

Na osnovu člana 177. stav 2. Zakona o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata („Službeni glasnik“ Republike Srbije, br. 47/06), člana 35. Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti brokersko-dilerskog društva („Službeni glasnik“ Republike Srbije, br. 100/06), člana 6. stav 1. tački 6.1.6, 6.1.7. i 6.1.12. Statuta VOLKSBANK A.D., Izvršni odbor banke dana 19.12.2007. godine, donosi:

PRAVILA POSLOVANJA HARTIJAMA OD VREDNOSTI ODELJENJA ZA BROKERSKO-DILERSKE POSLOVE VOLKSBANK A.D.

I OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Ovim pravilima uređuju se opšti uslovi poslovanja hartijama od vrednosti Odeljenja za obavljanje brokersko-dilerskih poslova Volksbank a.d. (u daljem tekstu: Ovlašćena banka), a naročito:

- vrste poslova koje obavlja Ovlašćena banka;
- uslovi i način obavljanja poslova Ovlašćene banke;
- vrste naloga klijenata, način uslovi i redosled njihovog izvršenja;
- međusobna prava i obaveze Ovlašćene banke i njenih klijenata i
- druga pitanja od značaja za rad Ovlašćene banke.

II VRSTE POSLOVA

Član 2.

U skladu sa odredbama člana 124. Zakona o tržištu hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (u daljem tekstu: Zakon), Ovlašćena banka obavlja sledeće delatnosti:

- 1) posredovanje u kupovini i prodaji hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata i kupovina i prodaja tih instrumenata u svoje ime, a za račun nalagodavca, odnosno u ime i za račun nalagodavca (brokerski poslovi);
- 2) kupovina i prodaja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u svoje ime i za svoj račun, radi ostvarivanja razlike u ceni (dilerski poslovi);
- 3) obavezna kupovina i prodaja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata u svoje ime i za svoj račun po ceni koju unapred objavljuje (poslovi market-mejkera);
- 4) upravljanje hartijama od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima u ime i za račun nalagodavca (poslovi portfolio menadžera);
- 5) organizovanje izdavanja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa neprodatih hartija od vrednosti, odnosno organizovanje uključivanja hartija od vrednosti na organizovano tržište (poslovi agenta emisije);
- 6) organizovanje izdavanja hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata sa obavezom njihovog otkupa od izdavaoca radi dalje prodaje, ili sa obavezom otkupa od izdavaoca neprodatih hartija od vrednosti (poslovi pokrovitelja emisije);
- 7) pružanje savetodavnih usluga u vezi sa poslovanjem hartijama od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata (poslovi investicionog savetnika).

Poslovi investicionog savetnika se ne mogu obavljati kao jedina delatnost.

Odredbe o delatnostima odnose se i na poslovanje drugim finansijskim instrumentima.

U okviru delatnosti mogu se obavijati i poslovi koji se odnose na trgovinu drugim finansijskim instrumentima, ako je to propisano posebnim zakonom.

Član 3.

U okviru delatnosti iz člana 2. ovih pravila, Ovlašćena banka može obavijati i kastodi poslove iz člana 181. stav 1. Zakona, izuzev poslova iz člana 181. stava 1. tačke 2. i tačke 8 Zakona, i to:

- 1) otvara i vodi račune hartija od vrednosti kod Centralnog registra, depoa i kliringa hartija od vrednosti (u daljem tekstu: Centralni registar) u ime i za račun zakonitih imalaca - klijenata (vlasnički račun hartija od vrednosti);
- 2) izvršava naloge za prenos prava iz hartija od vrednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrednosti i stara se o prenosu prava iz tih hartija;
- 3) naplaćuje potraživanja od izdavalaca po osnovu dospelih hartija od vrednosti, kamata i dividendi za račun zakonitih imalaca tih hartija i stara se o ostvarivanju drugih prava koja pripadaju zakonitim imalcima hartija od vrednosti klijenata;
- 4) pruža usluge pozajmljivanja hartija od vrednosti;
- 5) obaveštava klijente akcionare o godišnjim skupštinama akcionarskih društava i zastupa ih na tim skupštinama;
- 6) po ovlašćenju klijenta stara se o izvršavanju poreskih obaveza klijenta po osnovu hartija od vrednosti čiji je klijent zakoniti imalac;
- 7) obavlja i druge poslove u skladu sa Zakonom.

Član 4.

Pod trgovinom hartijama od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima, u smislu ovih pravila, podrazumeva se kupovina ili prodaja akcija, dužničkih hartija od vrednosti (obveznica i dr.), varanata, depozitnih potvrda i finansijskih derivata - standardizovanih i nestandardizovanih (fjučers ugovora i opcijskih ugovora i drugih finansijskih instrumenata).

Pored trgovine iz stava 1. ovog člana, može se obavljati trgovina i drugim hartijama od vrednosti i finansijskim instrumentima koji su utvrđeni u skladu sa Zakonom i aktom Komisije za hartije od vrednosti.

Odredbe ovih pravila kojima se uređuje trgovina hartijama od vrednosti shodno se primenjuju i na trgovinu finansijskim derivatima i drugim finansijskim instrumentima.

III USLOVI I NAČIN OBAVLJANJA POSLOVA

1. Uslovi za obavljanje delatnosti

Član 5.

Ovlašćena banka svoju delatnost obavlja, po dobijanju dozvole za obavljanje delatnosti brokersko-dilerskog društva / ovlašćene banke od strane Komisije za hartije od vrednosti, a po ispunjenju uslova u pogledu kadrovske i organizacione osposobljenosti i tehničke opremljenosti i drugih uslova u skladu sa Zakonom i aktom Komisije za hartije od vrednosti.

Član 6.

Za obavljanje brokerskih poslova, poslova portfolio menadžera i investicionog savetnika moraju se zaposliti lica sa dozvolom za obavljanje navedenih poslova, s tim da ta lica ispunjavaju i druge uslove u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima.

Član 7.

Delatnost brokersko-dilerskog društva Ovlašćena banka obavlja pod uslovima:

- 1) da za to ima poseban organizacioni deo;
- 2) da u poslovnim knjigama obezbedi posebnu evidenciju i podatke o poslovanju tog organizacionog dela;
- 3) da ispunjava uslove kadrovske i organizacione osposobljenosti i tehničke opremljenosti za obavljanje tih poslova.

2. Način obavljanja delatnosti

Član 8.

Trgovina hartijama od vrednosti se obavlja javnom ponudom na organizovanom tržištu (berzanskom i vanberzanskom), ako Zakonom nije drugačije određeno.

Trgovina hartijama od vrednosti se po pravilu obavlja po metodi kontinuiranog trgovanja, na aukcijama ili po drugim metodama koje su propisane pravilima poslovanja berze ili drugog organizatora tržišta (u daljem tekstu: organizator tržišta).

Izuzetno od odredbe stava 1. ovog člana, trgovina hartijama od vrednosti može se obavljati i van organizovanog tržišta u slučajevima propisanim Zakonom.

Član 9.

Klijentima se omogućava uvid u Pravila poslovanja i Pravilnik o tarifi koji se primenjuje u radu sa klijentima, na način da su istaknuta na vidnom i dostupnom mestu u prostorijama u kojima se posluje sa klijentima, i objavljuju se na internet stranici.

Odredba stava 1. ovog člana odnosi se i na drugo pravno lice koje u ime i za račun Banke, na osnovu ugovora, prima naloge za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti.

3. Načela sigurnog i dobrog poslovanja

Član 10.

U poslovanju, obavezno je poštovanje načela ravnopravnosti klijenata i rukovodi se isključivo interesima klijenata, vodeći posebno računa o najpovoljnijoj ceni i najboljem izvršenju naloga.

Poslovna tajna

Član 11.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci su dužni da, kao poslovnu tajnu, čuvaju podatke o stanju i prometu na računima hartija od vrednosti klijenata, kao i druge podatke za koje su saznali u obavljanju poslova i ne smeju ih saopštavati trećim licima, koristiti ih ili trećim licima omogućiti da ih koriste.

Izuzetno od odredbe stava 1. ovog člana, podaci se mogu saopštavati i stavljati na uvid trećim licima samo:

- 1) na osnovu pismenog odobrenja klijenta;
- 2) prilikom nadzora zakonitosti poslovanja, koji vrši ovlašćeno lice Komisije za hartije od vrednosti;
- 3) na osnovu naloga suda, odnosno drugog nadležnog državnog organa.

Član 12.

Pravilnikom o poslovnoj tajni Ovlašćena banka, uređuje se način na koji se obezbeđuje da zaposleni u Ovlašćenoj bankci postupaju u skladu sa načelima sigurnog i dobrog poslovanja, a posebno:

- 1) način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju hartije od vrednosti za sopstveni račun;
- 2) koji se podaci smatraju poslovnom tajnom i način zaštite tih podataka.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci se upoznaju sa sadržajem Pravilnika o poslovnoj tajni pre početka obavljanja svojih poslova.

Zabranjeni poslovi

Član 13.

Ovlašćena banka ne može obavljati poslove sa hartijama od vrednosti koji bi ugrozili stabilnost organizovanog tržišta, a naročito ne može:

- 1) davati investitorima pogrešne informacije o ceni hartija od vrednosti;
- 2) širiti lažne informacije radi promene cena hartija od vrednosti;
- 3) raspolagati hartijama od vrednosti koje su u vlasništvu klijenta bez njegove pismene saglasnosti;
- 4) izvršavati naloge klijenata na način koji nije u skladu sa Zakonom i drugim aktima kojima se uređuje način izvršavanja naloga klijenata;
- 5) kupovati, prodavati ili pozajmljivati za sopstveni račun iste hartije od vrednosti koje su predmet naloga klijenta pre postupanja po nalogu klijenta;
- 6) kupovati, prodavati ili pozajmljivati hartije od vrednosti po osnovu ugovora o upravljanju hartijama od vrednosti isključivo radi naplate provizije;
- 7) podsticati klijente na učestalo obavljanje transakcija isključivo radi naplate provizije.

Sprečavanje sukoba interesa

Član 14.

Klijenti se moraju upoznati sa mogućim sukobom interesa klijenta sa interesima Banke, odnosno interesima drugih klijenata.

Poslovanje se organizuje tako da se mogući sukobi interesa klijenta, Banke i zaposlenih u Ovlašćenoj banci, ograniče na najmanju moguću meru.

Radi ograničenja sukoba interesa, poslovi se organizuju u zasebnim organizacionim jedinicama.

Član 15.

Banka, zaposleni u Ovlašćenoj banci i članovi Uprave ne mogu kupovati ili prodavati za sopstveni račun iste hartije od vrednosti koje su predmet naloga klijenta pre postupanja po nalogu klijenta, u skladu sa Zakonom i ovim pravilima.

IV MEĐUSOBNA PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA I KLIJENATA

Klijenti

Član 16.

Pre zaključenja ugovora sa klijentom o obavljanju pojedinih poslova, neophodno je klijenta upoznati o:

- 1) vrstama usluga koje vrši na osnovu dozvole za obavljanje delatnosti;
- 2) svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke klijenta u vezi usluga koje se pružaju klijentima, kao i o rizicima koji su povezani sa tim uslugama.

Član 17.

Pre zaključenja ugovora, klijenti su dužni da stave na uvid isprave i drugu dokumentaciju, na osnovu kojih se može izvršiti identifikacija klijenta i utvrditi da li su ispunjeni uslovi za izvršenje posla koji je predmet ugovora, a naročito:

- 1) ime odnosno naziv i adresu odnosno sedište klijenta;
- 2) matični broj (JMBG/MB) ili drugi identifikacioni broj za strana pravna ili fizička lica;
- 3) poreski identifikacioni broj za domaće pravno lice i za strano pravno i fizičko lice;
- 4) broj novčanog računa i naziv banke kod koje se vodi;
- 5) broj vlasničkog računa hartija od vrednosti ako klijent ima otvoren takav račun;
- 6) druge podatke koji su neophodni za izvršenje posla.

Ugovor sa klijentom

Član 18.

Klijentima se pružaju usluge na osnovu zaključenog ugovora u pisanom obliku kojim se regulišu međusobna prava i obaveze u obavljanju pojedinih usluga iz delatnosti Ovlašćene banke (u daljem tekstu: ugovor sa klijentom).

Ugovorom sa klijentom utvrđuje se iznos provizije, odnosno naknada koju klijent plaća za usluge koje su predmet ugovora do maksimalnog iznosa utvrđenog Pravilnikom o tarifi Ovlašćene banke, kao i način na koji se u slučaju promene Pravilnika o tarifi u odnosu na Pravilnik koji je važio u vreme zaključenja ugovora može primeniti važeći Pravilnik.

Ugovor sa klijentom obavezno sadrži odredbu da je sastavni deo ugovora izjava klijenta koja se daje na propisanom obrascu Komisije za hartije od vrednosti sledećeg sadržaja:

- da su mu pre zaključenja ugovora bila dostupna Pravila poslovanja Ovlašćene banke i da je upoznat sa njihovim sadržajem;
- da je upoznat sa Pravilnikom o tarifi Ovlašćene banke;
- o njegovom predznanju i iskustvu u obavljanju poslova u vezi sa hartijama od vrednosti i drugim finansijskim instrumentima na finansijskom tržištu.

Član 19.

Na osnovu izjave klijenta o njegovom predznanju i iskustvu, sastavlja se izjava o upozorenju klijenta:

- o mogućim rizicima koji mogu proisteći iz trgovine određenim hartijama od vrednosti;
- ako bi realizacijom primljenog kupovnog naloga nastala obaveza objavljivanja ponude zapreuzimanje ili gubitak prava glasa prema odredbama Zakona o preuzimanju akcionarskih društava.

Izjava iz stava 1. ovog člana daje se klijentu na propisanom obrascu Komisije za hartije od vrednosti i sastavni je deo ugovora sa klijentom iz člana 18. ovih pravila.

1. Brokerski poslovi

Član 20.

Brokerski poslovi se obavljaju, na osnovu ugovora sa klijentom koji je zaključen u pisanom obliku, pre prijema prvog naloga klijenta za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti i drugih finansijskih instrumenata.

Član 21.

Ugovorom o obavljanju brokerskih poslova, Ovlašćena banka se obavezuje da će posredovati u kupovini ili prodaji hartija od vrednosti za klijenta, odnosno da će obavljati kupovinu i prodaju tih hartija za račun klijenta, na osnovu naloga klijenta, a klijent se obavezuje da će za tu uslugu platiti proviziju.

Član 22.

Pre prijema naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti, klijent se obavezno upoznaje sa svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke u vezi kupovine ili prodaje hartija od vrednosti, kao što su trenutna cena i ranija kretanja cena tih hartija, njihova likvidnost na tržištu i rizici investiranja u takve hartije od vrednosti.

Član 23.

Nalozi klijenata, za kupovinu ili prodaju, hartija od vrednosti primaju se i izvršavaju u skladu sa Zakonom, aktom Komisije za hartije od vrednosti, ovim pravilima i ugovorom o obavljanju brokerskih poslova.

Obaveze klijenta

Član 24.

Klijent je dužan da pre ispostavljanja naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti:

- 1) ima otvoren vlasnički račun hartija od vrednosti kod Centralnog registra;
- 2) ima otvoren novčani račun kod banke - člana Centralnog registra;
- 3) ovlasti Ovlašćenu banku da u skladu sa izdatim nalogom vrši prenos i upis prava iz hartija od vrednosti na vlasničkom računu klijenta, odnosno da vrši isplate i uplate na novčani račun klijenta.

Ovlašćenje iz stava 1. tačke 3. ovog člana može biti:

- 1) sadržano u ugovoru o obavljanju brokerskih poslova, kada taj ugovor sadrži i bitne elemente ugovora o vođenju računa hartija od vrednosti;
- 2) dato u posebnom ugovoru o vođenju računa hartija od vrednosti;
- 3) dato na osnovu drugog pravnog posla.

Nalog

Član 25.

Klijenti mogu ispostavljati sledeće vrste naloga za kupovinu ili prodaju hartija od prema:

- 1) Vrsti transakcije:
 - nalog za kupovinu hartija od vrednosti,
 - nalog za prodaju hartija od vrednosti;
- 2) Ceni:
 - tržišni nalog,
 - nalog sa limitiranom cenom;
- 3) Vremenu trajanja:
 - dnevni nalog (prestaje da važi na kraju radnog dana u kojem je ispostavljen),
 - nalog do dana (u roku trajanja od najduže 90 dana),
 - nalog do opoziva (sa rokom trajanja 90 dana).

Pored osnovnih vrsta naloga iz stava 1. ovog člana, klijenti mogu ispostavljati i druge vrste naloga utvrđene aktima organizatora tržišta koji organizuje berzansko odnosno vanberzansko tržište na kojem se ispostavljaju takvi nalozi,

Član 26.

Nalog za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti koji klijent ispostavlja sadrži sledeće elemente:

- 1) Podatke o prijemu naloga:
 - redni broj naloga,
 - mesto prijema naloga,
 - datum i vreme (sat i minut) prijema naloga,
 - način prijema naloga i
 - broj ugovora na osnovu kojeg je primljen nalog;
- 2) Podatke o klijentu:
 - ime i prezime/ naziv klijenta,
 - adresa/sedište klijenta,
 - matični broj klijenta (JMBG/MB),
 - broj vlasničkog računa hartija od vrednosti klijenta sa oznakom člana Centralnog registra kod kojeg se vodi račun ili broj zbirnog kastodi računa hartija od vrednosti sa oznakom kastodi banke,
 - broj novčanog računa klijenta sa oznakom poslovne banke - člana Centralnog registra kod koje se vodi novčani račun;
- 3) Podatke o nameravanoj transakciji:
 - vrsta naloga (kupovni ili prodajni),

- vrstu naloga s obzirom na način na koji je određena cena (tržišni ili limit nalog sa navođenjem cene),
 - vrstu naloga prema vremenu važenja naloga (dnevni, do dana ili do opoziva sa navođenjem datuma važenja),
 - CFI kod i ISIN broj hartija od vrednosti i nominalna vrednost,
 - količina (broj) hartija od vrednosti i cena izražena u valuti;
- 4) Podatke o tržištu:
 - organizator tržišta (naziv i matični broj),
 - metod trgovanja;
 - 5) Iznos provizije (Ovlašćene banke, organizatora tržišta, Centralnog registra);
 - 6) Naznaku da je nalagodavac upoznat i da su mu jasni svi elementi naloga, a naročito način obračuna naknada i troškova koje mora platiti za izvršenje naloga;
 - 7) Potpis klijenta i ovlašćenog lica Društva.

U pojedinim slučajevima nalog sadrži:

- ovlašćenje Banci da može pridružiti nalog prodaje klijenta nalozima klijenata drugog brokersko-dilerskog društva, a u cilju postizanja povoljnijih uslova prodaje;
- ovlašćenje Banci da može izvršenje naloga poveriti drugom brokersko-dilerskom društvu;
- saglasnost Banci da može istovremeno u istom poslu kupoprodaje hartija od vrednosti zastupati kupca i prodavca hartija od vrednosti.

Svaka izmena već ispostavljenog naloga u pogledu cene ili količine hartija od vrednosti vrši se ispostavljanjem novog naloga.

Član 27.

Opoziv naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti sadrži sledeće elemente:

- 1) Podatke o prijemu naloga kojim se opoziva ispostavljeni nalog:
 - redni broj naloga,
 - mesto i datum,
 - vreme (sat i minut),
 - način prijema naloga;
- 2) Podatke o klijentu:
 - ime i prezime/ naziv klijenta,
 - adresa/sedište klijenta,
 - matični broj klijenta (JMBG/MB);
- 3) Podatke o nalogu koji se opoziva:
 - redni broj naloga,
 - mesto i datum,
 - vreme (sat i minut),
 - način prijema naloga;
- 4) Potpis klijenta i ovlašćenog lica.

Mesto prijema naloga

Član 28.

Nalozi klijenata za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti se primaju u poslovnim prostorijama Ovlašćene banke i u poslovnim prostorijama drugog pravnog lica koje ne može biti izdavalac hartija od vrednosti za koje se primaju nalozi, na osnovu zaključenog ugovora.

Direktor Ovlašćene banke može ovlastiti drugo pravno lice da u svojim poslovnim prostorijama, u ime i za račun Banke, prima naloge klijenata, s tim da to pravno lice nije izdavalac hartija od vrednosti za koje se primaju ti nalozi.

U poslovnim prostorijama drugog pravnog lica iz stava 1. ovog člana mogu se zaključivati i ugovori o posredovanju odnosno zastupanju u trgovini hartijama od vrednosti, odnosno ugovor o otvaranju

i vođenju računa hartija od vrednosti.

Ugovor iz stava 1. ovog člana sadrži:

- 1) opis, odnosno oznaku prostorija u kojima će se vršiti poslovi iz ovog člana (adresa, površina, definisanje da je prostorija odvojena od drugih prostorija pravnog lica, kao i da ispunjava i druge uslove za rad sa klijentima);
- 2) namenu za koju se prostorija isključivo koristi i vreme njenog korišćenja;
- 3) pravo Banke da istakne oznaku svoje firme na ulazu u prostoriju i radno vreme;
- 4) pravo klijenata na neometan pristup označenim prostorijama i druge odredbe.

Član 29.

Kada se vrši prijem naloga van svoga sedišta, moraju se poštovati sledeći standardi i procedure:

- 1) da se pre početka obavljanja poslova iz člana 28. stava 1. i 3. ovih pravila, u poslovnim prostorijama drugog pravnog lica iz člana 28. stava 1. i 2. ovih pravila objavi obaveštenje u najmanje jednom dnevnom listu koji se distribuira na celoj teritoriji Republike sa naznakom:
 - vrste posla,
 - mesta, odnosno adrese poslovnih prostorija,
 - perioda i vremena u kome će se obavijati navedeni poslovi, što podrazumeva obavljanje tih poslova u kraćem vremenskom periodu samo za konkretan slučaj naveden u javno objavljenom obaveštenju;
- 2) dostavi Komisiji za hartije od vrednosti obaveštenje o zaključenom ugovoru sa drugim pravnim licem i kopiju javne objave o obavljanju poslova van svoga sedišta pre početka obavljanja poslova;
- 3) jasno istakne naziv svoje firme i radno vreme sa klijentima na poslovnim prostorijama drugog pravnog lica;
- 4) poštuje načelo ravnopravnosti klijenata i ostalih prava klijenata propisanih Zakonom, aktom Komisije za hartije od vrednosti i ovim pravilima;
- 5) prijem naloga vrši na isti način i po istom postupku utvrđenom za prijem naloga u svom sedištu (neposredan prijem naloga na obrascu naloga u pisanom obliku ili unosom u informacioni sistem i štampanje naloga u pisanom obliku), s tim da se kao vreme prijema naloga računa vreme kada je nalog primljen u drugom pravnom licu;
- 6) lice ovlašćeno od strane odgovornog lica Ovlašćene banke, za prijem naloga, vrši unos naloga u informacioni sistem Ovlašćene banke u sedištu, što podrazumeva elektronsku povezanost (lap-top/notebook i internet vezu).

Izuzetno od odredbe stava 1. tačke 6. ovog člana, do prevazilaženja problema tehničke prirode, ovlašćeno lice može telefonskom komunikacijom sa sedištem utvrđivati redosled prijema naloga.

Nalozi klijenta se mogu primati i u filijalama Banke u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o uslovima za obavljanje delatnosti brokersko-dilerskog društva, samo ukoliko su pored uslova iz stava 1. ovog člana, kumulativno ispunjeni i sledeći uslovi:

- Izvršni odbor banke pismeno odredi filijale banke u kojima se mogu primati nalozi klijenata Ovlašćene banke,
- lice koje rukovodi Ovlašćenom bankom ovlasti konkretno lice u tim filijalama koje može primati naloge klijenata Ovlašćene banke.

Način prijema naloga

Član 30.

Nalozi klijenata za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti koji su ispostavljeni od strane klijenata mogu se primati:

- 1) neposrednim uručenjem naloga u pisanom obliku,

- 2) putem pošte,
- 3) putem telefaksa ili
- 4) e-mail-a ili drugim elektronskim putem (preko obezbeđenog internet servisa kojim se ne može izmeniti sadržina primljenog dokumenta).

Izuzetno od odredbe stava 1. ovog člana, nalog može biti ispostavljen telefonom ukoliko se koristi uređaj čije tehničke karakteristike snimanja tonkog zapisa obezbeđuju tačnost i pouzdanost, a što podrazumeva kumulativno ispunjenje sledećih uslova:

- 1) utvrđivanje tačnog vremena prijema naloga (datum, sat i minut);
- 2) identifikaciju broja telefona sa kojeg je nalog ispostavljen;
- 3) tačnu identifikaciju klijenta koji je ispostavio nalog.

Snimak telefonski ispostavljenog naloga čuva se u elektronskom obliku na odgovarajućem mediju koji omogućava jasnu i preciznu reprodukciju istog, najmanje dve godine od dana ispostavljanja naloga u informacioni sistem berze ili drugog organizatora tržišta.

Član 31.

Ovlašćena banka vodi Knjigu naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti prema vremenskom redosledu prijema tih naloga.

U Knjigu naloga unose se svi primljeni nalozi, izmene, opozivi naloga i podaci o realizaciji naloga. Knjigu naloga vodi se na način kojim se:

- onemogućava naknadna izmena unetih podataka,
- obezbeđuje preglednost i hronologija unetih podataka,
- omogućava dobijanje izvoda (za određenog klijenta, po vrsti ugovora, po vrsti hartija, za određeni period i sl.).

Knjiga naloga sadrži elemente propisane aktom Komisije za hartije od vrednosti.

Pokrivenost naloga

Član 32.

Pre prijema naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti, obavezno je proveriti da li na računu hartija od vrednosti klijenta ima dovoljno hartija od vrednosti koje su predmet prodaje, odnosno da li na novčanom računu klijenta ima dovoljno sredstava za izmirenje njegovih obaveza koje bi nastale po osnovu izvršenja naloga za kupovinu hartija od vrednosti.

Odbijanje prijema naloga

Član 33.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci su dužni da odbiju prijem sledećih naloga klijenta za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti:

- 1) naloga za kupovinu kada utvrdi da na novčanom računu klijenta nema dovoljno sredstava za izmirenje njegovih obaveza koje bi nastale na osnovu izvršenja naloga za kupovinu hartija od vrednosti;
- 2) naloga za prodaju kada utvrdi da na računu hartija od vrednosti klijenta nema dovoljno hartija od vrednosti koje su predmet naloga;
- 3) naloga za kupovinu, odnosno prodaju hartija od vrednosti kada utvrdi da bi izvršenjem takvog naloga bile prekršene odredbe Zakona o zabrani manipulacije i zabrani širenja neistinitih informacija, odnosno učinjeno drugo delo kažnjivo po zakonu kao krivično delo, privredni prestup ili prekršaj;
- 4) kada je rok za predaju tog naloga radi njegovog izvršenja istekao.

Potvrda o odbijanju prijema naloga u slučajevima iz stava 1. ovog člana sadrži i razloge za odbijanje prijema naloga.

Potvrda o prijemu naloga

Član 34.

Najkasnije narednog radnog dana od dana prijema naloga klijenta za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti, na način predviđen ugovorom sa klijentom, odnosno na način na koji je klijent ispostavio nalog, dostavlja se klijentu potvrda o prijemu naloga, odnosno potvrda o prijemu izmene ili opoziva naloga.

Kada klijent ispostavlja nalog na obrascu naloga u pisanom obliku, potvrda o prijemu naloga sastavni je deo naloga u primerku koji zadržava klijent.

Potvrda o prijemu naloga sadrži sve elemente propisane za nalog.

Izvršavanje naloga

Član 35.

Izvršavanje naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti vrši se unošenjem elemenata ispostavljenih naloga u centralnu bazu informacionog sistema organizatora tržišta koji je naveden u nalogu.

Nalozi za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti izvršavaju se na organizovanom tržištu unosom po redosledu prijema naloga, ukoliko organizovano tržište svojim posebnim pravilima za trgovanje određenom hartijom od vrednosti nije utvrdilo drugačiji redosled izvršavanja naloga.

Izvršavanje dnevnog naloga

Član 36.

Kad je klijent ispostavio nalog kao dnevni nalog, nalog se ispostavlja u informacioni sistem organizatora tržišta odmah, nakon provere pokrivenosti naloga (istog dana prema redosledu prijema naloga), odnosno ako je nalog ispostavljen nakon završetka trgovanja, na početku trgovanja prvog narednog dana.

Izvršavanje naloga prema ceni

Član 37.

Kada klijent u nalogu za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti odredi cenu tih hartija, izražena cena prilikom izvršavanja naloga predstavlja:

- 1) kod naloga za kupovinu - maksimalnu cenu koju je nalogodavac spreman da plati za određenu hartiju od vrednosti,
- 2) kod naloga za prodaju - minimalnu cenu koju je nalogodavac spreman da prihvati za određenu hartiju od vrednosti.

Kada klijent nalogom ne odredi cenu, takav nalog smatra se tržišnim nalogom i prestaje da važi istekom dana kada je unet u informacioni sistem organizatora tržišta na način propisan članom 35. ovih pravila.

Nalozi Banke i zaposlenih

Član 38.

U informacioni sistem organizatora tržišta ne smne se uneti nalog za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti za račun Banke ili za račun članova Uprave i lica zaposlenih u Ovlašćenoj banci, ako usled toga ne bi mogao da se izvrši prethodno ispostavljen nalog klijenta za kupovinu ili prodaju iste hartije od vrednosti ili bi mogao da se izvrši pod uslovima koji su manje povoljni za klijenta.

Član 39.

Do realizacije naloga može se vršiti izmena naloga ispostavljenih u centralnu bazu informacionog sistema berze ili drugog organizatora tržišta u skladu sa pravilima poslovanja tog organizatora.

Realizacija naloga

Član 40.

Realizacijom naloga smatra se zaključivanje transakcija na organizovanom tržištu ili van organizovanog tržišta u slučajevima propisanim Zakonom.

Nalog može biti realizovan u celosti ili delimično.

Najkasnije narednog radnog dana od dana realizacije naloga, na način predviđen ugovorom sa klijentom, odnosno na način na koji je nalog ispostavljen, klijentu se dostavlja obaveštenje o realizaciji naloga koje sadrži sledeće elemente:

- 1) Redni broj naloga;
- 2) Podatke o klijentu:
 - ime i prezime/ naziv klijenta,
 - adresa/sedište klijenta,
 - matični broj klijenta (JMBG/MB),
 - broj vlasničkog računa hartija od vrednosti klijenta sa oznakom člana Centralnog registra kod kojeg se vodi račun ili broj zbirnog kastodi računa hartija od vrednosti sa oznakom kastodi banke,
 - broj novčanog računa klijenta sa oznakom poslovne banke - člana Centralnog registra kod koje se vodi novčani račun;
- 3) Mesto, datum i vreme (sat i minut) zaključenja transakcije sa podacima o transakciji:
 - oznaku hartije od vrednosti (izdavalac, vrsta, klasa, odnosno serija, CFI kod i ISIN broj ili druga međunarodno priznata oznaka),
 - vrsta transakcije (kupovina ili prodaja),
 - broj (količinu) hartija od vrednosti,
 - cenu hartija,
 - način izvršenja naloga (nalog je izvršen neposredno ili preko drugog brokersko-dilerskog društva, uz navođenje naziva i sedišta tog društva i odgovornosti za izvršenje naloga preko drugog brokersko-dilerskog društva);
- 4) Iznos provizije (Ovlašćene banke, organizatora tržišta, Centralnog registra);
- 5) Potpis ovlašćenog lica Ovlašćene banke

Izveštavanje klijenta

Član 41.

Izvodi stanja i promena na računima hartija od vrednosti klijenata ispostavljaju se kao izvod iz centralne informacione baze Centralnog registra.

Na pisani zahtev klijenta, narednog dana od dana prijema tog zahteva, dostavljaju se izvodi promenana računu hartija od vrednosti za traženi period, ukoliko to omogućavaju Pravila poslovanja i Uputstva Centralnog registra, i novog stanja na dan dostavljanja izvoda.

Odgovornost Ovlašćene banke i klijenata

Član 42.

Banka odgovara klijentima za štetu koju prouzrokuje neizvršenjem, odnosno nepravilnim ili neblagovremenim izvršenjem naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti, odnosno naloga za prenos, u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima.

Član 43.

Klijenti su odgovorni Banci za štetu, u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima, koja nastane zbog netačnih podataka i dokumentacije dostavljene Ovlašćenoj banci, neizvršenjem obaveza

na dan saldiranja po zaključenim transakcijama i u drugim slučajevima propisanim zakonom i ugovorom zaključenim sa klijentom.

2. Dilerski poslovi

Član 44.

Dilerski poslovi se obavljaju kupovinom i prodajom hartija od vrednosti u ime i za račun Banke radi ostvarivanja razlike u ceni.

Dilerski poslovi se obavljaju na organizovanom tržištu (berzanskom, odnosno vanberzanskom) ili van organizovanog tržišta u skladu sa Zakonom.

U obavljanju dilerskih poslova Ovlašćena banka poštuje sledeća pravila:

- izvršava naloge svojih klijenata i druge ugovorne obaveze prema klijentima, tako da interese Banke i interese povezanih lica ne stavlja ispred interesa klijenata;
- ne može ispostavljati nalog za kupovinu ili prodaju iste hartije od vrednosti koje su predmet naloga klijenta, pre unosa prethodno ispostavljenog naloga klijenta u informacioni sistem organizatora tržišta;
- upravlja sopstvenim portfeljom hartija od vrednosti na način kojim se obezbeđuje takva adekvatnost kapitala, izloženost riziku i upravljanje likvidnošću koji neće ugroziti izvršavanje obaveza Banke prema klijentima.

Ako je klijentima prouzrokovana šteta, postupanjem suprotno odredbi stava 3. ovog člana ili na drugi način, Banka je dužna da tu štetu nadoknadi u skladu sa odredbama Zakona o obligacionim odnosima.

3. Poslovi market mejkera

Član 45.

Poslovi market-mejkera se obavljaju obaveznom kupovinom i prodajom hartija od vrednosti na organizovanom tržištu u ime i za račun Banke po ceni koja se unapred objavljuje.

Poslovi market-mejkera se obavljaju na organizovanom tržištu u skladu sa pravilima poslovanja organizatora tržišta.

4. Poslovi upravljanja hartijama od vrednosti (portfolio menadžer)

Ugovor o upravljanju hartijama od vrednosti

Član 46.

Ugovorom o upravljanju hartijama od vrednosti se obavezuje da će se za račun klijenta, novčana sredstva klijenata ulagati u hartije od vrednosti, odnosno da će se primiti na upravljanje hartije od vrednosti klijenata, a klijent se obavezuje da će za tu uslugu platiti proviziju.

Ugovor o upravljanju hartijama od vrednosti mora da sadrži bitne elemente iz člana 169. Zakona i elemente iz ovih pravila, a naročito:

- 1) iznos novčanih sredstava, odnosno vrstu i količina hartija od vrednosti koje klijent stavlja na upravljanje radi kupovine, odnosno prodaje tih hartija;
- 2) politiku ulaganja u hartije od vrednosti;
- 3) uslove i rok pod kojima klijent poverava hartije od vrednosti na upravljanje;
- 4) visinu provizije i osnovicu za obračun;
- 5) izveštavanje o bitnim promenama vrednosti portfelja;
- 6) druga međusobna prava i obaveze.

Sastavni deo ugovora o upravljanju hartijama od vrednosti čini spisak svih hartija od vrednosti koje klijent poverava na upravljanje (sa izvodom sa vlasničkog računa hartija od vrednosti klijenta na dan zaključenja ugovora), kao i izvod o stanju na novčanom računu klijenta u kojem je naveden iznos novčanih sredstava koja klijent poverava.

Na osnovu ugovora o upravljanju hartijama od vrednosti, otvara se i vodi poseban račun za klijenta kod Centralnog registra (račun upravljanja).

Obaveze prema klijentu

Član 47.

Klijentu se najmanje jednom mesečno dostavlja izveštaj o stanju na računu upravljanja tog klijenta, prema stanju poslednjeg dana perioda na koji se izveštaj odnosi.

Klijent se upoznaje sa poreskim obavezama koje se odnose na promet i držanje hartija od vrednosti u portfelju, kao i sa drugim troškovima.

Prenos portfelja hartija od vrednosti klijenata može se vršiti samo brokersko-dilerskim društvima, odnosno ovlašćenim bankama, koje imaju dozvolu za obavljanje poslova portfolio menadžera, uz prethodnu pismenu saglasnost klijenta.

Dokumentacija i podatci o činjenicama koje su uticale na utvrđivanje i promenu vrednosti u portfeljima hartija od vrednosti kojima se upravlja, obavezno se čuvaju, kao i podatci koji su uticali na procenu vrednosti portfelja.

Član 48.

Članovi Uprave i zaposleni u Ovlašćenoj banci, mogu ulagati u hartije od vrednosti koje su u portfelju klijenta, ako takva ulaganja nisu u suprotnosti sa odredbama Zakona i ovih pravila o načelima sigurnog i dobrog poslovanja (poslovna tajna, sukob interesa i druge odredbe).

Politika ulaganja i upravljanje rizikom

Član 49.

Hartijama od vrednosti klijenta se upravlja sa ciljem da se poveća vrednost tih hartija kroz kapitalnu dobit i pripadajuća prava (dividende, kamate i si.) uz minimiziranje rizika preko disperzije ulaganja, a radi ostvarenja što veće dobiti.

Član 50.

Prilikom upravljanja hartijama od vrednosti klijenta, rizikom se upravlja na način koji obezbeđuje maksimalnu sigurnost klijenta, s obzirom na vrstu hartija od vrednosti koje će se kupiti iz novčanih sredstava klijenta, karakteristike izdavaoca tih hartija, najveći dozvoljeni iznos ulaganja u hartije od vrednosti jednog izdavaoca i s njim povezanih lica, kao i s obzirom na druge okolnosti koje određuju stepen rizika ulaganja i politiku ulaganja.

Principi upravljanja rizikom odnosno način na koji se vrši diversifikacija portfelja hartija od vrednosti klijenta uređuju se ugovorom zaključenim između sa klijentom, pri čemu klijent može da se opredeli za jedan od sledećih načina upravljanja rizikom prilikom ulaganja novčanih sredstava u hartije od vrednosti:

- ulaganje isključivo u jednu vrstu hartija od vrednosti: vlasničke ili dužničke;
- ulaganje u hartije od vrednosti samo određenih izdavaoca zavisno od grane delatnosti, poslovanja i drugih karakteristika izdavaoca;
- ulaganje u hartije od vrednosti tačno određenih izdavaoca;
- ulaganje u raznovrsne hartije od vrednosti zavisno od visine procenjene kapitalne dobiti u određenom periodu;
- ulaganje u hartije od vrednosti zavisno od drugih kriterijuma koje klijent opredeli.

Član 51.

Struktura portfelja hartija od vrednosti bliže se utvrđuje ugovorom zaključenim sa klijentom o upravljanju hartijama od vrednosti.

Promptnom kupovinom i prodajom hartija od vrednosti za račun klijenta obezbeđuje se odgovarajuća strukturu portfelja

Član 52.

Ne mogu se ulagati novčana sredstva klijenta, prilikom upravljanja hartijama od vrednosti tog klijenta, u kupovinu hartija od vrednosti:

- 1) koje sadrže obavezu kupovine određene imovine ili prava u budućnosti, bez prethodne pismene saglasnosti klijenta;
- 2) koje nisu predmet javne ponude na organizovanom tržištu;
- 3) čiji je izdavalac Banka ili sa njim povezana lica.

Član 53.

Kada se ne mogu uložiti novčana sredstva iz portfelja klijenta u hartije od vrednosti, u skladu sa ugovorenim politikom ulaganja, uz prethodnu saglasnost klijenta, ta sredstva se mogu uložiti u ime Banke, a za račun klijenta u obliku bankarskih novčanih depozita.

Član 54.

Podaci na osnovu kojih portfolio menadžer donosi odluke o investiranju u pojedine hartije od vrednosti moraju biti dostupni klijentu pre zaključenja ugovora o upravljanju hartijama od vrednosti.

Procena vrednosti portfelja

Član 55.

Procena vrednosti portfelja, vrši se najmanje jednom mesečno, na osnovu tržišne vrednosti hartija od vrednosti iz kojih se taj portfelj sastoji, a o čemu se obaveštavaju klijenti.

Prilikom procene vrednosti portfelja moraju se uzeti u obzir svi prinosi koje hartije od vrednosti iz portfelja donose (kamate, dividende i drugi prinosi).

Prilikom obračuna prinosa od hartija od vrednosti iz portfelja moraju se uzeti u obzir i podaci o poreskim obavezama po osnovu držanja i prometa hartija od vrednosti, kao i drugi troškovi.

Obaveštavanje klijenta

Član 56.

Izveštaj o proceni vrednosti portfelja iz člana 55. ovih pravila sadrži:

- 1) period na koji se odnosi;
- 2) stanje na računu upravljanja klijenta (CFI kod i ISIN broj, broj i vrednost hartija od vrednosti u portfelju);
- 3) iznos sredstava u gotovom novcu (iznos kamata, dividendi i svih drugih nenaplaćenih potraživanja kao i neizmirenih obaveza klijenta, kao i iznos potraživanja koje je Ovlašćena banka platila za račun klijenta);
- 4) proviziju za usluge Ovlašćene banke, organizatora tržišta i Centralnog registra, sa obrazloženjem načina na koji je izvršen obračun te naknade;
- 5) ukupnu vrednost hartija od vrednosti i druge imovine u portfelju, umanjene za naknadu iz tačke 4. ovog člana.

Član 57.

Nakon svake bitnije promene vrednosti portfelja, klijentu se dostavlja obaveštenje o tim promenama u roku koji ne može biti duži od tri radna dana od dana nastupanja svake bitnije promene vrednosti portfelja.

Pod bitnijim promenama vrednosti portfelja hartija od vrednosti smatra se svaka promena u vrednosti portfelja u rasponu od +/-10% ili ugovorom o upravljanju utvrđenom manjem rasponu.

5. Poslovi agenta emisije

Član 58.

Kada se obavljaju poslovi agenta emisije hartija od vrednosti bez obaveze otkupa neprodanih hartija od vrednosti za klijenta, izdavaoca hartija od vrednosti, organizuju se poslovi u vezi sa:

- 1) izdavanjem hartija od vrednosti javnom ponudom ili bez javne ponude;
- 2) uključivanjem hartija od vrednosti izdatih javnom ponudom ili bez javne ponude na organizovano tržište.

Poslovi iz stava 1. ovog člana obavljaju se na način koji će omogućiti primenu strategije u organizovanju izdavanja hartija od vrednosti koja je najpovoljnija za klijenta, posebno vodeći računa o tome da li se izdavanje vrši javnom ponudom ili bez javne ponude hartija od vrednosti.

Član 59.

Ugovorom o organizovanju izdavanja hartija od vrednosti bez obaveze otkupa Ovlašćena banka se obavezuje da organizuje izdavanje tih hartija, putem javne ponude ili bez javne ponude, tako što će nastojati da treća lica vrše upis i uplatu hartija od vrednosti, a klijent se obavezuje da za tu uslugu plati naknadu.

Ugovorom iz stava 1. ovog člana uređuju se međusobna prava i obaveze a naročito:

- 1) organizovanje poslova izdavanja hartija od vrednosti koje obuhvata:
 - učešće u pripremi prospekta za izdavanje hartija od vrednosti javnom ponudom, odnosno obaveštenja o izdavanju hartija od vrednosti bez javne ponude i odgovornost ugovornih strana za pripremu prospekta odnosno obaveštenja;
 - pripremu za organizovanje upisa i uplate hartija od vrednosti;
 - obaveštavanje investitora o izdavanju hartija od vrednosti;
 - organizovanje mesta za upis i uplatu hartija od vrednosti;
 - vršenje prezentacija kod izdavanja hartija od vrednosti javnom ponudom;
 - druge poslove u skladu sa ugovorom..
- 2) organizovanje poslova uključivanja hartija od vrednosti na berzansko ili vanberzansko tržište obuhvata:
 - učestvovanje u pripremi prospekta i druge dokumentacije za izdavanje odobrenja Komisije za hartije od vrednosti radi uključivanja tih hartija na organizovano tržište;
 - pripremu zahteva i druge dokumentacije koji se podnose organizatoru tržišta za uključivanje hartija od vrednosti na berzansko ili vanberzansko tržište;
 - druge poslove u skladu sa ugovorom.
- 3) visinu i način obračuna naknade i troškova za obavljanje poslova agenta emisije;
- 4) druga međusobna prava i obaveze.

Član 60.

Ugovorom o obavljanju poslova agenta emisije može se ograničiti obaveza na:

- 1) određenu količinu hartija od vrednosti koje se izdaju, odnosno da li se obaveza agenta emisije odnosi na jednu ili više emisija hartija od vrednosti koje se izdaju;
- 2) određenu vrstu posla koju obavlja agent emisije (način organizovanja poslova distribucije ili uključivanja hartija od vrednosti na organizovano tržište).

6. Poslovi pokrovitelja emisije

Član 61.

U obavljanju poslova pokrovitelja emisije organizuje se izdavanje hartija od vrednosti sa obavezom njihovog otkupa od izdavaoca radi dalje prodaje ili sa obavezom otkupa od izdavaoca neprodatih hartija od vrednosti.

Član 62.

Ugovorom o organizovanju izdavanja hartija od vrednosti sa obavezom otkupa - poslovi pokrovitelja emisije, stvara se obaveza da se od izdavaoca - klijenta, kupe sve hartije od vrednosti i potom organizuje njihova dalja prodaja ili da se kupe samo one hartije od vrednosti koje ostanu neupisane i neuplaćene nakon isteka roka za upis i uplatu, a zatim organizuje njihova prodaja, dok se izdavalac-klijent obavezuje da za te usluge plati naknadu.

Ugovorom iz stava 1. ovog člana utvrđuje se naročito:

- 1) obaveza pokrovitelja da otkupi celu emisiju ili samo deo neprodatih hartija od vrednosti do isteka roka za upis i uplatu;
- 2) odgovornost ugovornih strana u vezi pripreme prospekta za izdavanje hartija od vrednosti i određivanja emisione cene, odnosno kamatna stopa tih hartija;
- 3) eventualna obaveza izdavaoca da u određenom periodu nakon otpočinjanja primarne prodaje, a koji ne može trajati duže od šest meseci, ne vrši izdavanje ili prodaju hartija od vrednosti iste vrste;
- 4) naknada koju pokrovitelj naplaćuje za obavljanje svojih poslova.

Kada se u organizovanju izdavanja hartija od vrednosti sa obavezom otkupa učestvuje na strani pokrovitelja sa više brokersko-dilerskih društava ili ovlašćenih banaka, zaključuje se poseban ugovor sa drugim brokersko-dilerskim društvima ili ovlašćenim bankama.

Ugovorom iz stava 3. ovog člana uređuju se međusobna prava i obaveze sa drugim brokersko-dilerskim društvima i određuje se jedno brokersko-dilersko društvo ili ovlašćena banka kao organizator izdavanja hartija od vrednosti koji potpisuje ugovor sa izdavaocem.

7. Poslovi investicionog savetnika

Član 63.

Sa klijentom kome se pružaju savetodavne usluge obavezno se zaključuje ugovor o obavljanju poslova investicionog savetnika.

Pod savetodavnim uslugama smatra se:

- 1) obaveštavanje klijenata o stanju na tržištu hartija od vrednosti i davanje saveta u vezi kupovine, odnosno prodaje određenih hartija od vrednosti;
- 2) davanje pravnih ili finansijskih saveta iz oblasti korporativnog upravljanja;
- 3) obavljanje tehničke, fundamentalne i druge analize;
- 4) učestvovanje u izradi pravnih i drugih akata i dokumenata;
- 5) obavljanje drugih sličnih poslova za klijenta.

Opšte informacije u cilju upoznavanja zainteresovanih lica sa Pravilima poslovanja Ovlašćene banke, principima rada regulatornog organa i tehnikom funkcionisanja tržišta hartija od vrednosti nemaju karakter savetodavnih usluga u smislu odredbi ovog člana.

Član 64.

Ugovorom o obavljanju poslova investicionog savetnika uređuju se međusobna prava i obaveze a naročito:

- 1) vrsta savetodavnih usluga;

- 2) uslovi i način obavljanja usluga;
- 3) očekivani prinosi i drugi efekti za klijenta;
- 4) iznos naknade i troškova u vezi sa obavljanjem poslova investicionog savetnika;
- 5) druga prava i obaveze ugovornih strana.

8. Kastodi poslovi u okviru brokersko-dilerske delatnosti i korporativne usluge

Otvaranje i vođenje računa hartija od vrednosti

Član 65.

Klijenti se obavezno upozoravaju o obavezi da otvore novčani račun u poslovnoj banci i vlasnički račun hartija od vrednosti u Centralnom registru, pre ispostavljanja naloga za kupovinu, odnosno prodaju hartija od vrednosti.

Ugovorom o otvaranju i vođenju vlasničkog računa hartija od vrednosti, stvara se obaveza da se kod Centralnog registra otvori vlasnički račun hartija od vrednosti, u ime i za račun klijenta, a klijent se obavezuje da za te usluge plati naknadu, u skladu sa Pravilnikom o tarifi.

Ugovorom iz stava 2. ovog člana utvrđuje se obaveza da:

- 1) kod Centralnog registra otvori vlasnički račun hartija od vrednosti u ime i za račun klijenta;
- 2) vodi stanje na vlasničkom računu hartija od vrednosti klijenta (ažurno evidentira sve promene na tom računu koje nastaju usled kupovine i prodaje hartija od vrednosti i prenosa prava na hartijama od vrednosti koje se vode na računu klijenta);
- 3) dostavlja klijentu stanje, odnosno podatke o prometu na tom računu kao izvod iz centralne informacione baze Centralnog registra.

Član 66.

Prenos prava iz hartija od vrednosti među računima istog imaooca i prenos na račun novog imaooca, kao i upis prava i brisanje prava trećih lica na hartijama od vrednosti, vrši u ime i za račun svojih klijenata unosom naloga za prenos hartija od vrednosti, odnosno naloga za upis i brisanje prava trećih lica kod Centralnog registra.

Otvaranje i vođenje emisionih računa

Član 67.

Ugovor o vođenju emisionog računa zaključuje se sa izdavaocem hartija od vrednosti u skladu sa Zakonom, Pravilima poslovanja Centralnog registra, drugim propisima i ovim pravilima.

Ugovorom o vođenju emisionog računa stvara se obaveza, da se kod Centralnog registra otvori emisioni račun hartija od vrednosti, u ime i za račun klijenta, a klijent se obavezuje da za te usluge plati naknadu, u skladu sa Pravilnikom o tarifi, radi:

- 1) dodele ISIN broja i CFI koda za hartije od vrednosti kojima ove oznake ranije nisu dodeljene;
- 2) prenosa prava iz hartija od vrednosti sa emisionog računa na vlasničke račune hartija od vrednosti u postupku registracije emisije hartija od vrednosti u Centralnom registru i izdavanje tih hartija
- 3) vođenja evidencije o izdatim hartijama od vrednosti.

Poslovi iz tačke 2. stava 2. ovog člana obavljaju se na osnovu dozvole za obavljanje poslova agenta emisije.

Otvaranje i vođenje depo računa hartija od vrednosti

Član 68.

Ugovorom o vođenju depo računa hartija od vrednosti stvara se obaveza da se u ime i za račun klijenta, otvori depo račun hartija od vrednosti kod Centralnog registra, u skladu sa Zakonom, Pravilima poslovanja Centralnog registra i drugim propisima, a klijent se obavezuje da za te usluge plati naknadu, u skladu sa Pravilnikom o tarifi.

Klijent iz stava 1. ovog člana može biti:

- 1) ponuđač - saglasno Zakonu o preuzimanju akcionarskih društava,
- 2) izdavalac - u postupku sticanja sopstvenih akcija saglasno Zakonu o privrednim društvima,
- 3) Akcijski fond - radi pridruživanja akcija pojedinačnih akcionara paketu akcija određenog izdavaoca u portfelju Akcijskog fonda, a radi istovremene prodaje putem tendera, odnosno na organizovanom tržištu saglasno Zakonu o privatizaciji.

Zastupanje akcionara na skupštinama

Član 69.

Ugovorom o zastupanju akcionara na skupštinama akcionarskih društava stvara se obavezuje da se za klijenta, koji poseduje akcije sa pravom glasa određenog akcionarskog društva zastupa na skupštini tog društva, na osnovu punomoćja koje se daje za svaku skupštinu posebno, na način i pod uslovima utvrđenim zakonom, osnivačkim aktom i statutom tog društva, a klijent se obavezuje da za to plati naknadu, u skladu sa Pravilnikom o tarifi.

Obaveza je da se akcionari na skupštini se zastupaju u njihovom najboljem interesu. Akcionari koji daju punomoćje upozoravaju se na sva ograničenja za takvo zastupanje koja proizilaze iz zakona i drugih propisa.

Drugi poslovi

Član 70.

Ugovorom o obavljanju korporativnih postova obavezuje se da se klijentu-izdavaocu, dostavlja izvod iz jedinstvene evidencije Centralnog registra za svaku skupštinu akcionarskog društva posebno, odnosno da se dostavlja knjiga akcionara sa brojem glasova koji pripada svakom akcionaru, a izdavalac se obavezuje da za te usluge plati naknadu, u skladu sa Pravilnikom o tarifi.

Ugovorom o obavljanju pojedinih poslova mogu se utvrditi i drugi poslovi, kao što su poslovi u vezi sa izvršavanjem poreskih obaveza zakonitih imalaca hartija od vrednosti klijenata, poslovi pozajmljivanja hartija od vrednosti i drugi poslovi u vezi sa sprovođenjem i izvršenjem osnovnog ugovora.

8. Pozajmljivanje hartija od vrednosti

Član 71.

Hartije od vrednosti koje se mogu davati na zajam:

- 1) hartije od vrednosti čiji je zakoniti imalac Banka;
- 2) hartije od vrednosti čiji je zakoniti imalac klijent sa kojim je zaključen ugovor o vođenju računa hartija od vrednosti, pod uslovom da sa tim klijentom zaključi ugovor o opštim uslovima pozajmljivanja hartija od vrednosti ili ugovor o zajmu hartija od vrednosti;
- 3) hartije od vrednosti čiji je zakoniti imalac klijent sa kojim je zaključen ugovor o upravljanju hartijama od vrednosti.

Klijent ima pravo da izvrši uvid u stanje hartija od vrednosti koje su predmet ugovora o zajmu i ovo pravo ne može biti ograničeno ugovorom.

Član 72.

Ugovor o opštim uslovima pozajmljivanja hartija od vrednosti ili ugovor o zajmu hartija od vrednosti (u daljem tekstu: ugovor o zajmu) zaključuje se na određeno vreme, a najduže na godinu dana i sadrži:

- 1) naziv i sedište, odnosno ime i prebivalište ugovornih strana;
- 2) naziv i sedište izdavaoca hartija od vrednosti na koje se ugovor odnosi;
- 3) vrstu, klasu, odnosno seriju, CFI kod i ISIN broj ili drugu međunarodno priznatu oznaku hartija od vrednosti;
- 4) količinu hartija od vrednosti koje se mogu pozajmljivati, odnosno koje se uzimaju na zajam;
- 5) međusobna prava i obaveze ugovornih strana;
- 6) odredbe o roku dužini trajanja ugovora;
- 7) vreme na koje se mogu davati na zajam hartije od vrednosti klijenta, odnosno vreme na koje je zaključen ugovor;
- 8) iznos naknade;
- 9) saglasnost klijenta da za vreme trajanja ugovora neće vršiti svoja prava iz hartija od vrednosti na koje se ugovor odnosi;
- 10) ovlašćenje koje klijent daje da se izvrši prenos prava iz hartija od vrednosti na koje se ugovor odnosi;
- 11) datum zaključenja ugovora i potpise ugovornih strana.

Član 73.

Kijentu se obavezno dostavlja obaveštenje o realizaciji ugovora o opštim uslovima pozajmljivanja, odnosno ugovora o zajmu hartija od vrednosti, najkasnije narednog dana od dana prenosa hartija od vrednosti sa računa klijenta.

Obaveštenje iz stava 1. ovog člana sadrži:

- 1) datum prenosa hartija od vrednosti;
- 2) količinu prenetih hartija od vrednosti;
- 3) vreme na koje su hartije od vrednosti date na zajam odnosno pozajmljene od strane zajmoprimca.

Član 74.

Banka može za račun klijenta posredovati u zaključenju ugovora o zajmu hartija od vrednosti.

Član 75.

Hartije od vrednosti na kojima je konstituisano pravo zaloge, odnosno čiji je promet ograničen, ne mogu biti predmet ugovora o zajmu.

Član 76.

Po zaključenju ugovora o zajmu, zajmodavac je dužan da izvrši prenos hartija od vrednosti koje su predmet ugovora na vlasnički račun zajmoprimca.

Član 77.

Ispunjenje obaveza od strane zajmoprimca mora biti obezbeđeno davanjem zaloge čija vrednost ne može biti manja od tržišne vrednosti pozajmljenih hartija od vrednosti u vreme zaključenja ugovora.

Ako tržišna vrednost hartija od vrednosti koje su predmet zaloge padne ispod tržišne vrednosti hartija od vrednosti koje su predmet ugovora o zajmu, zajmoprimac je dužan da dodatno obezbedi ispunjenje svoje obaveze tako da predmet zaloge uvek odgovara vrednosti pozajmljenih hartija od vrednosti.

Član 78.

Ako zajmoprimac o dospelosti ne izmiri svoju obavezu nastalu iz ugovora o zajmu hartija od vrednosti, zajmodavac može odrediti vrednost svog potraživanja na način određen ugovorom ili u odnosu na vrednost hartija od vrednosti koju su one imale na dan zaključenja tog ugovora ili na dan ispunjenja obaveze zajmoprimca i prodati predmet zaloge u skladu sa Zakonom o obligacionim odnosima.

V PROVIZIJA DRUŠTVA I DRUGE NAKNADE

Član 79.

Klijent je dužan da plati brokersku proviziju ili drugu naknadu po osnovu zaključenih poslova kupoprodaje hartija od vrednosti za račun klijenta, kao i drugih izvršenih usluga za klijenta.

Visina brokerske provizije ili druge naknade koju klijent plaća utvrđuje se za određenu uslugu do maksimalnih stopa odnosno iznosa utvrđenih Pravilnikom o tarifi Ovlašćene banke.

Visina brokerske provizije, naknade za promenu depozitara ili druge naknade utvrđuje se ugovorom za određenu vrstu usluge.

Kada obavlja poslove kupoprodaje hartija od vrednosti za račun klijenta, u nalogu i potvrdi o prijemu naloga, odnosno realizaciji naloga precizira se visina provizije za tu transakciju, u skladu sa maksimalnom visinom provizije utvrđenom osnovnim ugovorom o posredovanju, odnosno zastupanju klijenta.

Član 80.

Pravilnikom o tarifi Ovlašćena banka koji donosi Izvršni odbor Banke, utvrđuju se maksimalni iznosi provizija odnosno naknada za obavljanje sledećih poslova Društva:

- 1) brokerske poslove,
- 2) vođenje portfelja hartija od vrednosti,
- 3) poslove agenta i pokrovitelja emisije,
- 4) poslove investicionog savetnika,
- 5) druge usluge koje obavlja Ovlašćena banka.

Pravilnik iz stava 1. ovog člana i sve izmene tog akta, se pre početka primene, dostavljaju Komisiji za hartije od vrednosti, ističu u poslovnim prostorijama u kojima se radi sa klijentima, i objavljuju na internet stranici.

O svakoj izmeni Pravilnika o tarifi obaveštavaju se klijenti, pre početka primene, objavljivanjem obavestjenja u jednim dnevnim novinama koje imaju tiraž najmanje 50.000 primeraka i koje se distribuiraju na celoj teritoriji Republike.

Obaveštenje iz predhodnog stava sadrži datum od koga počinje da se primenjuje nov Pravilnik o tarifi, kao i vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u tekst Pravilnika o tarifi.

Na pisani zahtev, Klijentu se dostavlja Pravilnik o tarifi na adresu naznačenu u zahtevu.

Sa klijentima koji su strana pravna ili fizička lica, obaveštenje o promeni Pravilnika o tarifi vrši se na način predviđen ugovorom sa klijentom.

VI NAČIN VOĐENJA JEDINSTVENE EVIDENCIJE O TRGOVINI HARTIJAMA OD VREDNOSTI

Član 81.

U informacionom sistemu Ovlašćene banke vodi se jedinstvena evidencija o broju primljenih naloga za kupovinu, odnosno prodaju hartija od vrednosti, ceni hartija od vrednosti, poslovima kupoprodaje hartija od vrednosti koje je zaključilo, kao i druge evidencije u vezi trgovine hartijama od vrednosti.

Pored sumarnih, vodi se i posebna evidencija prema vrstama hartija od vrednosti, poslovima zaključenim u berzanskoj i vanberzanskoj trgovini kao i van organizovanog tržišta, vrstama poslova koje obavlja i prema klijentima.

O poslovima kupoprodaje hartija od vrednosti koje su zaključeni u berzanskoj i vanberzanskoj trgovini, sačinjavaju se mesečni, periodični i godišnji izveštaji kao i izveštaji o trgovini hartijama od vrednosti van organizovanog tržišta.

VII PRIVILEGOVANE INFORMACIJE (INSIDE)

Član 82.

Privilegovana informacija je bilo koja informacija o tačno određenim činjenicama koje se odnose na jednog ili više izdavalaca, kupaca odnosno prodavača hartija od vrednosti ili o činjenicama koje se odnose na jednu ili više vrsta hartija od vrednosti, koje nisu dostupne javnosti, a mogu uticati direktno ili indirektno na izdavaoca, trgovinu hartijama od vrednosti, odnosno njihovu cenu na organizovanom tržištu.

Član 83.

Klijenti i zaposleni u Ovlašćenoj banci ne smeju sticati, kupovati, prodavati ili na drugi način raspolagati hartijama od vrednosti korišćenjem privilegovanih informacija.

Lica iz stava 1. ovog člana kojima su dostupne privilegovane informacije ne smeju ih saopštavati drugim licima, niti na osnovu njih preporučivati drugim licima da stiču, kupuju i prodaju hartije od vrednosti ili na drugi način raspolažu tim hartijama.

VIII ZABRANA MANIPULACIJE I ŠIRENJA NEISTINITIH INFORMACIJA

1. Zabrana manipulacije

Član 84.

Zakonom je zabranjeno:

- 1) klijentima i zaposlenima u Ovlašćenoj banci da utiču na visinu tržišne cene hartija od vrednosti kupovinom, prodajom i pozajmljivanjem hartija od vrednosti, a kojom se ne vrši pramena zakonitih imalaca hartija od vrednosti;
- 2) klijentima da ispostavljaju naloge za kupovinu, odnosno prodaju određenih hartija od vrednosti, uz istovremeno ispostavljanje naloga za prodaju, odnosno kupovinu istih hartija, u istom broju i po istoj ceni drugom ovlašćenom učesniku na istom tržištu, kada klijenti znaju da je drugo lice ispostavilo ili da će ispostaviti nalog za kupovinu, odnosno prodaju istih hartija od vrednosti po istoj ceni, drugom ovlašćenim učesniku na istom tržištu, na osnovu prethodnog sporazuma - ako se ta radnja preduzima radi uticaja na cene na tržištu hartija od vrednosti na osnovu kojih nalogodavci ili druga lica mogu ostvarivati imovinsku korist.

Klijentima i zaposlenima u Ovlašćenoj banci, Zakonom je zabranjeno da na organizovanom tržištu preduzimaju radnje radi:

- 1) povećanja cena određenih hartija od vrednosti i podsticanja drugih investitora na kupovinu tih hartija;
- 2) smanjenja cena određenih hartija od vrednosti i podsticanja investitora na prodaju tih hartija;
- 3) stvaranja privida u pogledu obima prometa hartijama od vrednosti.

Lica koja učestvuju u manipulaciji iz stava 1. i 2. ovog člana, po Zakonu, solidarno odgovaraju za štetu.

2. Zabrana širenja neistinitih informacija

Član 85.

Klijentima i zaposlenima u Odelenju, Zakonom je zabranjeno da šire informacije kojima se stvara privid o činjenicama i okolnostima koje utiču ili mogu uticati na cenu hartija od vrednosti, na učesnike, na stanje ili kretanje na organizovanom tržištu, s namerom da se jedno ili više lica podstaknu na to da zaključe ili da ne zaključe ugovore o prometu hartija od vrednosti ili da ostvare, odnosno uzdrže se od ostvarivanja prava koja su u vezi sa hartijama od vrednosti.

Lica koja šire neistinite informacije iz stava 1. ovog člana, po Zakonu, solidarno odgovaraju za štetu.

3. Manipulativne radnje

Član 86.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci ne smeju na bilo koji način vršiti manipulacije na tržištu, niti navoditi druga lica da to čine u cilju veštačkog formiranja cene hartija od vrednosti, što pored ostalog, podrazumeva i sledeće aktivnosti:

- 1) sukcesivno obavljanje transakcija po višim ili nižim cenama kojima se na nekorektan način utiče na formiranje cena hartija od vrednosti;
- 2) formiranje bilo kakvog zajedničkog fonda, preko koga bi se moglo uticati na formiranje nerealne tržišne cene radi ostvarivanja dobiti;
- 3) obavljanje transakcija u kojima hartije od vrednosti ne menjaju vlasnike;
- 4) stvaranje netačne predstave o aktivnosti trgovine hartijama od vrednosti izvršavanjem niza transakcija kako bi se druga lica navela na kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti;
- 5) navođenje drugih lica na kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti uz obrazloženje da se očekuje porast ili pad cena hartija od vrednosti zbog operacija koje se planiraju na tržištu u cilju obaranja ili podizanja cene tih hartija;
- 6) navođenje drugih lica na kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti iznošenjem podataka za koje se zna ili se pretpostavlja da su netačni.

4. Iznošenje neistinitih podataka

Član 87.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci ne smeju :

- 1) iznositi podatke u vezi berzanske i vanberzanske trgovine koji su neistiniti, istinite podatke iskrivljavati ili ih namerno izostavljati;
- 2) učestvovati u poslu ili aktivnosti koja se vrši sa ciljem da se prevari lice koje se bavi kupovinom ili prodajom hartija od vrednosti;
- 3) vršiti aktivnosti koje su u suprotnosti sa poslovanjem Ovlašćene banke
- 4) iznositi netačne podatke i informacije o Ovlašćenoj banci.

5. Poslovna tajna

Član 88.

Uprava i zaposleni u Ovlašćenoj banci su dužni da čuvaju kao poslovnu tajnu:

- 1) privilegovane informacije koje saznaju u obavljanju svog posla i koje bi mogle uticati na cenu hartija od vrednosti;
- 2) podatke o klijentu i stanju na njegovim računima, o kojima Ovlašćena banka ima saznanje u obavljanju svojih poslova.

Podaci o klijentu i njegovim računima mogu se saopštavati trećim licima samo uz pismenu saglasnost klijenta ili nadležnim državnim organima na njihov zahtev, u skladu sa Zakonom i ovim pravilima.

Obaveza čuvanja poslovne tajne traje i posle prestanka vršenja funkcije odnosno radnog odnosa.

Član 89.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci ne smeju trgovati određenim hartijama od vrednosti ako su u posedu privi legovanih informacija, a takođe su dužni da odbiju prijem naloga za kupovinu ili prodaju hartija od vrednosti od lica za koje smatraju da su u posedu takvih informacija.

6. Saopštavanje informacija klijentima

Član 90.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci mogu voditi razgovor sa klijentima o nezvaničnim informacijama ili informacijama koje su objavljene u okviru berzanske i vanberzanske trgovine ako se u razgovoru navede da su informacije nezvanične ili ako se navede izvor tih informacija.

7. Preporuke i obećanja

Član 91.

Preporuke koje zaposleni u Ovlašćenoj banvi, daju klijentima moraju biti razumno obrazložene.

Kada se preporučuje kupovina ili prodaja određenih hartija od vrednosti, uz preporuku se mora navesti i informacija na kojoj se zasniva ta preporuka. Tom prilikom se mora navesti i tržišna cena hartija od vrednosti u trenutku kada je preporuka data.

Član 92.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci ne smeju imati udeo u dobiti iz poslova koje su obavili za svoje klijente, niti po tom osnovu obećavati ili davati bilo kakve garancije.

8. Snimanje telefonskih razgovora

Član 93.

Telefonski razgovori zaposlenih sa klijentima mogu se snimati pod uslovima i na način regulisan Ugovorom sa klijentom, odnosno posebnom odlukom Direktora Ovlašćena banka, s tim što su zaposleni u Ovlašćenoj banci dužni da sa sadržinom te odluke upoznaju klijenta pre zaključenja ugovora.

Svako zaposleno lice u Ovlašćenoj banci je dužno da lice koje nije upoznato sa odlukom iz stava 1. ovog člana na početku telefonskog razgovora upozori da se razgovor snima.

9. Sprečavanje sukoba interesa

Član 94.

U cilju sprečavanja sukoba interesa, članovi Uprave i zaposleni u Ovlašćenoj banci dužni da daju podatke o svom vlasništvu nad hartijama od vrednosti.

Lica iz stava 1. ovog člana dužna su da dostave obaveštenje u pisanom obliku o svojoj nameri da kupuju ili prodaju hartije od vrednosti najmanje jedan dan pre ispostavljanja naloga za kupovinu odnosno prodaju hartija od vrednosti na organizovanom tržištu.

Obaveštenje o nameri kupovine ili prodaje hartija od vrednosti po pravilu sadrži: CFI kod ISIN broj, vrstu, količinu i cenu hartija od vrednosti te naziv i sedište brokersko - dilerskog društva preko kojeg će se izvršiti kupovina ili prodaja hartija od vrednosti na organizovanom tržištu.

10. Primanje poklona

Član 95.

Zaposleni u Ovlašćenoj banci ne smeju primati niti davati poklone, osim onih koji se daju u marketinške svrhe, uobičajene u poslovnom svetu.

IX OBAVEŠTAVANJE DRUŠTVA

Član 96.

Klijenti su dužni da, dostavljaju informacije, podatke i izveštaje koji smatraju bitnim za zaštitu javnih interesa i interesa klijenata.

Klijenti su dužni da obaveštavaju o svakoj promeni informacija i podataka iz stava 1. ovog člana odmah, a najkasnije u roku od sedam (7) dana od dana nastanka promene.

X PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 97.

Postupak za izmenu, odnosno dopunu Pravila poslovanja Ovlašćene banke koje obavlja delatnost brokersko-dilerskog društva mogu inicirati:

- 1) Akcionari koji imaju najmanje desetinu akcija sa pravom glasa u Banci;
- 2) Upravni odbor Banke;
- 3) Izvršni odbor Banke
- 4) Direktor Ovlašćene banke

O pokrenutoj inicijativi za izmenu, odnosno dopunu Pravila poslovanja izjašnjava se Izvršni odbor Banke. Ako Izvršni odbor prihvati inicijativu, donosi odluku o sprovođenju postupka za izradu Nacrta o izmeni, odnosno dopuni Pravila poslovanja.

Izvršni odbor Društva donosi Odluku o izmeni, odnosno dopuni Pravila poslovanja Ovlašćene banke koje obavlja delatnost brokersko-dilerskog društva na način i po postupku koji su utvrđeni za njihovo donošenje.

Član 98.

Ovlašćena banka je dužna da Pravila poslovanja i sve izmene tog akta, pre početka primene, dostavi Komisiji za hartije od vrednosti na prethodnu saglasnost i da ih, nakon davanja saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti, istakne u poslovnim prostorijama u kojima radi sa klijentima, kao i objavi na svojoj internet stranici.

Ovlašćena banka je dužna da o svakoj izmeni Pravila poslovanja obavesti klijente, pre početka primene, objavljivanjem obaveštenja o izmenama u jednim dnevnim novinama koje imaju tiraž najmanje 50.000 primeraka i koje se distribuiraju na celoj teritoriji države klijenata.

Obaveštenje iz predhodnog stava sadrži datum od koga počinju da se primenjuju nova Pravila poslovanja Ovlašćene banke, kao i vreme i mesto gde se može izvršiti uvid u tekst Pravila poslovanja.

Na pisani zahtev klijenta, odnosno lica sa kojim ima zaključen Ugovor, klijentu se dostavljaju Pravila poslovanja na adresu naznačenu u zahtevu.

Član 99.

Direktor Ovlašćene banke će doneti opšte akte, u skladu sa ovim pravilima, u roku od 30 dana od dana njihovog stupanja na snagu.

Opšta akta, doneta u skladu sa ovim pravilima, primenjivat će se od dana početka primene ovih pravila.

Odredbe ovih Pravila koje se odnose na poslove portfolio menedžera poslovi investicionog savetnika primenjivaće se po ispunjenju uslova iz člana 127. stav 3. i 4. Zakona o tržištu hartija od vrednosti.

Na sva pitanja koja nisu regulisana ovim Pravilima primenjivaće se odredbe Zakona o tržištu hartija od vrednosti, Pravilnika o uslovima za obavljanje delatnosti brokersko-dilerskog društva, kao i ostali propisi doneti od strane Komisije za hartije od vrednosti, Centralnog registra hartija od vrednosti, Beogradske Berze, organizatora tržišta kao i drugi važeći Zakoni.

Član 100.

Ova pravila stupaju na snagu danom donošenja, a primenjuju se nakon davanja saglasnosti od strane Komisije za hartije od vrednosti.

ČLAN IZVRŠNOG ODBORA  _____ GORDANA MATIĆ		PRESEDNIK IZVRŠNOG ODBORA  _____ AXEL HUMMEL
---	---	--