

PRAVILNIK BLUESMART PREMIUM EQUITY

Opšte odredbe

Član 1. (1) Bluesmart Premium Equity Fond („Fond” ili „Investicioni fond”) je investicioni fond u smislu člana 4, stav 2 Zakona o aktivnostima kolektivnih investicionih šema i drugih subjekata za kolektivna ulaganja („Zakon o UCITS fondovima”), osnovan i koji obavlja svoju djelatnost u skladu sa odredbama Zakona o tržištu, Zakona o finansijskim instrumenatima i obavezama (UCITS), Zakona o ugovorima i obavezama (UCS), njihovim podzakonskim aktima i drugim važećim propisima Republike Bugarske. Investicioni fond je otvorena kolektivna investiciona šema za ulaganje u prenosive hartije od vrijednosti i drugu likvidnu imovinu u smislu člana 38 Zakona o UCITS fondovima, od novčanih sredstava prikupljenih javnom ponudom udjela, koja se sprovodi na principu raspodjele rizika od strane društva za upravljanje.

(2) Fond predstavlja odvojenu imovinu namijenjenu ulaganju u hartije od vrijednosti i drugu likvidnu finansijsku imovinu, radi ostvarivanja investicionih ciljeva utvrđenih u Članu 7 ovih Pravila („Pravila”).

(3) Investicioni fond nije pravno lice. Fond je organizovan i njime upravlja društvo za upravljanje Bluesmart Investments AD, u skladu sa Zakonom o UCITS fondovima, njegovim podzakonskim aktima, Zakonom o obavezama i ugovorima i drugim važećim propisima Republike Bugarske.

(4) Društvo za upravljanje posjeduje dozvolu za organizovanje i upravljanje Fondom, izdatu od strane Komisije za finansijski nadzor, broj 170-DF od 26. marta 2024. godine.

(5) Smatra se da je Fond osnovan danom izdavanja dozvole iz stava 4 i njegovim naknadnim upisom u registar iz člana 30, stav 1, tačka 4 Zakona o Komisiji za finansijski nadzor.

(6) Prilikom obavljanja aktivnosti koje se odnose na upravljanje Investicionim fondom, uključujući aktivnosti povezane sa emisijom (prodajom) udjela i njihovim otkupom na primarnom tržištu, društvo za upravljanje djeluje u svoje ime i u ime Fonda.

(7) Imovinu Fonda drži depozitar (**‘Depozitar’**).

Korišćene definicije i skraćenice

Član. 2. U ovim pravilima sljedeće riječi i izrazi imaju sljedeća značenja:

1. ‘Zakon o UCITS’	Zakon o djelatnostima kolektivnih investicionih šema i drugih subjekata za kolektivna ulaganja (Službeni list br. 77 od 04.10.2011. godine, sa izmjenama i dopunama)
2. ‘POSA/ZJPHOV’	Zakon o javnoj ponudi hartija od vrijednosti (Službeni list br. 114 od 30.12.1999. godine, sa izmjenama i dopunama)
3. ‘MIFIA/ZOTFI’	Zakon o tržištima finansijskih instrumenata (Službeni list br. 15 od 16.02.2018. godine, sa izmjenama i dopunama)
4. ‘Uredba br. 44’	Uredba br. 44 Komisije za finansijski nadzor od 20. oktobra 2011. godine o zahtjevima za djelatnost kolektivnih investicionih šema, društava za upravljanje, nacionalnih investicionih fondova, alternativnih investicionih fondova i lica koja upravljaju alternativnim investicionim fondovima (Službeni list br. 85 od 01.11.2011. godine, sa izmjenama i dopunama)
5. ‘Zajednički fond’ ili ‘Fond’	Investicioni fond Bluesmart Premium Equity, osnovan i koji posluje u skladu sa Zakonom o UCITS fondovima

6. 'Kompanija za upravljanje'	'Bluesmart Investments' AD, PIB 207527256, posjeduje licencu za djelatnost društva za upravljanje br. 71-UD od 20.09.2023. godine, izdatu na osnovu Odluke Komisije za finansijski nadzor br. 794-UD od 10.08.2023. godine.
7. 'Komisija' ili 'FSC'	Komisija za finansijsku kontrolu Republike Bugarske
8. 'Depozitar'	Banka ili investiciona firma koja ispunjava uslove i zahtjeve utvrđene u četvrtoj i petoj glavi Zakona o UCITS fondovima i drugim važećim propisima.
9. 'Potpredsjednik'	Zamjenik predsjednika Komisije za finansijski nadzor, rukovodilac Odjeljenja za nadzor investicija Komisije za finansijski nadzor;
10. 'Berza'	'Bugarska berza' ili drugo regulisano tržište u smislu člana 152 Zakona o MIFI;
11. 'Centralni depozitar'	'Centralni depozitar' AD, organizovan i koji posluje u skladu sa članom 127 i sljedećim Zakona o hartijama od vrijednosti
12. 'Finansijski instrumenti'	Finansijski instrumenti su hartije od vrijednosti i drugi instrumenti, kao što su udjeli kolektivnih investicionih šema, instrumenti tržišta novca, derivati i drugi.
13. 'Hartije od vrijednosti'	Prenosiva prava registrovana na računima u centralnom registru hartija od vrijednosti, odnosno, gdje je primjenljivo, u centralnom depozitorijumu hartija od vrijednosti, a za državne hartije od vrijednosti i hartije koje izdaje Bugarska narodna banka – registrovana na računima u Bugarskoj narodnoj banci ili u poddepozitorijumu državnih hartija od vrijednosti, ili u stranim institucijama koje obavljaju takve djelatnosti (hartije od vrijednosti u nematerijalizovanom obliku), odnosno dokumenta koja materijalizuju prenosiva prava (materijalne hartije od vrijednosti) kojima se može trgovati na tržištu kapitala, osim platnih instrumenata, kao što su: a. akcije u kompanijama i druge hartije od vrijednosti koje su ekvivalentne akcijama u akcionarskim društvima, partnerstvima i drugim pravnim licima, kao i depozitne potvrde za akcije; b. obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti, uključujući depozitne potvrde za takve hartije; c. druge hartije od vrijednosti koje daju pravo na sticanje ili prodaju takvih hartija, ili koje rezultiraju novčanim plaćanjem određenim na osnovu hartija od vrijednosti, deviznih kurseva, kamatnih stopa ili prinosa, robe ili drugih indeksa ili pokazatelja.
14. 'Prenosive hartije od vrijednosti'	Prenosive hartije od vrijednosti su: a. akcije u kompanijama i druge hartije od vrijednosti koje su ekvivalentne akcijama; b. obveznice i drugi oblici hartija od vrijednosti koje predstavljaju dug (dužničke hartije od vrijednosti); c. druge prenosive hartije od vrijednosti koje daju pravo na sticanje prenosivih hartija od vrijednosti putem pretplate ili razmjene
15. 'Prospekt'	Prospekt za javnu ponudu udjela Investicionog fonda, u skladu sa članom 53 i narednim Zakona o UCITS fondovima.
16. 'Pravila za određivanje neto vrijednosti imovine - NAV'	Pravila za vrednovanje portfelja i utvrđivanje neto vrijednosti imovine Investicionog fonda Bluesmart Premium Equity.
17. 'Neto vrijednost imovine' ili 'NAV'	Neto vrijednost imovine označava ukupnu vrijednost sveukupne imovine u portfelju umanjenu za vrijednost svih obaveza.
18. 'Radni dan'	Dan kada su otvorene poslovnice u kojima se udjeli Investicionog fonda prodaju i otkupljuju.
19. 'Država članica'	Država članica označava državu koja je članica Evropske unije ili drugu državu potpisnicu Sporazuma o Evropskom ekonomskom prostoru.
20. 'Treća država'	Treća država je država koja nije država članica u smislu stava 19.

21. 'Regulisano tržište'	Regulisano tržište u smislu člana 152 ZPFIA jeste multilateralni sistem koji organizuje i/ili kojim upravlja operater tržišta, a koji omogućava ili olakšava susretanje interesa za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata više trećih strana putem tog sistema, u skladu sa njegovim neselektivnim (nediskrecionim) pravilima, na način koji dovodi do zaključenja ugovora u vezi sa finansijskim instrumentima koji su odobreni za trgovanje prema njegovim pravilima i/ili sistemima, i koji posjeduje licencu i redovno posluje u skladu sa zahtjevima ZPFIA i njegovih podzakonskih akata. Regulisano tržište je, takođe, svaki multilateralni sistem koji posjeduje licencu i posluje u skladu sa zahtjevima Direktive 2014/65/EU.
---------------------------------	--

Ime ugovornog fonda

Član 3. Naziv Investicionog fonda je „**Bluesmart Premium Equity**”. Naziv je dodatno naveden i na engleskom jeziku na sljedeći način.

Informacije o kompaniji za upravljanje 'Bluesmart Investments' AD

(promjenjeno – 05.01.2026) Član 4. (1) Investicioni fond se organizuje i njime upravlja Bluesmart Investments AD, PIB 207527256, sa sjedištem na adresi: Bulevar Bulgaria 81C, kat 4, stan 15, grad Sofia, Republika Bugarska, tel. +359 2 423 98 76, e-mail: contact@bluesmartfunds.com, web-sajt: www.bluesmartfunds.com. Bluesmart Investments AD je licencirano za rad kao društvo za upravljanje, sa Licencom br. 71-UD od 20.09.2023. godine, izdatu na osnovu Odluke Komisije za finansijski nadzor br. 794-UD od 10.08.2023. godine, za obavljanje sljedećih djelatnosti u skladu sa članom 86, stav 1 Zakona o UCITS fondovima:

Upravljanje djelatnostima kolektivnih investicionih šema, uključujući:

1. Investiciono upravljanje;
2. Administraciju udjela, uključujući pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem imovinom, obradu zahtjeva za informacije od investitora, vrednovanje imovine i obračun cijene udjela, kontrolu usklađenosti sa zakonskim zahtjevima, upravljanje rizicima, vođenje knjige vlasnika udjela, u slučaju obavljanja djelatnosti upravljanja kolektivnim investicionim shemama iz druge države članice, raspodjelu dividendi i drugih isplata, emisiju, prodaju i otkup udjela, izvršavanje ugovora;
3. Marketinške usluge.

(2) Upravni odbor je osnovna bez određenog roka.

Rok trajanja investicionog fonda Bluesmart Premium Equity

Član. 5. Ugovorni fond se osniva na neodređeni vremenski period.

Aktivnosti investicionog fonda Bluesmart Premium Equity

Član 6. Djelatnost Investicionog fonda sastoji se u kolektivnom ulaganju u hartije od vrijednosti i drugu likvidnu finansijsku imovinu u smislu člana 38 Zakona o UCITS fondovima, od sredstava prikupljenih javnom ponudom udjela, s ciljem ostvarivanja investicionih ciljeva iz člana 7, a koja se sprovodi na principu raspodjele rizika od strane Društva za upravljanje. Udjeli Fonda će biti nematerijalizovani i otkupljivi na osnovu njihove neto vrijednosti imovine, na zahtjev vlasnika udjela.

Glavni investicioni ciljevi

Član 7. (1) Glavni ciljevi Investicionog fonda su ostvarivanje odgovarajućeg prinosa za vlasnike udjela u Fondu, tj. povećanje vrijednosti udjela tokom dužeg vremenskog perioda uz visok nivo rizika i osiguranje likvidnosti ulaganja vlasnika udjela.

(2) S ciljem ostvarivanja investicionih ciljeva Fonda, Društvo za upravljanje će uglavnom ulagati sredstva prikupljena Fondom u likvidne akcije i prenosiva prava koja su odobrena za trgovanje na stranim regulisanim tržištima i nastojeće da postigne globalnu diversifikaciju. Pod normalnim tržišnim uslovima, Fond će ulagati do 100% svoje imovine u akcije izdavaoca primarno smještenih u razvijenim zemljama i pretežno sa tržišnom kapitalizacijom većom od 10 milijardi eura. Iz razloga diverzifikacije, društvo za upravljanje može ulagati do 10% imovine Fonda u udjele ili akcije drugih kolektivnih investicionih šema, uključujući fondove kojima se trguje na berzi (ETF-ove), koji su osnovani primarno u razvijenim zemljama. U određenim situacijama, kada postoji volatilnost na tržištima i očekuje se pad cijena, društvo za upravljanje može smanjiti izloženost Fonda akcijama tako što će dio portfelja držati u gotovini, depozitima ili drugim likvidnim sredstvima do 15%, radi ublažavanja negativnih efekata. U izuzetnim okolnostima (npr. kada se prime nalozi za pretplatu udjela ili akcija izuzetno velike vrijednosti, itd.), proporcija likvidne imovine u portfelju Fonda iz prethodne rečenice može privremeno premašiti 15%, uzimajući u obzir interese investitora u Fondu.

(3) Investiciona strategija Fonda predviđa ostvarivanje kapitalnih dobitaka od hartija od vrijednosti, kao i prihoda od dividendi i akcija. Za ostvarivanje investicionih ciljeva primijenit će se aktivna strategija upravljanja portfeljom finansijskih instrumenata i gotovine.

Zajednička sredstva fonda - vrste, struktura i odnos

Član 8. (1) Investicioni fond će ulagati u sljedeće grupe finansijskih instrumenata i u sljedeće maksimalne procenete:

1. Akcije u kompanijama, prenosiva prava i druge hartije od vrijednosti ekvivalentne akcijama u kompanijama koje su odobrene za trgovanje ili se trguju na regulisanom tržištu u skladu sa članom 152 MIFIA-e ili se trguju na drugom regulisanom tržištu u Bugarskoj – **do 10% imovine Fonda;**
2. Akcije u kompanijama, prenosiva prava i druge hartije od vrijednosti ekvivalentne akcijama u kompanijama koje su odobrene za trgovanje ili se trguju na regulisanom tržištu u skladu sa članom 152 MIFIA-a ili se trguju na drugom regulisanom tržištu u državi članici, kao i odobrene za trgovanje na službenom tržištu berze ili se trguju na drugom regulisanom tržištu u trećoj državi, koja je uključena u listu koju odobri Komisija po prijedlogu Zamjenika predsjednika i/ili je navedena ispod – **bez ograničenja ili ukupno do 100% imovine Fonda;**
3. Akcije i udjeli drugih kolektivnih investicionih shema, uključujući fondove kojima se trguje na berzi (ETF-ove), koji primarno ulažu u imovinu navedenu u tački 2 i ovlašćeni su za rad u skladu sa Direktivom 2009/65/EC i/ili drugih subjekata za kolektivno ulaganje u smislu člana 4 Zakona o UCITS fondovima, osnovani u Bugarskoj, u drugoj državi članici ili u trećoj državi, koji ispunjavaju zahtjeve člana 38, stav 1(5) Zakona o UCITS fondovima, pod uslovom da, u skladu sa statutima i/ili pravilima tih kolektivnih investicionih shema ili drugih subjekata za kolektivno ulaganje, oni mogu ukupno ulagati najviše 10% svoje imovine u druge kolektivne investicione sheme ili druge subjekte za kolektivno ulaganje – **do 10% imovine Fonda;**
4. Nedavno izdate akcije, ako uslovi emisije uključuju obavezu da se traži odobrenje i da budu odobrene za trgovanje u roku ne dužem od godinu dana od njihove emisije na službenom tržištu Bugarske berze ili na drugom službenom tržištu druge berze ili drugog regulisanog tržišta, koje funkcioniše redovno, priznato je i javno dostupno, uključeno u listu koju odobri Komisija po prijedlogu Zamjenika predsjednika – **do 10% imovine Fonda;**
5. Depoziti u bankama, dostupni na zahtjev ili uz pravo povlačenja u bilo kojem trenutku, sa rokom dospelja ne dužim od 12 mjeseci, pod uslovom da je banka ima sjedište u Republici Bugarskoj ili u drugoj državi članici, a ako se nalazi u trećoj državi, pod uslovom da poštuje pravila i podleže nadzoru koje Komisija, po prijedlogu Zamjenika predsjednika, smatra ekvivalentnim propisima Evropske unije – **do 15% imovine Fonda.**

- (2) Tržišta u trećim državama (pored onih navedenih u listi regulisanih tržišta iz trećih država u skladu sa članom 38, stav 1 (3–5) Zakona o UCITS fondovima, odobrenoj od strane Komisije) u koja Fond može ulagati su:

Država	Tržište
Australija	Australijsko Hartije od vrijednosti Devizno
Ujedinjeno Kraljevstvo	Londonska berza
Kanada	Toronto berza
Kina	Šangajska berza Shenzhen berza
Meksiko	Bolsa Mexicana de Valores
Novi Zeland	Novozelandska berza
Norveška	Oslo Bors ASA
Sjedinjene Američke Države	Njujorška berza Čikaška berza, NASDAQ
Hong Kong	Berza u Hong Kongu
Švajcarska	Švajcarska berza
Južna Koreja	Korejska berza
Japan	Tokijska berza

(3) Investicioni fond neće ulagati u derivativne finansijske instrumente i neće koristiti tehnike efikasnog upravljanja portfeljem (repo-transakcije). Fond neće ulagati u plemenite metale ni u potvrde o plemenitim metalima.

Ograničenja u pogledu investicija u Fond

Član 9. (1) Ograničenja koja se primjenjuju na ulaganja Fonda prema odredbama Zakona o UCITS fondovima i Pravilima Fonda su sljedeća:

1. Fond ne može ulagati više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti koje je izdao jedan izdavalac, osim za tačku 3;
2. Fond ne može ulagati više od 20% svoje imovine u depozite kod jednog lica iz člana 1, tačka 6 Zakona o UCITS fondovima;
3. Fond može ulagati do 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti koje je izdao jedan izdavalac samo pod uslovom da ukupna vrijednost ulaganja u lica u kojima Fond ulaže više od 5% svoje imovine ne prelazi 40% imovine Fonda. Ograničenje iz prve rečenice se ne primjenjuje na depozite u kreditnim institucijama koje podležu prudenijalnom nadzoru;
4. Bez obzira na tačke 1 i 2, Fond ne smije kombinovati ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti izdate od jednog lica i depozite kod istog lica ukoliko bi, kao rezultat takve kombinacije, ukupna vrijednost tih ulaganja premašila 20% svoje imovine;
5. Lica koja pripadaju istom grupom za potrebe pripreme konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa priznatim računovodstvenim standardima smatraju se jednim subjektom pri primjeni gornjih ograničenja;
6. Ukupna vrijednost ulaganja u hartije od vrijednosti izdate od jedne grupe ne smije prelaziti 20% vrijednosti imovine Fonda;
7. Investicioni fond ne smije sticati više od:
 - (a) deset procenata akcija bez prava glasa izdatih od jednog izdavaoca;
 - (b) dvadeset pet procenata udjela u kolektivnoj investicionoj šemi ovlašćenoj prema Direktivi Savjeta 2009/65/EC i/ili drugom subjektu za kolektivno ulaganje koji ispunjava zahtjeve člana 4, stav 1 Zakona o UCITS fondovima, bez obzira da li ima sjedište u državi članici ili ne;

8. Društvo za upravljanje može ulagati do 10% imovine Fonda u udjele kolektivne investicione šeme, uključujući fondove kojima se trguje na berzi (ETF), ovlaštene za rad prema Direktivi Savjeta 2009/65/EC ili u drugom subjektu za kolektivno ulaganje koji ispunjava zahtjeve člana 4, stav 1 Zakona o UCITS fondovima, sa sjedištem u Bugarskoj, drugoj državi članici ili u trećoj državi, i koji ispunjavaju zahtjeve člana 38, stav 1(5) Zakona o UCITS fondovima, uz dodatne uslove i limite za ukupni iznos takvih ulaganja navedene iznad. Društvo za upravljanje ne smije ulagati imovinu Fonda u udjele kolektivnih investicionih shema, uključujući ETF-ove ovlaštene prema Direktivi Savjeta 2009/65/EC ili druge subjekte za kolektivno ulaganje koji ispunjavaju zahtjeve člana 4, stav 1 Zakona o UCITS fondovima, sa sjedištem u Bugarskoj, drugoj državi članici ili u trećoj državi i koji ispunjavaju zahtjeve člana 38, stav 1(5) Zakona o UCITS fondovima, koji naplaćuju naknade za upravljanje veće od 2%.
9. Ograničenja na prenosive hartije od vrijednosti ne primjenjuju se kada se koriste prava pretplate koja proizilaze iz hartija od vrijednosti koje čine dio imovine Fonda.
10. Društvo za upravljanje ne smije ulagati imovinu Fonda u udjele drugih kolektivnih investicionih shema ili drugih subjekata za kolektivno ulaganje kojima upravlja direktno ili po delegaciji Društvo za upravljanje ili drugo društvo s kojim Društvo za upravljanje ima zajedničko upravljanje ili kontrolu, ili s kojim ima značajno direktno ili indirektno učešće.
 - (2) Fond neće replicirati sastav indeksa i shodno tome neće koristiti povećane limite diversifikacije utvrđene u članu 46 Zakona o UCITS fondovima.
 - (3) U slučaju kršenja investicionih ograničenja iz razloga koji nisu pod kontrolom Fonda ili kao rezultat iskorištavanja prava pretplate, Fond je dužan u roku od 7 dana od otkrivanja kršenja obavijestiti Komisiju, dostavljajući informacije o razlozima kršenja i mjerama preduzetim za otklanjanje kršenja.
 - (4) Informacije o preduzetim mjerama ne moraju se dostavljati ako je prekoračenje ispravljeno do trenutka obavješćavanja prema stavu 3.
 - (5) Prioritetno, ali najkasnije šest mjeseci od nastanka kršenja, imovina Fonda mora biti usklađena sa investicionim ograničenjima putem prodajnih transakcija, uzimajući u obzir interese vlasnika udjela.

Zahtjevi za likvidnost zajedničkog fonda

Član 10.(1) Fond će u svakom trenutku morati imati minimalne likvidne resurse kako slijedi:

1. Gotovina (uključujući depozit u kreditnim ustanovama u skladu sa članom 38, stav. 1, tačka 6 Zakona o UCITS fondovima), hartije od vrijednosti i udjeli kolektivnih investicionih shema iz člana 38, stav 1, tačka 5 Zakona o UCITS fondovima sa tržišnom cijenom i kratkoročna potraživanja – u iznosu od najmanje 100% ponderisanih tekućih obaveza;
2. Gotovina (uključujući depozite u kreditnim institucijama u skladu sa članom 38, stav 1, tačka 6 Zakona o UCITS fondovima) i hartije od vrijednosti – najmanje 70% ponderisanih tekućih obaveza, izuzev obaveza vezanih za učešće u povećanju kapitala javnih kompanija.
 - (2) Najmanje 70% ulaganja u imovinu iz člana 38, stav 1 Zakona o UCITS fondovima mora biti imovina sa tržišnom cijenom.
 - (3) U slučaju kršenja zahtjeva iz prethodnih stavova, Fond će odmah preduzeti mjere kako bi likvidnost bila usklađena sa regulatornim zahtjevima, uključujući korišćenje kredita, u slučajevima predviđenim ovim Pravilima i važećim zakonima, i/ili preduzimanjem drugih dozvoljenih i odgovarajućih mjera, uzimajući u obzir interese investitora i potrebe za likvidnošću Fonda.
 - (4) Društvo za upravljanje je usvojilo i primjenjuje Pravila za održavanje i upravljanje likvidnošću Fonda, koja definišu principa i metode upravljanja, kao i prava i obaveze lica odgovornog za upravljanje, izvješćavanje i internu kontrolu likvidnosti.
 - (5) Pored toga, Društvo za upravljanje je usvojilo i primjenjuje Politiku testiranja stresa likvidnosti Fonda, koja je u skladu sa regulatornim zahtjevima za periodično testiranje stresa od strane Društva za upravljanje u vezi sa likvidnošću i upravljanjem imovinom Fonda. Politika održavanja i upravljanja likvidnošću Fonda i Politika testiranja stresa likvidnosti Fonda takođe imaju za cilj da osiguraju da struktura Fonda, strategija i očekivana učestalost transakcija koje Društvo za upravljanje preduzima sa njegovom imovinom omogućavaju Fondu da ostane dovoljno likvidan u normalnim i nepovoljnim tržišnim uslovima.

Ograničenja u aktivnostima Fonda

Član 11. (1) Društvo za upravljanje ne smije mijenjati predmet djelatnosti Fonda niti donositi odluku o njegovoj transformaciji na bilo koji drugi način, osim spajanjem ili pripajanjem, uz odobrenje Komisije za finansijski nadzor (FSC).

(2) Društvo za upravljanje i Depozitar, prilikom djelovanja u ime Investicionog fonda, ne smiju:

(a) odobravati kredite ili obezbjeđivati odnosno garantovati obaveze trećih lica imovinom Fonda;

b) prodaju imovinu koju Fond ne posjeduje.

(3) Društvo za upravljanje ne smije ulagati imovinu Investicionog fonda u akcije sa pravom glasa kod izdavaoca na način da udio stečen tim akcijama omogući Društvu za upravljanje ili članovima njegovog upravljačkog tijela, pojedinačno ili zajednički, da vrše značajan uticaj nad izdavaocem u smislu člana 49, stav 1 Zakona o UCITS fondovima.

(4) Prilikom upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje će se pridržavati svih važećih regulatornih zahtjeva i ograničenja, uključujući i ona koja su utvrđena odlukama Komisije za finansijski nadzor (FSC).

Ostali uslovi koji se odnose na sprovođenje investicione djelatnosti

Član 12. U slučaju bilo kakve nesaglasnosti između odredbi članova 8–11 ovih Pravila i naknadnih izmjena Zakona o UCITS fondovima i njegovih podzakonskih akata koji se odnose na zahtjeve i ograničenja u vezi sa sastavom i strukturom ulaganja i djelatnostima Fonda, primjenjuju se novi propisi ako su strožiji od odredbi u Pravilima. U takvim slučajevima, Društvo za upravljanje će uskladiti Pravila Fonda sa regulatornim izmjenama što je prije moguće.

Odjeljak II

IMOVINA I UDEO U FONDU

Segregacija imovine Fonda

Član 13. (1) Društvo za upravljanje će odvojiti svoju imovinu od imovine Investicionog fonda i sastavljati posebne finansijske izvještaje za svaku od njih.

(2) Depozitar će posebno voditi računovodstvo za gotovinu i drugu imovinu Investicionog fonda i odvojiti nenovčanu imovinu Fonda od svoje imovine.

(3) Društvo za upravljanje i Depozitar nisu odgovorni prema svojim povjeriocima imovinom Fonda. Povjerioci investitora u Fondu ne mogu usmjeriti svoje potraživanje prema imovini Fonda.

Delegiranje funkcija trećim licima

Član 14. Društvo za upravljanje može sklopiti ugovor o delegiranju trećim licima funkcija računovodstvenih usluga, kao i funkcija utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda, uključujući utvrđivanje emisijske vrijednosti i otkupne cijene udjela Fonda. Ova treća lica moraju imati potrebne tehničke i organizacione kapacitete i kvalifikovano osoblje za obavljanje delegiranih funkcija i radnji u skladu sa zahtjevima važeće legislative. Na dan sastavljanja ovog prospekta, Društvo za upravljanje je sklopilo ugovor kojim je funkcije računovodstvenih usluga, kao i funkcije utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda, uključujući utvrđivanje emisijske vrijednosti i otkupne cijene udjela Fonda, prenijelo na treće lice – „Veles Account” EOOD, EIK 200820961, sa sjedištem i adresom: ulica Vazrazhdane, Inž. Ivan Ivanov 70, ulaz B, sprat 3, Sofija (novo – 18.07.2024).

Neto vrijednost imovine

Član 15. (1) Neto vrijednost imovine Investicionog fonda mora iznositi najmanje ekvivalent 500.000 BGN u eurima, a ovaj minimalni iznos mora biti postignut u roku od dvije godine od dana dobijanja odobrenja za organizaciju i upravljanje Investicionim fondom. Ako neto vrijednost imovine Fonda ne dostigne ekvivalent od 500.000 BGN u periodu navedenom u prvoj rečenici, ili ako tokom šest uzastopnih mjeseci prosječna mjesečna neto vrijednost imovine Fonda bude manja od ekvivalenta od 500.000 BGN, Društvo za upravljanje je dužno u roku od 10 radnih dana objaviti razloge za ovu situaciju, mjere koje će preduzeti za privlačenje novih investitora, kao i period u kojem će ove mjere biti sprovedene i u kojem se očekuje da Fond povрати svoju neto vrijednost imovine (NAV). Period od 10 radnih dana, naveden u drugoj rečenici, počinje da teče od isteka dvogodišnjeg perioda iz prve rečenice ili od isteka šest uzastopnih mjeseci iz druge rečenice.

(2) *(Izmijenjeno – 10.01.2025)* Neto vrijednost imovine, navedena u stavu (1), predstavlja vrijednost imovine Fonda umanjenu za vrijednost njegovih obaveza. Neto vrijednost imovine Fonda će se utvrđivati u skladu sa članom 18 ovih Pravila.

(3) Neto vrijednost imovine Fonda će se povećavati ili smanjivati u skladu sa promjenom broja izdatih i otkupljenih udjela, kao i usljed promjene tržišne vrijednosti ulaganja Fonda i njegovih obaveza.

Akcije

Član 16. (1) Udjeli na koje je podijeljena neto imovina Fonda su hartije od vrijednosti u elektronskom obliku i registrovani su na računima u Centralnom depozitorijumu AD.

(2) Knjigu vlasnika udjela Fonda vodi Centralni depozitorijum AD.

(3) Nominalna vrijednost svakog cjelokupnog udjela neto imovine Investicionog fonda iznosi deset (10) eura.

(4) Investitori daju novčane doprinose u zamjenu za kupljene udjele. Svi udjeli daju ista prava.

(5) Broj udjela Fonda će se mijenjati usljed njihove prodaje ili otkupa.

(6) Investicioni fond može takođe izdavati, na osnovu neto vrijednosti imovine, frakcione udjele za novčani doprinos određenog iznosa, ako nije moguće izdati cjelokupan broj udjela za uplaćeni iznos. Frakcioni udjeli će se zaokruživati na četiri decimalna mjesta.

(7) Kada udio pripada više osoba, prava iz udjela će se vršiti zajednički imenovanjem punomoćnika. Punomoćnik mora biti ovlašten izričitom punomoći u pismenoj formi, overenom u skladu sa zakonom.

(8) *(izmijenjeno – 10.01.2025)* Udjeli Fonda će se sticati po emisijskoj vrijednosti u skladu sa čl. 19 ispod.

(9) Udjeli Fonda će biti slobodno prenosivi, bez ograničenja ili uslova, uz poštovanje zahtjeva važećeg zakonodavstva za transakcije sa hartijama od vrijednosti u elektronskom obliku.

Postupak pozajmljivanja od zajedničkog fonda

Član 17. Investicioni fond nije ovlašten za uzimanje kredita, osim u slučajevima navedenim ispod ili u drugim slučajevima utvrđenim važećim zakonskim propisima. Korišćenje kredita može se vršiti samo uz prethodno odobrenje Komisije po prijedlogu Zamjenika predsjednika i uz istovremeno poštovanje sljedećih uslova:

- (a) Kredit je neophodan za pokrivanje obaveze otplata;
- (b) Kredit, ili ukupan iznos kredita u bilo kojem periodu, ne smije prelaziti 10% imovine Fonda;
- (c) Rok trajanja kredita ne smije biti duži od 3 mjeseca;
- (d) Uslovi ugovora o kreditu ne smiju biti nepovoljniji od uobičajenih tržišnih uslova;
- (e) Samo banka može biti, osim banke koja djeluje kao Depozitar Fonda, zajmodavac..

Neto vrijednost imovine investicionog fonda i neto vrijednosti imovine po jedinici. Metode vrednosvanja imovine i obaveza

Član 18. (1) Neto vrijednost imovine Investicionog fonda i neto vrijednost imovine po udjelu će se utvrđivati svaki radni dan, u redovnim intervalima, uz poštovanje uslova i odredbi važećeg zakona, ovih Pravila, Prospekta i Pravila za valorizaciju portfelja i utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda („**Pravila za obračun NAV**“).

(2) Društvo za upravljanje će usvojiti Pravila za valorizaciju portfelja i utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda, koja sadrže principa i metode valorizacije imovine, kao i sistem organizacije ove djelatnosti.

(3) Obračun neto vrijednosti imovine (NAV) vrši se nakon završetka relevantnog dana, u skladu sa Pravilima za utvrđivanje NAV. Obračun NAV-a takođe uključuje obračun naknada koje se plaćaju Društvu za upravljanje i drugih troškova, u skladu sa regulatornim zahtjevima i zaključenim ugovorima..

(4) Prilikom početnog sticanja (priznavanja), finansijski instrumenti se vrednuju po trošku, uključujući troškove transakcije. Finansijski instrumenti se evidentiraju u bilansu stanja Fonda na dan trgovine, a ne na datum prenosa vlasništva (datum poravnanja). Finansijski instrumenti se uklanjaju iz bilansa stanja po vrijednosti na dan prodajne transakcije.

(5) Naknadna procjena će se vršiti za svaku hartiju od vrijednosti, finansijski instrument i drugu imovinu, uključujući i onu koja je prvobitno priznata, na datum procjene, na način i po postupku propisanom Pravilima za utvrđivanje NAV, uz poštovanje zahtjeva propisa, međunarodnih standarda i praksi, te uputa FSC-a, primjenom sljedećih metoda:

(a) Fer vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti koje su priznate ili se trguju na tržištima u aktivnom prometu utvrđuje se na sljedeći način:

- i. zaključivanjem cijene ili drugih sličnih indikatora javno objavljenih na dan procjene od strane mjesta trgovanja;
 - ii. zaključnom cijenom ili drugim sličnim indikatorom koji je javno objavljen na dan valorizacije od strane tržišta na kojem je tog dana trgovano najvećim obimom prenosivih hartija od vrijednosti, u slučajevima kada su te hartije priznate za trgovanje na više od jednog tržišta;
 - iii. zaključna cijena ili drugi sličan indikator koji je javno objavljen od strane tržišta na posljednji radni dan, ukoliko tržište nije otvoreno na dan kada se vrši valorizacija;
 - iv. Fer vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti koje su priznate ili se trguju na tržištima, ako nema zaključenih transakcija na dan kada se vrši valorizacija, utvrđuje se pozivanjem na završnu cijenu ili drugi sličan pokazatelj koji je javno objavljen od strane tržišta za najbliži dan u periodu od 30 dana prije dana kada se vrši valorizacija.
- v. Fer vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti koje su priznate ili se trguju na tržištima, u slučajevima kada na radne dane nema trgovanja na tržištima, utvrđuje se po završnoj cijeni na dan posljednje trgovinske sesije prije dana kada se vrši valorizacija. U slučaju da na dan posljednje trgovinske sesije prije dana valorizacije nema zaključenih transakcija, fer vrijednost takvih instrumenata utvrđuje se pozivanjem na završnu cijenu ili drugi sličan pokazatelj koji je javno objavljen od strane tržišta za najbliži dan u periodu od 30 dana prije dana valorizacije.

(b) Fer vrijednost udjela kolektivnih investicionih šema ovlašćenih prema Direktivi 2009/65/EC Evropskog parlamenta i Savjeta i/ili drugih subjekata za kolektivno ulaganje iz člana 38, stav... cijena otkupa će biti posljednja objavljena cijena otkupa. U slučajevima privremenog obustavljanja otkupa udjela kolektivne investicione sheme, njihova naknadna valorizacija vrši se ili po posljednjoj utvrđenoj i objavljenoj cijeni otkupa, ili po fer vrijednosti po udjelu.

(c) Fer vrijednost depozita u bankama, gotovine i kratkoročnih potraživanja će se na dan valorizacije utvrđivati na sljedeći način:

1. Oročeni i trajni depoziti, gotovina u blagajni – po nominalnoj vrijednosti;
2. Kratkoročna potraživanja bez fiksne kamatne stope ili prihoda – po nabavnoj vrijednosti;

3. Kratkoročna potraživanja sa fiksnom kamatnom stopom ili prihodom – po nabavnoj vrijednosti.

(d) Fer vrijednost finansijskih instrumenata Fonda na neaktivnom tržištu ili uklonjenih sa regulisanog tržišta utvrđuje se primjenom tehnika valorizacije propisanih u Pravilima za obračun NAV-a. Tehnike procjene uključuju korišćenje cijena iz nedavnih i fer tržišnih transakcija između upućenih i voljnih strana, pozivanje na trenutnu fer vrijednost finansijskog instrumenta istog izdavaoca koji se trguje ili je priznat za trgovanje na drugom regulisanom tržištu, metodu tržišnih multiplikatora, Gordonov model (model diskontovanih dividendi), model cijene kapitalnih sredstava (CAPM) kao i model diskontovanog novčanog toka.

(6) Vrijednost obaveza jednaka je zbiru knjigovodstvenih iznosa tekućih i dugoročnih obaveza.

(7) Obaveze denominovane u stranim valutama obračunavaju se po srednjem kursu Bugarske narodne banke (BNB) na dan valorizacije. Ako valuta u kojoj je relevantna obaveza denominovana nije uključena u srednji kurs BNB-a, Društvo za upravljanje će preračunati ekvivalentnu vrijednost obaveze po kursu koji je odredila Evropska centralna banka za tu valutu u odnosu na euro. Radi izbjegavanja sumnje, Društvo za upravljanje će dobijeni ekvivalent u eurima prevesti u eure prema srednjem kursu BNB-a za euro.

(8) Neto vrijednost imovine Investicionog fonda će se obračunavati tako što se od vrijednosti sve imovine, u skladu sa Pravilima za obračun NAV-a, oduzme vrijednost svih obaveza obračunata u skladu sa stavom (6).

(9) Neto vrijednost imovine po udjelu biće jednaka neto vrijednosti imovine Investicionog fonda, obračunatoj u skladu sa prethodnim odredbama, podijeljeno sa brojem izdatih udjela Fonda u trenutku utvrđivanja te vrijednosti.

(10) Društvo za upravljanje dužno je da svakodnevno objavljuje, na način utvrđen u Prospektu, neto vrijednost imovine po udjelu (NAV), kao i emisijsku vrijednost i otkupnu cijenu udjela Investicionog fonda.

(11) U slučaju bilo kakve nesaglasnosti između prethodnih stavova i naknadnih izmjena propisa koji se odnose na određivanje neto vrijednosti imovine Investicionog fonda, primjenjivaće se novi propisi od datuma njihovog stupanja na snagu. U takvim slučajevima, Društvo za upravljanje je obavezno da uskladi ova Pravila sa regulatornim izmjenama u najkraćem razumnom roku.

Prodaja i otplata akcija.

Izdava vrijednosti i otkupna cijena akcija

Član 19 (1) Investicioni fond je dužan da svoje jedinice (udjele) stalno nudi investitorima (svakog radnog dana), osim u slučaju privremenog obustavljanja izdavanja (prodaje) i/ili otkupa, po emisioj vrijednosti zasnovanoj na neto vrijednosti imovine po jedinici, uvećanoj za troškove izdavanja (pretplatnu naknadu), koji mogu iznositi najviše 5%.

Društvo za upravljanje može primjenjivati troškove upisa (pretplatnu naknadu), u zavisnosti od iznosa ulaganja, u sljedećim rasponima:

<i>Iznos investicije</i>	<i>Naknada za upis</i>
Do 14.999 eura	Do 5,00%
15.000-24.999 eura	Do 4,50%
25.000 - 49.999 eura	Do 4,00%
50.000 - 99.999 eura	Do 3,50%
100.000 - 249.999 eura	Do 3,00%
250.000 - 499.999 eura	Do 2,50%
500.000 - 999.999 eura	Do 2,00%
1.000.000 - 2.499.999 eura	Do 1,50%

Više od 2.500.000 EUR (uklj.)	Do 1,00%
-------------------------------	----------

Društvo za upravljanje može smanjiti ili u potpunosti ukinuti pretplatnu naknadu u slučajevima kada se jedinice Fonda upisuju kao rezultat ponude proizvoda životnog osiguranja sa investicionom komponentom povezanim sa jedinicama Fonda (tzv. *unit-linked* proizvodi), ili ako je investitor banka, investicioni fond, osiguravajuće društvo, dobrovoljni penzioni fond ili drugi institucionalni investitor.

(2) Minimalna vrijednost naloga za upis udjela, odnosno minimalni iznos koji investitor treba da uplati prilikom podnošenja naloga za upis udjela, iznosi 30 (trideset) eura.

(3) Investitori Fonda imaju pravo da u svakom trenutku zatraže otkup svih ili dijela svojih udjela. U takvim slučajevima, investitori imaju pravo da ponovo investiraju iznos jednak prihodima od otkupa, bez naplate dodatne pretplatne naknade za tu investiciju. Ukoliko investitor otkupi sve svoje udjele i ako tokom perioda od 60 mjeseci (bez prekida) njegov broj udjela iznosi 0, nakon isteka tog perioda gubi pravo da iznos primljen po osnovu otkupa ponovo investira u udjele Fonda bez naplate pretplatne naknade.

(4) *(izmijenjeno – 10.01.2025)* Investicioni fond je dužan da otkupi svoje udjele na zahtjev vlasnika udjela po cijeni jednakoj neto vrijednosti imovine po jedinici. Ovo pravilo se ne primjenjuje u slučaju privremenog obustavljanja otkupa u skladu sa članom 22 ovih Pravila.

(5) Obračun neto vrijednosti imovine Investicionog fonda i neto vrijednosti po udjelu vrši se u skladu sa odredbama člana 18 ovih Pravila i Pravilima za utvrđivanje NAV-a. Prilikom obračuna NAV po udjelu, emisije vrijednosti i otkupne cijene, zaokruživanje se vrši na četvrto decimalno mjesto. NAV, NAV po udjelu, emisijona vrijednost i otkupna cijena obračunavaju se u eurima. Društvo za upravljanje će završiti proceduru obračuna emisije vrijednosti i otkupne cijene do 13:00 časova narednog radnog dana za koji se vrši valorizacija, u skladu sa važećim zakonom, ovim Pravila i Pravilima za utvrđivanje NAV-a.

(6) Do kraja radnog dana na kojem se vrši obračun NAV po udjelu, emisije vrijednosti i otkupne cijene udjela Investicionog fonda, Društvo za upravljanje će objaviti ove podatke na svojoj web stranici.

(7) Upis i otkup udjela Investicionog fonda vrši se od strane Društva za upravljanje, djelujući u ime i za račun Fonda, po emisijonoj vrijednosti ili otkupnoj cijeni za radni dan kada je podnesen pisani zahtjev, obračunatoj sljedećeg radnog dana. Nalog za pretplatu udjela izvršava se u obimu iznosa uplaćenog od strane investitora, pri čemu se broj cijelih kupljenih udjela zaokružuje na najbliži cijeli broj, a djelimični udio, prikazan do četvrtog decimalnog mjesta, izdaje se za ostatak uplaćenog iznosa u skladu sa pravilima Centralnog depozitora hartija od vrijednosti. Minimalna vrijednost naloga za pretplatu udjela iznosi 30 (trideset) eura.

(8) Svi nalozi za pretplatu ili otkup udjela Investicionog fonda, zavisno od slučaja, primljeni između dva obračuna emisijske vrijednosti i otkupne cijene, izvršiće se po istoj vrijednosti.

(9) Izdavanje udjela Investicionog fonda izvršava se najkasnije u roku od 7 dana od datuma podnošenja naloga za pretplatu. Otkup udjela Investicionog fonda izvršava se najkasnije u roku od 10 dana od datuma podnošenja naloga za otkup.

(10) Ako je došlo do greške u obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu, pri čemu je emisijona vrijednost precijenjena za više od 0,5% (nula cijela pet) neto vrijednosti imovine po udjelu, Društvo za upravljanje će u roku od 10 dana od otkrivanja greške vratiti razliku investitoru koji je kupio udjele po precijenjenoj emisijonoj vrijednosti, iz sredstava Fonda, osim ako investitor nije postupao u zloj namjeri.

a) Ako je došlo do greške u obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu, pri čemu je emisijona vrijednost podcijenjena za više od 0,5% (nula cijela pet) neto vrijednosti imovine po udjelu, Društvo za upravljanje će u roku od 10 dana od otkrivanja greške nadoknaditi FONDU iz svog vlastitog računa iznos koji je dospio.

b) Ako greška ne prelazi 0,5% (nula cijela pet) neto vrijednosti imovine po udjelu, Društvo za upravljanje će preduzeti potrebne mjere kako bi se spriječile greške u obračunu neto vrijednosti po udjelu i sankcionisati odgovorna lica.

(c) Ova pravila se takođe primjenjuju u slučaju kada je došlo do greške u obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu, koja je rezultirala podcjenjivanjem ili precjenjivanjem otkupne cijene po udjelu.

(11) U slučaju promjene premije (razlika između emisije cijene po udjelu i neto vrijednosti imovine po udjelu u iznosu troškova prodaje udjela), ili uvođenja „haircut“-a (smanjenje otkupne cijene po udjelu ispod neto vrijednosti imovine po udjelu u iznosu troškova otkupa udjela), Društvo za upravljanje će odmah obavijestiti vlasnike udjela i ostale investitore objavom na mjestima navedenim u Poglavlju V – Mjesta na kojima se dodatne informacije o Fondu mogu dobiti iz Prospekta, odmah nakon odobrenja ovih Pravila od strane zamjenika predsjednika Komisije za finansijski nadzor.

(12) Društvo za upravljanje će obustaviti izdavanje (prodaju) udjela u slučaju privremenog obustavljanja otkupa udjela Fonda. U takvim slučajevima, obustava izdavanja (prodaje) udjela traje dok traje privremena obustava otkupa. Emisiona vrijednost i otkupna cijena udjela u Fondu, koja će se primjenjivati nakon nastavka otkupa, biće objavljena dan prije nastavka otkupa.

(13) *(izmijenjeno – 10.01.2025)* Društvo za upravljanje će obavijestiti vlasnike udjela Fonda o obustavi izdavanja (prodaje)/otkupa odmah nakon donošenja odluke, objavom na mjestima navedenim u Poglavlju V – Mjesta na kojima se dodatne informacije o Fondu mogu dobiti iz Prospekta.

(14) Po nastavku izdavanja (prodaje)/otkupa, Društvo za upravljanje će objaviti emisiju vrijednost i otkupnu cijenu dan prije nastavka.

Višegodišnji investicioni plan

Član 20 (1) Društvo za upravljanje i distributeri mogu nuditi investicione planove u kojima se investitor obavezuje da uloži određeni iznos u Fond, pri čemu je minimalni iznos ulaganja 2.500 EUR za cijeli period, a ulaganje se vrši tokom određenog vremenskog perioda, koji ne može biti kraći od 5 godina niti duži od 25 godina (višeogodišnji investicioni planovi).

(2) Društvo za upravljanje, djelujući u ime Fonda, i pojedinačni investitor utvrdiće u ugovoru između njih trajanje višeogodišnjeg investicionog plana, ukupan uloženi iznos, učestalost i način pretplate na udjele u Fondu, kao i sve dodatne parametre višeogodišnjeg investicionog plana.

Za potrebe prethodne rečenice, „uloženi iznos“ znači ukupni iznos koji je investitor uplatio za sve naloge koje je podnio za kupovinu udjela Fonda. Uloženi iznos ne uključuje iznose koje je investitor uplatio za kupovinu udjela koji su naknadno otkupljeni od strane Fonda.

(3) *(izmijenjeno – 20.12.2024, izmijenjeno – 10.01.2025)* Po zaključenju višeogodišnjeg investicionog plana, Društvo za upravljanje će naplatiti investitorima naknadu u okviru opsega i u skladu sa kriterijumima utvrđenim u članu 19(1) gore. Investitor plaća naknadu za pretplatu na puni iznos višeogodišnjeg investicionog plana prilikom zaključenja plana. Naknada za pretplatu se plaća prilikom podnošenja prvog naloga za kupovinu udjela povezanih sa investicionim planom. Naknada se oduzima od prve rate prema investicionom planu, a udjeli se izdaju za preostali iznos. Fond može, na osnovu neto vrijednosti imovine, izdati djelimične udjele za preostali iznos novčanog uloga uplaćen za naknadu, ako ne može biti izdat cijeli broj udjela. Djelimični udjeli se zaokružuju na četvrto decimalno mjesto. U slučaju naknadne pretplate udjela Fonda u okviru Višegodišnjeg investicionog plana, udjeli Fonda će biti pretplaćeni po emisioj vrijednosti jednakoj Neto vrijednosti imovine po udjelu Fonda koja važi na datum podnošenja naloga za pretplatu, u skladu sa pravilima iz Pravila za obračun NAV i ovih Pravila. Međutim, iznos ove naknade ne smije prelaziti jednu trećinu iznosa uloženog u prvoj godini višeogodišnjeg investicionog plana, pod uslovom da, u slučaju da primjena kriterijuma iz člana 19(1) rezultira većom naknadom, gore navedeni iznos se ne plaća i ne prenosi se za naplatu u narednim godinama.

(4) Pošto se naknada za višegodišnji investicioni plan plaća prilikom upisa na puni iznos plana, ukoliko se višeogodišnji investicioni plan prekine prije ugovorenog datuma završetka ili prije nego što

je uložen puni dogovoreni iznos, iznos naknade plaćen prilikom upisa može biti veći nego što bi bio plaćen u slučaju ulaganja izvan višegodišnjeg investicionog plana. U svakom slučaju, neće se naplaćivati dodatna naknada u slučaju ranijeg prekida višegodišnjeg investicionog plana od strane investitora.

Obaveze Društva za upravljanje u pogledu prodaje i otkupa akcija

Član 21. (1) Prilikom obavljanja aktivnosti prodaje i otkupa udjela, Društvo za upravljanje će:

- (a) Osigurati da se nalozi za prodaju i otkup udjela primaju elektronski ili na drugi način, te da se kontaktira vlasnike udjela Fonda i organizuje prijem i prihvatanje naloga elektronskim putem svaki radni dan;
- b) Otvoriti pod-račune vlasnika udjela Fonda na svom računu kod Centralnog depozitora;
- c) Prihvatati naloge od investitora svaki radni dan sa zakonom propisanim sadržajem za kupovinu i otkup udjela Fonda;
- (d) Dnevno dostavljati Centralnom depozitoriju, u skladu sa njegovim Pravilima, informacije potrebne za poravnanje transakcija izvršenih u vezi sa prodajom/otkupom udjela Fonda;
- (e) Svakodnevno dostavljati Depozitaru izračunatu neto vrijednost imovine, neto vrijednost po udjelu, emisionu vrijednost i otkupnu cijenu udjela Fonda, kao i sve informacije relevantne za njihovo utvrđivanje, uključujući broj prodatih i otkupljenih udjela sa izvršenim poravnanjem;
- (f) Hitno razmotriti sve izjave, mišljenja i preporuke Depozitara koje su date ili izrečene u okviru njegovih nadzornih funkcija;
- (g) Do kraja radnog dana, evidentirati sve transakcije i poslove izvršene u ime Fonda;
- h) Izvršavati sve druge zakonom i činjenično propisane aktivnosti prodaje i otkupa u skladu sa važećim zakonima, ovim Pravilima i Prospektom Fonda.

(2) Društvo za upravljanje treba da:

- a) Primati uplate od investitora i/ili deponovati novac primljen od prodaje udjela Fonda samo na bankovni račun posebno otvoren u tu svrhu kod Depozitara, najkasnije do kraja narednog radnog dana;
- (b) Izvršavati naloge za pretplatu na udjele Fonda u roku navedenom u nalogu, koji ne smije prelaziti 7 dana od datuma podnošenja naloga;
- c) Izvršavati naloge za otkup udjela Fonda u roku navedenom u nalogu, koji ne smije prelaziti 10 dana od datuma podnošenja naloga;
- (d) Svi nalozi za pretplatu ili otkup, zavisno od slučaja, udjela Fonda primljeni u toku jednog dana prije 16:00 časova, izvršiće se po cijeni za naredni dan koji slijedi nakon dana kada je nalog podnesen, tj. prvog dana nakon dana podnošenja naloga za pretplatu ili otkup udjela u kojem se utvrđuje nova emisiona vrijednost ili otkupna cijena, zavisno od slučaja. Nalozi primljeni nakon 16:00 časova smatraće se da su primljeni narednog radnog dana.

Uslovi i postupak privremenog obustavljanja otkupa

Član 22 (1) Na osnovu odluke Društva za upravljanje, Fond može privremeno obustaviti otkup svojih udjela samo u izuzetnim slučajevima, ukoliko to zahtijevaju okolnosti i obustava je opravdana u svjetlu interesa vlasnika udjela, uključujući sljedeće situacije:

(a) Kada su na regulisanom tržištu, na kojem je više od 20 odsto imovine Fonda prihvaćeno za trgovanje ili se njome trguje, transakcije obustavljene, suspendovane ili ograničene – za period obustave ili ograničenja;

b) Kada imovina ili obaveze Fonda ne mogu biti pravilno valorizovane ili Društvo za upravljanje ne može raspolagati imovinom Fonda bez štete po interese vlasnika udjela – dok traje ta nemogućnost;

(c) Kada se donese odluka o prekidu ili pretvaranju kolektivnog investicionog fonda putem spajanja ili preuzimanja u skladu sa uslovima iz Četvrtanestog poglavlja Zakona o UCITS;

d) U slučaju prekida ugovora sa Depozitarom zbog njegove krivice, opoziva licence za obavljanje djelatnosti Depozitara ili nametanja drugih ograničenja na njegovu djelatnost koja onemogućavaju izvršenje obaveza po Ugovoru o depozitarskim uslugama ili mogu štetiti interesima vlasnika udjela Fonda – na minimalni potrebni period, ali ne duže od 2 mjeseca.

(2) Društvo za upravljanje će odmah obustaviti prodaju udjela u slučaju da je otkup udjela Fonda privremeno obustavljen. U takvim slučajevima, obustava javne ponude traje za period trajanja obustave otkupa, odnosno za period za koji je obustava otkupa udjela produžena;

(3) Društvo za upravljanje će obavijestiti Komisiju i nadležne vlasti svih država članica u kojima se nude udjeli Fonda (ukoliko postoje, osim u Bugarskoj) i Depozitara o obustavi otkupa ili produženju obustave otkupa do kraja radnog dana. Društvo za upravljanje će pravovremeno obavijestiti vlasnike udjela o obustavi otkupa ili produženju obustave otkupa, kako je slučaj, na svojoj web stranici u odjeljku namijenjenom za objavu emisije vrijednosti i otkupne cijene. Obustava otkupa će takođe biti objavljena u svim poslovnicama Društva za upravljanje u kojima se nude udjeli Fonda. U slučaju da je potrebno produženje privremene obustave otkupa udjela, Društvo za upravljanje će obavijestiti Komisiju i Depozitara najkasnije 7 dana prije isteka prvobitno određenog perioda. Ako je period obustave kraći od sedam dana, uključujući slučajeve kada je otkup obustavljen iz tehničkih razloga, Društvo za upravljanje će izvršiti obavještenja navedena u prethodnoj rečenici do kraja radnog dana koji prethodi datumu kada je otkup trebao biti nastavljen.

(4) Nalozi koji su podneseni nakon posljednje objave otkupne cijene prije početka perioda obustave neće se izvršavati. Društvo za upravljanje će investitorima koji su podnijeli naloge za kupovinu udjela ili akcija refundirati uplaćeni iznos na njihov bankovni račun ili kod blagajne Društva najkasnije do kraja radnog dana koji slijedi nakon dana donošenja odluke o obustavi izdavanja udjela.

(5) Društvo za upravljanje će nastaviti otkup udjela po isteku perioda navedenog u odluci o obustavi otkupa, odnosno u odluci o produženju obustave otkupa. Obavještenje o nastavku otkupa biće dato u skladu sa procedurom iz stava 3, najkasnije do kraja radnog dana koji prethodi datumu nastavka otkupa.

Reinvestiranje prihoda Fonda

Član 23. (1) Fond neće raspodjeljivati nikakvu dobit u obliku dividende, uključujući dobit prema godišnjim finansijskim izvještajima Fonda potvrđenim od strane registrovanog revizora, vlasnicima svojih udjela.

(2) Društvo za upravljanje ponovno ulaže prihod Fonda iz stava 1 u njegove aktivnosti s ciljem povećanja neto vrijednosti imovine Fonda u interesu vlasnika udjela Fonda.

(3) Ponovno ulaganje prihoda vrši se u skladu sa investicionim ciljevima, strategijama, politikama i ograničenjima Fonda, uzimajući u obzir specifične tržišne uslove i u skladu sa zakonom, smjernicama Komisije i statutom Fonda.

SEKCIJA III

PRAVA VLASNIKA UDJELA

Prava investitora u fondu

(promijenjeno – 05.01.2026) Član 24. Svaki udio Fonda daje njegovom vlasniku sljedeća prava:

- 1)** Pravo na otkup udjela Fonda u skladu sa procedurama opisanim u ovim Pravilima, i to:
 - (a)** Zahtjev za otkup može se odnositi na dio ili na cjelokupan broj udjela koje investitor posjeduje, a u slučaju djelimičnog otkupa, investitor ne smije ostati sa manje od jednog cijelog udjela nakon izvršenog otkupa. Minimalna vrijednost naloga za otkup iznosi 50 (pedeset) eura. Ukoliko je vrijednost udjela koje investitor posjeduje manja od 50 (pedeset) eura, investitor ih može prodati jednim nalogom. Ako bi, nakon izvršenja naloga za otkup, investitor posjedovao manje od jednog cijelog udjela, nalog za otkup se mora odnositi na sve udjele koje investitor posjeduje.
 - (b)** Otkup udjela vrši se po cijeni jednakoј neto vrijednosti imovine po udjelu.
 - (c)** Nalozi za otkup udjela izvršavaju se u roku od 10 dana po prvoj cijeni otkupa objavljenoј nakon dana podnošenja naloga. Rok počinje da teče od trenutka podnošenja naloga.
- 2)** Pravo na likvidacioni ostatak – u slučaju likvidacije Fonda, svaki investitor ima pravo na dio imovine Fonda koji odgovara broju udjela koje posjeduje. Ovo pravo se može ostvariti samo u mjeri u kojoj nakon izmirenja obaveza Fonda prema povjeriocima preostane imovina za raspodjelu. U slučaju da imovina Fonda koja ostane nakon izmirenja svih obaveza prema povjeriocima nije dovoljna da pokrije upisnu cijenu (emisijisku vrijednost) koju je uplatio vlasnik udjela, vlasnik udjela će pretrpjeti gubitak na svojoj investiciji.
- 3)** Pravo na informisanost – svaki investitor ima pravo na informacije sadržane u Prospektu, Dokumentu sa ključnim informacijama i periodičnim izvještajima Fonda, kao i na druge javno dostupne informacije koje se odnose na Fond.
- 4)** Pravo na podnošenje žalbe – svaki investitor ima pravo da podnese žalbu bez plaćanja naknade. Informacije o Politici rješavanja žalbi kompanije *Bluesmart Investments plc* dostupne su investitorima besplatno.

ODJELJAK IV

ORGANIZACIJA I UPRAVLJANJE FONDOM

Opšte odredbe

Član 25. (1) Društvo za upravljanje organizuje i upravlja Investicionim fondom usvajanjem ovih Pravila, Prospekta, Pravila za utvrđivanje neto vrijednosti imovine (NAV), Pravila za upravljanje rizicima, Dokumenta sa ključnim informacijama, kao i drugih akata neophodnih za njegovu organizaciju i funkcionisanje, podnošenjem zahtjeva za izdavanje odobrenja Komisije za organizaciju i upravljanje Fondom, te preduzimanjem drugih sličnih organizacionih radnji.

(2) Društvo za upravljanje upravlja Fondom donošenjem neophodnih odluka koje se odnose na njegovu organizaciju, rad i prestanak rada. Odluke navedene u prethodnoj rečenici donosi Upravni odbor Društva za upravljanje.

(3) Investicione odluke u vezi sa imovinom Fonda donosi portfelj menadžer Fonda, koji je investicioni savetnik sa sertifikatom koji izdaje Komisija za finansijski nadzor (FSC).

Vodeći principi upravljanja fondom. Obaveza čuvanja.

Član 26 (1) Menadžerska kompanija, članovi njenog Upravnog odbora i upravitelj portfelja Fonda postupaju u najboljem interesu svih imatelja udjela Fonda i u upravljanju Fondom rukovode se isključivo tim interesima.

(2) Prilikom donošenja odluka i obavljanja funkcija upravljanja Fondom, članovi Upravnog odbora Menadžerske kompanije će:

a) Djelovati pošteno i profesionalno radi zaštite investitora i osiguranja stabilnosti tržišta finansijskih instrumenata, sa vještinom, marljivošću i pažnjom dobrog trgovca (profesionalca), na način za koji razumno vjeruju da je u najboljem interesu svih imatelja udjela Fonda, koristeći isključivo informacije za koje razumno vjeruju da su pouzdane i potpune;

b) Davati prednost interesu vlasnika udjela Fonda nad sopstvenim interesom;

c) Izbjegavati direktne ili indirektne sukobe između sopstvenog interesa i interesa vlasnika udjela Fonda, a ukoliko takvi sukobi nastanu, odmah ih potpuno i pismeno prijaviti nadležnoj instituciji i ne učestvovati niti uticati na ostale članove Upravnog odbora prilikom donošenja odluka u takvim slučajevima;

d) Ne otkrivati nepovjerljive informacije o Fondu nakon prestanka članstva u relevantnim organima sve dok odgovarajuće okolnosti nisu učinjene javno dostupnim u skladu sa zakonom.

(3) Odredbe iz stavka 2 primjenjuju se i na fizička lica koja zastupaju pravna lica – članove Upravnog odbora Društva za upravljanje, kao i na prokuriste.

Funkcije upravljanja fondom

Član 27. (1) Društvo za upravljanje obavezno je da upravlja aktivnostima Fonda na sljedeći način:

a) Pribavljanje novca putem javne ponude udjela na primarnom tržištu (prodaja udjela Fonda);

b) Ulaganje prikupljenog novca u hartije od vrijednosti i podobne likvidne finansijske instrumente, uključujući instrumente sa fiksnim prihodom;

c) Otkupljivanje udjela investicionog Fonda;

(2) Društvo za upravljanje, na račun Fonda, vrši prodaju i otkup udjela Investicionog Fonda.

(3) Funkcije Društva za upravljanje prilikom investiranja prikupljenih sredstava obuhvataju analizu tržišta hartija od vrijednosti, formiranje portfolija hartija od vrijednosti i drugih likvidnih finansijskih sredstava, pregled formiranog portfolija i ocjenu njegovih rezultata. Prilikom obavljanja svojih aktivnosti, Društvo za upravljanje donosi investicione odluke i daje naloge za njihovu realizaciju ovlaštenim investicionim posrednicima.

(4) Prilikom obavljanja aktivnosti iz stava 1, Društvo za upravljanje će obračunavati neto vrijednost imovine fonda po udjelu, vrijednost emisije i cijenu otkupa udjela fonda, voditi račune, čuvati i održavati evidencije te obavljati sve druge slične dužnosti.

(5) Društvo za upravljanje upravlja reklamnim i marketinškim aktivnostima Fonda i održava informacije o Fondu na svojoj internet stranici.

(6) Društvo za upravljanje obavlja i sve druge aktivnosti neophodne u vezi sa zakonitim radom i prestankom Fonda.

(7) Pri obavljanju aktivnosti upravljanja Fondom, Društvo za upravljanje je obavezno da sprovodi investicionu politiku s ciljem ostvarivanja investicionih ciljeva Fonda, da se pridržava investicionih ograničenja predviđenih zakonom, ovim Pravilima i Prospektom, kao i da poštuje Pravilnik o određivanju neto imovine, Pravilnik o upravljanju rizicima i druge interne akte Fonda.

Odluke Društva za upravljanje o aktivnostima Fonda

Član 28. (1) Pri obavljanju funkcija iz Člana 27, Društvo za upravljanje donosi odluke o svim pitanjima koja se odnose na organizaciju, rad i prestanak Fonda, uključujući:

a) Izmjenu i dopunu ovih Pravila, Pravila za utvrđivanje vrijednosti imovine (NAV), Pravila upravljanja rizikom i drugih internih akata, kao i ažuriranje Prospekta Fonda;

b) Imenovanje i razrješenje registrovanih revizora Fonda;

- c) Pripremiti i usvojiti godišnje finansijske izvještaje Fonda nakon njihove potvrde od strane imenovanih registrovanih revizora;
- d) Utvrđivati svakodnevno neto vrijednost imovine Fonda, NAV po udjelu, izdavačku vrijednost i otkupnu cijenu njegovih udjela;
- e) Donositi odluke o privremenom obustavljanju/nastavljanju otkupa i o produženju perioda privremene obustave otkupa, pod uslovima i u skladu sa postupkom predviđenim ovim Pravilima;
- f) Donositi odluke o zaključenju ugovora o zajmu;
- g) Donositi odluke o pretvaranju i prestanku Fonda;
- h) Imenovati likvidatora(e) kada nastupe razlozi za prestanak Fonda.

(2) Odluke iz stava 1 donosi Društvo za upravljanje pod uslovima i u skladu sa procedurom utvrđenom u svom Statutu.

(3) Promjena Pravila, promjena Depozitara i Društva za upravljanje, promjena Pravila upravljanja rizicima, Pravila za obračun neto vrijednosti imovine i promjena Ugovora o depozitarskim uslugama podliježu odobrenju zamjenika predsjednika.

(4) Transformacija i likvidacija Fonda podliježu odobrenju Komisije. Osobe imenovane za likvidatore Fonda moraju biti odobrene od strane Komisije.

Zabrane za Društvo za upravljanje

Član 29. Društvo za upravljanje ne smije:

- a) Baviti se poslovima koji nijesu u skladu sa investicionim ciljevima i strategijom Fonda, kako su utvrđeni ovim Pravilima i Prospektom;
- b) Davati netačne ili obmanjujuće informacije, uključujući one koje se odnose na sastav, vrijednost i strukturu imovine portfelja Fonda, kao i na stanje na tržištu finansijskih instrumenata;
- c) Koristiti imovinu Fonda u svrhe koje su protivne zakonu, podzakonskim aktima, ovim Pravilima ili Prospektu Fonda;
- d) Na teret Investicionog fonda prouzrokovati troškove koji su protivni odredbama Zakona o investicionim fondovima i njegovim podzakonskim aktima;
- e) Baviti se bilo kojom djelatnošću koja podrazumijeva ulaganje imovine Fonda suprotno zakonskim zabranama ili ograničenjima ulaganja.

Ograničenje za Društvo za upravljanje

Član 30. (1) Članovi Odbora direktora Društva za upravljanje, kao i svako lice koje donosi odluke o upravljanju poslovanjem Investicionog fonda, ne mogu biti ista lica kao investicioni posrednik preko kojeg se zaključuju i izvršavaju investicione transakcije.

(2) Društvo za upravljanje ne smije koristiti niti založiti imovinu Investicionog fonda za pokriće svojih obaveza koje nijesu povezane sa upravljanjem Fondom.

(3) Imovina Fonda ne smije biti ulagana u finansijske instrumente koje izdaju članovi upravljačkih i kontrolnih tijela Društva za upravljanje ili lica povezana sa njima.

(4) Članovi upravnog odbora Društva za upravljanje i lica povezana s njima, kao i druga lica koja rade po ugovoru za Društvo za upravljanje, ne smiju biti strana u transakciji s Društvom za upravljanje kada ono djeluje u ime Fonda, osim u svojstvu vlasnika udjela u Fondu, uz poštovanje ograničenja propisanih propisima i pravila Društva za upravljanje o ličnim transakcijama.

Naknada Društva za upravljanje

Član 31. (1) Godišnja naknada Društva za upravljanje iznosi fiksnu naknadu od 1,50% Neto vrijednosti imovine (NAV) Fonda na godišnjem nivou. Naknada se obračunava svakog radnog dana.

(2) Naknada iz stava 1 obračunava se svakog radnog dana. Društvo za upravljanje može, prema vlastitom nahođenju, određene dane ne obračunavati naknadu ili obračunati manju naknadu od dozvoljene.

(3) Naknada obračunata tokom mjeseca isplaćuje se Društvu za upravljanje u cjelosti za cijeli mjesec na početku narednog mjeseca.

(4) Za period u kojem još nije protekla puna godina od osnivanja Fonda, naknada Društva za upravljanje određuje se uz primjenu odgovarajućih stavova prethodnih tačaka, tako da ne prelazi 2,00% (godišnje) prosječne neto vrijednosti imovine Fonda tokom perioda njegovog postojanja. Naknada se također plaća i za period od osnivanja Fonda do dostizanja minimalne neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa članom 9(1)(b) Zakona o UCITS.

(5) Svi troškovi vezani za poslovanje Fonda koji nisu navedeni u ovim Pravilima snosi Društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje može, prema vlastitom nahođenju, odustati od naknade za troškove koje je imalo u vezi sa poslovanjem Fonda, iako spadaju u bilo koju od kategorija navedenih u ovim Pravilima.

Naknada i drugi troškovi se naplaćuju zajedničkom fondu

Član 32. (1) (izmijenjeno – 10.01.2025) Pored naknade Društva za upravljanje utvrđene u Članu 31, troškovi poslovanja Investicionog Fonda obuhvataju:

a) Naknade i troškovi investicionih posrednika, banaka, Centralnog Depozitorijuma AD, Depozitara i druge naknade vezane za investiranje imovine Investicionog Fonda i njegovu administraciju;

b) Naknada Depozitara, utvrđena ugovorom sa Depozitarom;

c) Naknada ovlašćenih revizora za potvrdu godišnjih finansijskih izvještaja Investicionog Fonda;

d) Troškovi marketinga Fonda i komunikacije sa investitorima;

e) Tekuće nadzorne, članarine i druge administrativne naknade i troškovi plaćeni Komisiji, Centralnom Depozitorijumu AD i drugim državnim organima i institucijama u vezi sa djelatnošću Fonda;

f) Ostali tekući troškovi i izdatci poslovanja.

(2) Kada Društvo za upravljanje ulaže imovinu Fonda u udjele kolektivnih investicionih šema odobrenih prema Direktivi Savjeta 2009/65/EZ i/ili druge kolektivne investicione poduhvate kojima upravlja direktno ili putem delegacije isto Društvo za upravljanje ili drugo društvo sa kojim je Društvo za upravljanje povezano zajedničkim upravljanjem, kontrolom ili direktnim ili indirektnim učešćem, Društvo za upravljanje ili drugo društvo nemaju pravo naplaćivati naknade za prodaju i otkup u ime Fonda.

(3) Društvo za upravljanje naplaćuje troškove nastale za Fond prema stavu 9, stav 1 Zakona o UCITS.

(4) Društvo za upravljanje sklapa ugovore sa eksternim pružaocima usluga u ime i o trošku Fonda, obavještavajući o tome Depozitara. Depozitar može prigovoriti troškovima nastalim od strane Društva za upravljanje u ime Fonda odbijanjem da potvrdi njihov obračun u Net Asset Value (NAV) Fonda. Potvrda NAV od strane Depozitara smatra se odobrenjem troškova nastalih od strane Društva za upravljanje u ime Fonda.

(5) Godišnji operativni troškovi Fonda ne smiju prelaziti 5% godišnjeg prosječnog NAV Fonda.

Troškovi za račun investitora

Član 33. (1) Društvo za upravljanje uračunava u izdanu (prodata) vrijednost udjela dodatak za pokriće troškova izdavanja (prodaje) u maksimalnom iznosu od 5%, osim ako nije drugačije dogovoreno ugovorom sa klijentom.

Pojam „uloženi iznos“ u prethodnoj rečenici znači ukupni iznos koji je investitor uplatio za sve naloge koje je podnio za kupovinu udjela Fonda, pri čemu se niži procenat troškova

primjenjuje od i uključujući nalog koji prelazi relevantne pragove naloga, ako ih ima, kako je dogovoreno ugovorom. Uloženi iznos ne uključuje iznose koje je investitor uplatio za kupovinu udjela koji su naknadno otkupljeni od strane Fonda.

Svi penzioni fondovi kojima upravlja ista penziona osiguravajuća kompanija, kao i sve kolektivne investicione šeme i drugi kolektivni investicioni poduhvati kojima upravlja isto Društvo za upravljanje, smatraju se „jednim investitorom“.

(2) Društvo za upravljanje obračunava otkupnu cijenu, koja je jednaka vrijednosti udjela Fonda (NAV) po udjelu.

(3) Investitori duguju naknade za dodatne usluge koje pruža Društvo za upravljanje i to:

a) za prenos udjela sa podračuna investitora u Bluesmart Investments AD na njegov podračun kod investicionog posrednika, depozitara ili kustodijske banke – 6 BGN po transferu;

b) za slanje dokumenata (potvrda o zaključenoj transakciji i sl.) – naknada u iznosu stvarno nastalih troškova poštarine do 5 BGN.

Reklamiranje Fonda

Član 34 (1) Društvo za upravljanje Fondom osigurava da sve marketinške komunikacije upućene investitorima budu prepoznatljive kao takve i da na podjednako istaknut način prikazuju rizike i koristi kupovine udjela Fonda, kao i da sve informacije sadržane u marketinškim komunikacijama budu tačne, jasne i ne obmanjujuće. Društvo za upravljanje osigurava da marketinške komunikacije koje sadrže specifične informacije o Fondu ne budu u sukobu s informacijama sadržanim u Prospektu ili u Dokumentu s ključnim informacijama niti da ih umanjuju.

(2) Društvo za upravljanje mora osigurati da sve marketinške komunikacije informišu o postojanju Prospekta i dostupnosti Dokumenta s ključnim informacijama Fonda, te da preciziraju gdje, kako i na kojem jeziku investitori ili potencijalni investitori mogu dobiti Prospekt i Dokument s ključnim informacijama, uz pružanje linkove do ovih dokumenata ili njihovih web adresa. Marketinške komunikacije treba da navedu na kojem jeziku investitori ili potencijalni investitori mogu dobiti sažetak prava investitora i da pruže elektronski link do tog sažetka, koji, gdje je primjenjivo, uključuje informacije o pristupu mehanizmu kolektivne zaštite na nivou EU i nacionalnom nivou u slučaju parnice. Takve marketinške komunikacije takođe moraju sadržavati jasne informacije da Društvo za upravljanje može odlučiti o prekidu marketinških aktivnosti za udjele Fonda u skladu sa Članom 93a Direktive Savjeta 2009/65/EC.

(3) Marketinške komunikacije vezane za aktivnosti Fonda, uključujući javne izjave, intervjue i prezentacije članova Upravnog odbora Društva za upravljanje i drugih lica koja rade po ugovoru za Društvo za upravljanje, kao i marketinške komunikacije o aktivnostima Fonda pripremljene i distribuirane od strane trećih lica koja Društvo za upravljanje koristi u marketinške svrhe, moraju biti prethodno odobrene od strane Regulatora Jedinice za usklađenost Društva za upravljanje. U slučaju da Društvo za upravljanje planira da kontaktira investitore Fonda putem telefonskih poziva, to je dopušteno samo na osnovu informacija pripremljenih unaprijed i odobrenih u skladu sa prethodnom rečenicom, i pod uslovom da se to radi u potpunoj saglasnosti sa Smjernicama o marketinškim komunikacijama prema Regulativi o prekograničnoj distribuciji fondova (ESMA34-45-1272), u skladu sa uslovima propisanim Članom 81. Pravilnika br. 44.

(4) Društvo za upravljanje takođe će poštovati druge primjenjive zahtjeve koji se odnose na marketing Fonda, uključujući Smjernice o marketinškim komunikacijama prema Regulativi o prekograničnoj distribuciji fondova (ESMA34-45-1272).

Povjerljivost

Član 35. Prilikom obavljanja svoje djelatnosti, Društvo za upravljanje je obavezno da štiti poslovnu tajnu svojih klijenata, kao i njihov poslovni ugled. Osim u slučajevima predviđenim zakonom, članovi Upravnog odbora Društva za upravljanje, njegovi zaposleni i sve druge osobe koje rade po ugovoru sa Društvom za upravljanje ne smiju otkrivati, osim ako su ovlašćeni za to, niti koristiti u svoju ili korist drugih lica, činjenice i okolnosti koje se tiču stanja i poslovanja računa za finansijske instrumente i novac Investicionog fonda, kao i sve druge činjenice i okolnosti koje predstavljaju poslovnu tajnu a za

koje su saznali u obavljanju svojih službenih dužnosti. Ova odredba se primjenjuje i u slučajevima kada navedene osobe nisu u službi ili im je obustavljena aktivnost.

Odgovornosti Društva za upravljanje

Član 36. Društvo za upravljanje odgovorno je prema učesnicima Investicionog fonda za svaku štetu koju pretrpe usljed neispunjavanja obaveza Društva za upravljanje, uključujući nepotpuno, netačno i neblagovremeno izvršenje, ukoliko je takvo neispunjavanje posljedica razloga za koje je Društvo za upravljanje odgovorno.

Promjena Društva za upravljanje i obezbjeđivanje interesa vlasnika udjela u slučaju promjene Društva za upravljanje

Član 37. (1) Zamjena Društva za upravljanje vrši se u skladu sa članom 26, stav 3 Zakona o UCITS i njegovim podzakonskim aktima, prilikom povlačenja licence za rad i u slučaju prestanka rada ili bankrota Društva za upravljanje.

(2) U slučaju povlačenja licence za rad, prestanka rada ili bankrota Društva za upravljanje, ono je dužno da odmah preda Depozitaru sve raspoložive informacije i dokumentaciju koja se odnosi na upravljanje Fondom. Dok se ne zaključi ugovor sa drugim Društvom za upravljanje ili dok se Fond ne transformiše spajanjem ili preuzimanjem, Depozitar će, izuzetno, obavljati aktivnosti upravljanja u periodu koji ne smije prelaziti tri mjeseca.

(3) U roku od 14 dana od nastanka okolnosti iz stava 2, Depozitar će pisanim putem predložiti najmanje tri Društva za upravljanje da preuzmu upravljanje Fondom, odnosno da ga transformišu spajanjem ili preuzimanjem.

(4) Pozivi iz stava 3 biće jedinstvenog sadržaja i biće dostavljeni Zamjeniku predsjednika u roku od 3 dana od njihovog slanja odgovarajućim Društvima za upravljanje, navodeći kriterijume i razloge na osnovu kojih su ta Društva odabrana od strane Depozitara. Društva za upravljanje moraju ispunjavati najmanje sljedeće uslove:

(a) biti ovlašćena za organizovanje i upravljanje najmanje jednim kolektivnim investicionim fondom u radu;

(b) njihova adekvatnost kapitala i likvidnost zadovoljavaju regulatorne zahtjeve i nisu narušeni uslijed preuzimanja upravljanja Fondom;

(c) u posljednje dvije godine prije zaključenja ugovora, Društvo za upravljanje nije bilo predmetom novčane kazne, a članovi njegovih organa upravljanja ili nadzora nisu bili podložni administrativnim sankcijama za povrede Zakona o UCITS i njegovih podzakonskih akata.

(5) U roku od jednog mjeseca od slanja svih poziva iz stava 3 Komisiji, Društva za upravljanje koja žele preuzeti upravljanje Fondom ili ga transformisati, podnose Depozitaru plan upravljanja Fondom u roku od jedne godine od preuzimanja upravljanja ili plan transformacije.

(6) U roku od 7 dana od isteka roka iz stava 5, Depozitar bira Društvo za upravljanje koje će preuzeti upravljanje, odnosno transformisati Fond, i obavještava Komisiju, prilažući detaljno obrazloženje izbora i obavještavajući relevantno Društvo za upravljanje.

(7) Izabrano Društvo za upravljanje dostavlja Zamjeniku predsjednika u roku od 14 dana od prijema obavještenja o izboru, plan upravljanja Fondom, kao i dokumenta iz člana 37a Pravilnika br. 11 od 3. decembra 2003. o licencama za rad kao regulisano tržište, operator tržišta, organizator multilateralne trgovačke platforme ili organizovane trgovačke platforme, kao investicioni posrednik, investiciono društvo, Društvo za upravljanje, specijalno vozilo, nacionalni investicioni fond i lica koja upravljaju alternativnim investicionim fondovima, plan konverzije i dokumenta iz člana 145 Zakona o UCITS.

(8) Prilikom pripreme dokumenata iz stava 7, Društvo za upravljanje ne smije bitno mijenjati Pravila i Prospekt Fonda, uključujući bitnu promjenu profila rizika. Zamjenik predsjednika postupa po dostavljenim dokumentima u skladu sa članom 18 Zakona o UCITS.

(9) Ako nijedno Društvo za upravljanje nije izabrano ili odobreno za upravljanje ili transformaciju Fonda, ili ako Zamjenik predsjednika odbije da odobri novo Društvo za upravljanje, započinje se postupak likvidacije Fonda, bez obzira na istekao rok od 3 mjeseca iz stava 2.

(10) Društvo za upravljanje objavljuje na mjestima navedenim u Poglavlju V – Mjesta na kojima se mogu dobiti dodatne informacije iz Prospekta, obavještenje o prestanku upravljanja Fondom od strane Društva i razlog prestanka, kao i da je javna ponuda i otkup Udjela privremeno obustavljen dok ne bude imenovano drugo Društvo za upravljanje.

(11) U slučaju promjene Društva za upravljanje, novo Društvo za upravljanje je dužno da objavi na svom sajtu, kao i na sajtu prethodnog Društva, podatke o svom nazivu i sjedištu.

(12) Društvo za upravljanje (i staro i novo u slučaju zamjene) nije odgovorno prema svojim povjericima imovinom Fonda.

(13) Udjeli investitora u Fondu koji se drže u klijentskim podračunima na računu starog Društva u Centralnom depozitoriju ili drugom depozitaru, prenose se na klijentske podračune na računu novog Društva u Centralnom depozitoriju ili drugom depozitaru. Hartije od vrijednosti evidentirane u Centralnom depozitoriju ili drugom depozitaru smatraju se hartijama njihovih vlasnika, tj. Udjelovlasnika, u odnosu na treća lica, bez obzira što su evidentirane u podračunima na račun drugog Društva za upravljanje.

(14) Svaki investitor ima pravo da zahtijeva otkup svojih udjela tokom postupka zamjene Društva za upravljanje, bez plaćanja većih naknada i bez ikakvih dodatnih troškova osim troškova otkupa.

ODJELJAK V **(promjenjeno – 10.01.2025)**

DEPOZITAR

Zahtjevi za depozitara

Član 38 (1) Depozitar Fonda biće banka koja ispunjava uslove iz člana 35, stav 1 Zakona o UCITS ili investicioni posrednik koji ispunjava uslove iz člana 35, stavovi 2 do 5 Zakona o UCITS.

(2) Depozitar ne može biti ista osoba kao Društvo za upravljanje. Takođe se moraju poštovati zahtjevi članova 21 i narednih Delegirane uredbe Komisije (EU) 2016/438 koja dopunjuje Direktivu 2009/65/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta u vezi sa obavezama depozitara.

Funkcije Depozitara

Član 39 (1) Depozitar vodi i nadzire imovinu Fonda, uključujući:

a) Čuva gotovinu i drugu imovinu koju Fond posjeduje u ime Fonda u skladu sa odredbama propisa i/ili Ugovora o depozitarskim uslugama;

b) Održava u svom podračunu knjigovodstvene hartije od vrijednosti koje Fond posjeduje, a koje su evidentirane kod Centralnog depozitara ili drugih depozitara;

c) Obavlja druge funkcije predviđene Poglavljem Pet UCITS Zakona i Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. decembra 2015. koja dopunjuje Direktivu 2009/65/EC Evropskog parlamenta i Savjeta u vezi sa obavezama depozitara.

(2) Depozitar kontroliše i vrši plaćanja u ime Fonda.

(3) Depozitar kontroliše određivanje neto vrijednosti imovine (NAV), NAV po jedinici, vrijednost emisije i cijenu otkupa jedinica.

(4) Depozitar nadzire pridržavanje drugih zakonskih zahtjeva, propisa, ovih Pravila i Prospekta Fonda od strane Društva za upravljanje.

(5) Odnos između Društva za upravljanje, koje djeluje u ime Fonda, s jedne strane, i Depozitara, s druge strane, uređuje se ugovorom.

Ugovor sa Depozitarom

Član 40 (1) Ugovor sa Depozitarom mora sadržati:

(a) Predmet ugovora;

(b) Prava i obaveze ugovornih strana;

(c) Trajanje ugovora, uslove i postupak za njegovu izmjenu, raskid i otkaz;

(d) Troškove po vrstama i njihovu raspodjelu između ugovornih strana;

(e) Ostale odredbe propisane Zakonom o UCITS fondovima i njegovim podzakonskim aktima, kao i minimalne obavezne elemente ugovora sa depozitarom u skladu sa Uredbom

Komisije (EU) 2016/438 od 17. decembra 2015. godine, kojom se dopunjuje Direktiva 2009/65/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta u pogledu obaveza depozitara.

- (2) Naknada depozitara utvrđuje se ugovorom sa depozitarom.
- (3) Ugovor sa depozitarom zaključuje se u skladu sa zahtjevima i ograničenjima propisanim zakonom i ovim Pravilima. Ugovor sa depozitarom ne može biti u suprotnosti sa ovim Pravilima i propisima. U slučaju nesaglasnosti između propisa i ugovora sa depozitarom, primjenjuju se odredbe propisa.

Zakon o pravima i obavezama o depozitarima

Član 41. (1) Depozitar će:

- a) obezbijedi da se izdavanje, prodaja, otkup i poništavanje udjela investicionog fonda sprovede u skladu sa zakonom i ovim Pravilima;
- b) obezbijedi da se vrijednost udjela investicionog fonda izračunava u skladu sa zakonom i ovim Pravilima;
- c) obezbijedi da sva sredstva koja pripadaju Fondu, a koja proističu iz transakcija njegovom imovinom, budu uplaćena Fondu u uobičajenim rokovima;
- d) obezbijedi da se prihod Fonda raspoređuje u skladu sa zakonom i ovim Pravilima;
- e) redovno izvještava Društvo za upravljanje o imovini povjerenoj Fondu i izvršenim transakcijama, uključujući dostavljanje kompletnog popisa imovine Fonda;
- f) provjeri da li je društvo za upravljanje usvojilo i sprovodi procedure za sprovođenje testova otpornosti likvidnosti Fonda.

(2) Depozitar je dužan da ispunjava i druge obaveze koje proizilaze iz ugovora o depozitarskim uslugama, zakona, propisa ili Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. decembra 2015. godine kojom se dopunjava Direktiva 2009/65/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta u pogledu obaveza depozitara.

(3) U obavljanju svojih dužnosti, depozitar se rukovodi isključivo interesima vlasnika udjela Fonda.

(4) Depozitar je odgovoran Društvu za upravljanje i vlasnicima udjela Fonda za svaku štetu koju oni pretrpe usljed neispunjenja njegovih obaveza, uključujući i nepotpuno, netačno ili neblagovremeno izvršenje.

(5) Depozitar čuva imovinu Fonda u skladu sa zahtjevima člana 35a Zakona o UCITS fondovima i ne odgovara za svoje obaveze prema sopstvenim povjericima imovinom Fonda, u skladu sa članom 36 stav 1 Zakona o UCITS fondovima.

(6) Depozitar ni pod kojim okolnostima ne može blokirati imovinu Fonda zbog potraživanja prema Društvu za upravljanje, bilo da takva potraživanja dolaze od trećih lica, uključujući izvršitelje, Poresku upravu ili bilo koji drugi državni organ.

(7) Depozitar vodi, evidentira i obračunava imovinu Fonda — kako finansijske instrumente, tako i novčana sredstva — vanbilansno, bez uključivanja u svoj bilans stanja.

(8) Depozitar čuva i vodi evidenciju o imovini Fonda — i o finansijskim instrumentima i o novčanim sredstvima — odvojeno od sopstvene imovine, imovine Društva za upravljanje i imovine drugih klijenata sa kojima ima zaključene ugovore o depozitarskim uslugama.

Kompenzacija depozitara

Član 42. (1) Iznos naknade depozitara mora biti opravdan imajući u vidu uobičajenu naknadu za rad iste prirode i obima, kao i tržišne uslove u zemlji.

(2) Naknada depozitara može se utvrditi kao fiksna naknada za određeni period i/ili naknade i provizije za određene poslove u skladu sa tarifom depozitara ili ugovorom sa depozitarom, npr. naknade i provizije za vođenje i upravljanje računima vrijednosnih papira, za novčane transfere, za kontrolu prilikom obračuna neto imovine Fonda. Naknada depozitara ne može biti jednostrano utvrđena ili promijenjena od strane depozitara bez saglasnosti Društva za upravljanje izmjenom njegovih akata, kao što su pravilnici, tarife, opšti uslovi i odredbe itd.

Zamjena depozitara i zaštita interesa vlasnika udjela prilikom zamjene depozitara

Član 43. (1) Depozitar se može zamijeniti samo nakon odobrenja od strane potpredsjednika Komisije, u skladu sa uslovima i propisima važećeg zakonodavstva.

(2) Odobrenje za zamjenu se daje samo ako je novi depozitar uredno licenciran i nadziran, ispunjava zahtjeve člana 35 Zakona o ICDISDII, ima potreban osoblje, kapital i sigurnost informacija, te se pridržava ostalih zahtjeva Zakona o ICDISDII, njegovih podzakonskih akata i druge važeće legislative.

(3) Prilikom donošenja odluke o zamjeni Depozitara, Društvo za upravljanje uzima u obzir sve zahtjeve i ograničenja koja se odnose na Depozitara kako je navedeno u prethodnom stavu i kako je propisano zakonom. U slučaju nastanka okolnosti navedenih zakonom, Društvo za upravljanje odmah dostavlja Komisiji potrebnu dokumentaciju za odobrenje zamjene Depozitara.

(4) U slučaju prestanka ugovora s Depozitarom sporazumno ili otkazom, Društvo za upravljanje dostavlja Komisiji potrebnu dokumentaciju za odobrenje zamjene Depozitara najkasnije 14 dana prije dogovorenog ili u otkazu naznačenog datuma prestanka ugovora.

(5) Novčana sredstva i nenovčani finansijski instrumenti Fonda prenose se novom Depozitaru kojeg odredi Društvo za upravljanje i odobri potpredsjednika Komisije, odnosno na pod-račune klijenata otvorene kod depozitara na račun novog Depozitara. Prenos raspoloživih finansijskih instrumenata i ostale imovine vrši se po njihovom dostavljanju novom Depozitaru. Udjeli vlasnika jedinica u Investicionom Fondu čuvaju se na pod-računima klijenata na računu Društva za upravljanje u Centralnom Depozitoriju JSC. Konkretni uslovi, procedure i način prenosa imovine Investicionog Fonda na drugog Depozitara dogovaraju se u ugovoru s Depozitarom i sprovode se nakon odobrenja iz stava 1. Ovi rokovi ne mogu biti kraći od 5 dana od dana pismenog obavještenja od strane Društva za upravljanje Depozitara o primljenom odobrenju potpredsjednika Komisije.

(6) Zamjena Depozitara sprovodi se na način koji osigurava kontinuirano i neprekidno izvršavanje obaveza iz člana 41. Pravila. Stari Depozitar nastavlja obavljati svoje funkcije sve dok novi Depozitar ne bude u mogućnosti u potpunosti preuzeti te funkcije.

(7) Depozitar (i stari i novi u slučaju zamjene) nije odgovoran svojim povjericima putem imovine Fonda, tj. povjerioci Depozitara ne mogu namiriti svoje zahtjeve izvršenjem nad imovinom Fonda.

ODJELJAK VI **(promijenjeno – 10.01.2025)**

INVESTICIONI POSREDNIK

Funkcije investicionog posrednika

Član 44. (1) Društvo za upravljanje bira i zaključuje ugovor sa jednim ili više investicionih posrednika (ovlašćuje ih) za obavljanje transakcija s hartijama od vrijednosti u vezi s ulaganjem imovine Investicionog fonda, u skladu sa zahtjevima zakona i ovih Pravila.

(2) Investicioni posrednici izvršavaju investicione naloge Društva za upravljanje u vezi s realizacijom transakcija iz stava 1.

(3) Društvo za upravljanje, članovi njegovih upravljačkih i nadzornih organa, kao i svaka osoba koja donosi odluke u vezi s upravljanjem investicionom aktivnošću Investicionog fonda, ne mogu biti ista osoba kao investicioni posrednik preko kojeg se zaključuju i izvršavaju investicione transakcije.

ODJELJAK VII **(izmijenjeno – 10.01.2025)**

OBJELODANJIVANJE INFORMACIJA.

REVIZIJA.

Objelodanjivanje informacija

Član 45 (1) (1) Društvo za upravljanje je dužno da usvoji i dostavi Komisiji:

- (a) Godišnji izvještaj, u roku od 90 dana od završetka finansijske godine;
- (b) Polugodišnji izvještaj koji obuhvata prvih šest mjeseci finansijske godine, u roku od 30 dana od završetka izvještajnog perioda;
- (c) Druge informacije propisane podzakonskim aktima donesenim na osnovu Zakona o UCITS fondovima.

(2) Sadržaj informacija iz stava 1, kao i postupak, rokovi i način njihovog dostavljanja Komisiji, kao i javnog objavljivanja, određeni su Zakonom o UCITS fondovima i njegovim podzakonskim aktima. Društvo za upravljanje učiniće navedene izvještaje dostupnim investitorima u prostorijama Društva i putem svoje internet stranice.

(3) Društvo za upravljanje je dužno da, u roku od 7 dana od dostavljanja godišnjeg ili polugodišnjeg izvještaja Komisiji, objavi obavještenje na svojoj internet stranici o predaji izvještaja, kao i o mjestu, vremenu i načinu njihovog uvida.

(4) Društvo za upravljanje je dužno da Komisiji, najkasnije do 10. dana u mjesecu koji slijedi nakon izvještajnog mjeseca, dostavi mjesečni bilans stanja i informacije o obimu i strukturi ulaganja u portfelju po emitentima i vrstama hartija od vrijednosti i drugih finansijskih instrumenata.

(5) Komisija će objaviti informacije primljene u skladu sa stavom 1 putem registara koje void.

Revizija

Član 46 (1) Godišnje finansijske izvještaje Investicionog fonda revidira ovlašćeni revizor, a rezultati revizije se prikazuju u posebnom izvještaju koji je sastavni dio godišnjih finansijskih izvještaja.

(2) Revizor Investicionog fonda je dužan da bez odlaganja obavijesti Komisiju o svakoj okolnosti za koju sazna tokom obavljanja revizije, a koja se odnosi na poslovanje Fonda i predstavlja značajno kršenje Zakona o UCITS fondovima i njegovih podzakonskih akata, ili koja može negativno uticati na poslovanje Fonda, odnosno koja predstavlja osnov za uzdržavanje od mišljenja, davanje mišljenja sa rezervom ili negativnog mišljenja.

(3) Revizor Investicionog fonda je dužan da obavijesti Komisiju i o svakoj okolnosti iz stava 2 za koju sazna tokom revizije povezanog lica Fonda, Društva za upravljanje ili Depozitara.

ODJELJAK VIII **(izmijenjeno – 10.01.2025)**

KONVERZIJA I ZAVRŠETAK

Konverzija

Član 47. (1) U skladu sa članom 141, stav 1 Zakona o UCITS fondovima, Investicioni fond se može transformisati odlukom Društva za upravljanje isključivo putem spajanja ili pripajanja, nakon dobijanja odobrenja od strane Komisije.

(2) Transformacija investicionog fonda sprovodi se u skladu sa odredbama Glave četrnaeste, odjeljci I–IV Zakona o UCITS fondovima, kao i poglavlja četiri, odjeljci I–IV Pravilnika br. 44.

Završetak

Član 48 (1) Fond se raspušta (odnosno prestaje sa radom):

a) Odlukom Odbora direktora Društva za upravljanje, uključujući i u slučaju otkupa svih udjela;

b) Povlačenjem odobrenja Društvu za upravljanje za organizovanje i upravljanje Fondom od strane Komisije;

c) U drugim slučajevima predviđenim zakonom.

(2) Osim u slučaju iz stava (b) stava 1, prestanak Fonda sprovodi se uz odobrenje Komisije, pod uslovima i na način utvrđen u Poglavlju Četnaest, Odeljak V Zakona o UCITS i Poglavlju Četiri, Odeljak V Pravilnika br. 44. Lica predložena za likvidatore Fonda, kao i plan likvidacije, koji mora obavezno obuhvatiti mjere za zaštitu jedinica fonda, uključujući zabranu raspolaganja imovinom Fonda, osim ako je to neophodno za likvidaciju, odobrava Komisija.

(3) Nakon odbitka obaveza i utvrđivanja neto imovine Fonda, likvidator će dati odgovarajuća obaveštenja o uslovima, načinu i rokovima isplate investitorskih raspodela iz neto imovine Fonda preko Depozitara, u skladu sa njihovim udjelima.

(4) Fond će biti izbrisan iz registra Komisije.

ZAVRŠNE ODREDBE

§ 1. Za sva pitanja koja nisu izričito uređena ovim Pravilima, primjenjuju se odredbe Zakona o UCITS, Član XV „Društvo“ Zakona o obavezama i ugovorima, uz izuzetak članova 359 stavovi 2. i 3., član 360, 362, član 363 stavke „c“ i „d“ i član 364 Zakona o obavezama i ugovorima, te drugih važećih propisa.

§ 2. U slučaju bilo kakve nedosljednosti između odredbi ovih Pravila i obaveznih odredbi zakonskog propisa, primjenjuju se odredbe zakonskog propisa bez potrebe za izmjenom Pravila, osim ako zakonski propis ili ova Pravila izričito ne predviđaju drugačije. U slučaju iz prethodne rečenice, Društvo za upravljanje će pravovremeno poduzeti mjere kako bi ova Pravila uskladilo sa zakonskim propisima ili njihovim izmjenama.

§ 3. Ova Pravila je usvojio Odbor direktora Društva za upravljanje Bluesmart Investments AD dana 23.01.2024. godine, a izmijenjena su odlukama Odbora direktora donesenim dana 08.03.2024. godine, 18.07.2024. godine, 23.07.2024. godine, 24.09.2024. godine, 20.12.2024. godine, 10.01.2025. godine, 14.10.2025. godine, 30.10.2025. godine i 05.01.2026. godine.

**Za Društvo za upravljanje Bluesmart Investments plc, koje djeluje u ime
Bluesmart Premium Equity Mutual Fund:**

Mario Gjorgjiev

(Izvršni direktor)

Iliyan Tsenkov

(Izvršni direktor)