom.

Evidencija povezanih lica iz stava 1. ovog člana sadrži:

- a) redni broj,
- b) datum nastanka povezanosti,
- v) datum unosa promjene,
- g) ime i prezime fizičkog lica, odnosno firme pravnog lica,
- d) mjesto stalnog boravka fizičkog lica, odnosno sjedišta pravnog lica (ulica, kućni broj, grad, pošta, država),
- đ) datum rođenja, odnosno matični broj pravnog lica,
- e) osnov povezanosti i
- ž) datum prestanka povezanosti.

Podaci u evidenciji povezanih lica čuvaju se još deset godina nakon prestanka povezanosti lica sa Društvom.

Član 19.

Društvo vodi evidenciju poslova u vezi sa kojima nastaje ili bi mogao nastati sukob interesa, a koje obavlja Društvo ili drugo lice u njegovo ime, pri čemu je nastao ili bi u slučaju dugotrajnog obavljanja mogao da nastane sukob interesa sa značajnim rizikom da se prouzrokuje šteta Fondu kojim upravlja Društvo.

Društvo vodi evidenciju ličnih transakcija relevantnih lica, a koja sadrži podatke pribavljene u skladu sa članom 39. stav 2. tačka b) Pravilnika.

Kada pojedine poslove za Društvo obavlja treće lice na koje je Društvo prenijelo te poslove, Društvo je dužno da vodi evidenciju ličnih transakcija relevantnih lica iz člana 39. Pravilnika, te podatke iz evidencije dostavlja društvu na njegov zahtjev odmah.

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

*VI b. Lične transakcije*

Član 20.

Društvo mora da uspostavi i održava odgovarajuće mjere kojima sprečava da relevantna lica, koja su uključena u poslove i aktivnosti pri čijem izvršenju može da nastane sukob interesa ili koja imaju pristup povlašćenim informacijama, odnosno povjerljivim podacima:

- a) zaključuju lične transakcije koje bi dovele do kršenja pravila o zloupotrebama na tržištu, kršenja pravila o zabrani zloupotrebe povlašćenih informacija ili kršenja pravila koja regulišu zaštitu tajnih podataka, ili zbog kojih bi došlo ili bi moglo doći do sukoba sa obavezama Društva na osnovu drugih pravila poslovanja pri obavljanju poslova upravljanja Fondom;
- b) savjetuju ili nagovaraju druga lica da zaključe transakcije koje bi bile ili bi se uvrstile među lične transakcije zabranjene tačkom a) ovog stava, ili bi na bilo koji drugi način predstavljale zloupotrebu informacija koje se odnose na još neizvršene naloge u ime Fonda;
- v) otkriju ili učine dostupnim povlašćene informacije, odnosno povjerljive podatke drugim licima.

Mjere iz stava 1. ovog člana su odgovarajuće ako Društvo ispunjava sledeće uslove:

- a) relevantna lica iz stava 1. su upoznata sa ograničenjima u vezi sa ličnim transakcijama, kao i mjerama koje je Društvo uspostavilo u vezi sa ličnim transakcijama;
- b) mjere obezbeđuju da je Društvo odmah obaviješteno o bilo kakvim ličnim transakcijama zaključenim za relevantno lice iz stava 1. ovog člana, tako da relevantno lice o svakoj ličnoj transakciji odmah direktno obavijesti Društvo ili tako da je Društvu na drugi način dozvoljeno da identifikuje ovu vrstu transakcije;
- v) Društvo vodi evidenciju o ličnim transakcijama.

*VI c. Zabrana ostvarivanja značajnog uticaja na upravljanje emitentom iz portfelja Fonda*

Član 21.

Društvu nije dozvoljeno da za investicioni Fond kojima upravlja obavlja aktivnosti koje bi mu omogućile ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje emitentom iz portfelja investicionog Fonda kojim upravlja.

Član 22.

Smatra se da Društvo ima značajan uticaj na upravljanje emitenta hartija od vrijednosti ako zajedno sa sopstvenim glasačkim pravima i pravima koja ostvaruje u ime i za račun Fondova kojima upravlja ima više od 20% glasačkih prava.

Izuzetno od odredbe stava 1. ovog člana, smatra se da Društvo ima značajan uticaj na upravljanje emitenta i u slučaju:

- a) da je lice zaposleno u društvu istovremeno i član upravnog/nadzornog odbora emitenta,
- b) da između emitenta i Društva postoje značajni poslovni odnosi ili
- v) da između emitenta i Društva postoji razmjena lica na rukovodećim pozicijama (lice na rukovodećoj poziciji u Društvu prelazi na rukovodeću poziciju kod emitenta ili obrnuto).

Član 23.

U cilju sprečavanja sukoba interesa predviđeno je da se imovina Fonda ne može ulagati u hartije od vrednosti koje izdaje:

- Društvo za upravljanje,
- Akcionar društva za upravljanje,

- Povezana lica sa licima navedenim u ovoj tački.

Povezana lica iz prethodnog stava su pravna lica, koja su međusobno povezana upravljanjem, kapitalom ili na drugi način, radi postizanja zajedničkih poslovnih ciljeva, tako da poslovanje ili rezultati poslovanja jednog lica mogu uticati na poslovanje, odnosno rezultate drugog pravnog lica.

#### Član 24.

Društvo ne može neposredno ili preko povezanih lica imati učešće u upravljanju i kapitalu drugih pravnih lica.

Društvo ne može biti zajmodavac, niti preuzeti obaveze po osnovu ugovora o jemstvu.

Zaposleni u društvu prije kupovine akcija Fonda kojim Društvo upravlja imaju obavezu da obavjeste Društvo o svojoj namjeri, navodeći iznos novca koji žele uložiti.

#### Član 25.

Društvo ne može svoje interese stavljati ispred interesa akcionara.

U slučajevima kada Društvo angažuje posrednika koji je povezano lice sa Društvom, zabranjuje se:

- plaćanje provizija i naknada posredniku u iznosu koji je veći od uobičajenog na organizovanom tržištu za tu vrstu posla;
- dogovori o podjeli naknada i provizija ili nekim drugim pogodnostima sa posrednikom;
- nepostizanje najboljih uslova za investiranje imovine Fonda ili investiranje Fonda u neodgovarajuće hartije od vrednosti radi naplate većih naknada i provizija posredniku;
- da posrednik investira imovinu Fonda u interesu Društva, umjesto u interesu akcionara Fonda;
- trgovanja imovinom Fonda, kada to nije u skladu sa investicionom politikom, odnosno u interesu akcionara Fonda;
- mogućnost da povezano lice sa Društvom dobije bolje uslove na štetu Fonda;
- zajedničku kupovinu vlasničkog učešća u istoj kompaniji - kada povezano lice dobija veću kontrolu nad kompanijom na osnovu učešća Fonda, a ne koristi je u najboljem interesu akcionara Fonda;
- manipulativne radnje u cilju vještačkog formiranja cijene hartija od vrijednosti koje kupuju ili prodaju Društva (u ime Fonda) i sa njim povezano lice (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrijednosti imovine Fonda.

#### Član 26.

Radi sprečavanja sukoba interesa, imovinom Fonda ne može upravljati :

- lice koje vodi evidenciju individualnih računa;
- lice koje je odgovorno za procjenu vrijednosti imovine Fonda;
- lice koje obavlja kontrolnu funkciju;
- ovlašćeni interni revizor.

*VI č. Procedure za sprečavanje zloupotrebe povlašćene informacije i mjere u slučaju zloupotrebe*

#### Član 27.

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

Članovi Uprave, zaposleni u Društvu i sa njima povezna lica kojima su dostupne povlašćene informacije ne mogu da ih koriste ili prenose, niti na osnovu njih preporučuju drugim licima da stiču, kupuju i prodaju hartije od vrijednosti.

#### Član 28.

Prilikom određivanja rasporeda prostorija i mjesta u okviru prostorija Društva na kojima će zaposleni raditi, Društvo posebno vodi računa o sledećim principima:

- Zaposleni koji raspolažu informacijama koje mogu imati karakter povlašćenih, nalaziće se odvojeni od ostalih zaposlenih,
- Prilikom obavljanja telefonskih razgovora u kojima može doći do saznanja povlašćenih informacija, zaposleni će biti dužan da vodi računa o prisutnim osobama, odnosno da ne dozvoli da takve informacije dođu do neovlašćenih lica,
- Računari i oprema na kojima rade lica koja mogu imati kontakta sa povlašćenim informacijama biće zaštićena lozinkom, a lica će biti dužna za zaključaju računar kada nisu prisutna u prostoriji u kojoj se on nalazi.

#### Član 29.

Sukob interesa i zloupotreba povlašćenih informacija, odnosno odavanja poslovne tajne od strane zaposlenih u Društvu i sa njima povezanih lica sprečava se:

- propisivanjem načina i rokova obavještanja od strane Uprave o namjeri kupovine/prodaje hartija od vrijednosti, odnosno ulaganja u Fond kojima upravlja Društvo,
- dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu,
- odvojenosti organizacionih dijelova koji obavljaju administrativne poslove, poslove procjene vrednosti imovine i poslove upravljanja imovinom Fonda,
- organizacionom šemom i procedurama koje treba da spreče da:
  - imovinom Fonda upravlja bilo koje drugo lice, osim menadžera Fonda,
  - procjenu vrijednosti imovine i usaglašavanje tih podataka sa depozitarom obavlja bilo koje drugo lice, osim zaposlenih u organizacionoj jedinici za kontrolu.

*VI ć. Način na koji se obezbjeđuje da zaposleni i članovi Uprave i sa njima povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja i Zakona o tržištu hartija od vrijednosti*

#### Član 30.

Članovi Uprave i zaposleni mogu ulagati u Fond kojima upravlja Društvo pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama Zakona kojima se regulišu investicioni fondovi i tržište hartija od vrednosti, u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja povlašćenih informacija, zabrani manipulacija i drugim aktivnostima koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

#### Član 31.

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

Zaposleni ili član Uprave koji želi da investira u Fond kojim upravlja Društvo, dužan je da u roku najmanje od 3 dana prije planiranog investiranja, u pismenoj formi obavijesti Upravni odbor Društva o svojoj namjeri, iznosu ulaganja i planiranom datumu investiranja.

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

Društvo ne može svoje interese i interese zaposlenih i organa Uprave Društva, kao ni interese zaposlenih i organa Uprave povezanih lica stavljati ispred interesa akcionara Fonda.

#### Član 32.

Društvo vodi posebnu evidenciju o investicijama zaposlenih u Fond kojim upravlja Društvo, koja sadrži sve podatke koje sadrži i evidencija ostalih akcionara Fonda i podatke iz prethodnog člana.

## VII PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

### Član 33.

Na sva pitanja koja nisu regulisana ovim Pravilnikom neposredno će se primjenjivati odredbe zakona i drugih propisa.

### Član 34.

Izmjene i dopune ovog Pravilnika vrše se na način i po postupku na koji se Pravilnik donosi u skladu sa zakonom, Statutom Društva i drugim propisima.

### Član 35.

Stupanjem na snagu ovog Pravilnika prestaje da važi Pravilnik broj UO-6-P/2008 od 31.12.2008. godine.

### Član 36.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom donošenja, a primjenjuje se od dana usvajanja.

No. UOD-03-10c/2016

Date: 25.03.2016.g.

Predsjednik upravnog odbora

---

George Killas