

Senzal Global Equity Fund

ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIONI FOND OPŠTE PRIRODE KOJI NEMA SVOJSTVO PRAVNOG LICA

Pravila poslovanja

Na osnovu čl. 138. i 139. Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 73/2019; „Zakon o alternativnim investicionim fondovima“ ili „ZAI“ ili „Zakon“), Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners, sa registrovanim sedištem na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6/13, matični broj: 21796891 („DZUAIF“ ili „Društvo“), dana 17.06.2025. godine, donosi:

**PRAVILA POSLOVANJA
ZATVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIONOG FONDA
SA PRIVATNOM PONUDOM OPŠTE PRIRODE
SENZAL GLOBAL EQUITY FUND BEOGRAD**

1. Informacije koje ova Pravila poslovanja sadrže

- 1.1. Pravila poslovanja („Pravila“) Zatvorenog alternativnog investicionog fonda sa privatnom ponudom opšte prirode SENZAL GLOBAL EQUITY FUND (u daljem tekstu „Fond“ ili „AIF“) u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima uređuju, između ostalog, sledeća pitanja:
- poslovno ime i vrstu Fonda;
 - datum osnivanja i vreme trajanja Fonda;
 - glavne karakteristike investicionih jedinica u Fondu;
 - postupke i uslove izdavanja investicionih jedinica u Fondu, najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond;
 - informacije o načinu i učestalosti obračuna vrednosti investicione jedinice fonda;
 - opis investicione strategije i ciljeva Fonda;
 - opis vrste imovine u koju Fond može da ulaže;
 - informacije o DZUAIF-u i depozitaru Fonda;
 - opis svih vrsta naknada i troškova i izdataka i njihovih maksimalnih iznosa, koje članovi mogu neposredno ili posredno imati i jasan opis obračuna naknada;
 - trajanje poslovne godine;
 - poslovne ciljeve i strategiju DZUAIF-a; i
 - opis postupka rešavanja sporova između DZUAIF-a i investitora.

2. Osnovni podaci o Fondu

- 2.1. Puno poslovno ime Fonda glasi:

Zatvoreni alternativni investicioni fond sa privatnom ponudom opšte prirode Senzal Global Equity Fund Beograd

Skraćeno poslovno ime Fonda glasi: SENZAL GLOBAL EQUITY FUND

- 2.2. Fond je osnovan kao AIF sa privatnom ponudom za ulaganje u prenosive hartije od vrednosti (akcije), akcijske fondove kojima se trguje na berzi (*exchange-traded funds* ili ETF), fondove kojima se trguje na berzi i investiraju u kriptovalute (ETF), ulaganje u

fondove kojima se trguje na berzi (ETF) koji ulažu u kratkoročne hartije od vrednosti, otvorene investicione fondove sa javnom ponudom (fondove očuvanja vrednosti imovine) koji su registrovani kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, bez svojstva pravnog lica, kojim upravlja društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima.

- 2.3. Fond se osniva nakon pribavljanja dozvole od strane Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije („Komisija“), na neograničen vremenski period.
- 2.4. Sedište Fonda je u Beogradu, na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6 (13. sprat), gde je ujedno moguće dobiti više informacija o Fondu kao i primerak ovih Pravila Fonda.
- 2.5. Fondom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Capital Partners doo Beograd, sa registrovanim sedištem u Beogradu na adresi Bulevar Mihajla Pupina 6, 11000 Beograd, matični broj: 21796891, broj dozvole za rad 2/5-101-1402/8-23 (nadalje DZUAIF) u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima (nadalje ZAIF) i ovim Pravilima i raspolaže imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u ime i za račun Fonda.

3. Najniži iznos novčanih sredstava koje će Fond prikupiti

- 3.1. Najniži iznos novčanih sredstava za otpočinjanje poslovanja Fonda ne može biti manji od 200.000 EUR (dvesta hiljada evra) u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate.
- 3.2. U slučaju da sredstva iz prethodnog stava ovog člana ne budu prikupljena, već prikupljena sredstva će biti vraćena investitorima koji su izvršili uplate, a u valuti u kojoj su uplaćena.
- 3.3. Fond prima uplate u valutama RSD (dinar) i EUR (evro).

4. Primena poreskih propisa

- 4.1. Poreski tretman Fonda i njegovih članova regulisan je pozitivnim pravnim propisima Republike Srbije. Prema odredbama Zakona o poreskom postupku i poreskoj administraciji, Fond je poreski dužnik koji duguje određenu radnju iz poreskopravnog odnosa između Poreske uprave s jedne i DZUAIF-a kao i Fond-a s druge strane, u skladu sa članom 10 tog zakona.

Ostali primenjivi propisi, između ostalog su:

- Zakon o porezu na dobit pravnih lica, Zakon o porezu na dohodak građana, Zakon o porezu na dodatu vrednost, Zakon o porezima na imovinu
- 4.2. DZUAIF za imovinu Fonda kojom upravlja je poreski obveznik poreza na dobit pravnih lica.

- 4.3. Ukoliko međunarodnim Ugovorom o izbegavanju dvostrukog oporezivanja nije drukčije uređeno, porez po odbitku se obračunava i plaća na, između ostalog, raspodelu dobiti posle oporezivanja koju Fond vrši ka nerezidentnim licima.
- 4.4. Kapitalni dobitak, odnosno gubitak može nastati po osnovu prenosa ili otkupa investicione jedinice, u skladu sa propisima kojima se uređuju investicioni fondovi.
- 4.5. Prihod po osnovu vlasništva nad investicionim jedinicama Fonda, smatra se oporezivim prihodom od kapitala.

5. Izdavanje investicionih jedinica, članstvo i prodaja jedinica u Fondu

- 5.1. Na sticanje članstva u Fondu primenjuju se odredbe ZAIF-a.
- 5.2. Kupovina investicione jedinice Fonda, odnosno ulaganje u Fond vrši se u postupku izdavanja investicionih jedinica fonda i njihovim upisom u registar investicionih jedinica koji vodi DZUAIF.
- 5.3. Kupovina i prodaja investicionih jedinica se vrše u RSD (dinari) i EUR (evro).

6. Investiciona jedinica

- 6.1. Investiciona jedinica je slobodno prenosivi dematerijalizovan finansijski instrument koji predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini zatvorenog AIF-a koji nema svojstvo pravnog lica.
- 6.2. Jedinstvena početna vrednost investicione jedinice je utvrđena u iznosu od 100.00 EUR i dinarskoj protivvrednosti na dan organizovanja Fonda po srednjem kursu Narodne banke Srbije.
- 6.3. Početak upisa i uplate inicijalnih investicionih jedinica je najkasnije trideset dana po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti za osnivanje fonda.
- 6.4. Rok za upis i uplatu inicijalnih investicionih jedinica će trajati trideset dana od početka upisa i uplate investicionih jedinica.
- 6.5. Minimalni iznos početnog ulaganja u Fond iznosi 10.000,00 EUR ili u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije u skladu sa propisima ZAIF-a. Iznos je izražen u evrima (EUR) i obračunava se u dinarskoj protivvrednosti prema srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate. Nakon izvršene inicijalne minimalne uplate, svaki dodatni iznos ulaganja mora biti najmanje jednak vrednosti jedne investicione jedinice.
- 6.6. Vrednost investicione jedinice se izračunava kao neto vrednost imovine Fonda podeljena sa brojem investicionih jedinica.
- 6.7. Društvo za upravljanje vodi Registar investicionih jedinica i evidentira svaku promenu u raspolaganju investicionih jedinica.

- 6.8. Investicione jedinice Fonda daju ista prava njegovim članovima.
- 6.9. Vrednost investicione jedinice se utvrđuje na pet, a objavljuje sa dve decimale.
- 6.10. Obaveza inicijalne uplate članova Fonda je jednokratna, bez obaveze za dodatnim uplatama.
- 6.11. Kupovina investicionih jedinica vrši se u novcu, na način propisan ovim Pravilima poslovanja Fonda.
- 6.12. Kupovina investicione jedinice se vrši po principu privatnog poziva koji se organizuje na mesečnoj osnovi i cene investicionih jedinica koja se utvrđuje na poslednji radni dan u mesecu, a koja se obračunava najkasnije u roku od tri radna dana početkom narednog meseca na način predviđen Pravilima poslovanja Fonda.
- 6.13. Cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećane za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje.
- 6.14. Prilikom sticanja investicionih jedinica Društvo za upravljanje izdaje potvrdu članu Fonda.
- 6.15. Društvo za upravljanje utvrđuje vrednost investicione jedinice poslednjeg radnog dana u mesecu, a objavljuje vrednost početkom svakog meseca na internet stranici Fonda, a najkasnije u roku od tri radna dana.
- 6.16. Pre kupovine investicione jedinice, lice je dužno da potpiše sledeća dokumenta:
- izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje DZUAIF, kojom potvrđuje da u potpunosti razume ova Pravila i naknade koje se naplaćuju od strane DZUAIF-a;
 - izjavu da je polu-profesionalni, odnosno profesionalni investitor, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
 - izjavu u standardizovanoj formi koju propisuje DZUAIF, kojom potvrđuje da nije banka koja obavlja kastodi poslove za Fond, društvo za reviziju koje je u poslovnom odnosu sa Fondom, kao ni drugi fond kojim upravlja DZUAIF; i
 - pisanu izjavu o razumevanju i prihvatanju bitnih karakteristika Fonda i svim rizicima povezanim sa ulaganjem.
- 6.17. Svojstvo člana Fonda stiče se danom registracije vlasništva nad investicionim jedinicama i najmanjom uplatom u vrednosti od 10,000.00 EUR (evro) iskazane po srednjem kursu NBS na dan uplate u dinarskoj protivvrednosti, ili uplatom u dinarima (RSD) po srednjem kursu Narodne banke Srbije i koja je jasno naznačena u Privatnoj ponudi koja se *dostavlja* članu Fonda, a pod uslovom da su ispunjeni preduslovi iz člana 6.16
- 6.18. Vrednost investicionih jedinica će se iskazivati u RSD (dinari) i EUR (evro).
- 6.19. Član Fonda može biti domaće i strano, fizičko ili pravno lice, a u skladu sa Zakonom, član Fonda može biti samo profesionalni ili poluprofesionalni investitor, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima.
- 6.20. U pogledu poluprofesionalnih investitora, Društvo će uputiti ponudu poluprofesionalnom investitoru ukoliko proceni da je ulaganje u Fond primereno za konkretnog

poluprofesionalnog investitora, uzimajući u obzir kriterijume iz člana 178 Zakona o alternativnim investicionim fondovima. Prilikom procene, DZUAIF je dužan da prikupi podatke o investicionim ciljevima potencijalnog poluprofesionalnog investitora, njegovoj finansijskoj situaciji, kao i znanju i iskustvu u oblasti ulaganja, u skladu sa odredbama člana 5 Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 61/2020; „Pravilnik o vrstama AIF“). Na osnovu prikupljenih podataka, DZUAIF je dužan da proceni da li je ulaganje u Fond primereno za investitora i sastavi izveštaj koji je dužan da dostavi investitoru. DZUAIF je dužan da investitoru na jasan i razumljiv način da podatke o bitnim karakteristikama Fonda, i svim rizicima povezanim sa ulaganjem. Uplate poluprofesionalnih investitora u Fond su jednokratne i bez obaveze daljih uplata.

- 6.21. DZUAIF je dužan da odbije sklapanje ugovora o ulaganju za zahteve za izdavanje investicionih jedinica primljene za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica, i da sve eventualne primljene uplate bez odlaganja vrati investitorima.
- 6.22. Zahteve za otkup investicionih jedinica za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica DZUAIF je dužan da evidentira prema redosledu prijema, pri čemu se nijedan član AIF-a ne sme staviti u povlašćen položaj.
- 6.23. Prava članova AIF-a i trećih lica, u skladu sa članom 115. stav 2. Zakona, za vreme obustave izdavanja i otkupa miruju do dana prestanka obustave.
- 6.24. Za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica zabranjeno je nuđenje investicionih jedinica.
- 6.25. Dodatna uplata postojećeg člana Fonda može biti manja od 10,000.00 EUR (evro) uplatom u EUR ili u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu NBS, ali ne može biti manja od vrednosti jedne investicione jedinice.
- 6.26. Inicijalne i dodatne uplate se mogu vršiti u RSD (dinar) i EUR (evro).

7. Postupak i uslovi ponude investicionih jedinica

- 7.1. Izdavanje investicionih jedinica obavlja se na osnovu uplata novčanih sredstava na račun AIF-a otvorenog kod depozitara.
- 7.2. Ulaganje u Fond će biti omogućeno ograničenom krugu profesionalnih i poluprofesionalnih investitora u skladu sa ZAIF-om.
- 7.3. DZUAIF je ovlašćen da investicione jedinice ponudi svakom licu za koje, po svojoj slobodnoj proceni da ispunjava uslove propisane Zakonom za investiranje u Fond, te da može biti zainteresovano i sposobno za ulaganje. Društvo može učiniti ponudu u onoj formi za koju, po svojoj slobodnoj oceni, nađe da je najpogodnija u konkretnom slučaju. Društvo nema obavezu da ponudi bilo kom konkretnom licu da uloži u Fond.
- 7.4. Privatna ponuda koju Društvo šalje potencijalnim investitorima će sadržati dovoljno informacija o uslovima ponude i ponuđenim investicionim jedinicama na osnovu kojih se investitor može odlučiti na kupovinu tih investicionih jedinica, a naročito informacije o

poslednjoj obračunatoj ceni investicionih jedinica, tj. minimalnoj količini novčanih sredstava koje je investitor obavezan da uplati kako bi stekao vlasništvo nad jedinicama, roku za izjašnjenje o ponudi, uslove koji moraju biti ispunjeni da bi se investitor registrovao kao član Fonda, kao i informaciju da li je ponuda u konkretnom slučaju obavezujuća za Društvo ili nije.

- 7.5. Investitor koji prihvati ponudu koja mu je upućena stiče vlasništvo nad investicionim jedinicama fonda nakon izvršene uplate koja se mora realizovati u roku od 5 radnih dana, a u skladu odredbama ovih Pravila poslovanja i Zakona.
- 7.6. Pre uspešnog završetka početne ponude investicionih jedinica, članovima se ne obračunavaju i naplaćuju naknade.

8. Tajnost podataka iz registra investicionih jedinica AIF-a

- 8.1. Društvo će, prema članu 119. ZAIF-a i drugim nadležnim propisima, kao poslovnu tajnu čuvati podatke o članovima, stanju investicionih jedinica, i uplatama i isplatama.

Navedene podatke Društvo dostavlja na osnovu zahteva:

- 1) članu, i to samo podatke koji se odnose na tog člana;
- 2) depozitaru;
- 3) licu koje dokaže pravni interes;
- 4) pravosudnim i upravnim organima, kao i drugim licima u okviru ovlašćenja, a u skladu sa zakonom.

Komisija i Društvo uvek imaju pravo uvida u registar investicionih jedinica.

9. Prava po osnovu vlasništva nad investicionim jedinicama u Fondu

- 9.1. Član Fonda stiče vlasništvo nad investicionim jedinicama u Fondu srazmerno vrednosti njegovog uloga u ukupnoj neto imovini Fonda, pri čemu član može posedovati neograničen broj investicionih jedinica koji ne prevazilazi 50% (pedeset odsto) neto vrednosti imovine fonda osim u prvih godinu dana od dana osnivanja fonda.
- 9.2. Ne postoje različite klase investicionih jedinica u fondu.
- 9.3. U skladu sa Zakonom, vlasnik investicionih jedinica u Fondu ima sledeća prava, a srazmerno učešću tog člana u ukupnoj imovini Fonda:
 - pravo na srazmerni deo neto imovine fonda pre raspuštanja u smislu odredbe člana 92 Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima;
 - druga prava u skladu sa Zakonom.
- 9.4. U skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, pripadajućim podzakonskim aktima, vlasnik investicione jedinice u Fondu:
 - nema pravo da upravlja Fondom;

- nema pravo da zahteva otkup investicionih jedinica od strane DZUAIF-a ili Fonda, osim u slučajevima kada mu to ponudi Društvo;
- može raspolagati svojom investicionom jedinicom samo uz prethodnu saglasnost DZUAIF-a koji proverava kvalifikacije novog sticaoca investicionih jedinica u skladu sa Zakonom.
- nema pravo na isplatu dividendi.

9.5. Članovi Fonda nemaju pravo preče kupovine investicionih jedinica koje su predmet prenosa trećem licu.

9.6. Vlasnici investicionih jedinica nemaju pravo na isplatu dividendi.

10. Založno pravo na investicionim jedinicama – upis, izmene ili brisanja založnog prava u Registru i raspolaganje investicionim jedinicama

10.1. Članovi Fonda mogu upisati založno pravo na svojoj investicionoj jedinici, pri čemu na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo.

DZUAIF upisuje založno pravo na investicionoj jedinici Fonda u Registru založnog prava na investicionim jedinicama (u daljem tekstu: Registar) koji vodi Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti (dalje u tekstu: Centralni Registar).

10.2. Društvo će izvršiti proveru ispunjenosti uslova za zaključenje ugovora o zalozi na investicionim jedinicama fondova kojima upravlja, a pre svega sadržinu Ugovora o zalozi koji mora da sadrži:

- 1) datum zaključenja tog ugovora;
- 2) podatke o založnom poveriocu, zalogodavcu i dužniku, ako dužnik i zalogodavac nisu isto lice, i to:
 - (a) ime i prezime, odnosno poslovno ime ili naziv tih lica,
 - (b) adresu prebivališta, odnosno sedišta tih lica,
 - (c) matični broj i poreski identifikacioni broj, ako postoji, tih lica;
- 3) količinu i identifikacioni broj investicionih jedinica koje su predmet založnog prava;
- 4) iznos i druge podatke o potraživanju koje se obezbeđuje.

10.3. Ugovor o zalozi može biti poseban ugovor ili sastavni deo drugog ugovora između založnog poverioca i dužnika, odnosno zalogodavca, i overava se u skladu sa zakonom kojim se uređuje overa potpisa.

Ugovor o zalozi zaključuje se u papirnom ili elektronskom obliku, odnosno na trajnom nosaču podataka koji omogućava čuvanje i reprodukovanje izvornih podataka u neizmenjenom obliku.

Založno pravo na investicionoj jedinici može biti uspostavljeno u korist poverioca kao sredstvo obezbeđenja finansijskih i/ili nefinansijskih potraživanja.

10.4. Društvo će redovno ažurirati podatke o pravima ili teretima na investicionoj jedinici u korist trećih lica u registru investicionih jedinica koji vodi, te iste da blagovremeno dostavljati Centralnom registru radi evidencije u Registru.

- 10.5. Društvo podnosi zahtev za upis založnog prava u Registar na obrascu koji Centralni registar objavljuje na svojoj internet stranici, najkasnije narednog radnog dana od dana kada je Društvu dostavljen ugovor o zalozi overen u skladu sa zakonom kojim se uređuje overa potpisa.

Društvo vodi računa da podaci iz zahteva budu saglasni podacima iz ugovora o založnom pravu.

- 10.6. Založno pravo na investicionoj jedinici smatra se konstituisanim trenutkom upisa u Registar, od kada proizvodi pravno dejstvo prema trećim licima.
- 10.7. Promena podataka koji se vode u Registru radi ispravke greške, vrši se u skladu sa Pravilima poslovanja i Pravilnikom o tarifi Centralnog registra.
- 10.8. Društvo dostavlja Centralnom registru zahtev za brisanje založnog prava iz Registra na obrascu koji Centralni registar objavljuje na svojoj internet stranici, najkasnije narednog radnog dana od dana kada je Društvo dobilo dokaz o prestanku založnog prava.
- 10.9. Ako na investicionoj jedinici postoji upisano založno pravo, investicionom jedinicom se može raspolagati (kupoprodaja i poklon) samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist je predmetno založno pravo upisano.

Raspolaganje investicionim jedinicama suprotno odredbama ovih Pravila poslovanja, zakona i podzakonskih akata Komisije za hartije od vrednosti ništavo, ili ako je izvršeno bez prethodne pismene saglasnost založnog poverioca, ili ako su podaci u vezi sa založnim pravom u Registru netačni ili nepotpuni.

Nakon raspolaganja investicionim jedinicama, Društvo je dužno da najkasnije narednog radnog dana od dana raspolaganja obavesti Centralni registar o izvršenom prenosu i dostavi Centralnom registru podatke za novog zalagodavca.

Centralni registar podatke iz Registra na investicionim jedinicama čuva kao poslovnu tajnu i dostavlja ih, na osnovu zahteva samo članu fonda (i to samo podatke koji se odnose na tog člana), depozitaru, Komisiji za hartije od vrednost, licu koje dokaže pravni interes, pravosudnim i upravnim organima, kao i drugim licima u okviru ovlašćenja, a u skladu sa zakonom.

11. Raspuštanje Fonda i otkup investicionih jedinica

- 11.1. Fond se raspušta u skladu sa Zakonom, na osnovu odluke Društva, u slučaju:

- dobrovoljnog prestanka obavljanja delatnosti DZUAIF-a, ako upravljanje Fondom nije preneto drugom društvu za upravljanje;
- ako je DZUAIF-u oduzeta dozvola za rad ili je pokrenut stečaj ili likvidacija, odnosno kada DZUAIF više nije u mogućnosti da upravlja Fondom, a upravljanje Fondom nije preneto na drugo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicionim fondovima,

- u slučaju da to uradi Depoizitar u smislu odredbe člana 61 ZAIF-a
 - iz drugih razloga predviđenih odredbom člana 216 Zakona, u vezi sa članom 86 Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 11.2. Svi troškovi u vezi sa raspuštanjem Fonda vrše se na teret svih članova Fonda, srazmerno vrednosti njihovih investicionih jedinica u ukupnoj imovini Fonda. Izlazna naknada se ne naplaćuje u slučaju raspuštanja Fonda.
- 11.3. Otkupna cena investicione jedinice sastoji od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici za dan podnošenja zahteva za otkup investicionih jedinica, umanjene za naknadu za otkup (izlaznu naknadu) ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa ovim Pravilima poslovanja. Društvo će definisati vrednost investicione jedinice, poslednjeg radnog dana u mesecu, a članovi će imati tri radna dana da prihvate otkup investicionih jedinica nakon primljene ponude. Po završetku otkupa, Fond će izvršiti uplatu u roku od narednih sedam radnih dana.

12. Investiciona strategija i ciljevi Fonda

- 12.1. Primarni investicioni cilj Fonda predstavlja ostvarivanje stabilnih dugoročnih nivoa prinosa za svoje članove kroz ulaganja u prenosive hartije od vrednosti (akcije) inostranih kompanija, fondove kojima se trguje na berzi (ETF), fondove kojima se trguje na berzi i investiraju u kriptovalute (ETF), ulaganje u fondove kojima se trguje na berzi (ETF) koji ulažu u dužničke hartije od vrednosti i otvorene investicione fondove sa javnom ponudom (fondove očuvanja vrednosti imovine) koji su registrovani kod Komisije uz preuzimanje adekvatnog nivoa rizika srazmernog očekivanom prinosu.
- 12.2. Fond će reinvestirati sve dividende što će se odraziti na vrednost investicione jedinice.
- 12.3. Članovi Fonda nemaju pravo na isplatu dividende.
- 12.4. Primarni investicioni ciljevi Fonda su sledeći:
- pružanje članovima Fonda mogućnosti da posredno investiraju svoja raspoloživa sredstva u instrumente koji imaju relativno srednje do visoke stope rizika uz fokus na kapitalnu apresijaciju; i
 - očuvanje kapitala članova Fonda sa očekivanim i dugoročnim relativno umerenim do visokim stopama prinosa.
- 12.5. Fond će ulagati sredstva u okvirima zakonom propisanih limita, s tim da će investicioni fokus Fonda biti na inostranim akcijama kompanija i akcijskim fondovima kojima se trguje na berzi (ETF).

U skladu sa navedenim, investicioni fokus će biti na ulaganju u:

- ulaganje u velike inostrane kompanije (preko \$10 milijardi tržišne kapitalizacije): Fond može da cilja ulaganja u akcije renomiranih inostranih kompanija koje su lideri u svojim industrijama, poznate kao "blue chip" kompanije. Ove kompanije obično imaju dokazanu istoriju uspešnosti i pružaju relativno stabilan povrat na investiciju;

- ulaganje u kompanija srednje veličine (\$2 do \$10 milijardi tržišne kapitalizacije): Fond može da ulaže u akcije kompanija koje po tržišnoj kapitalizaciji spadaju u kompanije srednje veličine;
 - ulaganje u kompanije manje veličine (\$250 miliona do \$2 milijarde tržišne kapitalizacije):
 - ulaganje u fondove kojima se trguje na berzi (ETF) sa ciljem povećanja diverzifikacije, bez značajnog smanjena potencijala povrata;
 - ulaganje u fondove koji poseduju kriptovalute i kojima se trguje na berzi (ETF) sa ciljem povećanja diverzifikacije i potencijala prinosa.
 - ulaganje u fondove kojima se trguje na berzi (ETF) koji ulažu u dužničke hartije od vrednosti u Sjedinjenim Američkim Državama i EU; i
 - ulaganje u otvorene investicione fondove sa javnom ponudom (fondove očuvanja vrednosti imovine) koji su registrovani kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije.
- 12.6. Zbog kontrole rizika, Fond zadržava pravo da likvidira pozicije i poveća procenat novčanih sredstava koje bi plasirao u skladu sa ovim članom.
- 12.7. Najviše 100%, a najmanje 30% neto vrednosti imovine Fonda biće uloženo u velike inostrane kompanije definisane u ovom članu.
- 12.8. Najviše 30% neto vrednosti imovine Fonda biće uloženo u kompanije srednje veličine definisane u ovom članu.
- 12.9. Najviše 20% neto vrednosti imovine Fonda biće uloženo u kompanije manje veličine definisane u ovom članu.
- 12.10. Najviše 30% neto vrednosti imovine Fonda biće uloženo u akcijske fondove kojima se trguje na berzi (ETF) definisane u ovom članu .
- 12.11. Najviše 20% neto vrednosti imovine Fonda biće uloženo u fondove kojima se trguje na berzi (ETF), a investiraju u kriptovalute.
- 12.12. Najviše 50% neto vrednosti imovine Fonda može biti investirano u:
- fondove kojima se trguje na berzi (ETF) koji ulažu u dužničke hartije od vrednosti u Sjedinjenim Američkim Državama i EU; i
 - otvorene investicione fondove sa javnom ponudom (fondove očuvanja vrednosti imovine) koji su registrovani kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, ukoliko Društvo proceni da postoji rizik od veće korekcije tržišta,
- 12.13. Ukupna vrednost ulaganja u prenosive hartije od vrednosti, investicione jedinice ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac jedno lice i vrednosti depozita kod tog lica i izloženosti koje proizlaze iz transakcija sa OTC izvedenim instrumentima zaključenih sa tim licem ne sme da pređe 40% vrednosti imovine Fonda. Lica koja su u odnosu bliske povezanosti smatraju se jednim izdavaocem.

Prethodno ograničenje ne primenjuje se na prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika Srbija ili teritorijalna autonomija ili jedinica lokalne samouprave Republike Srbije, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, treća država ili međunarodna javna organizacija koje su jedna ili više država članica članice.

12.14. Geografska alokacija fonda će biti sledeća:

- najviše 100% neto vrednosti imovine fonda biće investirano preko berzi u Sjedinjenim Američkim Državama (NASDAQ & NYSE)
- najviše 80% neto vrednosti imovine fonda biće investirano preko berzi u Evropskoj uniji.

Fond neće investirati više od 100% svoje neto vrednosti imovine.

13. Ulaganja i upravljanje rizicima

- 13.1. Društvo je dužno da uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za Društvo i alternativne fondove kojima upravlja, kao i da utvrdi prihvatljiv stepen rizika.
- 13.2. Društvo je dužno da u procesu upravljanja rizicima odredi profil rizičnosti Društva i alternativnih fondova kojima upravlja, kao i doprinose pojedinih pozicija celokupnom profilu rizičnosti svakog alternativnog fonda.
- 13.3. Društvo je dužno da ažurira strategiju upravljanja rizicima najmanje jednom godišnje, a po potrebi i češće kada to uslovi poslovanja Društva i investiciona politika Fonda zahtevaju.
- 13.4. Društvo je dužno da bez odlaganja obavesti Komisiju o svim bitnim promenama uspostavljenih strategija upravljanja rizicima, kao i o svim bitnim promenama izloženosti rizicima i visini kapitala Društva.
- 13.5. Imovina Fonda biće ulagana u skladu sa članom 12.
- 13.6. Ograničenja ulaganja iz člana 12 mogu biti prekoračena u prvih godinu dana od osnivanja Fonda.
- 13.7. Na ulaganje imovine Fonda, primenjuju se sva ograničenja kako je to predviđeno Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i pripadajućim podzakonskim aktima.
- 13.8. U skladu sa članom 139. Zakona o AIF, Fond se neće zaduživati i koristiti finansijski leveridž.

14. Rizici kojima je fond izložen

Ulaganje u Fond podrazumeva i preuzimanje određenih rizika. Rizici u poslovanju AIF fonda predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na finansijski položaj Fonda.

Rizik nikada nije moguće u potpunosti eliminisati, ali ga je moguće značajno umanjiti, zahvaljujući kvalitetnom upravljanju rizikom.

14.1. Fond upravlja rizikom kroz:

- pažljivu selekciju i izbor investicija;

- pažljivo sprovedenu diverzifikaciju; i
- proces definisan u članu 12.

14.2. Fond se obavezuje da:

- ni jedna pojedinačna pozicija neće prelaziti više od 15% neto vrednosti fonda (osim u prvim godinu dana od osnivanja Fonda);

15. Izmene strategije ulaganja, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda

- 15.1. Odluku o izmeni investicione strategije, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda donosi Društvo, a u skladu sa internim propisima i strukturom donošenja odluke, koje su u skladu sa Zakonom i pripadajućim podzakonskim aktima.
- 15.2. DZUAIF će sve članove Fonda obavestiti o nameri da izvrši izmenu strategije, ciljeva i/ili pravila poslovanja Fonda, odnosno o uvođenju svih promena koje bi uticale na prava članova, slanjem obaveštenja na adresu za prijem elektronske pošte o kojoj je član obavestio DZUAIF (ili putem koje je DZUAIF prethodno redovno komunicirao sa članom), ako je član odobrio takav način primanja informacija, a zatim i obaveštenje o sprovedenoj izmeni, najkasnije u roku od 5 radnih dana od dana donošenja odluke. Smatraće se da je obaveštenje/odluka dostavljena članu prvog narednog radnog dana od dana kada je poslata, pod uslovom da DZUAIF ne dobije obaveštenje da nije moguće dostaviti elektronsku poštu na adresu na koju je poslata.
- 15.3. Član može izaći iz Fonda bez plaćanja izlazne provizije definisane u tački 21.5. ukoliko nije saglasan sa izmenom strategije.

16. Ugovorni odnosi u svrhu ulaganja

- 16.1. Društvo će prilikom zaključenja ugovora za svrhu ulaganja imovine Fonda obezbediti da ugovor o ulaganju sadrži odgovarajuće mehanizme zaštite Fonda kao investitora, a koji su u skladu sa primenljivom praksom u Republici Srbiji.
- 16.2. U pogledu ulaganja članova u Fond, glavne pravne posledice ugovornog odnosa u svrhu ulaganja su obavezivanje na uplatu ugovorenog iznosa i sticanje prava da postane član Fonda i nakon toga stekne prava i obaveze koje proizlaze iz posedovanja investicionih jedinica u Fondu.

17. Depozitar Fonda

- 17.1. Depozitar Fonda je OTP banka Srbija a.d. Novi Sad sa registrovanim sedištem na adresi Novi Sad, Trg slobode 5, matični broj 08603537, koje zastupa Ljubica Filipović, Tim lider jedinice za podršku usluga Depozitara i Kastodi banke („Depozitar“).

- 17.2. U izvršavanju svojih poslova i obaveza predviđenih Zakonom, depozitar i Društvo za upravljanje postupaju sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa načelom savesnosti i poštenja, nezavisno i isključivo u interesu Fonda i njegovih članova.
- 17.3. Depozitar ne sme u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, njegovih članova ili Društva za upravljanje i depozitara, ukoliko nije funkcionalno i hijerarhijski sprovedeno odvajanje poslova depozitara od ostalih poslova koji bi mogli dovesti do sukoba interesa i ukoliko potencijalne sukobe interesa primereno ne prepoznaje, istima upravlja, prati i objavljuje članovima Fonda.
- 17.4. Lice koje rukovodi poslovima depozitara, zaposlena i ostala lica angažovana na drugi način kod depozitara ne smeju biti angažovana na bilo koji način u Društvu za upravljanje.
- 17.5. Članovi uprave, zaposlena i ostala lica angažovana na drugi način u Društvu za upravljanje ne smeju biti zaposleni ili na bilo koji drugi način angažovani kod depozitara.
- 17.6. Imovinu Fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata depozitara.
- 17.7. Imovina Fonda koju depozitar čuva u ime Fonda ili u ime Društva za upravljanje, a za račun Fonda, nije vlasništvo depozitara i ne ulazi u imovinu depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza depozitara prema trećim licima.
- 17.8. U slučaju oduzimanja dozvole za rad ili dozvole za obavljanje delatnosti depozitara ili pokretanja stečajnog ili postupka likvidacije nad depozitarom, Društvo za upravljanje je dužno da odmah raskine ugovor o obavljanju usluga depozitara i pribavi prethodnu saglasnost Komisije za zaključenje ugovora s novim depozitarom. Depozitar kome je oduzeta saglasnost za obavljanje delatnosti depozitara, dozvola za rad ili nad kojim je pokrenut stečajni ili likvidacioni postupak je dužan da odmah prenese sredstva Fonda na depozitara s kojim je Društvo za upravljanje zaključilo ugovor.
- 17.9. Ako Društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa prethodnom tačkom ovog člana, Komisija donosi rešenje kojim određuje novog depozitara. Komisija može predložiti Društvu za upravljanje promenu depozitara ako su usled njegovog poslovanja interesi članova Fonda značajnije ugroženi.
- 17.10. U slučaju nesolventnosti depozitara ili trećeg lica iz člana 163 Zakona na koju je depozitar delegirao čuvanje imovine, imovina Fonda koja je na čuvanju kod depozitara ne ulazi u stečajnu ili likvidacionu masu depozitara ili trećeg lica, niti može da bude predmet prinudne naplate u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećem licu.
- 17.11. Depozitar će za Fond obavljati sledeće poslove:
- a. Praćenje toka novca AIF-a (u daljem tekstu „Praćenje toka novca“)

Depozitar je dužan da obezbedi efikasno i primereno praćenje toka novca AIF-a, a pre svega da sve uplate članova, izvršene u svrhu izdavanja udela u AIF-u, kao i sva ostala novčana sredstva AIF-a, budu evidentirana na novčanim računima, koji su:

- 1) otvoreni u ime AIF-a ili u ime Društva za upravljanje za račun AIF-a ili u ime Depozitara za račun AIF-a;
 - 2) otvoreni kod banke sa sedištem u Republici ili državi članici ili banke sa sedištem u trećoj državi sa dozvolom za rad izdatom od strane nadležnog organa, na tržištima gde su takvi novčani računi potrebni za poslovanje AIF-a i koji su predmet propisa koji imaju isti efekat kao i propisi Republike Srbije koji uređuju banke i tržište kapitala i nad kojima se efikasno sprovodi nadzor;
 - 3) u skladu sa principima zaštite imovine klijenata, propisane zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.
- b. Čuvanje imovine AIF-a (u daljem tekstu „Čuvanje imovine“ a zajedno sa Praćenjem toka novca „Usluge“)

Depozitar čuva imovinu AIF-a na sledeći način:

- 1) za finansijske instrumente koji mogu da se čuvaju, Depozitar će:
 - a) registrovati sve finansijske instrumente koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenom u evidencijama Depozitara i sve materijalizovane finansijske instrumente koji su fizički isporučeni Depozitaru;
 - b) obezbediti da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, otvorenim u ime AIF-a ili u ime Društva za upravljanje a za račun AIF-a, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada AIF-u;
- 2) za drugu imovinu AIF-a Depozitar će:
 - a) proveriti i potvrditi da je ona vlasništvo AIF-a, odnosno Društva za upravljanje za račun AIF-a, na osnovu informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavio AIF ili Društvo za upravljanje ili na osnovu informacija iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih eksternih izvora, ukoliko su informacije dostupne na taj način;
 - b) ažurno voditi evidenciju o navedenoj imovini.

Od imovine AIF, DZUAIF će Depozitaru poveravati na čuvanje samo finansijske instrumente, koji se mogu čuvati na računima kod kreditne institucije ili centralnog depozitara hartija od vrednosti. Svi ostali finansijski instrumenti *se ne poveravaju Depozitaru na čuvanje*. Depozitar sa istim postupa na način kako je Zakonom predviđeno postupanje sa drugom imovinom.

Depozitar za ovaj Fond ne obavlja Kontrolne poslove iz člana 159. Zakona.

18. Uloga glavnog brokera

- 18.1. Fond angažuje glavnog brokera OTP banka Srbija a.d. Novi Sad
- 18.2. Glavni broker vrši transakcije, na nalog DZUAIF, a u skladu sa investicionom strategijom Fonda.
- 18.3. Pristup imovini AIF ima isključivo Depozitar i to na osnovu Zakona i zaključenog Ugovora o obavljanju poslova depozitara. Istim ugovorom predviđeno je da za sve transakcije, zaključene posredstvom investicionih društava, odnosno kreditnih institucija sa dozvolom za pružanje investicionih usluga i aktivnosti (uključujući i Glavnog brokera), DZUAIF šalje

Depozitaru Nalog sa saldiranje predmetnih transakcija. Ovim se postiže da pristup imovini AIF ima samo Depozitar uz zadržavanje slobodnog izbora DZUAIF-u u korišćenju investicionih usluga kod drugih učesnika na tržištu.

- 18.4. OTP banka Srbija poseduje dozvolu Komisije za obavljanje Investicionih usluga i aktivnosti u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.
- 18.5. Organizaciona struktura OTP banke Srbije je takva da je obezbeđena odvojenost organizacione jedinice koja će za AIF u ulozi Glavnog brokera pružati investicione usluge, od organizacione jedinice koja će obavljati poslove depozitara AIF i imati pristup njegovoj imovini.

19. Vrednovanje i metodologija određivanja cena za obračun vrednosti imovine Fonda

- 19.1. Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbir vrednosti svih vrsta imovine.

Neto vrednost imovine Fonda je vrednost ukupne imovine umanjena za obaveze.

Pod neto vrednost imovine spadaju sledeća sredstva koja se definišu na osnovu tržišne cene:

- prenosive hartije od vrednosti (akcije) inostranih kompanija;
- akcijski fondovi kojima se trguje na berzi (ETF);
- fondove kojima se trguje na berzi (ETF) koji ulažu u kratkoročne hartije od vrednosti; i
- otvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom (fondovi očuvanja vrednosti imovine) koji su registrovani kod Komisije.

-

Pod neto vrednost imovine spadaju i novčana sredstva na računu kod depozitara.

Obaveze Fonda mogu biti obaveze po sledećim osnovama:

- ulaganja u imovinu Fonda;
- korišćenja tehnika i instrumenata za efikasno upravljanje imovinom Fonda;
- ostale obaveze za naknade, odnosno troškove iz čl. 97-99. Zakona o alternativnim investicionim fondovima; i
- izdavanje i otkup investicionih jedinica u Fondu.

- 19.2. Neto vrednost imovine i vrednost investicione jedinice Fonda određuje se poslednjeg radnog dana u mesecu i obračunava najkasnije trećeg radnog dana narednog meseca.
- 19.3. Dokumentovanje procesa vrednovanja imovine i obaveza Fonda vrši se u skladu sa odredbama člana 28. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.4. Utvrđivanje imovine i obaveza Fonda vrši se u skladu sa odredbama člana 28. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.

Prilikom ulaganja u prenosive hartije od vrednosti (akcije) i fondove kojima se trguje na berzi (ETF), DZUAIF je dužan da obezbedi da kupovna cena akcije ne odstupa od cena koje se postižu na aktivnom tržištu ostvarenih između strana koje nemaju poseban odnos, nisu povezana lica i ne odstupaju značajno od procene ovlašćenog procenitelja.

Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata i sličnih prava i obaveza AIF-a, priznaju se u imovini ili obavezama AIF-a po utvrđivanju prava imaoaca.

Promene u imovini i obavezama AIF-a u poslovnim knjigama AIF-a evidentiraju se na osnovu urednih i verodostojnih računovodstvenih isprava.

Imovina i obaveze koje su stečene u stranoj valuti i naknadno vrednovanje imovine i obaveza AIF-a denominovanih u stranoj valuti preračunava se u dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije važećem na dan vrednovanja, ili po kursu koji proizilazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ako valuta u kojoj je imovina denominovana nije uvrštena na kursnoj listi Narodne banke Srbije, za preračun se primenjuju srednji kursevi za evro. Vrednosti izražene u evrima preračunavaju se u dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu dinara prema toj valuti koji utvrđuje Narodna banka Srbije važećem na dan vrednovanja.

- 19.5. Fer vrednost prenosivih hartija od vrednosti i instrumenata tržišta novca kojim se trguje na likvidnom tržištu vrši se u skladu sa članom 30. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.6. Ulaganja u izvedene finansijske instrumente kojim se trguje na uređenom tržištu vrednuju u skladu sa članom 32. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.7. Likvidno i nelikvidno tržište utvrđuje se u skladu sa članom 33. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.8. Procena vrednosti finansijskih instrumenata i ostalih ulaganja koji se vrednuju po fer vrednosti vrše se u skladu sa metodologijom propisanom u članu 34. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.9. Procena vrednosti finansijskih instrumenata koji se vrednuju po amortizovanom trošku vrše se u skladu sa metodologijom propisanom u članu 35. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.10. Fond će neposredno primenjivati pravila o odstupanjima od MSFI kod umanjenje vrednosti imovine propisana odredbama člana 37. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.
- 19.11. Fond će neposredno primenjivati pravila o naknadnom obračunavanju ulaganja u zavisna društva i povezana društva propisana odredbama člana 39. Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima.

20. Upravljanje rizikom likvidnosti i istorijski prinos Fonda

- 20.1. DZUAIF će voditi računa da Fond uvek ima na raspolaganju dovoljno likvidnih sredstava da plati sve preuzete i dospele obaveze, a koje se odnose na sticanje imovine fonda i plaćanje odgovarajućih troškova (porezi, komunalne obaveze, itd.),
- 20.2. Fond će na svojoj internet prezentaciji objavljivati godišnje stope prinosa od osnivanja do poslednjeg obračuna neto vrednosti imovine fonda.

21. Naknade i troškovi

- 21.1. Naknada za upravljanje Fondom. Naknada za upravljanje Fondom iznosi 2% godišnje od neto vrednosti imovine Fonda i isplaćuje se mesečno, u srazmernim delovima.
- 21.2. Odobrena naknada ima 'pari passu' rang sa svim drugim dugovanjima Fonda i ista se ne može podrediti isplati bilo kog dugovanja osim ukoliko je to utvrđeno zakonom ili uz datu saglasnost Društva.
- 21.3. Ako se značajan deo imovine Fonda (preko 20% neto imovine) ulaže u investicione jedinice drugih investicionih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugih investicionih fondova u koje se namerava ulagati ne može biti veća od 1,5% godišnje od neto vrednosti tog fonda, a u godišnjim izveštajima Fonda će jasno biti naznačen maksimalni procenat naknade za upravljanje koja je obračunata iz imovine Fonda i iz imovine drugog investicionog fonda u koji je Fond uložio.
- 21.4. Nagrada za upravljanje Fondom se neće naplaćivati.
- 21.5. **Ulazna naknada:** Prilikom izdavanja investicionih jedinica u Fondu od investitora odnosno člana Fonda se direktno ne naplaćuje ulazna naknada s tim da će troškovi izdavanja investicionih jedinica i troškovi osnivanja Fonda biti izmireni iz imovine Fonda.
- 21.6. **Izlazna naknada.** Prilikom otkupa investicionih jedinica u Fondu od člana direktno se naplaćuje izlazna naknada prema sledećim kriterijumima na osnovu dužine perioda investiranja u fond:
- Godinu dana – 4%
 - Dve godine – 3%
 - Tri godine – 2%
 - Četiri godine – 1%
 - Pet godina i više – 0%

Pored navedenog, ako se imovina Fonda ulaže u investicione jedinice investicionih fondova kojima upravlja, direktno ili na osnovu delegiranja, isti DZUAIF ili neko drugo društvo sa kojim je taj DZUAIF povezan zajedničkom upravom ili kontrolom, ili bitnim direktnim ili indirektnim međusobnim vlasničkim učešćem, takav DZUAIF ili drugo društvo ne smeju naplaćivati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja Fonda u investicione jedinice tih drugih investicionih fondova.

- 21.7. Ostali troškovi i naknade koje naplaćuje DZUAIF. Direktno iz imovine Fonda, mogu se plaćati:
- troškovi i naknade Depozitara, kliringa i saldiranja i drugi slični troškovi;
 - troškovi, provizije ili takse povezane sa sticanjem ili raspolaganjem imovine, uključujući troškovi vezane za transakcije sa finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda (npr. naknade za prenos novčanih sredstava, naknade tržišnih posrednika i slično), pod uslovom da se radi o:
 - o troškovima, provizijama ili taksama povezanim sa sticanjem ili prodajom imovine, ili
 - o troškovima koji se javljaju kao neophodni prema odredbama posebnih zakona (npr. zakona koji uređuje privredna društva, javno beležništvo i dr.);

- troškovi propisanih objava u „Službenom glasniku“ i drugim službenim listovima;
- trošak naknade članovima nadzornog odbora za njihov rad (ukoliko je primenljivo);
- troškovi procene vrednosti imovine Fonda;
- troškovi vođenja registra investicionih jedinica u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica u Fonda, ako je to potrebno;
- troškovi isplate prihoda ili dobiti;
- troškovi godišnje revizije Fonda;
- sve propisane naknade i takse koje se plaćaju Komisiji u vezi sa izdavanjem dozvole Fondu i kontinuiranog nadzora nad poslovanjem Fonda;
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (na primer troškovi Komisije i/ili drugog nadležnog organa);
- troškovi spoljnih saradnika DZUAIF-a, kao što su advokati, savetnici ili revizori kada su ti troškovi neposredno povezani sa postupkom sticanja, držanja ili prodaje imovine Fonda i potrebni za realizaciju tog postupka (npr. „due diligence“ prilikom razmatranja ulaganja Fonda, izrada analize, angažovanje savetnika za prodaju prilikom deinvestiranja i slično);
- i
- troškovi zastupanja u parničnim, arbitražnim ili drugim odgovarajućim postupcima koji se vode u cilju zaštite imovine Fonda.

22. Izveštaji, obaveštenja i trajanje poslovne godine Fonda

- 22.1. Finansijski i drugi izveštaji koje Društvo sačinjava u vezi sa poslovanjem Fonda, dostupni su u sedištu Društva.
- 22.2. U meri u kojoj je to primenjivo, imajući u vidu vrstu Fonda, Društvo će najmanje jednom godišnje, po isteku poslovne godine objavljivati članovima Fonda informacije o procentu imovine Fonda koji podleže posebnim merama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode, svakoj novoj meri za upravljanje likvidnošću Fonda, kao i o trenutnom profilu rizičnosti Fonda i sistemima upravljanja rizicima.
- 22.3. Navedene informacije će biti dostavljane članovima putem elektronske pošte, a član ima pravo da u razumnoj meri zahteva i dodatne informacije, odnosno pojašnjenja u vezi sa navedenim izveštajima.
- 22.4. Zvanični revizor Fonda je Kreston MDM Revizija d.o.o. sa registrovanim sedištem na adresi Starine Novaka 23, 11000 Beograd, matični broj 20016515, koje zastupa Jelena Mihić Munjić („Revizor“).
- 22.5. Dodatne provere i troškove dodatne revizije snose investitori, tj. Fond direktno.
- 22.6. Poslovna godina Fonda počinje 1. januara i traje do 31. decembra, uključujući i taj datum.

23. Obaveštavanje investitora i članova Fonda u vezi sa odgovornostima Depozitara u slučaju delegiranja poslova na treća lica

23.1. Depozitar je u skladu sa Zakonom i na osnovu prethodne saglasnosti Komisije, delegirao *poslove čuvanja imovine* AIF na sledeća treća lica (Pod-Depozitare):

- National Bank of Greece S.A.;
- OTP banka d.d. Split.

Potencijalni sukobi interesa koji bi nastali iz navedenih poslova delegiranja nisu mogući usled sledećih postupaka i mera preduzetih od strane Depozitara:

- za čuvanje inostranih finansijskih instrumenata iz imovine AIF angažovane su kreditne institucije iz inostranstva, a u skladu sa članom 163 Zakona;
- Svi finansijski instrumenti izdati u inostranstvu koji čine imovinu Fonda, a koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata, vode se na odvojenom računu otvorenom kod OTP Banke Srbija u ime Društva za upravljanje a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi koja imovina pripada Fondu.
- Računi finansijskih instrumenata se vode na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala u delu koji reguliše načela sigurnog i dobrog poslovanja, kao i vođenje računa finansijskih instrumenata.

23.2. U slučaju delegiranja poslova na treća lica Depozitar je odgovoran DZUAIF-u i članovima na način predviđen Zakonom.

24. Osnovna prava, obaveze i odgovornosti DZUAIF-a prema članovima Fonda

24.1. Prava, obaveze i odgovornosti Društva prema članovima Fonda su uređene Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, pratećim podzakonskim aktima, ovim Pravilima, kao i svim drugim internim aktima Društva i Fonda i ugovorima zaključenim između Društva i Fonda i/ili članova Fonda, kojima se uspostavlja i/ili uređuju prava, obaveze i odgovornosti Fonda prema članovima Fonda.

24.2. Između ostalog, Društvo je dužno da:

- postupa u najboljem interesu članova Fonda;
- preduzima sve razumne mere kako bi se izbegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbeći, vrši prepoznavanje, upravljanje, praćenje, kao i objavljivanje tih sukoba interesa, ukoliko je takva obaveza predviđena zakonom, kako bi se sprečio njihov negativan uticaj na interese članova Fonda i kako bi se obezbedilo da se prema članovima postupa pošteno;
- pridržava odredbama Zakona o alternativnim investicionim fondovima i podzakonskih akata donetih na osnovu njega, tako da se promovišu najbolji interesi članova Fonda;
- jednako postupa prema svim članovima Fonda;
- vodi i čuva evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim aktivnostima i transakcijama koje je izvršio na način koji omogućava nadzor nad poslovanjem Društva, a posebno u vezi sa ispunjavanjem obaveza prema članovima Fonda;
- uspostavi primerene procedure za adekvatno rešavanje primedbi članova Fonda kojim upravlja, tako da nema ograničenja za ostvarivanje prava članova, sve u skladu sa članom 50 Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
- omogućiti članu Fonda da na njegov zahtev i bez naknade izvrši uvid u važeća pravila poslovanja i poslednji godišnji finansijski izveštaj;

- redovno obaveštava članove u vezi sa poslovanjem Fonda.
- 24.3. Društvo je u skladu sa članom 92 Zakona o alternativnim investicionim fondovima odgovorno Fondu i članovima Fonda za uredno i savesno obavljanje poslova propisanih Zakonom i Pravilima.
- 24.4. Društvo odgovara po osnovu krivice za štetu pričinjenu članovima Fonda zbog izdavanja investicionih jedinica u Fondu, u slučaju da je te radnje ili propuste član Fonda učinio na osnovu dokumenata ili obaveštenja iz člana 136 Zakona o alternativnim investicionim fondovima, koji sadrže neistinite ili nepotpune informacije ili informacije koje dovode u zabludu.

25. Osnovna prava, obaveze i odgovornosti člana Fonda prema DZUIAF-u i Fondu i način i uslovi njihovog ostvarenja i zaštite

- 25.1. Svaki član Fonda ima prava, obaveze i odgovornosti prema Društvu i Fondu u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, pratećim podzakonskim aktima, ovim Pravilima, kao i svim drugim internim aktima Društva i Fonda i ugovorima zaključenim između Društva, Fonda i/ili članova fonda, kojima se uspostavljaju i/ili uređuju prava, obaveze i odgovornosti člana prema Društvu odnosno Fondu.
- 25.2. Kako je predviđeno ovim Pravilima, član kao vlasnik investicione jedinice u Fondu ima sledeća prava, srazmerno učešću tog člana u ukupnoj imovini Fonda, i to:
- pravo na srazmerni deo neto imovine fonda pre raspuštanja u smislu odredbe člana 92 Pravilnika o alternativnim investicionim fondovima;
 - druga prava u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima poslovanja.
- 25.3. Navedena prava se ostvaruju na način predviđen propisima kojim su ustanovljena, odnosno internim aktima koji mogu biti usvojeni u cilju dodatne razrade načina ostvarivanja tih prava.
- 25.4. Uslov ostvarivanja prava članova Fonda je sama činjenica punovažnog članstva u Fondu. Ostvarivanje određenog prava u konkretnoj situaciji može biti uslovljeno ispunjenjem određene obaveze člana Fonda koje je neophodno za ostvarivanje konkretnog prava (npr. obaveštenja mogu biti dostavljena samo ukoliko društvo, odnosno Fond poseduje kontakt podatke člana).
- 25.5. Zaštita prava članova Fonda je utvrđena odredbama ovih Pravila (između ostalog, kroz odredbe koje regulišu postupak naknade štete članovima i postupak rešavanja sporova između DZUIAF-a i investitora), kao i Zakonom, te drugim propisima i internim aktima kojima je pojedino pravo ustanovljeno. Ova zaštita može podrazumevati interne procese komunikacije između člana Fonda i Društva, odnosno Fonda, kao i sudske i vansudske postupke.
- 25.6. Pre nego što postane član, svaki budući član Fonda ima obavezu da:
- uplati naknadu za kupovinu investicionih jedinica u Fondu;
 - uplati druge eventualno primenljive naknade, poput troškova ulaza i izlazne naknade;

- potpiše izjavu da je upoznat sa ovim Pravilima i drugim aktima koje je eventualno zatražio na uvid ili koji su mu bili prezentovani, a koji su vezani za investicionu strategiju i ciljeve Fonda, kao i rizike povezane sa ulaganjem u Fond, odnosno da su mu DZUAIF i Fond u dovoljnoj meri omogućili da razume iste, na osnovu čega je bio u mogućnosti da donese odluku o investiranju u Fond;
 - DZUAIF-u, odnosno Fondu, prezentuje sve informacije i dokumente u vezi sa kojima postoji zakonska obaveza prezentovanja i potpiše svaki dokument koji je potreban da bi DZUAIF i/ili Fond bio usklađen sa svojim zakonskim obavezama.
- 25.7. Svaki član Fonda ima obavezu da Fond i Društvo uredno obaveštava o svim promenama podataka koji na bilo koji način mogu uticati na prava, obaveze i odgovornosti koje član Fonda ima prema Društvu ili Fondu odnosno bilo koje od ovih lica prema članu Fonda (poput, primera radi, promene kontakt podataka) najkasnije pet radnih dana od dana nastale promene.
- 25.8. Svaki član Fonda je u obavezi da blagovremeno uplati svaku naknadu ili drugi iznos koji Fond odnosno Društvo od njega potražuju po osnovu članstva u Fondu, u skladu sa relevantnim propisom, ugovorom ili drugim aktom.

26. Osnovna prava, obaveze i odgovornosti DZUAIF-a prema Depozitaru, Depozitara prema DZUAIF-u i članovima Fonda i člana Fonda prema Depozitaru

- 26.1. Prava, obaveze i odgovornosti DZUAIF-a prema Depozitaru, Depozitara prema DZUAIF-u i članovima Fonda, kao i članova Fonda prema Depozitaru su prvenstveno uređena ugovorom koji DZUAIF zaključuje sa depozitarom.
- 26.2. Svaki član Fonda ima pravo da mu se na njegov zahtev, putem elektronske pošte, na uvid pruži ugovor između DZUAIF-a i Depozitara.
- 26.3. U izvršavanju svojih poslova i obaveza, Depozitar i DZUAIF postupaju sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa načelom savesnosti i poštenja, nezavisno i isključivo u interesu Fonda i članova Fonda.
- 26.4. Imovinu Fonda Depozitar je dužan da čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno napraviti razlika između imovine koja pripada Fondu od imovine Depozitara, odnosno imovine ostalih klijenata Depozitara.
- 26.5. Imovina Fonda koju Depozitar čuva u ime Fonda ili u ime DZUAIF-a, a za račun Fonda nije vlasništvo Depozitara i ne ulazi u imovinu Depozitara, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Depozitara, niti se može koristiti za izmirivanje obaveza Depozitara prema trećim licima.
- 26.6. U slučaju oduzimanja dozvole za rad ili dozvole za obavljanje delatnosti Depozitara ili pokretanja stečajnog postupka ili postupka likvidacije nad Depozitarom, DZUAIF je dužan

da odmah raskine ugovor o obavljanju usluga depozitara i obavesti Komisiju o zaključenju ugovora sa novim depozitarom.

- 26.7. U slučaju da Depozitaru bude oduzeta saglasnost za obavljanje delatnosti depozitara, dozvola za rad ili da nad njim bude pokrenut stečajni postupak ili postupak likvidacije, Depozitar je dužan da odmah prenese sredstva Fonda na novog depozitara sa kojim je DZUAIF zaključio ugovor.
- 26.8. Depozitar je odgovoran DZUAIF-u i članovima Fonda u skladu sa ZAIF-om, pratećim podzakonskim propisima i ugovorom zaključenim između Depozitara i DZUAIF-a.
- 26.9. Depozitar odgovara DZUAIF-u i članovima Fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posledica propuštanja Depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ZAIF-om i podzakonskim aktima donetim na osnovu ZAIF-a.
- 26.10. DZUAIF je ovlašćen i dužan da u sopstveno ime izvršava zahteve i prava članova Fonda prema Depozitaru. To ne sprečava članove da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahteve prema Depozitaru, pod uslovom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema članovima Fonda.
- 26.11. Ako Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obaveza utvrdi nepravilnosti i/ili nezakovitosti koje su posledica aktivnosti DZUAIF-a, a koje predstavljaju kršenje obaveza DZUAIF-a određene zakonom ili Pravilima, dužan je da bez odlaganja pisanim putem obavesti Komisiju.
- 26.12. Depozitar je dužan da čuva kao poslovnu tajnu sve informacije koje su mu dostupne o članovima Fonda, njihovim udelima u Fondu, kao i uplatama i isplatama, a u skladu sa odredbama ZAIF-a i zakona kojim se uređuju banke, odnosno kreditne institucije.
- 26.13. Promena Depozitara se vrši u skladu sa odredbama ZAIF-a i ugovorom između DZUAIF-a i Depozitara.

27. Osnovne informacije o uslovima poslovanja DZUAIF-a i nadzoru nad njegovim poslovanjem

- 27.1. DZUAIF je osnovan i posluje u skladu sa propisima Republike Srbije.
- 27.2. Uslovi poslovanja DZUAIF-a su posebno uređeni Zakonom, pripadajućim podzakonskim aktima, osnivačkim aktom i ostalim internim aktima.
- 27.3. DZUAIF predstavlja Mali DZUAIF, u smislu Zakona o alternativnim investicionim fondovima.
- 27.4. Mali DZUAIF nije u obavezi da primenjuje sve odredbe Zakona o alternativnim investicionim fondovima, te u tom smislu poslovanje Društva podleže manjem broju regulatornih zahteva nego poslovanje velikih društava za upravljanje alternativnim investicionim fondovima.
- 27.5. Nadzor nad poslovanjem Društva sprovodi Komisija. Komisija je ovlašćena da kada je to potrebno za sprovođenje nadzora u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima i podzakonskim aktima, zahteva između ostalog izveštaje i informacije, kao i da sprovodi nadzor poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije

DZUAIF-a, lica koje je sa DZUAIF-om i Fondom u odnosu bliske povezanosti, imaoca kvalifikovanog učešća u DZUAIF-u, kao i drugog lica ili subjekta koji može imati potrebne informacije za sprovođenje postupka nadzora.

28. Poslovni ciljevi i strategija DZUAIF-a

28.1. Osnovni poslovni ciljevi DZUAIF-a su ostvarivanje prihoda Fonda kroz uspešno upravljanje portfoliom investicija.

29. Organizaciona struktura DZUAIF-a

29.1. Organizaciona struktura DZUAIF-a podrazumeva postojanje sledećih sektora:

- Sektor za investiranje sredstava – u ovom sektoru se vrši analiza i daju preporuke za donošenje investicionih odluka za Fond.
- Sektor za usklađenost poslovanja i upravljanje rizikom – u ovom sektoru se kreiraju i sprovode mere koje se tiču upravljanja rizicima DZUAIF-a i Fonda, uspostavljaju i sprovode mere koje se tiču sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma, utvrđuje ispunjenost uslova za sticanje statusa polu-profesionalnog investitora, kreiraju izveštaji o usklađenosti investicionih ciljeva i planiranih ulaganja potencijalnih članova Fonda, vrši unutrašnja kontrola i sprovode se mere za usklađenost poslovanja sa zakonom.
- Sektor za administrativne i pravne poslove – u ovom sektoru se vrši utvrđivanje neto imovine fonda i obavljaju drugi administrativni i pravni poslovi.

Za potrebe upravljanja Fondom, DZUAIF će formirati Investicioni odbor koji se sastoji od tri člana Predsednik Investicionog Odbora, direktor DZUAIF-a i još jednog člana.

Direktor DZUAIF-a je obavezan član Investicionog Odbora fonda.

30. Postupak naknade štete članovima Fonda za slučaj pogrešnog obračuna vrednosti investicionih jedinica u Fondu

- 30.1. Za slučaj da neki od članova Fonda pretrpi štetu usled pogrešnog obračuna vrednosti investicionih jedinica u Fondu i povrede ograničenja ulaganja, svoja prava ostvaruje najpre od DZUAIF-a u ovom internom postupku. Tek u slučaju da ne bude u mogućnosti da ostvari svoje pravo na zadovoljavajući način, član može pokrenuti odgovarajući sudski postupak.
- 30.2. Član Fonda koji smatra da je pretrpeo štetu usled pogrešnog obračuna vrednosti investicionih jedinica, podnosi obrazložen zahtev za naknadu štete DZUAIF-u, sa detaljnim opisom činjeničnog stanja, kao i sa svim relevantnim dokazima na osnovu kojih se može utvrditi osnovanost takvog zahteva.
- 30.3. Nakon prijema zahteva, DZUAIF procenjuje osnovanost navoda, pri čemu može zahtevati i dopunu zahteva, odnosno dostavljanje dodatne dokumentacije, kao i razjašnjenje određenih navoda, ukoliko su nejasni, protivrečni ili nepotpuni.
- 30.4. Za slučaj da DZUAIF nađe da je zahtev osnovan, DZUAIF i član potpisuju ugovor o poravnanju kojim se saglašavaju da su potpisivanjem tog ugovora sva potraživanja u

pogledu naknade štete namirena, te da po tom osnovu imajući u vidu činjenično stanje u trenutku zaključivanja takvog poravnanja nijedna strana neće imati pravo da ističe nove zahteve.

- 30.5. Šteta koja se na ovakav način isplaćuje sastoji se isključivo od naknade razlike naknadno utvrđene vrednosti i obračunate, odnosno uplaćene vrednosti uloga u Fondu. U naknadu štete koja se isplaćuje na ovakav način nije uračunata kamata, kao ni potencijalna izgubljena korist, niti se u ovom postupku može potraživati.
- 30.6. Za slučaj da DZUAIF dovede u pitanje osnovanost zahteva ili posumnja u visinu naknade štete navedene u zahtevu, može zahtevati da veštačenje izvrši veštak po njegovom izboru.
- 30.7. Ukoliko DZUAIF nakon veštačenja ili pre njega odluči da prizna delimično zahtev za naknadu štete, dostavlja ponudu članu u kojoj precizira sve detalje i navodi razloge, kao i rok u kom je član dužan da na ponudu odgovori.
- 30.8. Ukoliko Društvo pronade da zahtev nije osnovan, odbiće ga u celosti i o tome obavestiti člana Fonda koji je podneo zahtev.
- 30.9. Rok u kome je Društvo dužno da odluči o zahtevu za naknadu štete člana ne može biti duži od 60 dana od dana podnošenja zahteva.

31. Povlašćeni tretman, izbegavanje sukoba interesa

- 31.1. Nijedan investitor, odnosno član Fonda nema pravo na povlašćen tretman.
- 31.2. U cilju sprečavanja sukoba interesa, imovina Fonda se ne može ulagati u vlasničke instrumente ili instrumente nalik vlasničkim instrumentima koje izdaje:
 - 1) DZUAIF;
 - 2) član DZUAIF-a,
 - 3) član Fonda koji ima kvalifikovano učešće u drugom pravnom licu
 - 4) drugi fond kojim upravlja DZUAIF.
- 31.3. Sukob interesa se naročito odnosi na situacije u kojima može doći do sukoba interesa između člana/ova Fonda i člana/ova sa kvalifikovanim učešćem u DZUAIF-u, ali i lica koja su blisko povezana sa DZUAIF-om.
- 31.4. DZUAIF i Fond su dužni da svoje poslovanje organizuju tako da se na najmanju moguću meru svedu potencijalni sukobi interesa njihovih članova i interesa DZUAIF-a i Fonda, njihovih članova, direktora, članova odbora direktora, nadzornog odbora ili izvršnog odbora i zaposlenih tih društava i svih lica blisko povezanih s njima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.
- 31.5. Postupak sprečavanja sukoba interesa se sastoji najpre u prepoznavanju postojanja mogućnosti da određena aktivnost predstavlja sukob interesa, nakon čega se obaveštava lice koje je prema internim procedurama nadležno za sprečavanje sukoba interesa. To lice nakon obaveštenja vrši detaljne provere i procene, nakon čega se donosi odluka i daje dozvola da se navedena aktivnost preduzme ili se preduzimanje iste zabranjuje.

32. Sudska nadležnost i merodavno pravo, postupak rešavanja sporova između DZUAIF-a i investitora

- 32.1. Za ova Pravila, kao i odnose DZUAIF-a, Fonda i članova odnosno investitora merodavno je materijalno pravo Republike Srbije.
- 32.2. Bilo koji spor koji proistekne ili je u vezi sa ovim Pravilima odnosno između DZUAIF-a, Fonda, investitora i/ili članova konačno će se rešavati pred nadležnim sudom u Beogradu.
- 32.3. Pre nego što pristupe sudskom rešavanju spora shodno članu 32.2. ovih Pravila, u slučaju spora između DZUAIF-a i člana, odnosno investitora Fonda predviđa se postupak pregovaranja koji mora da se sastoji od minimum dva sastanka za pregovore koji će biti organizovani u vremenskom razmaku od 10 dana, a pre pokretanja sudskog postupka.
- 32.4. Svrha postupka pregovaranja je da se na miran i prijateljski način reše otvorena pitanja i izbegne pokretanje spora.
- 32.5. Postupak se pokreće pozivom na obavezne pregovore koji je dužna da inicira ona strana koja planira da pokrene sudski postupak. Poziv mora biti upućen pisanim putem, a smatra se da je zvanično dostavljen i ako je poslat putem e-mail adrese onoj strani koja treba da učestvuje na pregovorima, nakon što ona potvrdi prijem.
- 32.6. U pozivu je važno sumarno precizirati u čemu se sastoji sporno pitanje, pobrojati sve dokaze kojima se dokazuju tvrdnje koje bi bile osnov za pokretanje sudskog postupka, kao i imenovati lice koje je ovlašćeno da predstavlja tu stranu na pregovorima.
- 32.7. Strana kojoj je upućen poziv na pregovore je u odgovoru na poziv dužna da predloži termin za sastanak najkasnije u roku od 10 dana od dana kada joj je upućen prvi poziv, da imenuje lice koje je ovlašćeno da je predstavlja na pregovorima, kao i da sumarno odgovori na navode i dokaze koje je predstavila druga strana.
- 32.8. Ukoliko je potrebno više vremena za prikupljanje dokaza (ili pripremu za sastanak), strane se mogu sporazumeti da rok od 10 dana produže.
- 32.9. Pregovorima se pristupa ozbiljno i sa namerom da se pronađu rešenja koja su u interesu svakog od učesnika i izbegne pokretanje sudskog postupka.
- 32.10. Sastanak započinje predstavljanjem spornog pitanja i iznošenjem dokaza, a nastavlja se iznošenjem odgovora na prvobitne navode zajedno sa dokazima koji to potvrđuju. Svaka od strana je dužna da na prvom sastanku iznese predlog na koji način se sporna pitanja mogu rešiti mirnim putem, kao i da dogovore termin drugog sastanka (najkasnije u roku od 10 dana).
- 32.11. Nakon prvog sastanka, svaka od strana je dužna da razmotri navode, dokaze i predloge suprotne strane.
- 32.12. Drugi sastanak se organizuje kako bi strane jedna drugu obavestile o svojim zaključcima o svemu što je predočeno na prvom sastanku, kao i da se izjasne:
 - 1) da li su se stekli uslovi za postizanje dogovora, odnosno

- 2) da li su se stekli uslovi za okončanje pregovora bez dogovora, odnosno
 - 3) da li ima prostora da se nastave pregovori, ukoliko nisu sva pitanja dovoljno raspravljena.
- 32.13. Izjave strana se unose u zapisnik, posle čega se konstatuje da su pregovori okončani (osim u slučaju pod tačkom 3 člana 32.12. ovih Pravila.
- 32.14. Pregovori se izuzetno mogu prekinuti i nakon prvog sastanka ukoliko se svi učesnici u pisanom obliku saglase da se sporna pitanja ne mogu rešiti mirnim putem.
- 32.15. O sastancima za pregovore se sastavlja zapisnik koji obavezno sadrži: vreme i datum sastanka, spisak prisutnih lica, kao i sumirane beleške o svim otvorenim spornim pitanjima, navedenim dokazima i predloženim rešenjima.

33. Poslovna tajna

- 33.1. Ova Pravila i sve informacije u vezi sa ovim Pravilima, a posebno informacije u vezi sa investicijama Fonda i radom DZUAIF-a, predstavljaju poslovnu tajnu, pa će se prema tim informacijama sva lica koja dođu u njihov posed odnositi na adekvatan način, te iste neće saopštiti ili učiniti dostupnim trećim licima, bez prethodne pisane saglasnosti lica na koje se predmetni podaci odnose. Izuzetno, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima samo prilikom nadzora nad zakonitosti poslovanja, na osnovu naloga suda, nadležnog organa ili na osnovu Zakona.

34. Jezik i primerci Pravila

- 34.1. Pravila su sačinjena na srpskom jeziku i mogu biti prevedena i na druge jezike, u kom slučaju srpski jezik ostaje merodavan za sva tumačenja i slučajeve nepoklapanja tekstova na različitim jezicima.

35. Izmene Pravila

- 35.1. O svim izmenama ovih Pravila, Društvo će obavestiti članove Fonda. DZUAIF je dužan da obavesti Komisiju i Depozitara o svakoj izmeni Pravila, kao i da pribavi saglasnost Depozitara na svaku izmenu koja utiče na način, vrstu i obim usluga koje Depozitar pruža Fondu.

36. Završne odredbe

- 36.1. Ova Pravila stupaju na snagu danom donošenja, a primenjuju se počev od dana izdavanja dozvole Komisije za osnivanje i upravljanje Fondom.

U Beogradu, dana 17.06.2025. godine

Za Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima
Capital partners doo Beograd



Miloš Matić, direktor