

PRAVILA I PROCEDURE POSLOVANJA DRUŠTVA ZA
UPRAVLJANJE ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM
FONDOVIMA STAR FINANCE AD BEOGRAD ZA PRUŽANJE
INVESTICIONIH USLUGA KAO DODATNE DELATNOSTI
DRUŠTVA UPRAVLJANJA PORTFOLIOM NA
DISKRECIONOJ I POJEDINAČNOJ OSNOVI

**Društvo za upravljanje alternativnim
investicionim fondovima
Star Finance AD Beograd**

5. jun 2026. godine

Usklađeno sa Zakonom o tržištu kapitala („Službeni glasnik RS“, br. 129/2021 i 109/2025), Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, principima Direktive MiFID II prenetim u pravni sistem Republike Srbije, kao i podzakonskim propisima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Na osnovu člana 9. stav 1. tačka 2) podtačka (1) Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 73/2019, 94/2024 i 109/2025), člana 6. stav 4. tačka 1) i drugih relevantnih odredaba Zakona o tržištu kapitala („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 129/2021 i 109/2025), odredaba Pravilnika o pravilima poslovanja investicionog društva prilikom pružanja investicionih i pomoćnih usluga („Službeni glasnik Republike Srbije“, br. 77/2022), drugih važećih propisa Republike Srbije, kao i člana 20. Statuta Društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima STAR FINANCE AD Beograd, Izvršni direktor Društva, Đorđe Vujović, dana 5. juna 2026. godine, donosi:

**PRAVILA POSLOVANJA I OPERATIVNE PROCEDURE DRUŠTVA ZA PRUŽANJE INVESTICIONIH USLUGA
KAO DODATNE DELATNOSTI – UPRAVLJANJE PORTFOLIOM NA DISKRECIONOJ I INDIVIDUALNOJ
OSNOVI**

Član 1.

Predmet, svrha i regulatorni okvir Pravila

Ovim Pravilima i procedurama poslovanja za pružanje usluge upravljanja portfoliom na diskrecionoj i pojedinačnoj osnovi uređuju se osnovna načela, organizacioni okvir, operativni postupci, sistemi kontrole, pravila postupanja i standardi profesionalnog ponašanja koje Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima Star Finance AD Beograd primenjuje prilikom pružanja investicione usluge upravljanja portfoliom individualnih klijenata.

Svrha ovih Pravila je uspostavljanje jasnog, transparentnog i profesionalnog okvira za pružanje usluge upravljanja portfoliom, kojim se obezbeđuje da Društvo postupa zakonito, savesno, stručno, odgovorno i u najboljem interesu klijenata, uz primenu principa pažnje dobrog stručnjaka, adekvatnog upravljanja rizicima i zaštite imovine klijenata.

Ova Pravila se primenjuju na sve aktivnosti Društva koje se odnose na prijem klijenata, procenu njihovih investicionih ciljeva, znanja, iskustva, finansijskog položaja i tolerancije prema riziku, zaključivanje ugovora o upravljanju portfoliom, donošenje i sprovođenje investicionih odluka, praćenje portfolija, izveštavanje klijenata, zaštitu finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata, kao i na sve druge aktivnosti povezane sa pružanjem usluge upravljanja portfoliom.

U pružanju usluge upravljanja portfoliom Društvo postupa u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, statutom i internim aktima Društva, kao i relevantnim međunarodnim



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

standardima profesionalnog postupanja u oblasti upravljanja imovinom, u meri u kojoj su primenljivi na poslovanje Društva.

Društvo pruža investicione usluge uz primenu načela profesionalnosti, transparentnosti, zaštite interesa klijenata, upravljanja rizicima i usklađenosti sa važećim propisima Republike Srbije i međunarodno prihvaćenim standardima upravljanja imovinom.

Društvo uslugu upravljanja portfoliom pruža na osnovu pojedinačnog ugovora zaključenog sa klijentom, u okviru ugovorenog investicionog mandata, investicione strategije, ograničenja ulaganja i profila rizika klijenta.

Ovim Pravilima naročito se obezbeđuje:

1. dosledna primena regulatornih zahteva i internih procedura Društva;
2. transparentno definisanje prava i obaveza Društva i klijenata;
3. adekvatna procena podobnosti i primerenosti usluge za svakog klijenta;
4. profesionalno donošenje investicionih odluka;
5. stalno praćenje usklađenosti portfolija sa ugovorenim investicionim mandatom;
6. efikasno upravljanje rizicima;
7. zaštita finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata;
8. pravovremeno, potpuno i jasno izveštavanje klijenata;
9. sprečavanje i upravljanje sukobima interesa;
10. uspostavljanje sistema internih kontrola nad pružanjem investicione usluge.

Društvo je dužno da ova Pravila primenjuje na način koji obezbeđuje visok nivo profesionalne odgovornosti, poverenja, transparentnosti i zaštite interesa klijenata, naročito imajući u vidu prirodu usluge upravljanja portfoliom, stepen diskrecionih ovlašćenja Društva i značaj poverenja klijenata u stručno i odgovorno upravljanje njihovom imovinom.

Član 2.

Obuhvat primene Pravila i osnovna načela postovanja

Ova Pravila predstavljaju osnovni interni akt Društva kojim se uređuju uslovi, postupci, organizacioni zahtevi i standardi postupanja u vezi sa pružanjem usluge upravljanja portfoliom na diskrecionoj i pojedinačnoj osnovi, kao i međusobna prava i obaveze Društva i klijenata kojima se navedena usluga pruža. Pravila se primenjuju na sve organizacione jedinice, organe upravljanja, rukovodioce, zaposlene, angažovana lica i druga lica koja učestvuju u procesu pružanja usluge upravljanja portfoliom, bez obzira na osnov njihovog angažovanja u Društvu.

U okviru pružanja usluge upravljanja portfoliom, Društvo uspostavlja i primenjuje odgovarajuće organizacione, operativne, kontrolne i nadzorne mehanizme radi obezbeđivanja zakonitog, efikasnog i profesionalnog obavljanja investicionih aktivnosti, zaštite interesa klijenata i očuvanja integriteta tržišta kapitala.

Društvo pruža usluge upravljanja portfoliom u skladu sa sledećim osnovnim načelima:

1. Načelo postupanja u najboljem interesu klijenta



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Društvo je dužno da u svim fazama pružanja investicione usluge postupa savesno, pošteno, profesionalno i u najboljem interesu klijenta, vodeći računa o njegovim investicionim ciljevima, finansijskom položaju, investicionom horizontu, toleranciji prema riziku i drugim relevantnim okolnostima.

2. Načelo profesionalnosti i stručnosti

Društvo obezbeđuje da investicione odluke donose lica koja raspolažu odgovarajućim stručnim znanjima, iskustvom i profesionalnim kvalifikacijama neophodnim za upravljanje imovinom klijenata, kao i da se takve odluke zasnivaju na odgovarajućim analizama, procenama i relevantnim tržišnim informacijama.

3. Načelo upravljanja rizicima

Društvo kontinuirano identifikuje, meri, prati i kontroliše rizike kojima mogu biti izloženi portfoliji klijenata, uključujući naročito tržišne, kreditne, likvidnosne, valutne, operativne i druge relevantne rizike, u skladu sa prirodom investicione strategije i investicionim profilom klijenta.

4. Načelo transparentnosti

Društvo obezbeđuje da klijentima budu blagovremeno dostupne potpune, tačne, razumljive i nedvosmislene informacije o uslugama koje pruža, investicionim strategijama, rizicima ulaganja, troškovima, naknadama i drugim okolnostima koje mogu biti od značaja za donošenje investicionih odluka.

5. Načelo zaštite imovine klijenata

Društvo preduzima sve razumne mere radi zaštite novčanih sredstava i finansijskih instrumenata klijenata, obezbeđujući njihovo odvojeno evidentiranje, čuvanje i administriranje u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima i internim procedurama Društva.

6. Načelo sprečavanja sukoba interesa

Društvo identifikuje, prati i upravlja stvarnim i potencijalnim sukobima interesa koji mogu nastati između Društva, njegovih zaposlenih, povezanih lica i klijenata, kao i između samih klijenata, sa ciljem obezbeđivanja pravičnog i ravnopravnog tretmana svih klijenata.

7. Načelo usklađenosti poslovanja

Društvo uspostavlja odgovarajuće procedure i interne kontrole radi obezbeđivanja potpune usklađenosti svog poslovanja sa važećim propisima Republike Srbije, pravilima Komisije za hartije od vrednosti, internim aktima Društva i opšteprihvaćenim standardima profesionalnog postupanja u oblasti upravljanja imovinom.

8. Načelo poverljivosti podataka

Društvo obezbeđuje zaštitu i poverljivost svih podataka o klijentima, njihovoj imovini, investicionim aktivnostima i poslovnim odnosima sa Društvom, osim u slučajevima kada je njihovo otkrivanje propisano zakonom ili neophodno radi izvršavanja ugovornih i regulatornih obaveza.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

U cilju sprovođenja navedenih načela, Društvo uspostavlja odgovarajuće procedure za kategorizaciju klijenata, procenu podobnosti i primerenosti investicionih usluga, donošenje investicionih odluka, upravljanje rizicima, izveštavanje klijenata, zaštitu imovine klijenata, upravljanje sukobima interesa i sprovođenje internih kontrola.

Odredbe ovih Pravila sastavni su deo organizacionog i kontrolnog okvira Društva za pružanje usluge upravljanja portfoliom i primenjuju se zajedno sa drugim internim aktima Društva koji uređuju upravljanje rizicima, usklađenost poslovanja, sprečavanje sukoba interesa, zaštitu podataka i druga pitanja od značaja za pružanje investicionih usluga.

II VRSTE POSLOVA KOJE OBAVLJA DRUŠTVO I USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA

Član 3.

Osnovna delatnost Društva jeste organizovanje, upravljanje i administriranje alternativnih investicionih fondova (AIF), u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, Statutom Društva i drugim internim aktima Društva. Pored osnovne delatnosti, Društvo je ovlašćeno da, u skladu sa važećim propisima, obavlja i sledeće dodatne delatnosti:

1) upravljanje portfoliom na pojedinačnoj i diskrecionoj osnovi u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Usluga upravljanja portfoliom podrazumeva profesionalno i diskreciono upravljanje finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima klijenta, pri čemu Društvo, u okviru ovlašćenja definisanih ugovorom zaključenim sa klijentom, samostalno donosi investicione odluke i preduzima radnje neophodne za ostvarivanje investicionih ciljeva klijenta.

Prilikom pružanja usluge upravljanja portfoliom Društvo postupa savesno, pošteno, profesionalno i u najboljem interesu klijenta, primenjujući principe pažnje dobrog stručnjaka, adekvatnog upravljanja rizicima i zaštite imovine klijenata.

Pre uspostavljanja poslovnog odnosa i pružanja usluge upravljanja portfoliom, Društvo sprovodi postupak procene podobnosti i primerenosti klijenta, radi utvrđivanja njegovog investicionog profila, investicionih



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

ciljeva, nivoa znanja i iskustva, finansijskog položaja, investicionog horizonta i spremnosti na preuzimanje investicionih rizika.

Na osnovu rezultata sprovedene procene, Društvo utvrđuje da li je usluga upravljanja portfoliom odgovarajuća za konkretnog klijenta i definiše investicioni mandat koji predstavlja osnov za donošenje svih investicionih odluka u ime i za račun klijenta.

Klijenti kojima se pruža usluga upravljanja portfoliom po pravilu su investitori koji raspolažu odgovarajućim nivoom finansijskih sredstava, imaju definisane investicione ciljeve i dugoročan pristup upravljanju imovinom, kao i potrebu za profesionalnim upravljanjem investicionim portfoliom.

U okviru usluge upravljanja portfoliom Društvo obavlja sledeće aktivnosti:

- donošenje investicionih odluka u ime i za račun klijenta u skladu sa ugovorenim investicionim mandatom;
- kupovinu, prodaju i držanje finansijskih instrumenata za račun klijenta;
- stratešku i taktičku alokaciju imovine;
- upravljanje likvidnošću portfolija;
- praćenje tržišnih kretanja i investicionih prilika;
- kontinuirano praćenje i analizu rizika kojima je portfolio izložen;
- vrednovanje imovine koja čini portfolio klijenta;
- periodično usklađivanje strukture portfolija sa investicionom strategijom i profilom rizika klijenta;
- izveštavanje klijenata o stanju, strukturi i rezultatima upravljanja portfoliom;
- ostvarivanje prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata koji se nalaze u portfoliju klijenta;
- učestvovanje u korporativnim akcijama izdavalaca finansijskih instrumenata koji se nalaze u portfoliju klijenta;
- glasanje na skupštinama izdavalaca kada je to predviđeno investicionom strategijom ili u najboljem interesu klijenta;
- praćenje usklađenosti portfolija sa važećim propisima, ugovorenim investicionim ograničenjima, internim pravilima Društva i investicionom strategijom;
- obavljanje drugih aktivnosti neposredno povezanih sa upravljanjem portfoliom u skladu sa zakonom i ugovorom zaključenim sa klijentom.

Društvo uspostavlja i primenjuje odgovarajuće procedure i interne kontrole radi obezbeđivanja da se sve investicione odluke donose na osnovu objektivnih kriterijuma, relevantnih tržišnih informacija, procene rizika i investicionih ciljeva klijenta.

Finansijski instrumenti, novčana sredstva i druga imovina koja se nalazi u portfoliju klijenta predstavljaju isključivu imovinu klijenta. Sva prava, koristi, prihodi i druga potraživanja koja proizlaze iz takvih finansijskih instrumenata i imovine pripadaju klijentu, osim ukoliko zakonom ili ugovorom nije drugačije određeno.

Društvo upravlja portfoliom u skladu sa investicionim ciljevima, investicionim horizontom i profilom rizika klijenta, primenjujući principe pažnje dobrog stručnjaka, disciplinovan investicioni proces i odgovarajuće procedure upravljanja rizicima. Društvo nastoji da kroz profesionalno upravljanje i pažljivo donošenje



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

investicionih odluka ostvari optimalan odnos između očekivanog prinosa i preuzetog rizika u skladu sa investicionim mandatom klijenta. Iako Društvo primenjuje profesionalne standarde upravljanja imovinom i odgovarajuće procedure upravljanja rizicima sa ciljem ostvarivanja investicionih ciljeva klijenta, rezultati ulaganja u značajnoj meri zavise od tržišnih uslova i drugih relevantnih okolnosti koje nisu pod neposrednom kontrolom Društva, zbog čega se buduće performanse portfolija ne mogu unapred garantovati.

III KATEGORIZACIJA KLIJENATA I PROMENA KATEGORIJE KLIJENTA

Član 4.

Kategorizacija klijenata

Radi obezbeđivanja odgovarajućeg nivoa zaštite investitora, pravilne procene podobnosti investicionih usluga i usklađenosti sa regulatornim zahtevima, Društvo vrši kategorizaciju svih klijenata kojima pruža ili namerava da pruža investicione usluge.

Kategorizacija klijenata sprovodi se u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i internim aktima Društva.

Klijenti Društva razvrstavaju se u jednu od sledećih kategorija:

1. profesionalni investitori;
2. mali investitori.

Prilikom određivanja kategorije klijenta, Društvo vrši procenu svih relevantnih informacija kojima raspolaže, a naročito informacija koje se odnose na:

- investicione ciljeve klijenta;
- prirodu, obim i svrhu planiranih ulaganja;
- nivo znanja i iskustva klijenta u oblasti finansijskih instrumenata i tržišta kapitala;
- finansijski položaj klijenta;
- sposobnost klijenta da razume rizike povezane sa investicionim uslugama i finansijskim instrumentima;
- investicioni horizont i očekivanja u vezi sa upravljanjem imovinom;
- druge činjenice i okolnosti relevantne za procenu investicionog profila klijenta.

Kategorizacija klijenata predstavlja sastavni deo postupka uspostavljanja poslovnog odnosa sa klijentom i ima za cilj da obezbedi primenu odgovarajućeg nivoa regulatorne zaštite, obima informacija koje se dostavljaju klijentu, kao i postupaka procene podobnosti i primerenosti investicionih usluga.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Nakon izvršene kategorizacije, Društvo je dužno da klijenta, putem trajnog nosača podataka, blagovremeno obavesti o:

1. kategoriji investitora u koju je razvrstan;
2. nivou regulatorne i ugovorne zaštite koja mu pripada u skladu sa utvrđenom kategorijom;
3. pravima i obavezama koje proizlaze iz dodeljene kategorije;
4. mogućnosti da podnese zahtev za promenu kategorije klijenta;
5. posledicama koje promena kategorije može imati na nivo zaštite njegovih interesa i prava koja mu pripadaju u skladu sa važećim propisima.

Društvo je dužno da tokom trajanja poslovnog odnosa prati informacije i okolnosti koje mogu biti od značaja za kategorizaciju klijenta, uključujući promene u njegovom finansijskom položaju, investicionom iskustvu, profesionalnom statusu ili drugim relevantnim okolnostima.

Klijent je dužan da bez odlaganja obavesti Društvo o svim promenama koje mogu uticati na njegovu kategorizaciju ili na procenu njegove podobnosti za korišćenje investicionih usluga.

Ukoliko Društvo, na osnovu raspoloživih informacija ili naknadno utvrđenih činjenica, oceni da klijent više ne ispunjava uslove za kategoriju u koju je prethodno razvrstan, dužno je da sprovede postupak preispitivanja kategorizacije i preduzme odgovarajuće mere radi promene kategorije klijenta, uz prethodno obaveštavanje klijenta o razlozima i posledicama takve promene.

Sve odluke i dokumentacija u vezi sa kategorizacijom klijenata, promenom kategorije i komunikacijom sa klijentom čuvaju se u evidencijama Društva u skladu sa važećim propisima i internim aktima Društva.

Član 5. **Profesionalni investitor**

U cilju obezbeđivanja proporcionalne primene regulatornih zahteva i odgovarajućeg nivoa zaštite investitora, Društvo razlikuje klijente koji raspolažu potrebnim nivoom stručnog znanja, investicionog iskustva i finansijske sposobnosti za samostalno donošenje investicionih odluka od klijenata kojima je potreban viši nivo regulatorne zaštite.

Profesionalnim investitorom smatra se klijent koji poseduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje investicionih odluka i adekvatno razumevanje, procenu i upravljanje rizicima povezanim sa ulaganjima u finansijske instrumente i korišćenjem investicionih usluga.

Polazeći od pretpostavke da profesionalni investitori raspolažu odgovarajućim nivoom finansijske i investicione sofisticiranosti, na njih se primenjuje nivo regulatorne zaštite koji je prilagođen njihovim karakteristikama, iskustvu i sposobnosti samostalnog procenjivanja investicionih rizika.

Status profesionalnog investitora utvrđuje se u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i ovim Pravilima.

Profesionalnim investitorima smatraju se:

1. Regulisane finansijske institucije i profesionalni učesnici na finansijskom tržištu



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Lica koja za obavljanje svojih delatnosti podležu obavezi izdavanja dozvole za rad, registracije ili nadzora od strane nadležnog regulatornog organa, uključujući naročito:

- kreditne institucije;
 - investiciona društva;
 - druge finansijske institucije koje podležu regulatornom nadzoru;
 - društva za osiguranje;
 - institucije kolektivnog investiranja i njihova društva za upravljanje;
 - dobrovoljne penzijske fondove i društva za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondovima;
 - dilere robe i robnih derivata;
 - druge institucionalne investitore;
-
- lica koja se smatraju profesionalnim investitorima u skladu sa propisima Evropske unije ili drugih uporedivih regulatornih režima.

2. Velika pravna lica

Pravna lica koja na pojedinačnoj osnovi ispunjavaju najmanje dva od sledećih kriterijuma:

- ukupna aktiva iznosi najmanje 20.000.000 evra;
- godišnji poslovni prihod iznosi najmanje 40.000.000 evra;
- sopstveni kapital iznosi najmanje 2.000.000 evra.

3. Državni i međunarodni subjekti

Republika Srbija, autonomne pokrajine, jedinice lokalne samouprave, strane države, nacionalni i regionalni organi vlasti, centralne banke, kao i međunarodne i nadnacionalne finansijske institucije, uključujući naročito:

- Narodnu banku Srbije;
- Evropsku centralnu banku;
- Evropsku investicionu banku;
- Međunarodni monetarni fond;
- Svetsku banku;
- Evropsku banku za obnovu i razvoj;
- druge međunarodne finansijske organizacije i institucije sličnog karaktera.

4. Ostali institucionalni investitori

Pravna lica čija je osnovna delatnost ulaganje u finansijske instrumente, upravljanje finansijskom imovinom, finansiranje, sekjuritizacija potraživanja ili druge aktivnosti povezane sa investiranjem i upravljanjem kapitalom.

Društvo je dužno da, pre pružanja investicione usluge, klijenta koji ispunjava uslove za status profesionalnog investitora obavesti o njegovoj kategorizaciji i regulatornom tretmanu koji proizlazi iz takve kategorizacije.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Obaveštenje iz prethodnog stava dostavlja se putem trajnog nosača podataka i sadrži informacije o nivou zaštite investitora, pravima i obavezama koje proizlaze iz statusa profesionalnog investitora, kao i mogućnostima promene kategorije klijenta.

Društvo može, na zahtev klijenta, izvršiti procenu mogućnosti priznavanja statusa profesionalnog investitora i drugim licima koja nisu obuhvaćena kategorijama iz ovog člana, ukoliko proceni da takav klijent raspolaže dovoljnim nivoom stručnog znanja, investicionog iskustva i finansijske sposobnosti za samostalno donošenje investicionih odluka i razumevanje rizika povezanih sa investiranjem.

Prilikom donošenja odluke iz prethodnog stava, Društvo naročito uzima u obzir prirodu planiranih transakcija, vrstu finansijskih instrumenata, obim ulaganja, investiciono iskustvo klijenta i druge relevantne okolnosti.

Profesionalni investitor može u svakom trenutku zatražiti viši nivo zaštite svojih interesa i tretman koji se primenjuje na male investitore, ukoliko smatra da nije u mogućnosti da samostalno proceni ili adekvatno upravlja rizicima povezanim sa određenim investicionim uslugama, finansijskim instrumentima ili transakcijama.

Društvo je dužno da profesionalnog investitora upozna sa mogućnošću zahtevanja višeg nivoa zaštite, kao i sa posledicama koje proizlaze iz promene njegove kategorije.

Promena statusa profesionalnog investitora i primena višeg nivoa zaštite vrši se na osnovu pisanog zahteva klijenta i odgovarajućeg ugovora ili aneksa ugovora zaključenog između Društva i klijenta.

Takav ugovor ili aneks mora jasno definisati da li se promena kategorije odnosi na sve investicione usluge koje Društvo pruža klijentu ili samo na određene usluge, vrste transakcija ili pojedine finansijske instrumente.

Društvo vodi odgovarajuće evidencije o svim odlukama, zahtevima i dokumentaciji koja se odnosi na kategorizaciju profesionalnih investitora i promenu njihovog statusa, u skladu sa važećim propisima i internim aktima Društva.

Član 6.

Praćenje statusa profesionalnog investitora i pravo na viši nivo zaštite

Profesionalni investitori dužni su da Društvu bez odlaganja dostavljaju informacije o svim činjenicama, okolnostima i promenama koje mogu biti od značaja za njihovu kategorizaciju ili koje mogu uticati na ispunjenost uslova na osnovu kojih im je priznat status profesionalnog investitora.

Takve okolnosti mogu naročito uključivati promene u regulatornom statusu klijenta, organizacionoj strukturi, finansijskom položaju, obimu poslovanja, investicionim aktivnostima ili drugim relevantnim činjenicama koje mogu uticati na njegovu sposobnost samostalnog donošenja investicionih odluka i procene rizika povezanih sa ulaganjima.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Društvo je dužno da tokom trajanja poslovnog odnosa prati informacije kojima raspolaže u vezi sa klijentom i da periodično preispituje osnovanost njegove kategorizacije, kada za to postoje opravdani razlozi ili nove relevantne okolnosti. Ukoliko Društvo utvrdi da klijent više ne ispunjava uslove za status profesionalnog investitora, dužno je da bez odlaganja preduzme odgovarajuće mere radi izmene njegove kategorije, uz prethodno ili istovremeno obaveštavanje klijenta o razlozima i posledicama takve promene.

Nezavisno od statusa profesionalnog investitora, klijent ima pravo da, ukoliko smatra da nije u mogućnosti da samostalno proceni ili upravlja rizicima povezanim sa određenom investicionom uslugom, transakcijom, investicionom strategijom ili finansijskim instrumentom, zahteva viši nivo zaštite svojih interesa.

Zahtev iz prethodnog stava podnosi se Društvu u pisanoj formi i može se odnositi na jednu ili više investicionih usluga, određene vrste transakcija, pojedine finansijske instrumente ili celokupan poslovni odnos između Društva i klijenta.

Po prijemu zahteva, Društvo će proceniti njegovu osnovanost i obim, te će sa klijentom zaključiti odgovarajući ugovor ili aneks ugovora kojim će se precizno definisati usluge, transakcije ili finansijski instrumenti u vezi sa kojima klijent zahteva tretman koji se primenjuje na male investitore.

Ugovor ili aneks iz prethodnog stava mora jasno utvrditi obim primene višeg nivoa zaštite, prava i obaveze ugovornih strana, kao i regulatorni tretman koji će se primenjivati na klijenta u odnosu na konkretne investicione usluge ili aktivnosti.

Društvo vodi odgovarajuće evidencije o svim zahtevima za promenu kategorije, izvršenim procenama i zaključenim ugovorima ili aneksima ugovora, u skladu sa važećim propisima i internim aktima Društva.

Član 7.

Mali investitor

Malim investitorom smatra se svaki klijent koji nije razvrstan u kategoriju profesionalnog investitora u skladu sa odredbama Zakona o tržištu kapitala, podzakonskih akata Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i ovih Pravila.

Mali investitori uživaju najviši nivo regulatorne zaštite predviđen važećim propisima, uključujući prošireni obim informacija koje im se dostavljaju, detaljnije postupke procene podobnosti i primerenosti investicionih usluga, kao i druga prava i mehanizme zaštite propisane zakonom.

Prilikom pružanja investicionih usluga malim investitorima, Društvo je dužno da naročitu pažnju posveti proceni njihovog investicionog profila, razumevanju investicionih ciljeva, finansijskog položaja, investicionog iskustva i spremnosti na preuzimanje investicionih rizika, kako bi se obezbedilo da predložene ili pružene investicione usluge odgovaraju njihovim potrebama i mogućnostima.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Mali investitor može podneti pisani zahtev da u odnosu na određenu investicionu uslugu, vrstu transakcije ili finansijski instrument bude tretiran kao profesionalni investitor, odnosno da mu se primenjuje nivo zaštite koji odgovara kategoriji profesionalnog investitora.

Pre donošenja odluke o takvom zahtevu, Društvo je dužno da:

- na jasan, razumljiv i nedvosmislen način upozori klijenta na posledice promene kategorije i smanjenje nivoa regulatorne zaštite koja mu pripada kao malom investitoru;
- upozna klijenta sa pravima i zaštitnim mehanizmima koje može izgubiti usled promene kategorije, uključujući pravo na zaštitu koju pruža Fond za zaštitu investitora u meri predviđenoj važećim propisima;
- izvrši procenu znanja, iskustva i stručnosti klijenta radi utvrđivanja njegove sposobnosti da samostalno donosi investicione odluke i razume rizike povezane sa investicionim uslugama i finansijskim instrumentima;
- dokumentuje sprovedenu procenu i rezultate iste;
- donese odluku o prihvatanju ili odbijanju zahteva za promenu kategorije klijenta.

Ukoliko Društvo oceni da klijent ispunjava propisane uslove za tretman profesionalnog investitora, sa klijentom će zaključiti odgovarajući ugovor ili aneks ugovora kojim će se precizno definisati investicione usluge, vrste transakcija ili finansijski instrumenti na koje se primenjuje status profesionalnog investitora. Klijent je dužan da, u posebnom dokumentu koji je odvojen od ugovora ili aneksa ugovora, potvrdi da je upoznat sa posledicama promene kategorije i da je svestan smanjenja nivoa regulatorne zaštite koja proizlazi iz statusa profesionalnog investitora.

Prilikom procene podobnosti za promenu kategorije, smatraće se da klijent poseduje odgovarajući nivo znanja, iskustva i stručnosti ukoliko ispunjava najmanje dva od sledećih kriterijuma:

- da je tokom prethodnih dvanaest meseci izvršio transakcije na relevantnim finansijskim tržištima sa prosečnom učestalošću od najmanje deset transakcija po kvartalu, pri čemu ukupna vrednost takvih transakcija iznosi najmanje 50.000 evra po kvartalu;
- da vrednost njegovog portfolija finansijskih instrumenata i novčanih sredstava prelazi protivvrednost od 500.000 evra;
- da radi ili je radio najmanje godinu dana u finansijskom sektoru na poslovima koji zahtevaju poznavanje tržišta kapitala, finansijskih instrumenata i investicionih aktivnosti.

Za potrebe procene iz prethodnog stava, relevantnim finansijskim tržištima smatraju se tržišta na kojima se trguje finansijskim instrumentima u vezi sa kojima klijent zahteva status profesionalnog investitora.

Društvo zadržava pravo da odbije zahtev za promenu kategorije ukoliko, na osnovu raspoložive dokumentacije i sprovedene procene, oceni da klijent ne poseduje dovoljan nivo znanja, iskustva ili finansijske sposobnosti za samostalno donošenje investicionih odluka i adekvatno razumevanje rizika povezanih sa ulaganjima.

IV IZVRŠAVANJE NALOGA KLIJENATA



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Član 8.

Način realizacije investicionih odluka

Društvo pruža uslugu upravljanja portfoliom na diskrecionoj i pojedinačnoj osnovi, ali ne pruža investicionu uslugu izvršavanja naloga za račun klijenata niti obavlja brokersko-dilerske poslove u smislu propisa kojima se uređuje tržište kapitala.

U okviru usluge upravljanja portfoliom, Društvo donosi investicione odluke i upravlja imovinom klijenata u skladu sa ugovorenim investicionim mandatom, dok se realizacija transakcija kupovine i prodaje finansijskih instrumenata vrši preko ovlašćenih investicionih društava, kreditnih institucija, kastodi banaka ili drugih lica koja su, u skladu sa važećim propisima, ovlašćena za pružanje usluge izvršavanja naloga.

Prilikom izbora lica preko kojih se realizuju investicione odluke, Društvo postupa sa pažnjom dobrog stručnjaka i nastoji da obezbedi efikasnu realizaciju transakcija, uzimajući u obzir prirodu finansijskih instrumenata, tržišne uslove, troškove izvršenja, brzinu realizacije, pouzdanost pružaoca usluga i druge okolnosti od značaja za interese klijenata.

Društvo redovno prati kvalitet saradnje sa investicionim društvima, kastodi bankama i drugim pružaocima usluga uključenim u proces realizacije transakcija, vodeći računa o njihovoj regulatornoj usklađenosti, finansijskoj stabilnosti, operativnim kapacitetima i reputaciji na tržištu.

Klijent je upoznat i saglasan da se investicione odluke koje Društvo donosi u okviru upravljanja portfoliom mogu realizovati preko jednog ili više ovlašćenih posrednika, u skladu sa važećim propisima, ugovornim aranžmanima i najboljim interesima klijenta.

Društvo vodi odgovarajuće evidencije o investicionim odlukama, nalogima i realizovanim transakcijama, u skladu sa zakonom, podzakonskim aktima i internim procedurama Društva.

V INFORMACIJE KOJE SE DOSTAVLJAJU KLIJENTIMA I POTENCIJALNIM KLIJENTIMA

Član 9.

Načela informisanja klijenata i potencijalnih klijenata

Društvo obezbeđuje da sve informacije koje dostavlja ili stavlja na raspolaganje klijentima i potencijalnim klijentima budu tačne, potpune, jasne, razumljive, ažurne i prezentovane na način koji omogućava donošenje informisanih investicionih odluka.

Prilikom komunikacije sa klijentima i potencijalnim klijentima, Društvo postupa savesno, pošteno, profesionalno i u najboljem interesu klijenta, vodeći računa o prirodi investicione usluge, kategoriji klijenta i nivou njegovog znanja i iskustva u oblasti finansijskih instrumenata i tržišta kapitala.

Sve informacije koje Društvo saopštava, objavljuje ili distribuira, uključujući informacije sadržane u promotivnim, informativnim i marketinškim materijalima, ne smeju sadržati netačne, nepotpune, nejasne ili obmanjujuće navode, niti smeju stvarati pogrešan utisak o prirodi investicionih usluga, karakteristikama finansijskih instrumenata, očekivanim rezultatima ulaganja ili rizicima povezanim sa investiranjem.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Marketinški i promotivni materijali moraju biti jasno prepoznatljivi i označeni kao marketinška komunikacija, kako bi klijenti i potencijalni klijenti mogli da razlikuju promotivne sadržaje od regulatornih, ugovornih ili drugih informacija koje se dostavljaju u okviru pružanja investicionih usluga.

Informacije koje Društvo dostavlja klijentima i potencijalnim klijentima moraju biti uravnotežene i objektivne, pri čemu se potencijalne koristi od ulaganja ne smeju predstavljati bez istovremenog i primerenog ukazivanja na relevantne rizike koji mogu uticati na ostvarenje investicionih ciljeva.

Društvo neće koristiti informacije, procene, projekcije, analize ili druge podatke na način koji bi mogao dovesti klijenta ili potencijalnog klijenta u zabludu u pogledu očekivanih prinosa, nivoa rizika, troškova ulaganja ili drugih karakteristika investicione usluge.

U slučajevima kada se u komunikaciji koriste podaci o istorijskim performansama, projekcije ili simulacije rezultata ulaganja, Društvo će obezbediti da takve informacije budu prikazane na objektivan, fer i uravnotežen način, uz odgovarajuća objašnjenja njihovih ograničenja i informaciju da prethodni rezultati ne predstavljaju pouzdan pokazatelj budućih investicionih performansi.

Društvo uspostavlja odgovarajuće interne procedure radi kontrole sadržaja informacija koje se dostavljaju klijentima i potencijalnim klijentima, sa ciljem obezbeđivanja njihove usklađenosti sa važećim propisima, internim aktima Društva i principima profesionalnog postupanja na tržištu kapitala.

Načini komunikacije sa klijentima

Član 10.

Društvo obezbeđuje da komunikacija sa klijentima i potencijalnim klijentima bude blagovremena, jasna, pouzdana i prilagođena prirodi investicionih usluga koje pruža, uz poštovanje važećih propisa, ugovornih obaveza i najboljih tržišnih praksi.

Način komunikacije između Društva i klijenta zasniva se na izboru i saglasnosti klijenta, datoj prilikom uspostavljanja poslovnog odnosa ili naknadno tokom trajanja ugovornog odnosa.

Društvo dostavlja klijentu informacije, potvrde, obaveštenja, izveštaje, ugovornu dokumentaciju i druge podatke od značaja za pružanje investicionih usluga putem trajnog nosača podataka, uključujući naročito:

- poštanske pošiljke upućene na adresu klijenta;
- elektronsku poštu (e-mail);
- druge oblike trajnog nosača podataka koji omogućavaju čuvanje i reprodukciju informacija tokom perioda propisanog važećim propisima.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Klijent ima pravo da izabere način komunikacije koji mu najviše odgovara, uključujući pravo da zahteva dostavljanje informacija u papirnom obliku kada je to predviđeno važećim propisima ili ugovornim odnosom sa Društvom.

Smatraće se da je klijent saglasan sa komunikacijom putem elektronske pošte ukoliko je Društvu dostavio svoju važeću e-mail adresu kao kontakt adresu za potrebe poslovne komunikacije, osim ukoliko izričito ne zahteva drugačiji način dostavljanja informacija.

Informacije koje nisu individualno upućene klijentu, a koje Društvo objavljuje radi ispunjavanja regulatornih ili informativnih obaveza, mogu biti dostupne putem internet stranice Društva, pod uslovom da je klijent saglasan sa takvim načinom informisanja i da je prethodno obavešten o adresi internet stranice Društva.

Radi obezbeđivanja nesmetane i efikasne komunikacije, klijent je dužan da bez odlaganja obavesti Društvo o svakoj promeni adrese prebivališta ili sedišta, elektronske adrese, broja telefona ili drugih podataka relevantnih za komunikaciju i pružanje investicionih usluga.

Društvo neće snositi odgovornost za eventualne posledice, kašnjenja ili nemogućnost dostavljanja informacija koje nastanu usled toga što klijent nije blagovremeno obavestio Društvo o promeni svojih kontakt podataka.

Društvo u komunikaciji sa klijentima koristi srpski i engleski jezik. U zavisnosti od vrste klijenta, prirode investicione usluge i ugovornih aranžmana, informacije, izveštaji, ugovorna dokumentacija i druga komunikacija mogu se dostavljati na srpskom ili engleskom jeziku, odnosno na oba jezika kada Društvo proceni da je to u najboljem interesu klijenta ili potrebno radi pravilnog razumevanja investicione usluge i povezanih rizika.

Informacije koje se pružaju klijentima pre zaključenja ugovora, tokom trajanja poslovnog odnosa i nakon pružanja investicionih usluga moraju biti prezentovane na jasan, razumljiv i nedvosmislen način, uzimajući u obzir kategoriju klijenta, prirodu investicione usluge i nivo znanja i iskustva klijenta u oblasti finansijskih instrumenata i tržišta kapitala.

Član 11.

Dostupnost poslovnih pravila i tarifnih akata

Društvo obezbeđuje klijentima i potencijalnim klijentima blagovremen pristup informacijama od značaja za donošenje informisanih odluka o korišćenju investicionih usluga koje pruža.

U tom cilju, Društvo omogućava uvid u važeća Pravila poslovanja, Pravilnik o tarifi, kao i njihove izmene i dopune:

1. u poslovnim prostorijama Društva u kojima se obavlja komunikacija i poslovanje sa klijentima;
2. objavljivanjem na internet stranici Društva;
3. na drugi odgovarajući način u skladu sa važećim propisima i internim aktima Društva.

Dokumenta iz stava 2. ovog člana moraju biti dostupna na način koji omogućava jednostavan pristup, pregled i preuzimanje od strane klijenata i potencijalnih klijenata.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Društvo je dužno da klijentima omogući uvid u svaku izmenu ili dopunu Pravila poslovanja, Pravilnika o tarifi i drugih relevantnih akata najmanje sedam dana pre početka njihove primene, osim ukoliko važećim propisima nije predviđen duži rok.

Kada priroda izmene može imati značajan uticaj na prava, obaveze ili položaj klijenta, Društvo će o takvoj izmeni blagovremeno obavestiti klijente putem trajnog nosača podataka ili na drugi odgovarajući način u skladu sa važećim propisima.

Društvo nastoji da svim klijentima obezbedi jednak pristup informacijama koje su od značaja za korišćenje investicionih usluga, primenjujući načela transparentnosti, profesionalnosti i zaštite interesa klijenata.

Član 12.

Informacije koje se dostavljaju pre zaključenja ugovora

Pre zaključenja ugovora o pružanju investicionih usluga, odnosno pre uspostavljanja poslovnog odnosa sa klijentom, Društvo je dužno da klijentu ili potencijalnom klijentu blagovremeno stavi na raspolaganje sve informacije koje su potrebne za donošenje informisane investicione odluke i pravilno razumevanje prirode usluge, povezanih rizika, troškova i ugovornih prava i obaveza.

Informacije iz prethodnog stava dostavljaju se putem trajnog nosača podataka, internet stranice Društva ili na drugi odgovarajući način u skladu sa važećim propisima i izborom klijenta.

Društvo naročito obezbeđuje informacije o:

1. Društvu, njegovom regulatornom statusu, organizaciji poslovanja i investicionim uslugama koje pruža;
2. prirodi, karakteristikama i rizicima finansijskih instrumenata koji mogu biti predmet ulaganja;
3. načinu zaštite finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata, uključujući informacije o kastodi aranžmanima i drugim mehanizmima zaštite imovine klijenata;
4. svim naknadama, troškovima i drugim finansijskim opterećenjima koja mogu nastati u vezi sa pružanjem investicionih usluga;
5. načinu upravljanja sukobima interesa;
6. postupcima kategorizacije klijenata i nivou regulatorne zaštite koji proizlazi iz njihove kategorije;
7. postupku podnošenja pritužbi i zaštite prava klijenata;
8. drugim informacijama čije je dostavljanje propisano važećim propisima ili koje Društvo smatra značajnim za donošenje investicione odluke.

Sve informacije koje Društvo dostavlja klijentima i potencijalnim klijentima moraju biti predstavljene na jasan, razumljiv, tačan i nedvosmislen način, uzimajući u obzir kategoriju klijenta, prirodu investicione usluge i složenost finansijskih instrumenata koji mogu biti predmet ulaganja.

Društvo je dužno da klijenta i potencijalnog klijenta blagovremeno obavesti o svakoj značajnoj promeni informacija koje su mu prethodno dostavljene, ukoliko takva promena može biti od značaja za njegove investicione odluke ili za korišćenje investicionih usluga Društva.

Informacije iz ovog člana mogu biti dostavljene u standardizovanom obliku, u skladu sa važećim propisima i internim procedurama Društva, a mogu sadržati i dodatne podatke, objašnjenja i dokumentaciju za koje Društvo oceni da su od značaja za zaštitu interesa klijenta, transparentnost poslovanja i pravilno razumevanje investicione usluge.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

VI SADRŽINA UGOVORA SA KLIJENTOM I MEĐUSOBNA PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA I NJEGOVIH KLIJENATA

Član 13.

Ugovor o pružanju usluge upravljanja portfoliom

Pre početka pružanja investicione usluge upravljanja portfoliom, Društvo je dužno da sa klijentom zaključi pisani ugovor kojim se uređuju međusobna prava i obaveze ugovornih strana, uslovi pružanja investicione usluge, investicioni mandat i druga pitanja od značaja za upravljanje imovinom klijenta.

Ugovor o upravljanju portfoliom predstavlja osnov za uspostavljanje poslovnog odnosa između Društva i klijenta i mora biti sastavljen na jasan, razumljiv i nedvosmislen način, uz poštovanje važećih propisa i zaštitu interesa klijenta.

Ugovor naročito sadrži:

1. podatke o ugovornim stranama i njihovim ovlašćenim predstavnicima;
2. prava i obaveze Društva i klijenta, pri čemu pojedina prava i obaveze mogu biti definisana upućivanjem na druga dokumenta koja su dostupna klijentu;
3. opis investicione usluge koju Društvo pruža;
4. investicione ciljeve klijenta i osnovne elemente investicionog mandata;
5. vrste finansijskih instrumenata u koje je dozvoljeno ulaganje;
6. vrste transakcija koje Društvo može preduzimati za račun klijenta;
7. eventualna investiciona ograničenja, zabranjene finansijske instrumente ili zabranjene vrste transakcija;
8. profil rizika klijenta i investicione smernice relevantne za upravljanje portfoliom;
9. način čuvanja i zaštite finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenta;
10. način obračuna i naplate naknada, troškova i drugih finansijskih obaveza klijenta;
11. način i dinamiku izveštavanja klijenta o stanju i performansama portfolija;
12. uslove izmene, dopune i raskida ugovora;
13. postupke rešavanja pritužbi i sporova;
14. druga pitanja od značaja za pružanje investicione usluge i zaštitu interesa ugovornih strana.

Ugovor može sadržati i posebne odredbe koje se odnose na investicionu strategiju, referentne pokazatelje performansi, ograničenja ulaganja, korporativne akcije, način komunikacije sa klijentom, upravljanje sukobima interesa i druga pitanja relevantna za upravljanje portfoliom.

Pre zaključenja ugovora, Društvo je dužno da klijentu stavi na raspolaganje Pravila poslovanja, Pravilnik o tarifi i drugu dokumentaciju propisanu važećim propisima, te da klijentu omogući dovoljno vremena da se upozna sa njihovom sadržinom.

Ugovor sadrži izjavu klijenta da je pre njegovog zaključenja upoznat sa sadržinom Pravila poslovanja, Pravilnika o tarifi i drugim relevantnim dokumentima Društva, kao i da je primio sve informacije potrebne za donošenje informisane odluke o korišćenju investicionih usluga.

Pored elemenata navedenih u ovom članu, ugovor može sadržati i druge odredbe koje nisu u suprotnosti sa važećim propisima, a koje ugovorne strane smatraju potrebnim radi uređenja međusobnih prava i obaveza.

VII ZAŠTITA IMOVINE KLIJENATA DRUŠTVA (FINANSIJSKIH INSTRUMENATA I NOVČANIH SREDSTAVA KLIJENATA)

Član 14.

Zaštita, čuvanje i evidencija imovine klijenata

Društvo je dužno da prilikom pružanja investicione usluge upravljanja portfoliom postupa sa finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima klijenata savesno, profesionalno i sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije i internim aktima Društva.

Sva novčana sredstva i finansijski instrumenti koje Društvo prima, drži, administrira ili kojima upravlja za račun klijenata u vezi sa pružanjem investicionih usluga smatraju se imovinom klijenata i evidentiraju se odvojeno od imovine Društva.

Društvo preduzima odgovarajuće organizacione, administrativne i operativne mere radi zaštite imovine klijenata, sprečavanja njenog neovlašćenog korišćenja i obezbeđivanja da se u svakom trenutku može utvrditi identitet stvarnog vlasnika finansijskih instrumenata i novčanih sredstava.

Društvo obezbeđuje da se finansijski instrumenti i novčana sredstva klijenata u svakom trenutku vode i evidentiraju na način koji omogućava njihovo jasno razlikovanje od imovine Društva, imovine povezanih lica i imovine drugih klijenata, u skladu sa važećim propisima i najboljim tržišnim praksama.

Radi pružanja usluge upravljanja portfoliom, Društvo može zaključiti odgovarajuće ugovore sa kastodi bankama i drugim ovlašćenim institucijama koje pružaju usluge čuvanja, administriranja i evidencije finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata.

Finansijski instrumenti i novčana sredstva klijenata mogu se držati na pojedinačnim ili zbirnim računima otvorenim kod kastodi banke ili drugog ovlašćenog pružaoca kastodi usluga, u skladu sa važećim propisima, tržišnom praksom i ugovornim aranžmanima.

Kada se imovina klijenata vodi na zbirnom računu, Društvo je dužno da u svojim internim evidencijama vodi detaljnu, potpunu i ažurnu analitičku evidenciju koja omogućava da se u svakom trenutku jasno i bez odlaganja utvrdi obim, struktura i vrednost imovine svakog pojedinačnog klijenta, kao i da se takva imovina razlikuje od imovine drugih klijenata i imovine samog Društva.

Društvo redovno usklađuje svoje interne evidencije sa evidencijama kastodi banke, depozitara i drugih trećih lica koja učestvuju u čuvanju, administriranju ili evidenciji imovine klijenata, kako bi se obezbedila tačnost, potpunost i ažurnost podataka.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Finansijski instrumenti i novčana sredstva klijenata ne predstavljaju imovinu Društva i ne mogu biti uključeni u njegovu stečajnu ili likvidacionu masu, niti mogu biti predmet izvršenja, prinudne naplate ili obezbeđenja za obaveze Društva.

Kada se imovina klijenata čuva kod kastodi banke ili drugog ovlašćenog lica sa sedištem u Republici Srbiji, takva imovina ne ulazi u stečajnu ili likvidacionu masu tog lica, niti može biti predmet izvršenja ili prinudne naplate po osnovu njegovih obaveza, u skladu sa važećim propisima Republike Srbije.

U slučaju da se finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenata drže ili evidentiraju kod institucija koje podležu zakonodavstvu druge države, prava klijenata u vezi sa takvom imovinom mogu biti predmet primene stranog prava i regulatornog režima. U takvim slučajevima Društvo će klijentima pružiti odgovarajuće informacije o prirodi takvih aranžmana i rizicima koji iz njih mogu proizaći.

Prilikom izbora i periodičnog preispitivanja kastodi banke ili drugog pružaoca usluga čuvanja imovine, Društvo postupa sa pažnjom dobrog stručnjaka i procenjuje naročito njihov regulatorni status, finansijsku stabilnost, reputaciju na tržištu, operativne kapacitete, kvalitet sistema internih kontrola, iskustvo u pružanju kastodi usluga, kao i druge faktore relevantne za zaštitu interesa klijenata.

Društvo preduzima razumne mere radi obezbeđivanja da se sva prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata u vlasništvu klijenata, uključujući dividende, kamate, prava preče kupovine, korporativne akcije i druga imovinska i neimovinska prava, evidentiraju i ostvaruju u skladu sa investicionim mandatom klijenta, važećim propisima i ugovornim aranžmanima.

Društvo ne odgovara za radnje, propuste ili insolventnost trećih lica koja pružaju usluge čuvanja imovine, saldiranja transakcija, vođenja evidencija ili druge usluge povezane sa finansijskim instrumentima, osim u slučaju kada je šteta nastala kao posledica propusta Društva da prilikom njihovog izbora, angažovanja ili nadzora postupi sa pažnjom dobrog stručnjaka.

Radi obezbeđivanja kontinuiranog nivoa zaštite imovine klijenata, Društvo najmanje jednom godišnje vrši preispitivanje izbora kastodi banke, ugovornih aranžmana za čuvanje imovine i procedura koje se odnose na zaštitu finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata.

Zaštita imovine klijenata predstavlja jedno od osnovnih načela poslovanja Društva. Društvo kontinuirano unapređuje svoje procedure, sisteme internih kontrola i operativne mehanizme sa ciljem očuvanja integriteta, sigurnosti, transparentnosti i pouzdanosti upravljanja imovinom klijenata.

Član 15.

Evidencije, organizacione mere i kontrole zaštite imovine klijenata

Radi zaštite prava i interesa klijenata, Društvo uspostavlja i održava odgovarajuće evidencije, procedure, organizacione mere i sisteme internih kontrola kojima se obezbeđuje sigurno, transparentno i uredno upravljanje finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima klijenata.

U cilju obezbeđivanja adekvatne zaštite imovine klijenata, Društvo je dužno da:



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

1. vodi evidencije, račune i poslovnu dokumentaciju koja se odnosi na imovinu klijenata na precizan, potpun, ažuran i pouzdan način;
2. redovno usklađuje svoje evidencije sa evidencijama kastodi banaka, depozitara, centralnih registara i drugih lica koja učestvuju u čuvanju, administriranju ili evidenciji imovine klijenata;
3. vodi evidencije na način koji omogućava da se u svakom trenutku, bez odlaganja, utvrdi identitet stvarnog vlasnika finansijskih instrumenata i novčanih sredstava, kao i da se imovina svakog pojedinačnog klijenta jasno razlikuje od imovine drugih klijenata i imovine samog Društva;
4. uspostavi odgovarajuće kontrolne mehanizme radi sprečavanja neovlašćenog pristupa, korišćenja, raspolaganja ili prenosa imovine klijenata;
5. obezbedi da finansijski instrumenti klijenata koji se drže kod kastodi banke ili drugog ovlašćenog lica budu evidentirani na način koji omogućava njihovo jasno razlikovanje od finansijskih instrumenata koji pripadaju Društvu, povezanim licima ili trećim licima;
6. obezbedi da se novčana sredstva klijenata drže na računima koji su jasno odvojeni od računa na kojima se vode novčana sredstva Društva, u skladu sa važećim propisima i ugovornim aranžmanima sa institucijama kod kojih se takva sredstva deponuju;
7. uspostavi odgovarajuću organizacionu strukturu, procedure upravljanja rizicima i sistem internih kontrola radi svođenja na najmanju moguću meru rizika od gubitka, umanjenja ili ugrožavanja imovine klijenata usled prevare, zloupotrebe, operativnih grešaka, neadekvatnog vođenja evidencija, ljudske greške, sukoba interesa ili drugih operativnih i administrativnih propusta.

Mere iz prethodnog stava primenjuju se nezavisno od toga da li se imovina klijenata vodi na pojedinačnim ili zbirnim računima.

Društvo redovno preispituje adekvatnost svojih organizacionih i kontrolnih mehanizama radi njihovog usklađivanja sa regulatornim zahtevima, razvojem tržišne prakse, tehnološkim promenama i promenama u obimu i složenosti poslovanja.

Svi zaposleni i angažovana lica Društva koja učestvuju u pružanju investicionih usluga dužni su da postupaju na način kojim se obezbeđuje zaštita imovine klijenata, poverljivost podataka i integritet evidencija koje se odnose na klijente i njihovu imovinu.

Društvo kontinuirano unapređuje svoje sisteme evidencije, kontrole i upravljanja operativnim rizicima sa ciljem očuvanja visokog nivoa sigurnosti, pouzdanosti i zaštite imovine klijenata.

Član 16.

Izbor i nadzor nad pružaocima usluga čuvanja finansijskih instrumenata

Kada se finansijski instrumenti klijenata drže ili čuvaju kod kastodi banke ili drugog ovlašćenog trećeg lica, Društvo je dužno da prilikom njihovog izbora, angažovanja i kontinuiranog praćenja postupi sa pažnjom dobrog stručnjaka, vodeći računa o zaštiti interesa klijenata i sigurnosti njihove imovine.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Prilikom izbora trećeg lica koje pruža usluge čuvanja finansijskih instrumenata, Društvo naročito procenjuje:

1. regulatorni status i obim nadzora kojem je takvo lice podvrgnuto;
2. finansijsku stabilnost i solventnost;
3. profesionalnu reputaciju i tržišni ugled;
4. iskustvo u pružanju kastodi i srodnih usluga;
5. kvalitet sistema internih kontrola i upravljanja rizicima;
6. operativne i tehnološke kapacitete;
7. nivo zaštite koji obezbeđuje finansijskim instrumentima klijenata;
8. druge okolnosti koje mogu biti od značaja za zaštitu prava i interesa klijenata.

Društvo je dužno da periodično preispituje adekvatnost izabranih pružalaca usluga čuvanja finansijskih instrumenata, kao i uslove pod kojima se takve usluge pružaju, radi obezbeđivanja kontinuiranog nivoa zaštite imovine klijenata.

Kada Društvo poverava čuvanje finansijskih instrumenata klijenata trećem licu, obezbeđuje da se takvo lice nalazi pod regulatornim režimom koji uređuje pružanje usluga čuvanja finansijskih instrumenata za račun drugih lica i da podleže odgovarajućem nadzoru nadležnog organa.

Društvo neće poveriti čuvanje finansijskih instrumenata klijenata trećem licu koje posluje u državi u kojoj pružanje usluga čuvanja finansijskih instrumenata za račun drugih lica nije predmet odgovarajuće regulative i nadzora, osim u sledećim slučajevima:

1. kada priroda finansijskih instrumenata ili investicionih usluga zahteva da se finansijski instrumenti drže ili evidentiraju u toj državi;
2. kada profesionalni investitor, nakon što je upoznat sa relevantnim rizicima, izričito i u pisanoj formi zahteva da se njegovi finansijski instrumenti drže kod određenog trećeg lica u takvoj državi.

U slučajevima iz prethodnog stava, Društvo će klijentu pružiti odgovarajuće informacije o prirodi takvog aranžmana, regulatornom statusu trećeg lica i rizicima koji mogu proizaći iz primene stranog prava ili drugačijeg regulatornog režima.

Odredbe ovog člana primenjuju se i u slučajevima kada kastodi banka ili drugo treće lice prenese ili delegira deo svojih funkcija vezanih za držanje, čuvanje ili administriranje finansijskih instrumenata na drugo lice. Društvo vodi odgovarajuću dokumentaciju o postupku izbora, procene, angažovanja i periodičnog preispitivanja trećih lica kojima je povereno čuvanje finansijskih instrumenata klijenata, u skladu sa važećim propisima i internim aktima Društva.

Prilikom sprovođenja aktivnosti iz ovog člana, Društvo postupa sa ciljem obezbeđivanja najvišeg mogućeg nivoa zaštite imovine klijenata, vodeći računa o prirodi finansijskih instrumenata, tržišnim uslovima i regulatornom okruženju u kojem se takva imovina čuva.

Član 17.

Zaštita i deponovanje novčanih sredstava klijenata

Društvo je dužno da prilikom izbora, imenovanja i redovnog preispitivanja kreditnih institucija ili banaka kod kojih se deponuju novčana sredstva klijenata, kao i postupaka koji se odnose na držanje tih sredstava, postupa sa pažnjom dobrog stručnjaka i dužnom profesionalnom pažnjom.

Društvo će, kao sastavni deo svoje dužnosti pažljivog postupanja, uzimati u obzir i potrebu odgovarajuće diversifikacije novčanih sredstava klijenata.

Društvo će naročitu pažnju posvetiti stručnosti i tržišnoj reputaciji takvih institucija ili novčanih fondova, sa ciljem zaštite prava klijenata, kao i svim zakonima, propisima i tržišnim praksama koje se odnose na čuvanje novčanih sredstava klijenata, a koje mogu imati negativan uticaj na prava klijenata.

Fond za zaštitu investitora

Član 18.

Prilikom pružanja usluge upravljanja portfoliom, Društvo je dužno da bude član Fonda za zaštitu investitora, kojim upravlja Agencija za osiguranje depozita.

Fond za zaštitu investitora obezbeđuje zaštitu potraživanja malih investitora Društva, i to za:

- novčana sredstva deponovana i/ili nastala u vezi sa pružanjem investicionih usluga i obavljanjem investicionih aktivnosti; i
- finansijske instrumente koji pripadaju malim investitorima Društva.

Fond vrši isplatu zaštićenih potraživanja kada nastupi osigurani slučaj, u zavisnosti od toga koja od sledećih okolnosti prva nastupi:

1. ako je nad Društvom otvoren stečajni postupak; ili
2. ako je nadležni organ svojim rešenjem utvrdio da Društvo nije u mogućnosti da ispuni svoje dospele obaveze prema malim investitorima, uključujući novčana sredstva koja duguje klijentima i finansijske instrumente koje drži, administrira ili kojima upravlja za račun klijenata, te da ne postoje razumni izgledi da će se takvo stanje značajno poboljšati u doglednoj budućnosti.

Agencija za osiguranje depozita obezbeđuje pokriće potraživanja malog investitora do maksimalnog iznosa od 20.000 EUR u dinarskoj protivvrednosti, obračunatoj po zvaničnom srednjem kursu evra koji utvrđuje Narodna banka Srbije.

VIII TRANSAKCIJE FINANSIRANJA HARTIJAMA OD VREDNOSTI I KORIŠĆENJE IMOVINE KLIJENATA

Član 19.

Zabrana korišćenja finansijskih instrumenata klijenata



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Društvo ne zaključuje transakcije finansiranja hartijama od vrednosti (Securities Financing Transactions – SFTs), uključujući pozajmljivanje hartija od vrednosti, repo poslove, reverse repo poslove, margin pozajmice niti druge uporedive transakcije.

Društvo neće koristiti, zalagati, pozajmljivati niti na drugi način raspolagati finansijskim instrumentima ili novčanim sredstvima klijenata za sopstveni račun ili za račun trećih lica.

Imovina klijenata može se koristiti isključivo radi sprovođenja investicionih odluka u okviru ugovorenog mandata za upravljanje portfoliom.

IX PRAVILA POSLOVNOG POSTUPANJA PRILIKOM PRUŽANJA INVESTICIONIH USLUGA

Član 20.

Načela poslovnog postupanja

Društvo je dužno da postupa pošteno, pravično, profesionalno i u najboljem interesu svojih klijenata, kao i da primenjuje najviše standarde stručnosti, integriteta i profesionalne pažnje, u skladu sa članom 24 MiFID II, kako je prenet u Zakon o tržištu kapitala, kao i u skladu sa načelima utvrđenim Zakonom o tržištu kapitala.

Podsticaji. Društvo neće plaćati niti primati naknade, provizije ili nenovčane koristi od bilo kog trećeg lica u vezi sa pružanjem usluge upravljanja portfoliom, osim ukoliko su takve naknade, provizije ili koristi:

- (i) namenjene unapređenju kvaliteta usluge koja se pruža klijentu; i
- (ii) ne utiču negativno na ispunjenje obaveze Društva da postupa u najboljem interesu klijenta (dozvoljene manje nenovčane koristi).

U slučaju da Društvo primi dozvoljeni podsticaj, dužno je da o tome obavesti klijenta, navede prirodu i iznos takvog podsticaja i objasni na koji način je isti usklađen sa obavezom postupanja u najboljem interesu klijenta.

Takve informacije biće uključene u predugovorne informacije, kao i u godišnji ex-post izveštaj o troškovima i naknadama.

Kako bi klijenti mogli da razumeju prirodu i rizike investicione usluge koja im se nudi i da donesu informisanu investicionu odluku, Društvo je dužno da klijentima i potencijalnim klijentima pruži odgovarajuće i jasne informacije o:

1. Društvu i uslugama koje pruža;
2. finansijskim instrumentima i predloženim investicionim strategijama, uključujući relevantna objašnjenja i upozorenja o rizicima povezanim sa ulaganjem u takve instrumente ili strategije;
3. zaštiti finansijskih instrumenata i novčanih sredstava klijenata; i
4. troškovima i naknadama.

Informacije iz prethodnog stava mogu se dostavljati u standardizovanom obliku.

Društvo je takođe dužno da obezbedi da klijenti i potencijalni klijenti imaju pristup Pravilima poslovanja, Tarifi naknada, kao i svim njihovim izmenama i dopunama.

Član 21.

Procena pogopodpbnosti, investicioni profil klijenta i periodični izveštaj o podobnosti



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Pre zaključenja ugovora o upravljanju portfoliom sa klijentom, kao i naknadno kada je to potrebno, Društvo je dužno da pribavi, proceni i održava ažurnim informacije koje su neophodne i dovoljne za utvrđivanje pogodnosti investicione usluge i donošenje investicionih odluka u najboljem interesu klijenta, odnosno za preporučivanje odgovarajuće investicione usluge ili finansijskog instrumenta klijentu, u skladu sa članom 25 MIFID II, kako je prenet u Zakon o tržištu kapitala, kao i u skladu sa relevantnim odredbama Zakona o tržištu kapitala.

Procena pogodnosti obuhvata:

1. znanje i iskustvo klijenta u oblasti investiranja koje je relevantno za određenu vrstu proizvoda ili usluge;
2. finansijsku situaciju klijenta, uključujući njegovu imovinu, prihode, obaveze i sposobnost podnošenja gubitaka;
3. investicione ciljeve klijenta, uključujući investicioni horizont, očekivani prinos, potrebe za likvidnošću i svrhu ulaganja;
4. toleranciju klijenta na rizik; i
5. preferencije klijenta u pogledu održivosti, kada i ukoliko su primenljive.

Društvo može da se osloni na informacije koje je dostavio klijent, osim ukoliko zna ili bi razumno trebalo da zna da su takve informacije očigledno zastarele, netačne ili nepotpune.

Ukoliko, uprkos uložnim razumnim naporima, Društvo ne pribavi dovoljno informacija za sprovođenje procene pogodnosti, neće zaključiti ugovor o upravljanju portfoliom i o tome će obavestiti, odnosno upozoriti klijenta putem trajnog nosača podataka, u standardizovanom obliku.

Sve procene pogodnosti i pripadajuća dokumentacija čuvaju se najmanje pet (5) godina.

Prilikom pružanja usluge upravljanja portfoliom, Društvo neće davati preporuke niti preduzimati aktivnosti trgovanja ukoliko nijedna od raspoloživih usluga ili finansijskih instrumenata nije pogodna za konkretnog klijenta.

Periodična procena pogodnosti i periodični izveštaj o podobnosti

Tokom trajanja poslovnog odnosa sa klijentom, Društvo će periodično preispitivati pogodnost investicione strategije koja se primenjuje na portfolio klijenta.

Za male klijente, Društvo će najmanje jednom godišnje dostavljati periodični izveštaj o pogodnosti, koji sadrži opis načina na koji usluga upravljanja portfoliom odgovara preferencijama, investicionim ciljevima i karakteristikama klijenta.

Periodični izveštaj o pogodnosti dostavlja se putem trajnog nosača podataka, kao sastavni deo periodičnog izveštaja o portfoliju ili zajedno sa njim.

Član 22.

Strategija upravljanja portfoliom i investicioni profili

Na osnovu procene pogodnosti i informacija pribavljenih od klijenta, Društvo će za svakog klijenta izraditi individualnu strategiju upravljanja portfoliom, koja predstavlja sastavni deo ugovora o upravljanju portfoliom.

Strategija naročito sadrži:

- identifikacione podatke klijenta;
- investicione ciljeve klijenta;
- investicioni horizont;



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

- finansijsku situaciju klijenta;
- toleranciju na rizik;
- znanje i iskustvo klijenta;
- investiciona ograničenja;
- predloženu investicionu strategiju i ciljanu alokaciju imovine;
- referentni pokazatelj (benchmark), kada je primenljivo; i
- druga relevantna pitanja od značaja za upravljanje portfoliom.

Društvo će klijente razvrstati u jedan od sledećih investicionih profila:

1. Konzervativni profil (veoma nizak rizik)

Očuvanje kapitala i visoka likvidnost; ulaganja pretežno u gotovinu, depozite, instrumente tržišta novca i kratkoročne dužničke hartije od vrednosti.

2. Umereno konzervativni profil (nizak rizik)

Očuvanje kapitala uz ostvarivanje stabilnog prihoda; ulaganja pretežno u državne obveznice, korporativne obveznice investicionog kvaliteta i instrumente tržišta novca.

3. Uravnoteženi profil (umeren rizik)

Balans između rasta vrednosti kapitala i stabilnosti ulaganja; kombinacija akcija, ETF fondova, obveznica i drugih odgovarajućih finansijskih instrumenata.

4. Profil rasta (visok rizik)

Dugoročni rast kapitala uz prihvatanje veće volatilnosti; ulaganja pretežno u akcije, ETF fondove i slične finansijske instrumente.

5. Tematska ili specijalizovana strategija

Posebni investicioni ciljevi; fokus na određene sektore privrede, geografske regione, tematske investicione strategije ili alternativne klase imovine.

6. Prilagođena strategija (Tailor-Made Strategy)

Individualno kreirana investiciona strategija za profesionalne klijente ili druga lica koja poseduju odgovarajuće znanje, iskustvo i kapacitete, usklađena sa njihovim investicionim ciljevima, tolerancijom na rizik i najboljim interesima klijenta.

Društvo će periodično preispitivati da li investicioni profil i strategija klijenta i dalje odgovaraju njegovim karakteristikama, ciljevima i potrebama, te će dokumentovati svako značajno odstupanje od ugovorene strategije, zajedno sa obrazloženjem razloga za takvo odstupanje.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Član 23. Upravljanje rizicima

Društvo će uspostaviti, primenjivati i održavati odgovarajuće politike, procedure i kontrolne mehanizme za identifikaciju, procenu, praćenje i upravljanje rizicima koji mogu uticati na portfolio klijenata, uključujući naročito: tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti, rizik koncentracije, valutni rizik i sve druge materijalno značajne rizike.

Društvo će primenjivati principe diversifikacije ulaganja, uspostavljati odgovarajuće limite rizika, sprovesti postupke kontinuiranog praćenja rizika i primenjivati mehanizme eskalacije u slučajevima prekoračenja utvrđenih limita ili nastupanja drugih značajnih događaja povezanih sa rizikom.

Društvo prihvata i upozorava klijente da investicioni rizik nije moguće u potpunosti eliminisati, te da je svrha sistema upravljanja rizicima ograničavanje i upravljanje rizicima, a ne garantovanje prinosa, ostvarenja investicionih ciljeva ili očuvanja vrednosti uloženog kapitala.

Član 24. Periodično izveštavanje klijenata

Društvo će klijentima redovno i blagovremeno dostavljati periodične izveštaje o portfolioj putem trajnog nosača podataka.

Periodični izveštaji sadrže najmanje:

1. sastav i vrednost portfolioja na početku i na kraju izveštajnog perioda;
2. pregled transakcija izvršenih tokom izveštajnog perioda;
3. informacije o ostvarenim rezultatima portfolioja;
4. Sve naknade, troškovi, provizije i izdaci koje je klijent snosio (godišnji ex-post izveštaj o troškovima i naknadama), prikazani u raščlanjenom i zbirnom obliku, uz prikaz njihovog kumulativnog uticaja na prinos ulaganja;
5. prihode ostvarene po osnovu dividendi, kamata, korporativnih aktivnosti i drugih raspodela;
6. informacije o usklađenosti portfolioja sa ugovorenom investicionom strategijom i investicionim mandatom;
7. periodični izveštaj o pogodnosti (za male klijente najmanje jednom godišnje), koji opisuje na koji način usluga upravljanja portfolioj odgovara preferencijama, investicionim ciljevima i karakteristikama klijenta; i
8. sve druge informacije propisane zakonom ili ugovorene sa klijentom.

Učestalost izveštavanja

Periodični izveštaji dostavljaju se najmanje jednom u tri meseca, osim u sledećim slučajevima:

1. kada Društvo klijentu omogućava elektronski pristup portfolioj i može dokazati da je klijent pristupio tim podacima najmanje jednom tokom svakog tromesečja;
2. kada se klijent opredelio za izveštavanje po svakoj pojedinačnoj transakciji, u kom slučaju je dovoljno dostavljanje godišnjeg periodičnog izveštaja; ili
3. kada investicioni mandat dozvoljava korišćenje finansijske poluge, u kom slučaju se izveštaji dostavljaju najmanje jednom mesečno.

Obaveštenje o smanjenju vrednosti portfolioja za 10%

U slučaju da ukupna vrednost portfolioja malog klijenta opadne za 10% u odnosu na njegovu vrednost na početku izveštajnog perioda, kao i pri svakom narednom umanjenju od dodatnih 10%, Društvo će o tome obavestiti klijenta najkasnije do kraja radnog dana u kojem je navedeni prag prekoračen.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Ukoliko je prag prekoračen tokom dana koji nije radni dan, Društvo će obaveštenje dostaviti najkasnije do kraja narednog radnog dana.

Član 25.

Poverljivost i zaštita podataka o klijentima

Društvo i sva lica koja imaju pristup podacima o klijentima (uključujući članove organa upravljanja Društva, zaposlene, kao i pravne i finansijske savetnike kada je to potrebno) dužni su da kao poverljive čuvaju sve informacije do kojih dođu u vezi sa klijentima, njihovom imovinom, investicionim aktivnostima i poslovnim odnosima.

Društvo će primenjivati odgovarajuće tehničke, organizacione i administrativne mere radi zaštite poverljivih informacija od neovlašćenog pristupa, otkrivanja ili nezakonite obrade, u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti Republike Srbije.

Poverljive informacije mogu se otkriti isključivo:

- (i) uz prethodnu pisanu saglasnost klijenta;
- (ii) Komisiji za hartije od vrednosti, Narodnoj banci Srbije i drugim nadležnim organima u okviru vršenja njihovih zakonskih i regulatornih ovlašćenja;
- (iii) na osnovu sudskog naloga, sudske odluke ili druge pravno obavezujuće obaveze propisane zakonom;
- (iv) organima nadležnim za sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma, poreskim organima ili drugim državnim organima kada je to propisano zakonom; ili
- (v) kastodi bankama, revizorima i drugim profesionalnim pružaocima usluga koje je angažovalo Društvo, u meri u kojoj je to neophodno za pružanje usluga i pod uslovom da su ta lica obavezana odgovarajućim obavezama čuvanja poverljivosti.

Obaveza čuvanja poverljivosti ostaje na snazi i nakon prestanka poslovnog odnosa sa klijentom.

Član 26.

Postupanje po pritužbama klijenata

Društvo će uspostaviti, primenjivati i periodično preispitivati efikasne, transparentne i pravične procedure za postupanje po prigovorima klijenata, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i važećim propisima Komisije za hartije od vrednosti.

Društvo je dužno da vodi i čuva dokumentaciju o svim primljenim prigovorima i radnjama preduzetim povodom njih, na način i u rokovima propisanim zakonom i podzakonskim aktima.

Klijenti mogu podneti prigovor:

- (i) preporučenom poštom na adresu sedišta Društva;
- (ii) neposrednom predajom u poslovnim prostorijama Društva;
- (iii) elektronskom poštom na adresu određenu za prijem prigovora; ili
- (iv) putem drugog komunikacionog kanala koji Društvo stavi na raspolaganje klijentima.

Podnosilac prigovora dužan je da navede svoje identifikacione podatke potrebne za utvrđivanje identiteta lica koje podnosi prigovor, kao i da jasno navede razloge zbog kojih podnosi prigovor.

Društvo neće razmatrati anonimne ili nepotpune prigovore.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Društvo će potvrditi prijem prigovora u roku od pet (5) radnih dana od dana prijema i dostaviti obrazloženi pisani odgovor u roku od trideset (30) kalendarskih dana.

U izuzetnim okolnostima, kada odgovor nije moguće dostaviti u navedenom roku, Društvo može produžiti rok za odgovor do najviše šezdeset (60) kalendarskih dana, uz obavezu da podnosioca prigovora obavesti o razlozima kašnjenja i očekivanom datumu dostavljanja konačnog odgovora.

Odgovor Društva mora sadržati obrazloženje utvrđenih činjenica, zaključke Društva i, kada je to primenljivo, mere koje će biti preduzete radi otklanjanja uočenih nepravilnosti.

Klijent koji nije zadovoljan odgovorom Društva ima pravo da se obrati Komisiji za hartije od vrednosti.

Društvo je dužno da klijente obavesti o ovom pravu u svim komunikacijama koje se odnose na rešavanje prigovora.

Podnošenje prigovora ne sme imati negativan uticaj na prava klijenta niti na kvalitet investicionih usluga koje mu Društvo pruža.

X. UPRAVLJANJE PROIZVODIMA

Član 26a.

Obaveze u vezi sa upravljanjem proizvodima

Društvo će uspostaviti, primenjivati i održavati odgovarajuće aranžmane za upravljanje proizvodima, sa ciljem da se obezbedi da investicione strategije i finansijski instrumenti koji se koriste u okviru mandata za upravljanje portfoliom odgovaraju potrebama identifikovanog ciljnog tržišta i da se distribuiraju na način koji je usklađen sa tim potrebama.

Kao proizvođač investicionih strategija i/ili distributer finansijskih instrumenata u okviru usluge upravljanja portfoliom, Društvo će:

1. identifikovati, za svaku investicionu strategiju i finansijski instrument, ciljno tržište krajnjih klijenata na nivou odgovarajuće kategorije klijenata;
2. nastojati da u svakom trenutku obezbedi da svaka investiciona strategija ili finansijski instrument bude usklađen sa potrebama, karakteristikama i ciljevima identifikovanog ciljnog tržišta;
3. definisati i dokumentovati strategiju distribucije koja je usklađena sa identifikovanim ciljnim tržištem;
4. periodično preispitivati investicione strategije i finansijske instrumente radi utvrđivanja njihove kontinuirane usklađenosti sa potrebama ciljnog tržišta, uzimajući u obzir događaje koji mogu značajno uticati na potencijalni rizik povezan sa tim strategijama ili instrumentima;
5. staviti klijentima na raspolaganje sve odgovarajuće informacije o investicionim strategijama i identifikovanom ciljnom tržištu; i
6. obezbediti da relevantna lica u Društvu razumeju karakteristike investicionih strategija i finansijskih instrumenata koji se nude, kao i ciljna tržišta za koja su namenjeni.

Društvo će voditi odgovarajuću dokumentaciju o svojim aranžmanima za upravljanje proizvodima i učiniti je dostupnom Komisiji za hartije od vrednosti na njen zahtev.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

XI. UPRAVLJANJE DRUŠTVOM, SUKOBI INTERESA I OPERATIVNI ARANŽMANI

Član 27.

Organizacioni zahtevi, interne kontrole i korporativno upravljanje

Društvo će uspostaviti, održavati i kontinuirano unapređivati odgovarajuću organizacionu strukturu, okvir korporativnog upravljanja, sistem internih kontrola i operativne procedure koje obezbeđuju zakonito, efikasno, transparentno i profesionalno pružanje investicionih usluga, u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala i važećim podzakonskim propisima.

Društvo će naročito:

1. održavati organizacionu strukturu sa jasno definisanim procesima donošenja odluka, odgovornostima i linijama izveštavanja;
2. obezbediti da članovi organa upravljanja, rukovodioci i zaposleni poseduju odgovarajuće kvalifikacije, stručnost, iskustvo i integritet;
3. uspostaviti i održavati efikasan sistem internih kontrola;
4. održavati odgovarajuće mehanizme za upravljanje rizicima;
5. uspostaviti efikasne procedure za identifikaciju, sprečavanje i upravljanje sukobima interesa;
6. održavati odgovarajuće mere zaštite poverljivih informacija i informacionih sistema; i
7. obezbediti kontinuirano praćenje usklađenosti poslovanja sa regulatornim zahtevima i profesionalnim standardima.

Društvo će voditi, čuvati i redovno ažurirati odgovarajuće evidencije, dokumentaciju i procedure u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, uključujući zahteve koji se odnose na čuvanje dokumentacije u minimalnom roku od pet (5) godina.

Član 28.

Upravljanje sukobima interesa

Društvo će uspostaviti, primenjivati i periodično preispitivati odgovarajuće politike, procedure i aranžmane za identifikaciju, sprečavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa, u skladu sa članom 23 MiFID II, kako je prenet u Zakon o tržištu kapitala.

Društvo je, u svakom slučaju, dužno da organizuje svoje poslovanje na način kojim se potencijalni sukobi interesa između interesa klijenata i interesa Društva, njegovih akcionara, članova organa upravljanja i zaposlenih svode na najmanju moguću meru.

Društvo će procenjivati da li relevantna lica mogu:

- ostvariti finansijsku korist na štetu klijenta;
- imati interes koji se razlikuje od interesa klijenta u vezi sa ishodom određene usluge ili izvršene transakcije;
- imati podsticaje, finansijske ili druge prirode, da favorizuju jednog klijenta u odnosu na drugog;
- obavljati istu ili sličnu poslovnu aktivnost kao klijent;
- primati naknade, provizije, druge podsticaje ili koristi, osim kada je to dozvoljeno u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, MiFID II i drugim važećim propisima; ili
- imati lične interese koji mogu ugroziti njihovu sposobnost da postupaju pravično i u najboljem interesu klijenta.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Ukoliko organizacione mere koje je Društvo uspostavilo nisu dovoljne da sa razumnom sigurnošću spreče rizik nastanka štete po interese klijenta, Društvo će, pre preduzimanja relevantne aktivnosti, klijentu otkriti prirodu i izvor sukoba interesa.

Član 28a.

Politika upravljanja sukobima interesa

Radi bližeg uređenja odredaba člana 28. ovih Pravila, Društvo je dužno da, srazmerno prirodi, obimu i složenosti poslova koje obavlja, usvoji, primenjuje i redovno ažurira efikasnu politiku upravljanja sukobima interesa, koja naročito obuhvata:

- identifikovane okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa koji bi mogao naneti štetu interesima jednog ili više klijenata u vezi sa određenom uslugom koju Društvo pruža ili koja se pruža u njegovo ime;
- kada je Društvo član grupe, sve okolnosti koje su Društvu poznate ili bi mu razumno morale biti poznate, a koje mogu dovesti do sukoba interesa usled strukture ili poslovnih aktivnosti drugih članova grupe; i
- procedure i mere koje je Društvo dužno da primenjuje radi upravljanja sukobima interesa koji mogu biti štetni za jednog ili više klijenata.

Pre pružanja svojih usluga, Društvo je dužno da klijenta obavesti o svakom potencijalnom sukobu interesa između interesa klijenta i interesa Društva ili drugih klijenata Društva, uključujući opštu prirodu i izvore takvog sukoba interesa.

Obaveštenje iz prethodnog stava mora, uzimajući u obzir klasifikaciju klijenta, sadržati dovoljno informacija koje će klijentu omogućiti donošenje informisane odluke u vezi sa uslugama kod kojih može nastati sukob interesa.

Društvo je takođe dužno da vodi i redovno ažurira evidenciju o svim uslugama koje obavlja za sopstveni račun ili za račun klijenata kod kojih je došlo do sukoba interesa ili postoji mogućnost nastanka sukoba interesa tokom obavljanja redovnih poslovnih aktivnosti, a koji bi mogli imati štetne posledice po interese jednog ili više klijenata.

Član 29.

Lične transakcije relevantnih lica

Društvo će uspostaviti, primenjivati i održavati politike koje uređuju lične transakcije zaposlenih, članova organa upravljanja i drugih relevantnih lica koja imaju pristup informacijama o klijentima ili investicionim odlukama.

Relevantnim licima zabranjeno je da:

- koriste poverljive informacije radi ostvarivanja lične koristi;
- zaključuju transakcije na osnovu saznanja o neizvršenim ili planiranim transakcijama klijenata;
- učestvuju u radnjama koje predstavljaju zloupotrebu tržišta ili trgovanje na osnovu povlašćenih informacija;



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

- vrše prethodno trgovanje (front-running) ili paralelno trgovanje koje može biti na štetu interesa klijenata.

Društvo može uvesti periode ograničenog trgovanja, zabrane trgovanja, minimalne periode držanja finansijskih instrumenata, kao i obaveze prijavljivanja i odobravanja ličnih transakcija relevantnih lica.

Društvo će voditi odgovarajuće evidencije o ličnim transakcijama relevantnih lica i sprovoditi kontinuirani nadzor nad usklađenošću njihovog postupanja sa važećim propisima, internim aktima Društva i pravilima profesionalnog postupanja.

Član 30.

Poveravanje poslova trećim licima

Društvo može poveriti obavljanje operativnih, administrativnih, tehničkih ili drugih funkcija trećim licima, pod uslovom da takvo poveravanje ne utiče negativno na kvalitet pružanja usluga, zaštitu klijenata, efikasnost sistema internih kontrola ili usklađenost poslovanja sa važećim propisima.

Bez obzira na poveravanje pojedinih funkcija trećim licima, Društvo zadržava punu odgovornost za obavljanje svih poverenih poslova i funkcija.

Kada je to propisano važećim propisima, Društvo će pre poveravanja određenih funkcija pribaviti prethodnu saglasnost ili odobrenje Komisije za hartije od vrednosti.

Ugovori o poveravanju poslova trećim licima moraju naročito sadržati odredbe koje uređuju:

- predmet i obim usluga;
- nivo kvaliteta usluge (service levels);
- poverljivost podataka i zaštitu podataka o ličnosti;
- informacionu bezbednost i kontinuitet poslovanja;
- pravo Društva, njegovih revizora i Komisije za hartije od vrednosti na pristup informacijama, kontrolu i reviziju;
- obaveze izveštavanja;
- ograničenja u vezi sa daljim poveravanjem poslova podizvođačima;
- uslove prestanka ugovora i plan izlaska iz outsourcing aranžmana.

Društvo će voditi evidenciju svih ugovora o poveravanju poslova trećim licima, kao i održavati odgovarajuće planove kontinuiteta poslovanja, rezervne planove i planove izlaska iz outsourcing aranžmana.

XII. ZAŠTITA PODATAKA O LIČNOSTI

Član 30a.

Obrada i zaštita podataka o ličnosti



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Društvo obrađuje podatke o ličnosti klijenata i potencijalnih klijenata koji su fizička lica u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti („Službeni glasnik RS“, br. 87/2018) i važećim propisima Poverenika za informacije od javnog značaja i zaštitu podataka o ličnosti.

Pravni osnovi za obradu podataka o ličnosti uključuju:

- (i) izvršenje ugovora o upravljanju portfoliom;
- (ii) ispunjavanje zakonskih obaveza Društva;
- (iii) ostvarivanje legitimnih interesa Društva; i
- (iv) saglasnost klijenta, kada je takva saglasnost potrebna u skladu sa važećim propisima.

Društvo održava Politiku privatnosti i druga relevantna dokumenta kojima se uređuje zaštita podataka o ličnosti, a koja naročito sadrže informacije o:

- identitetu rukovaoca podacima;
- svrhama i pravnim osnovima obrade;
- kategorijama podataka o ličnosti koji se obrađuju;
- primaocima podataka;
- periodu čuvanja podataka; i
- pravima lica na koje se podaci odnose.

Klijenti imaju sledeća prava u vezi sa svojim podacima o ličnosti:

- pravo na pristup podacima;
- pravo na ispravku podataka;
- pravo na brisanje podataka;
- pravo na ograničenje obrade;
- pravo na prenosivost podataka; i
- pravo na prigovor,

u meri u kojoj su navedena prava primenljiva u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti.

XII ZAVRŠNE ODREDBE

Član 31.

Stupanje na snagu

Ova Pravila donosi Izvršni direktor Društva i ista stupaju na snagu nakon dobijanja saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, ukoliko je takva saglasnost propisana važećim propisima.

Ova Pravila će, nakon dobijanja saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti, biti objavljena na internet stranici Društva i primenjivaće se po isteku roka od osam (8) dana od dana objavljivanja, osim ukoliko odlukom o njihovom donošenju nije određen kasniji datum početka primene.

Društvo će obezbediti da ova Pravila budu dostupna klijentima, potencijalnim klijentima, zaposlenima i drugim zainteresovanim licima.

Sve izmene i dopune ovih Pravila donose se na isti način kao i ova Pravila.



Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654

Ukoliko bilo koja odredba ovih Pravila postane ništava, nevažeća ili neprimenljiva, to neće uticati na punovažnost ostalih odredaba, pod uslovom da iste mogu opstati i primenjivati se nezavisno od takve odredbe.

Ova Pravila tumače se i primenjuju u skladu sa zakonima i drugim propisima Republike Srbije.

Datum i mesto : Beograd, 05. 06. 2026. godine

DZUAIF STAR FINANCE AD BEOGRAD



Generalni Direktor Djordje Vujović





Kneza Mihaila 22, sprat 6 i 7
11000 Beograd



+381 11 307 00 00



office@starfinance.rs
www.starfinance.rs



MB 22046039
PIB 114604654