

Na osnovu člana 139. Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Sl. glasnik RS“ br. 73/2019, 94/2024 i 109/2025) i člana 24. stav 1. tačka 7. Statuta, Direktor Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima, dana 18.05.2026 godine donosi:

## **PRAVILA**

### **OTVORENOG ALTERNATIVNOG INVESTICIONOG FONDA SA JAVNOM PONUDOM**

### **RAIFFEISEN GOLD ALTERNATIVE**

(u daljem tekstu: „Pravila fonda“)

**Beograd, 18.05.2026 godine.**



# **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

## **OPŠTE ODREDBE**

### **Član 1.**

Ovim Pravilima Fonda utvrđuju se opšti uslovi poslovanja Raiffeisen INVEST a.d. Beograd Društva za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima (u daljem tekstu: „Društvo za upravljanje“) kad obavlja delatnost organizovanja i upravljanja otvorenim alternativnim investicionim fondom sa javnom ponudom (u daljem tekstu: Fond), a naročito:

- 1) poslovi koje obavlja Društvo za upravljanje, uslovi i način njihovog obavljanja;
- 2) poslovi koje je Društvo za upravljanje delegiralo na treće lice, uključujući i specifikaciju poslova koji mogu biti delegirani na treća lica, kriterijumi koji će se koristiti prilikom njihovog odabira i kontrolne procedure kojima će Društvo za upravljanje vršiti kontinuirani nadzor nad delegiranim poslovima;
- 3) međusobna odnosi Društva za upravljanje, Fonda, depozitara i članova fonda;
- 4) način i uslovi pod kojima članovi uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje mogu ulagati svoja sredstva u Fond;
- 5) administrativne i računovodstvene procedure;
- 6) kontrolne i sigurnosne mere za obradu podataka i njihovo čuvanje;
- 7) sistem interne kontrole;
- 8) procedure za sprečavanje konflikta interesa i mere kojima se sprečava da Društvo za upravljanje koristi imovinu Fonda za sopstveni račun;
- 9) procedure za sprečavanje zloupotrebe insajderskih informacija i mere u slučaju zloupotrebe;
- 10) način na koji se obezbeđuje da zaposleni i članovi uprave Društva za upravljanje i sa njima blisko povezana lica postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, a naročito:
  - 10.1) način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju investicione jedinice Fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja,
  - 10.2) način na koji su dužni da postupaju kada kupuju i prodaju hartije od vrednosti i drugu imovinu u koju se ulaže i imovina Fonda kojom Društvo za upravljanje upravlja;
- 11) Politika nagrađivanja;
- 12) Marketing otvorenog AIF-a sa javnom ponudom;
- 13) Druga pitanja od značaja za poslovanje Društva za upravljanje;
- 14) Prelazne i završne odredbe.

Sve normativne pojedinosti koje dopunjuju sadržaj ovih Pravila, kao i sve dodatne informacije potrebne članu Fonda za donošenje odluke o ulaganju predviđene su u Prospektu Fonda.

Pravila čine sastavni deo Prospekta Fonda i dostupna su zajedno sa Prospektom.

## **1) POSLOVI KOJE OBAVLJA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE, USLOVI I NAČIN NJIHOVOG OBAVLJANJA**

### **Član 2.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Osnovna delatnost Društva za upravljanje je organizovanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i alternativnim investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje, u skladu sa Zakonom o klasifikaciji delatnosti, obavlja sledeću delatnost:

- 6630 – Upravljanje fondovima

Upravljanje Fondom, u skladu sa odredbama člana 9 Zakona o alternativnim investicionim fondovima (u daljem tekstu: „Zakon“) obuhvata:

- 1) osnivanje, odnosno organizovanje Fonda, upravljanje portfoliom Fonda i upravljanje rizicima;
- 2) vršenje administrativnih poslova i aktivnosti:
  - (a) pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem Fondom,
  - (b) obračun vrednosti imovine,
  - (c) obračunavanje vrednosti udela u Fondu,
  - (c) praćenje usklađenosti sa propisima,
  - (d) vođenje registra imalaca investicionih jedinica (u daljem tekstu: registar investicionih jedinica),
  - (e) raspodela prihoda ili dobiti,
  - (f) izdavanje i otkup udela u Fondu,
  - (g) ispunjavanje ugovornih obaveza (uključujući dostavljanje potvrda),
  - (h) obrada zahteva investitora
  - (i) vođenje evidencija i registra udela u Fondu
  - (j) objavljivanje i obaveštavanje investitora;
- 3) stavljanje na tržište udela Fonda
- 4) aktivnosti u vezi sa imovinom Fonda

Poslove iz prethodnog stava Društvo za upravljanje obavlja u uslovima organizacione, kadrovske i tehničke osposobljenosti propisane za obavljanje tih poslova, shodno stepenu složenosti, rizičnosti i obimu poslova, a u skladu sa dobrim pravilima struke, poslovnom etikom i principima korporativnog upravljanja.

Na poslovanje Društva za upravljanje primenjuju se i odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala, a koje regulišu pravila sigurnog i dobrog poslovanja, korišćenja i saopštavanja insajderskih informacija.

Društvo za upravljanje može da organizuje i upravlja sa više UCITS i alternativnih investicionih fondova.

Društvo za upravljanje je dužno da, neprekidno od osnivanja, poseduje kapital u skladu s članovima 22. i 23. Zakona o alternativnim investicionim fondovima.

### **Član 3.**

Alternativni investicioni fond (u daljem tekstu; „AIF“ ili Fond) je investicioni fond koji je osnovan, odnosno organizovan u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), koji prikuplja sredstva od investitora, javnom ili privatnom ponudom, sa namerom da ih investira u skladu sa utvrđenom politikom ulaganja u korist tih investitora.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Otvoreni AIF je zasebna imovina, koja nema svojstvo pravnog lica, koju organizuje i kojom upravlja Društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondovima u svoje ime i za zajednički račun članova AIF-a, u skladu sa odredbama Zakona, pravila poslovanja i/ili prospekta tog AIF-a.

Pri upravljanju imovinom AIF-a, Društvo za upravljanje nastoji da ostvari višu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja, načela sigurnosti i likvidnosti plasmana prema vrsti AIF-a, utvrdjenih pravilima i/ili prospektom AIFa.

Imovinom Fonda Društvo za upravljanje upravlja u svoje ime, a za zajednički račun članova Fonda, u skladu sa Zakonom.

Društvo za upravljanje može upravljati fondovima koji su osnovani na određeno ili neodređeno vreme. Društvo za upravljanje, u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o vrstama alternativnih investicionih fondova može osnivati i upravljati alternativnim investicionim fondovima, koji se po vrsti dele na:

- alternativne investicione fondove sa javnom ponudom;
- alternativne investicione fondove sa privatnom ponudom.

Navedeni alternativni investicioni fondovi mogu se osnivati, odnosno organizovati kao otvoreni ili zatvoreni alternativni investicioni fondovi.

Raiffeisen Gold Alternative je otvoreni alternativni investicioni fond sa javnom ponudom.

Fond se organizuje na neodređeno vreme dana 18.05.2026 godine upisom u Registar alternativnih investicionih fondova, kod Komisije za hartije od vrednosti Republike Srbije, rešenje br. 2/5-169-555/5-26 od 06.05.2026.godine. Prvi radni dan fonda je 19.05.2026.

### **Član 4.**

U skladu sa strategijom investiranja Fonda, osnovni cilj Fonda **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** otvorenog AIF sa javnom ponudom je da, odgovornim i profesionalnim upravljanjem, omogući svojim članovima ostvarivanje pozitivnog prinosa u dužem roku kroz većinsku izloženost finansijskim instrumentima koji su pretežno izloženi zlatu i prate kretanje cene zlata, uz prihvatanje višeg nivoa rizika.

Investicioni cilj Fonda, Društvo za upravljanje će nastojati da ostvari kroz pretežno ulaganje u investicione fondove (Exchange Traded Fund – ETF, Exchange Traded Commodity – ETC) i vlasničke hartije od vrednosti, čija vrednost zavisi od kretanja cene zlata. Minimalna izloženost finansijskim instrumentima koji pretežno investiraju u zlato i čije kretanje zavisi od cene zlata će biti 70% imovine Fonda.

Fond neće ulagati u one investicione fondove čija je naknada za upravljanje viša od 2,5%.

Investicionu politiku utvrđuje Skupština Društva za upravljanje. Investiciona politika **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** otvorenog AIF sa javnom ponudom teži ka optimizaciji portfolia kako bi se povećali prinosi za dati nivo rizika, u skladu sa zakonskim propisima i strategijom Fonda. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici u skladu Prospektom. Investicione odluke donosi i operativno sprovodi portfolio menadžer zadužen za Fond, i za svoj rad odgovara Upravi Društva za upravljanje. Društvo za upravljanje može formirati Investicioni



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

komitet, kao savetodavno telo koje će davati svoja mišljenja i predloge u vezi sa ulaganjem imovine Fonda. Mišljenja Investicionog komiteta imaju savetodavni karakter, nisu obavezujuća za portfolio menadžera niti ga sprečavaju u izvršavanju određenih investicionih odluka.

Imovinu fonda **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** je moguće ulagati:

1. do 100% u akcije UCITS fondova (Exchange Traded Commodity - ETC UCITS i Exchange Traded Funds - ETF UCITS) i fondova koji nisu UCITS (Exchange Traded Commodity - ETC NON-UCITS i Exchange Traded Funds - ETF NON UCITS ) kojima se trguje na regulisanim tržištima država članica EU odnosno regulisanim tržištima drugih država i koji svoju imovinu pretežno ulažu u zlato ili u finansijske instrumente čije su cene uslovljene kretanjem cene zlata;
2. do 100% u vlasničke hartije od vrednosti koje su listirane ili se sa njima trguje na regulisanim tržištima država članica EU odnosno regulisanim tržištima drugih država, a čije su cene uslovljene kretanjem cene zlata;
3. minimalno 70% imovine Fonda će biti uloženo u finansijske instrumente iz tački 1 i 2 ovog stava;
4. do 30% u udele u AIF-u iz člana 6. stav 1. tačka 4 i 5 Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
5. do 30% u novčane depozite, koji su raspoloživi na prvi poziv i koji dospevaju za najviše 12 meseci, u bankama odnosno kreditnim institucijama u Republici Srbiji u državama članicama EU i drugim državama pod uslovom da podležu nadzoru za koji Komisija smatra da je jednak onome propisanim Zakonom;
6. do 30% u instrumente tržišta novca skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. i tačka 8. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
7. do 30% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju Republika Srbija, jedinice teritorijalne autonomije i lokalne samouprave u Republici Srbiji, drugo pravno lice uz garanciju Republike Srbije, Narodna banka Srbije, kao i međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države koje su listirane ili se sa njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
8. do 30% u dužničke hartije od vrednosti koje izdaju pravna lica sa sedištem u Republici Srbiji, državama članicama EU, i drugim državama koji su listirane ili se sa njima trguje na regulisanom tržištu, odnosno multilateralnoj trgovačkoj platformi (MTP) u skladu sa članom 6. stav 1. tačka 1. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
9. do 30% u akcije UCITS fondova (ETF – UCITS) i fondova koji nisu UCITS (ETF – NON UCITS) kojima se trguje na regulisanom tržištu i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 6,7,8 ovog stava;
10. do 30% u investicione jedinice UCITS fondova i fondova koji nisu UCITS i koji svoju imovinu pretežno ulažu u dužničke hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca iz tačaka 6,7,8 ovog stava.

Ulaganje u fond **Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE** podrazumeva preuzimanje određenih rizika.

Rizici u poslovanju Društva za upravljanje, odnosno Fonda, predstavljaju verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću meru zahvaljujući kvalitetnim postupcima upravljanja rizikom.

Tržišni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na vrednost imovine Fonda zbog promena na tržištu, usled oscilacija tržišnih cena finansijskih instrumenata u portfoliju Fonda (dužničke i vlasničke hartije od vrednosti, akcije i investicione jedinice UCITS/non-UCITS fondova, instrumenti tržišta novca, i dr.) i promena različitih tržišnih okolnosti i faktora. Ovaj rizik obuhvata rizik kamatnih stopa, rizik promena u cenama finansijskih instrumenata, kao i valutni rizik.

➤ **Rizik promene kamatnih stopa** je rizik da će se vrednost imovine Fonda promeniti



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

zbog promena u apsolutnom nivou kamatnih stopa i/ili razlika između dve kamatne stope.

- **Rizik promene cena finansijskih instrumenata** predstavlja moguće negativne efekte na imovinu Fonda do kojih može doći zbog pada cena nakon kupovine ili rasta cena nakon prodaje, određenog finansijskog instrumenta.
- **Valutni rizik** je rizik gubitka vrednosti imovine Fonda koji nastaje usled promene vrednosti valute finansijskog instrumenta u odnosu na referentnu valutu u kojoj se meri prinos na ulaganje. Promena kursa može uticati na pad vrednosti ulaganja. Valutnom riziku su izložene sve vrste imovine u Fondu (finansijski instrumenti, depoziti, novčana sredstva) koje su denominovane u valutama različitim od EUR – obračunske valute u kojoj se meri prinos ulaganja u Fond. Društvo upravlja ovim rizikom ograničavanjem valutne izloženosti.

Konstantnim praćenjem tržišnih trendova i prognoza i pažljivom selekcijom instrumenata u koje će se ulagati imovina Fonda, Društvo za upravljanje nastoji da na adekvatan način upravlja tržišnim rizikom.

Kreditni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na Društvo za upravljanje, odnosno na imovinu Fonda i njegovu likvidnost, usled nemogućnosti izdavaoca, u čije je dužničke hartije od vrednosti investirano, ili druge ugovorne strane po osnovu bilo kog finansijskog ugovora, da u celini ili delimično izmiri svoje obaveze u momentu dospeća. Promena kreditnog rejtinga izdavaoca ili percepcija učesnika na tržištu o mogućem neispunjavanju ugovorne obaveze može uticati na pad tržišne cene hartije od vrednosti. Iz tog razloga je kreditni rizik često usko povezan sa tržišnim rizikom. Pored poštovanja zakonski propisanih ograničenja ulaganja, kao i okvira investiranja postavljenih Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo za upravljanje kontroliše kreditni rizik ulaganjem imovine Fonda u finansijske instrumente različitih izdavaoca (diversifikacijom), vođenjem računa o kreditnoj sposobnosti izdavaoca, analizama privrednih grana, finansijskim analizama kompanija u koje se vrši ulaganje i stalnim praćenjem njihovog poslovanja.

Operativni rizik predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj Društva za upravljanje, odnosno Fonda, i to zbog propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim sistemom, kao i zbog nepredvidivih eksternih događaja. Društvo za upravljanje ovim rizikom upravlja uspostavljanjem efikasnog sistema internih kontrola i procedura kojih se zaposleni moraju pridržavati.

Rizik likvidnosti predstavlja verovatnoću nastanka negativnih efekata na sposobnost Fonda da ispunjava svoje dospelne obaveze. Manifestuje se kroz nemogućnost Fonda da izađe u susret zahtevima za otkup investicionih jedinica svojih članova, usled nelikvidnosti imovine Fonda. Društvo za upravljanje nastoji da rizik likvidnosti svodi na minimum investiranjem imovine Fonda u visoko likvidne finansijske instrumente.

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma predstavlja rizik od nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat, kapital ili reputaciju Društva za upravljanje usled korišćenja Društva (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa, transakcije, usluge ili proizvoda Društva za upravljanje) u svrhu pranja novca i/ili finansiranja terorizma. Društvo za upravljanje upravlja ovim rizikom tako što identifikuje i procenjuje rizik od pranja novca i finansiranja terorizma u odnosu na celokupno poslovanje i u odnosu na svaki segment svog poslovanja, usvaja i primenjuje unutrašnja akta za blagovremeno i sveobuhvatno identifikovanje, procenu, merenje, praćenje, kontrolu i ublažavanje rizika od pranja novca i finansiranja terorizma i izveštavanje o tom riziku, uspostavlja odgovarajuću unutrašnju organizaciju odnosno organizacionu strukturu i vrši kontinuirano praćanje i nadzor nad ovim rizikom. Prilikom identifikacije i procene rizika od pranja novca i finansiranja terorizma, Društvo za upravljanje uzima u obzir rizik stranke, geografski rizik, rizik transakcije i rizik proizvoda/usluga, uvažavajući zaključke do kojih se došlo u Nacionalnoj proceni rizika od pranja novca i nacionalnoj proceni



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

rizika od finansiranja terorizma.

### **➤ Specifični rizici**

Rizik koncentracije se odnosi na potencijalne gubitke koji mogu nastati usled značajne izloženosti Fonda pojedinačnim izdavaocima ili grupama izdavaoca, određenim grupama klijenata, sektorima, geografskim područjima ili vrstama rizika. S obzirom na strategiju ulaganja, Fond će biti značajno izložen finansijskim instrumentima koji prate cenu zlata, kao klasi imovine.

Sa druge strane, rizik koncentracije je povezan sa mogućnošću istupanja iz Fonda člana fonda, čijim istupanjem bi došlo do probijanja ograničenja ulaganja propisanih Zakonom i ovim Prospektom i ugrožavanja daljeg poslovanja Fonda, imajući u vidu procenat neto imovine Fonda koju može da poseduje član fonda (do 100%). Društvo za upravljanje adekvatnim upravljanjem likvidnošću nastoji da osigura i zadrži potreban nivo likvidnosti svakodnevno, a dodatno u skladu sa Zakonom Društvo za upravljanje može naložiti Depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica radi zaštite interesa članova fonda kada zahtevi za otkup investicionih jedinica u jednom danu iznose više od 10% vrednosti imovine Fonda.

Imovina otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen Gold Alternative ulagaće se uz sledeća ograničenja:

1. najviše 20% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u prenosive hartije vrednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca;
2. najviše 30% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u depozite kod jedne iste banke iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz člana 181. stav 6. Zakona o alternativnim investicionim fondovima;
3. izloženost AIF-a riziku druge ugovorne strane kod transakcija sa OTC izvedenim finansijskim instrumentima ne sme da bude veća od:
  - (1) najviše 10% vrednosti imovine AIF-a kada je druga strana u transakciji banka navedena u članu 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a
  - (2) najviše 20% vrednosti imovine AIF-a u trenutku sticanja, ako su ispunjeni svi sledeći uslovi:
    - druga ugovorna strana je banka iz člana 6. stav 1. tačka 6) Pravilnika o vrstama AIF-a,
    - to je jedini OTC izvedeni finansijski instrument u AIF-u,
    - AIF ne može da izgubi više od iznosa koji je plaćen prilikom početnog sticanja izvedenog finansijskog instrumenta,
    - ulaganjem u izvedeni finansijski instrument se postiže specifična struktura ili strategija ulaganja, kao što je na primer fond sa zaštićenom glavnicom, i
    - u Prospektu, odnosno Pravilima AIF-a je izričito predviđena mogućnost ulaganja u OTC izvedene finansijske instrumente do 20% vrednosti imovine AIF-a i opisani su svi rizici koji proizlaze iz takvog ulaganja i specifične strukture ili strategije ulaganja
  - (3) najviše 5% vrednosti imovine AIF-a kada je druga strana u transakciji drugo pravno lice:
4. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava, najviše 30% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, druga država članica ili jedinica lokalne i regionalne samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno telo kojem pripadaju jedna ili više država članica, u skladu s propisima:
5. izuzetno od ograničenja iz tačke 1. ovog stava, najviše 30% neto vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u garantovane obveznice (covered bonds) koje izdaju banke koje imaju registrovano sedište u Republici ili drugoj državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora u cilju zaštite investitora u te obveznice. Sredstva od



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja će do dospeća obveznica omogućiti ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obaveza izdavaoca, najpre iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrednosti imovine AIF-a uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrednosti imovine AIF-a ne sme da pređe 80% neto vrednosti imovine AIF-a;

6. najviše 20% vrednosti imovine AIF-a može biti uloženo u prenosive hartije od vrednosti i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje privredna društva ili blisko povezana lica u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala;
7. ukupna vrednost pozajmljenih sredstava iz stava 2. člana 7. Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova ne sme preći 20% vrednosti imovine;

DZUAIF može u svoje ime, a za račun AIF-a sa javnom ponudom, pozajmljivati sredstva sa ciljem korišćenja tih sredstava za otkup udela u AIF-u, pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u imovini AIF-a nisu dovoljna za tu svrhu.

U slučaju zajma iz prethodnog stava, ukupan iznos obaveza koje podležu otplati iz imovine AIF-a prema svim ugovorima o zajmu, kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim efektima jednak zajmu, ne sme prelaziti 10% vrednosti imovine AIF-a u trenutku uzimanja tih zajmova.

DZUAIF može za zajednički račun članova AIF-a sa javnom ponudom, da koristi tehnike i instrumente vezane uz prenosive hartije od vrednosti u svrhu efikasnog upravljanja portfoliom koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i pozajmljivanje hartija od vrednosti.

Na tehnike i instrumente iz prethodnog stava shodno se primenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i propisa donetih na osnovu tog zakona.

Radi sprečavanja značajnog uticaja nad izdavaocem otvoreni AIF sa javnom ponudom može steći najviše:

1. 10% akcija sa pravom glasa jednog izdavaoca;
2. 15% akcija bez prava glasa jednog izdavaoca;
3. 15% dužničkih hartija od vrednosti jednog izdavaoca;
4. 30% udela u AIF-u pojedinog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama alternativnih investicionih fondova;
5. 15% instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca;
6. ograničenja iz tač. 3. do 5. ovog stava mogu se zanemariti u trenutku sticanja ako u tom trenutku nije moguće obračunati ukupan broj ili vrednost instrumenata u opticaju.

Ograničenja iz prethodnog stava ne primenjuju se na prenosive hartije od vrednosti i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Republika, autonomna pokrajina ili jedinica lokalne samouprave Republike, država članica, jedinica lokalne i regionalne samouprave.

Na ulaganja otvorenog AIF-a sa javnom ponudom u investicione jedinice, udele i akcije investicionih fondova se primenjuju sledeća ograničenja:

- Najviše 30% neto vrednosti imovine otvorenog AIF-a sa javnom ponudom može biti uloženo u investicione jedinice, udele ili akcije jednog investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIF-a, a najviše 40% vrednosti imovine AIF-a sa javnom ponudom može biti uloženo u udele u AIF-u investicionih fondova iz člana 6. stav 1. tač. 4) i 5) Pravilnika o vrstama AIF-a.

Imovina investicionog fonda iz člana 6. stav 1. tač. 2) do 5) Pravilnika o vrstama AIF-a u koji je AIF sa javnom ponudom uložio, ne uračunava se u obračun ograničenja ulaganja iz člana 7. stav 1. Pravilnika.

Fond neće ulagati u izvedene finansijske instrumente.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

### **Član 5.**

Društvo za upravljanje može, isključivo radi održavanja potrebnog nivoa likvidnosti Fonda, u svoje ime a za račun Fonda, da se zadužuje sa rokom otplate do 360 dana, i to zaključivanjem:

- 1) ugovora o kreditu ili
- 2) repo ugovora sa drugim investicionim fondovima i kreditnim institucijama, čiji predmet mogu biti i akcije.

Ukupno zaduživanje može iznositi najviše do 10% vrednosti imovine Fonda.

Uzimanje kredita iz inostranstva za račun Fonda vrši se u skladu sa zakonom kojim se uređuje devizno poslovanje.

### **2) POSLOVI KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DELEGIRALO NA TREĆE LICE, UKLJUČUJUĆI I SPECIFIKACIJU POSLOVA KOJI MOGU BITI DELEGIRANI NA TREĆA LICA, KRITERIJUMI KOJI ĆE SE KORISTITI PRILIKOM NJIHOVOG ODABIRA I KONTORLNE PROCEDURE KOJIMA ĆE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE VRŠITI KONTINUIRANI NADZOR NAD DELEGIRANIM POSLOVIMA**

### **Član 6.**

Društvo za upravljanje je delegiralo obavljanje sledećih poslova na treća lica:

- Konsalting usluge
- Štampa potvrda o sticanju/otuđenju i izveštaja o stanju inv. jedinica
- Informatičke usluge
- Izrada Studije o TC
- Obračun zarade
- Poslovno tehničke usluge koje obuhvataju sledeće usluge: u vezi poslova ljudskih resursa, marketinga i odnosa sa javnošću, opšte i IT bezbednosti, pravnih poslova, opštih poslova (održavanje službenih vozila, arhiviranje dokumentacije, ekspedicija pošte, nabavka kancelarijskog i potrošnog materijala), organizacije, upravljanja procesima i projektima, investicionog bankarstva, kontrole uskladenosti poslovanja, za upravljanje tržišnim i operativnim rizicima
- Poslovi arhiviranja dokumentacije
- Poslovi dnevnog obračuna vrednosti pod rizikom (VaR)

Po osnovu Ugovora o distribuciji Raiffeisen banka a.d. Beograd, ul. Đorđa Stanojevića 16, kao Distributer, ovlašćena je za vršenje prodajnih usluga i marketinških aktivnosti za Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje može, na osnovu pisanog ugovora, delegirati trećim licima i druge poslove koje je dužno da obavlja, a pod uslovom da:

- 1) prethodno obavesti Komisiju o delegiranju poslova (ili pribavi prethodnu saglasnost za poslove za koje je ona neophodna);
- 2) obezbedi mere za kontinuiran nadzor nad tako poverenim poslovima;
- 3) u Prospektu Fonda se navedu poslovi i lica kojima se ovi poslovi poveravaju;



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

4) ispuni druge uslove propisane Zakonom i odgovarajućim aktom Komisije.

U slučaju delegiranja, odgovornost Društva za upravljanje za obavljanje delegiranih poslova ne prestaje.

### **3) MEĐUSOBNI ODNOSI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE, FONDA, DEPOZITARA I ČLANOVA FONDA**

#### **Član 7.**

Članovi Fonda mogu biti fizička i pravna lica, domaća ili strana.

Isto lice može biti član jednog ili više fondova koje organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje i/ili druga društva.

#### **Član 8.**

Društvo za upravljanje će o promenama investicione politike, Prospekta, Pravila Fonda, Ključnih informacija i iznosa naknada nakon dobijanja saglasnosti Komisije, u slučajevima kada je ista neophodna na osnovu Zakona, obavestiti sve članove Fonda objavljivanjem na svojoj internet stranici, pre početka njihove primene.

Društvo za upravljanje će člana Fonda upoznati sa svim okolnostima koje su od značaja za donošenje odluke u vezi sa pristupanjem fondu i o pravima i obavezama koje po tom osnovu nastaju, kao što su: iznosi naknada i troškova koje član Fonda plaća Društvu za upravljanje u vezi sa tim fondom, rizicima investiranja u Fond, kao i o drugim bitnim okolnostima koje su od značaja za donošenje takve odluke.

U Prospektu se navode sve naknade koje se naplaćuju od članova Fonda i iz imovine tog Fonda.

#### **Član 9.**

Investiciona jedinica Fonda je slobodno prenosivi dematerijalizovani finansijski instrumenti koji predstavlja srazmerni obračunski udeo u ukupnoj neto imovini Fonda.

Sticalac investicione jedinice otvorenog AIF-a sa javnom ponudom upisom u registar investicionih jedinica Fonda, stiče sledeća prava:

- pravo na srazmerni deo dobiti Fonda;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama;
- pravo na otkup;
- pravo na srazmerni deo imovine Fonda u slučaju raspuštanja;
- druga prava, u skladu sa zakonom.

Investicione jedinice daju ista prava članovima fonda.

Imalac investicionih jedinica ima pravo da raspolaže svojim investicionim jedinicama, kao i da ih prenese ili optereti u skladu sa zakonom.

Početna cena investicione jedinice Fonda iznosi **EUR 10,00** na dan organizovanja Fonda.

Početak javnoj poziva za upis i uplatu investicionih jedinica je 15. 04. 2026. godine.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Rok za upis i uplatu investicionih jedinica je trajao 11 (jedanaest) radnih dana i istekao je 29. 04. 2026. godine.

Minimalna novčana sredstva za otpočinjanje poslovanja Fonda ne mogu biti manja od EUR 50.000,00 (pedesethiljadievro) u dinarskoj protivvrednosti po zvaničnom srednjem kursu dinara prema srednjem kursu evra Narodne banke Srbije na dan isteka roka za upis i uplatu iz javnog poziva i uplaćuju se na račun Fonda otvoren kod depozitara u roku iz javnog poziva.

U slučaju da se ne prikupe novčana sredstva u navedenom iznosu i u roku iz javnog poziva depozitar je dužan da u roku od **8 (osam) dana** izvrši povraćaj prikupljenih sredstva, u valuti u kojoj su uplaćena.

Investicione jedinice i prava iz investicionih jedinica stečene uplatom tokom javnog poziva, stiču se upisom u registar investicionih jedinica.

### **Najniži broj investicionih jedinica, odnosno najniži iznos pojedinog ulaganja u Fond**

Najniži iznos pojedinačnog ulaganja u Fond iznosi 10,00 EUR tokom trajanja javnog poziva.

Nakon isteka javnog poziva ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se deo investicione jedinice a najmanji broj investicionih jedinica u Fondu koji investitor može steći je 0,0001.

### **Član 10.**

Na investicionoj jedinici može se upisati samo jedno založno pravo.

DZUAIF upisuje založno pravo na investicionoj jedinici AIF-a u Registar založnog prava na investicionim jedinicama koji vodi Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti, u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktom Komisije i pravilima poslovanja Centralnog registra, depo i kliringa hartija od vrednosti.

Ako na investicionoj jedinici postoji upisano založno pravo, investicionom jedinicom se može raspolagati (kupoprodaja i poklon) samo ako je s tim saglasno lice u čiju korist je predmetno založno pravo upisano.

### **Član 11.**

Prema postojećim poreskim propisima u Republici Srbiji, Fond nije obveznik poreza na dobit pravnih lica (Zakona o porezu na dobit pravnih lica) ali može biti PDV obveznik (Zakon o PDV-u).

Oporezivanje vlasništva i prenosa vlasništva na investicionim jedinicama Fonda, odnosno kapitalnih dobitaka kao razlike između cene sticanja i cene otkupa investicionih jedinica, definisano je sledećim poreskim propisima Republike Srbije:

- Zakon o poreskom postupku i poreskoj administraciji,
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica,
- Zakon o porezu na dohodak građana\*.

Visina i način oporezivanja zavisi od poreskog statusa pojedinačnog člana Fonda.

\*Informacije u vezi sa poreskim olakšicama, u skladu sa Zakonom o porezu na dohodak građana, predviđene su u Prospektu Fonda.

### **Član 12.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Ukupna vrednost imovine Fonda se obračunava prema tržišnoj (fer) vrednosti i čini je zbir vrednosti finansijskih instrumenata iz portfolija Fonda, depozita novčanih sredstava Fonda kod kreditnih institucija i druge imovine.

Neto vrednost imovine Fonda predstavlja vrednost imovine fonda umanjenu za iznos svih obaveza Fonda. Obaveze Fonda se obračunavaju u stvarnom iznosu istih za svaki dan, a Društvo za upravljanje ih može naplatiti na dnevnom ili na mesečnom nivou.

Neto imovina Fonda, vrednost i ukupan broj investicionih jedinica se izračunava i objavljuje za svaki dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica, a najmanje jednom mesečno i to tako što se za dan T (radni dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup investicionih jedinica) izračunava na dan T+1, pri čemu se danom T smatra dan za koji se vrši obračun, a danom T+1 radni dan koji sledi nakon dana T.

### **Član 13.**

Članovi fonda nemaju pravo da zahtevaju raspuštanje Fonda.

Društvo za upravljanje će pokrenuti postupak raspuštanja otvorenog AIF u slučaju:

- 1) dobrovoljnog prestanka obavljanja delatnosti Društva za upravljanje, ako upravljanje Fondom nije preneto drugom Društvo za upravljanje AIF;
- 2) ako depozitar prestane da posluje kao depozitar ili ako Komisija oduzme dozvolu za izbor depozitara, a Društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa članom 174. stav 2. Zakona ili ako Komisija odbije zahtev iz člana 174. stav 2. Zakona;
- 3) ako je Društvo za upravljanje oduzeta dozvola za rad ili je pokrenut stečaj ili likvidacija, a upravljanje Fondom nije preneto na drugo Društvo za upravljanje u skladu sa odredbama Zakona, odnosno kada Društvo za upravljanje više nije u mogućnosti da upravlja Fondom;
- 4) kada Komisija naloži upravi Društva za upravljanje raspuštanje Fonda;
- 5) u drugim slučajevima koji su predviđeni Zakonom, Pravilima poslovanja Fonda i Prospektom Fonda, odnosno raspuštanje se takođe sprovodi ako Društvo za upravljanje više ne može da obavlja poslove upravljanja tim Fondom, a ne radi se o dobrovoljnom prestanku obavljanja delatnosti u smislu odredaba člana 62. Zakona, niti su ispunjeni uslovi za prinudni prenos poslova upravljanja iz člana 60. Zakona.

Ukoliko Fond nema imovinu i članove u periodu dužem od 30 dana, Društvo za upravljanje je dužno da bez odlaganja donese odluku o raspuštanju Fonda, kojom se postupak raspuštanja istovremeno pokreće i završava.

Raspuštanje otvorenog AIF-a koji nema svojstvo pravnog lica sprovodi:

- 1) Društvo za upravljanje, osim ukoliko je nad Društvom pokrenut stečajni postupak ili likvidacija ili mu je Komisija oduzela dozvolu za rad ili više nije u mogućnosti da upravlja Fondom;
- 2) depozitar Fonda, u slučaju nemogućnosti sprovođenja raspuštanja Fonda od strane Društva za upravljanje;
- 3) lice imenovano od strane Komisije, u slučaju kada je Društvo za upravljanje ili depozitar Fonda u stečaju ili im je oduzeta dozvola za rad.

Odmah nakon nastupanja razloga za početak raspuštanja lica iz tačaka 1, 2. ili 3. (u daljem tekstu: likvidator) koje sprovodi raspuštanje Fonda u skladu sa Zakonom bez odlaganja donosi u pisanom obliku Odluku o raspuštanju Fonda koji nema svojstvo pravnog lica i o tome obaveštava Komisiju i depozitara najkasnije sledećeg radnog dana.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Likvidator je dužan da u roku od tri radna dana od donošenja odluke o raspuštanju fonda, odnosno od dana imenovanja likvidatora svakom članu Fonda dostavi obaveštenje o pokretanju postupka raspuštanja Fonda i da isto objavi na svojoj internet stranici, osim ako raspuštanje sprovodi lice iz tačke 3. i u tom slučaju se obaveštenje o pokretanju postupka raspuštanja Fonda objavljuje na internet stranici Komisije i na internet stranici tog lica, ako je ima.

Ako Društvo za upravljanje kao lice koje sprovodi postupak raspuštanja Fondom, ne ispuni navedene obaveze, depozitar Fonda je dužan da iste ispuni u navedenim rokovima a koji počinju da teku onog dana kada je depozitar saznao ili je morao da sazna za propust Društva za upravljanje kao lica koje sprovodi postupak raspuštanja Fonda.

Depozitar ima pravo da kao lice koje sprovodi postupak raspuštanja Fondom od Društva za upravljanje zahteva naknadu troškova koji su za njega nastali usled ispunjenja ovih obaveze.

Zabranjeno je svako dalje izdavanje ili otkup investicionih jedinica nakon donošenja odluke o raspuštanju. Fond neće imati obavezu plaćanja naknade ni plaćanja troškova u vezi sa postupkom raspuštanja od dana donošenja odluke o raspuštanju, izuzev navedene naknade depozitaru.

Likvidator je dužan da u roku od 30 dana od dana donošenja odluke o raspuštanju, odnosno od dana svog imenovanja od strane Komisije (lice iz tačke 3.) dostavi pisanim putem Komisiji i depozitaru plan raspuštanja i izveštaj o stanju imovine i obaveza Fonda na dan koji je prethodio donošenju odluke o raspuštanju Fonda.

Likvidator počinje sa unovčavanjem imovine Fonda nakon što Komisiji dostavi plan raspuštanja i izveštaj o stanju imovine i obaveza Fonda.

Likvidator koji sprovodi postupak raspuštanja Fonda je dužan da u postupku sprovođenja raspuštanja, postupa u najboljem interesu članova fonda i da vodi računa da se raspuštanje sprovede u razumnom roku, pri čemu se prvo imovina Fonda unovčava prodajom imovine, nakon čega se izmiruju obaveze Fonda dospele do dana donošenja odluke o raspuštanju, uključujući zahteve za otkup investicionih jedinica u Fondu koji su podneti do dana donošenja odluke o raspuštanju, nakon čega se podmiruju sve druge obaveze Fonda koje nisu dospele do dana donošenja odluke o raspuštanju, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto vrednost imovine Fonda, nakon izmirenja prethodno navedenih obaveza, raspodeljuje se članovima, srazmerno njihovim investicionim jedinicama u Fondu.

Rok za sprovođenje postupka raspuštanja Fonda je šest meseci od dana donošenja odluke o raspuštanju.

Likvidator je dužan da u planu raspuštanja navede rok u kom će se okončati postupak raspuštanja. Ovaj rok se može produžiti najviše za 6 meseci, ako likvidator oceni da je produženje roka u interesu članova fonda, ili ukoliko iz objektivnih razloga nije moguće okončati postupak raspuštanja u roku navedenom u planu raspuštanja.

Nakon okončanja postupka raspuštanja Fonda i izvršenja zakonskih obaveza, okončanje postupka raspuštanja i brisanje Fonda se upisuje u Registar društava za upravljanje i Registar fondova Komisije.

### **Član 14.**

Kod originalnog sticanja investicionih jedinica ugovor o ulaganju, odnosno Pristupnica, smatra se zaključenim kada investitor Društva za upravljanje podnese zahtev za kupovinu investicionih jedinica i izvrši uplatu na račun Fonda otvoren kod depozitara, a Društvo za upravljanje u roku



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

od pet radnih dana od dana podnošenja zahteva ne odbije zaključenje ugovora. Prvom uplatom klijent stiče status člana Fonda.

Prilikom pristupanja Fondu, budući klijent je u obavezi da dostavi neophodnu identifikacionu dokumentaciju. Takođe, Društvo za upravljanje će izvršiti neophodne provere u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma.

### **Član 15.**

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 7 (sedam) radnih dana od dana podnošenja urednog zahteva za otkup investicionih jedinica izvrši otkup investicionih jedinica prenosom sredstava na dinarski ili na devizni račun člana fonda naveden na istupnici, a u skladu sa izabranom valutom za isplatu (RSD ili EUR).

Otkupna cena investicione jedinice sastoji se od neto vrednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan podnošenja zahteva (dan T), umanjene za naknadu za otkup (izlaznu naknadu) ukoliko je Društvo za upravljanje naplaćuje u skladu sa Prospektom.

Društvo za upravljanje neće postupiti po zahtevu za otkup investicionih jedinica, ukoliko član fonda u istupnici navede iznos za isplatu po odbitku naknada ili broj investicionih jedinica za otkup u iznosu većem od iznosa koji poseduje u Fondu. Društvo za upravljanje je u obavezi da obavesti člana fonda o raspoloživom broju investicionih jedinica koje poseduje, odnosno sredstvima na računu člana Fonda. Po dostavljanju ispravno popunjene istupnice, Društvo za upravljanje će izvršiti otkup.

### **Član 16.**

Izdavanje i otkup investicionih jedinica Fonda može se obustaviti ako Društvo za upravljanje i depozitar smatraju da je to u najboljem interesu članova ili potencijalnih članova Fonda.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica obustavljaju se istovremeno.

Za vreme obustave izdavanja i otkupa investicionih jedinica zabranjeno je nuđenje investicionih jedinica.

Radi zaštite interesa članova Fonda, Društvo za upravljanje je dužno da naloži depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica:

1. kada nije moguće izračunati neto vrednost imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice usled toga što:
  - do kraja dana T+1 - nisu razrešene utvrđene razlike u obračunu, odnosno otklonjene uočene greške,
  - su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema Društva za upravljanje, odnosno depozitara, i tehničke i tehnološke poteškoće usled kojih je nemoguće utvrđivanje neto vrednost imovine Fonda i vrednosti investicione jedinice ili individualnih uloga članova Fonda i sl.);
2. po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora.

Društvo za upravljanje može naložiti depozitaru da privremeno obustavi izdavanje i otkup investicionih jedinica radi zaštite interesa članova fonda kada zahtevi za otkup investicionih jedinica u jednom danu iznose više od 10% vrednosti imovine Fonda a fond nije u mogućnosti da u Zakonom propisanom roku realizuje takve zahteve.

### **Član 17.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata, dividendi i kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond.

Prihod Fonda u potpunosti pripada članovima Fonda, srazmerno njihovom udelu u imovini Fonda.

### **Član 18.**

Član ima pravo primedbe (prigovora) na rad Društva za upravljanje i fondova kojim ono upravlja pismenim putem u slobodnoj formi uz obavezu Društva za upravljanje da na primedbu (prigovor) odgovori pismenim putem u razumnom roku od dana prijema istog.

Na sajtu Društva za upravljanje nalaze se nazivi organa, procedure i rokovi za rešavanje po primedbama/prigovorima na rad Društva za upravljanje i distributera.

Ukoliko Društvo i član Fonda sve eventualne sporove koji proisteknu iz ugovornog odnosa ne reše sporazumno, mogu se obratiti nadležnom sudu prebivališta, boravišta, odnosno sedišta tuženog.

Prema Zakonu o rešavanju sukoba zakona sa propisima drugih zemalja ("Sl. list SFRJ", br. 43/82 i 72/82 - ispr., "Sl. list SRJ", br. 46/96 i "Sl. glasnik RS", br. 46/2006 - dr. zakon) strana sudska odluka izjednačuje se sa odlukom suda Savezne Republike Jugoslavije i proizvodi pravno dejstvo u Saveznoj Republici Jugoslaviji samo ako je prizna sud Savezne Republike Jugoslavije, odnosno sud Republike Srbije.

Za priznanje i izvršenje stranih sudskih odluka i stranih arbitražnih odluka mesno je nadležan sud na čijem području treba sprovesti postupak priznanja, odnosno izvršenja.

### **Član 19.**

Imovina Fonda odvojena je od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara sa kojim Društvo za upravljanje ima sklopljen ugovor.

Depozitar Fonda je UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd, Rajićeva br. 27-29, 11000 Beograd, upisan je u Registar depozitara na osnovu rešenja Komisije za hartije od vrednosti br. 2/6-103-1731/5-2 od 03.09.2020. godine.

Imovina Fonda ne pripada Društvu za upravljanje, nije deo imovine Društva za upravljanje, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva za upravljanje niti depozitara, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu za upravljanje i depozitaru. Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara.

Sve što Društvo za upravljanje stekne na osnovu prava koja pripadaju Fondu ili na osnovu poslova koji se odnose na imovinu Fonda ili što lice ovlašćeno za upravljanje Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada Fondu, takođe pripada Fondu i čini njegovu imovinu.

Imovina Fonda ne sme biti upotrebljena za davanje ili uzimanje zajmova u korist trećih lica ili kao sredstvo obezbeđenja za zajmove trećih lica.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Društvo za upravljanje i sa njim blisko povezana lica ne mogu da zaključuju ugovore sa Fondom koji bi mogli da prouzrokuju sukob interesa, osim ukoliko je to propisano odredbama Zakona ili podzakonskim aktima Komisije.

### **Član 20.**

Depozitar je kreditna institucija koja pruža usluge depozitara definisane Zakonom, a u pogledu sredstava Fonda postupa samo po nalogima Društva za upravljanje koji su u skladu sa zakonom, Pravilima Fonda i Prospektom Fonda.

Društvo za upravljanje ne sme sticati akcije čiji je izdavalac depozitar.

Depozitar vrši kontrolu i potvrđivanje obračunate cene investicione jedinice i neto vrednosti imovine Fonda.

## **4) NAČIN I USLOVI POD KOJIMA ČLANOVI UPRAVE I ZAPOSLENI U DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE MOGU ULAGATI SVOJA SREDSTVA U FONDOVE**

### **Član 21.**

Društvo za upravljanje usvojilo je procedure o investiranju zaposlenih i članova uprave u fondove kojima upravlja Društvo, kojima je predmetna materija detaljno regulisana.

Zaposleni mogu ulagati u fondove kojima upravlja Društvo pod uslovom da takvo ulaganje nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu UCITS i AIF i tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija, zabrane manipulacija i drugih aktivnosti koje su u suprotnosti sa poslovnim moralom i običajima.

Članovi uprave Društva za upravljanje i zaposleni u Društvu kao i članovi uprave i zaposleni u povezanom licu sa Društvom za upravljanje ravnopravni su u mogućnosti sticanja svojstva člana fondova i ostvarivanja svih prava i obaveza koja iz tog članstva proističu sa drugim licima koja po Zakonu mogu biti članovi fondova.

Lica navedena u prethodnom stavu ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u fondove kojim upravlja Društvo.

Društvo za upravljanje ne može svoje interese i interese zaposlenih i članova uprave, kao ni interese zaposlenih i članova uprave povezanih lica stavljati ispred interesa članova fondova.

### **Član 22.**

U slučaju da zaposleni, članovi organa upravljanja Društva, i sa njima povezana lica žele da investiraju u fond kojim upravlja Društvo, u obavezi su da pribave prethodno saglasnost Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja. Zahtev zaposlenog radi investiranja u fond kojim upravlja Društvo treba da sadrži sledeće podatke:

- u koji fond će uložiti svoja sredstva,



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

- kolika je visina ulaganja,
- koji je planirani datum kupovine investicionih jedinica.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu o navedenom izveštava organe upravljanja Društva i Skupštinu Društva kroz kvartalne izveštaje.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu vodi posebne evidencije o investicijama i prodaji investicionih jedinica od strane zaposlenih i članova organa upravljanja Društva.

### **Član 23.**

Način na koji su zaposleni, članovi uprave Društva i sa njima blisko povezana lica dužni da postupaju prilikom kupovine i prodaje investicionih jedinica fondova kojima Društvo upravlja, kao i prilikom kupovine i prodaje hartija od vrednosti i druge imovine u koju se ulaže i imovina fonda kojom Društvo upravlja, bliže je opisan u članovima 47-49 ovih Pravila.

## **5) ADMINISTRATIVNE I RAČUNOVODSTVENE PROCEDURE**

### **Član 24.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima zaposlene koji imaju ovlašćenja da potpisuju dokumente vezane za poslovanje Društva za upravljanje, međutim, sva ovlašćenja ograničena su obavezom dvostrukog potpisa, od kojih jedan mora biti potpis direktora Društva za upravljanje.

### **Član 25.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima procedure za kreiranje, obradu, upravljanje i arhiviranje podataka i dokumentacije koje sadrže:

- evidenciju ovlašćenih lica koja imaju pristup bazama podataka sa nivoom ovlašćenja pristupa (mogućnost unosa, izmene i upotrebe podataka),
- kriterijume pod kojima se vrši unos podataka u informacioni sistem i onemogućava njihova izmena, kao i uslovi korišćenja tih podataka (u bazu podataka moraju biti uneti svi podaci čiji je unos odobren i moraju se obezbediti podaci o licima koja su izvršila i odobrila unos podataka, uz mogućnost dobijanja odgovarajućih izvoda);

### **Član 26.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima tehničke procedure za korišćenje i upravljanje informacionim sistemom. Informacioni sistem Društva za upravljanje obezbeđuje redovno pravljenje back-up podataka koji se nalaze u informacionom sistemu i njihovo arhiviranje.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Informacioni sistem omogućava:

- 1) utvrđivanje neto vrednosti imovine fonda, odnosno neto vrednosti investicione jedinice,
- 2) sastavljanje izveštaja o individualnim računima članova fonda,

Društvo za upravljanje u svom poslovanju koristi informacioni sistem koji onemogućava sticanje i otkup investicionih jedinica po ceni drugačijoj od dnevne vrednosti te jedinice.

### **Član 27.**

Društvo za upravljanje vodi evidenciju za svakog člana fonda o broju investicionih jedinica u njegovom vlasništvu.

Društvo za upravljanje objavljuje godišnje finansijske izveštaje sa izveštajem eksterne revizije na internet stranici Društva za upravljanje, u rokovima propisanim Zakonom. Na pisani zahtev člana fonda Društvo za upravljanje dostavlja, zajedno sa godišnjim finansijskim izveštajima, i obaveštenje koje sadrži:

- 1) broj investicionih jedinica u vlasništvu člana i njihovu pojedinačnu vrednost;
- 2) ukupne iznose naknada sa datumima naplaćivanja u periodu za koji se podnosi izveštaj.

### **Član 28.**

Društvo za upravljanje u svom poslovanju ima računovodstvene procedure i politike kojima obezbeđuje da se:

- 1) odvojeno evidentiraju transakcije za svaki fond kojim upravlja Društvo tako da se mogu odrediti potraživanja i dugovanja, odnosno imovina i obaveze za svaki fond,
- 2) svaka transakcija u vezi imovine fonda evidentira,
- 3) naknade i troškovi naplaćuju u skladu sa prospektom fonda,
- 4) finansijski izveštaji Društva za upravljanje i fonda kojim upravlja sastavljaju u skladu sa Zakonom, Zakonom o računovodstvu i podzakonskim aktima Komisije.

### **Član 29.**

Društvo za upravljanje je obavezno da uredno vodi poslovne knjige, poslovnu i ostalu dokumentaciju na način da se može proveriti tok pojedinog posla koji je izvršen.

Poslovne knjige, evidencije i dokumentaciju koji su određeni odredbama zakona i relevantnih podzakonskih akata, Društvo za upravljanje je obavezno da vodi i čuva na elektronskim medijima u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo, a najmanje pet godina od isteka poslovne godine na koju se dokumentacija odnosi.

### **Član 30.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Račun člana fonda vodi se na individualnim računima članova, gde Društvo za upravljanje evidentira relevantne podatke o članu fonda, u skladu sa zakonom i podzakonskim aktama.

Račun fonda koji organizuje i kojim upravlja Društvo za upravljanje otvara se i vodi kod depozitara sa kojim Društvo za upravljanje ima zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara u skladu sa zakonom.

Poslovne knjige Društva za upravljanje i fondova vode se u skladu sa zakonima kojima se uređuju računovodstvo i podzakonskim aktima Komisije.

Društvo za upravljanje je dužno da odvojeno od svojih poslovnih knjiga, odnosno izveštaja, vodi poslovne knjige i sastavlja finansijske izveštaje za fondove kojima upravlja.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbedi eksternu reviziju finansijskih izveštaja.

Društvo za upravljanje je dužno da čuva dokumentaciju i podatke zabeležene na elektronskim medijima koji se odnose na članove fonda u skladu sa zakonima kojima se uređuju računovodstvo i revizija.

Društvo za upravljanje iskazuje stanje i promene imovine, neto imovine i obaveza, kao i rashode i prihode i utvrđuje rezultate poslovanja fonda prema sadržini pojedinih računa o kontnom okviru.

Stanje i promene imovine, neto imovine i obaveza, prihodi i rashodi i utvrđivanje rezultata poslovanja fonda evidentiraju se na osnovnim (trocifrenim) računima propisanim u kontnom okviru, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja.

Poslovna godina Fonda jednaka je kalendarskoj godini i traje od 1. januara do 31. decembra.

### **6) KONTROLNE I SIGURNOSNE MERE ZA OBRADU PODATAKA I NJIHOVO ČUVANJE**

#### **Član 31.**

Društvo za upravljanje vodi elektronski registar investicionih jedinica i dužno je da obezbedi ažurnost i sigurnost podataka na individualnom računu svakog člana fonda.

Evidencija za stava 1. ovog člana obavezno sadrži:

- 1) osnovne podatke o članu (ime i prezime, odnosno poslovno ime, matični broj, adresu, odnosno sedište, broj novčanog računa sa oznakom poslovne banke kod koga se vodi),
- 2) ukupan broj investicionih jedinica koje član poseduje,
- 3) iznos novčanih sredstava koje je član uplatio sa datumima uplate i vrednosti investicione jedinice na dan konverzije uloga,
- 4) iznose naknada i troškova koji su naplaćeni od člana sa datumima naplate i opisom vrste naknade, odnosno troška.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

### **Član 32.**

Društvo za upravljanje ima sistem informacione tehnologije za upravljanje i finansijsko praćenje rada fondova koje vodi administraciju fonda i omogućava sastavljanje izveštaja o individualnim računima kao i on line pristup informacijama o stanju tih računa.

Sistem informacione tehnologije Društva za upravljanje je zaštićen od neovlašćenog pristupa podacima kontrolom pristupa preko dodele ovlašćenja i autorizacije korisnika.

Kada se neki korisnik prijavljuje na informacioni sistem prvo ukucava svoje korisničko ime, što predstavlja identifikaciju korisnika – korisnik se predstavlja informacionom sistemu.

Sistem je zaštićen od pada, i to hardverskim rešenjima, pouzdanim sistemima za neprekidno napajanje rezervnim uređajima, vezama i električnim napajanjem lokalne mreže. Njegova pouzdanost podrazumeva kopiranje i skladištenje informacija i podataka (back-up) svakodnevno, i čuvanje podataka.

### **Član 33.**

Informacioni sistem Društva za upravljanje će se održavati i proveravati da bi se preventivno mogle obaviti sve potrebne radnje kako bi sistem ispravno radio. Preventivno održavanje će se raditi samo radnim danom. Ono podrazumeva dnevni pregled stanja servera i baze podataka.

Održavanje informacionog sistema Društva za upravljanje obuhvata popravku rada sistema, analizu stanja sistema u slučaju sumnje na grešku ili neispravnosti u radu.

## **7) SISTEM INTERNE KONTROLE**

### **Član 34.**

Društvo za upravljanje usvojilo je Proceduru sistema internih kontrola i prateći Priručnik za ICS (*Internal Control System*) okvir. Sistem internih kontrola obuhvata skup povezanih procesa i postupaka usmerenih na upravljanje rizicima, praćenje efektivnosti poslovanja, obezbeđenje pouzdanosti računovodstvenih evidencija i finansijskih izveštaja, kontrolu dokumentacije, i usklađenost sa zakonima, podzakonskim aktima i internim procedurama, sa ciljem očuvanja stabilnosti poslovanja Društva.

### **Član 35.**

Svi zaposleni, kroz svoje uloge i odgovornosti, doprinose sprovođenju efikasnog sistema internih kontrola. Organizacija Društva je takva da omogućava nesmetano obavljanje delatnosti i integraciju internih kontrola u sve procese, i to kroz:

- formiranje organizacionih celina koje, po veličini, nadležnostima, stručnoj spremi i strukturi, odgovaraju vrsti i obimu poslova;
- jasno definisanje zadataka, ovlašćenja i odgovornosti direktora i zaposlenih, kao i mehanizama izveštavanja o radu;



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

- precizno razgraničenje ovlašćenja i odgovornosti radi efikasnog upravljanja rizicima;
- uspostavljanje koordinacije između različitih delova i nivoa organizacije.

### **Član 36.**

Sistem internih kontrola zasniva se na modelu tri linije odbrane, sa ciljem uspostavljanja sveobuhvatnog okvira za upravljanje rizicima i kontrolama.

Zaposleni u okviru prve linije odbrane odgovorni su za uspostavljanje kontrolnog okruženja u svakodnevnom poslovnim aktivnostima, što obuhvata:

- analizu i identifikaciju regulatornih zahteva u vezi sa sprovođenjem kontrola (uz podršku druge linije odbrane),
- kreiranje i dokumentovanje kontrola (uz učešće nadležnih funkcija druge linije odbrane),
- implementaciju i primenu kontrola u svakodnevnom radu,
- sprovođenje testiranja kontrola kroz redovne provere efikasnosti, kao i izradu korektivnih mera za uočene nedostatke.

### **Član 37.**

Zaposleni u drugoj liniji odbrane zaduženi su za oblasti i kontrole u okviru svojih nadležnosti, uključujući zajedničku analizu regulatornih zahteva i ključnih rizika sa zaposlenima iz prve linije, podršku pri prioritizaciji kontrola, asistenciju tokom testiranja kontrola, nezavisnu verifikaciju rezultata testiranja, pomoć u definisanju i potvrđivanju korektivnih mera i obezbeđenje kvalitetne primene ICS okvira. U okviru druge linije odbrane, u Društvu je obezbeđena nezavisnost funkcija kontrole usklađenosti poslovanja i sprečavanja pranja novca.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja ima dodatnu ulogu u sveukupnom funkcionisanju sistema internih kontrola:

- razvija i redovno ažurira metodologiju testiranja kontrola,
- organizuje obuke i komunikaciju u vezi sa sistemom internih kontrola,
- usklađuje i nadzire godišnji plan testiranja,
- izveštava organe upravljanja o pitanjima iz domena sistema internih kontrola,
- deluje kao nezavisni validator,
- sprovodi analize kontrolnog okruženja u pojedinim oblastima na osnovu rezultata procene rizika, organizacionih promena, ažuriranja dokumentacije ili ad-hoc okolnosti.

Pored toga, Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja odgovoran je za kontrolu usklađenosti internih akata i procedura sa zakonodavstvom, obaveštavanje zaposlenih o izmenama zakona, podzakonskih akata i internih procedura, praćenje sprovođenja mera za sprečavanje sukoba interesa, kontrolu korišćenja insajderskih informacija i zaštite poslovne tajne, praćenje poštovanja internih pravila o ulaganju zaposlenih, izradu korektivnih mera po osnovu pritužbi i reklamacija na rad Društva i praćenje njihove primene, kontrolu usklađenosti ulaganja imovine investicionih fondova sa propisima, kao i obaveštavanje uprave o svim bitnim aspektima usklađenosti poslovanja.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

### **Član 38.**

Treću liniju odbrane sprovodi ovlašćeni interni revizor koji nezavisno procenjuje i potvrđuje postojanje i funkcionisanje sistema internih kontrola.

### **Član 39.**

Sistem internih kontrola predstavlja skup procesa i postupaka koji omogućavaju identifikaciju i prevenciju rizika. Kroz stalno unapređenje kontrolnog okruženja, sistem internih kontrola doprinosi sigurnosti poslovanja i usklađenosti sa važećim regulatornim okvirom i internim aktima Društva.

### **8) PROCEDURE ZA SPREČAVANJE KONFLIKTA INTERESA I MERE KOJIM SE SPREČAVA DA DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE KORISTI IMOVINU FONDA ZA SOPSTVENI RAČUN**

### **Član 40.**

Društvo za upravljanje ima uspostavljene procedure i kontrole vezane za sprečavanje konflikta interesa prilikom investiranja, kao i obavljanja drugih aktivnosti.

Procedure za sprečavanje konflikta interesa, kada Društvo za upravljanje sklopi ugovor o distribuciji u kupoprodaji hartija od vrednosti sa brokersko dilerskim društvom/ovlašćenom bankom koje je blisko povezano lice sa Društvom za upravljanje, treba da spreče:

- 1) plaćanje provizija i naknada u iznosu većem od uobičajenog za tu vrstu posla,
- 2) dogovor o podeli naknada i provizija koje se naplaćuju iz imovine fonda prilikom kupoprodaje hartija od vrednosti ili nekim drugim pogodnostima za Društvo za upravljanje,
- 3) mogućnost da blisko povezano lice sa Društvom za upravljanje dobije bolje uslove na štetu fonda.

Procedure za sprečavanje konflikta interesa blisko lica povezanih sa Društvom za upravljanje treba da spreče:

- 1) da Društvo za upravljanje koristi glasačka prava suprotno interesu članova fonda, u privrednim društvima u kojima fond kojim upravlja i blisko povezano lice sa Društvom za upravljanje imaju vlasničko učešće,
- 2) manipulativne radnje u cilju veštačkog formiranja cene hartija od vrednosti koje kupuje ili prodaje Društvo (u ime fonda) i sa njim blisko povezana lica (u svoje ime), a koje dovode do nerealne procene vrednosti portfolia fonda.

### **Član 41.**

Društvo za upravljanje ima procedure za sprečavanje konflikta interesa koje se odnose na zaposlene u Društvu za upravljanje i koje imaju za cilj da spreče da imovinom fonda upravlja bilo koje lice osim portfolio menadžera tog fonda.

### **Član 42.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Radi obezbeđivanja pravičnog i efikasnog poslovanja Društva za upravljanje, zaposleni su dužni da se pridržavaju zakona i podzakonskih akata u svom poslovanju, a u skladu sa pravilima sigurnog i dobrog poslovanja i poštuju načela etičkog kodeksa:

1. *Načelo zakonitosti* - da poslovanje organizuju uz poštovanje svih zakonskih i podzakonskih propisa i akata. Ovo načelo obuhvata i zabranu obavljanja poslova kojima se zloupotrebljavaju povlašćene informacije.
2. *Načelo profesionalizma* - da poslovanje obavljaju na profesionalan način koji stvara pozitivnu sliku o njegovoj firmi i profesiji, kao i da održavaju i unapređuju svoje profesionalno znanje. Ovo načelo obuhvata naročito pravila poslovanja koja se odnose na poslovanje sa članovima, kao i kontinuiranu edukaciju učesnika u poslovanju.
3. *Načelo poverljivosti* - da obezbede poverljivost podataka o članu u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i drugim aktima.
4. *Načelo pouzdanosti, poštenja i fer odnosa* - da svoje poslovanje obavljaju uz obezbeđenje odgovarajućeg stepena pouzdanosti i integriteta i da kontakte sa javnošću, članovima, zaposlenima obavljaju na način koji obezbeđuje pošteno i fer poslovanje. Ovo načelo naročito obuhvata poštovanje prioriteta interesa članova, zaštitu imovine članova, pružanje kompletnih i blagovremenih informacija kao i obaveštavanje članova o svim realnim i mogućim konfliktima interesa kako bi se obezbedilo fer i objektivno poslovanje sa istim.

### **Član 43.**

Članovi uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje ne smeju da preduzimaju radnje kojima se krše odredbe zakona, odredbe pravila o sukobu interesa Društva za upravljanje i članova, kao i odredbe o zabrani manipulativnog ponašanja i zabrani širenja neistinitih informacija.

## **9) PROCEDURE ZA SPREČAVANJE ZLOUPOTREBE INSAJDERSKIH INFORMACIJA I MERE U SLUČAJU ZLOUPOTREBE**

### **Član 44.**

Insajderska informacija ima značenje kako je određeno zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

Članovi uprave, akcionari, zaposleni u Društvu za upravljanje i sa njima blisko povezana lica kojima su dostupne insajderske informacije ne mogu da ih koriste ili prenose, niti na osnovu njih preporučuju drugim licima da stiču, kupuju i prodaju hartije od vrednosti.

Zaposleni u Društvu za upravljanje dužni su da čuvaju kao poslovnu tajnu informaciju koju dobiju u vezi sa obavljanjem njihovog posla, a koja još nije postala javna i koja bi mogla da utiče na cenu hartija od vrednosti.

Društvo za upravljanje ne sme da trguje određenim hartijama od vrednosti ako poseduje insajderske i javnosti nedostupne informacije koje se odnose na te hartije od vrednosti.

### **Član 45.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Sprečavanje konflikta interesa i zloupotrebe insajderskih informacija, odnosno odavanja poslovne tajne od strane zaposlenih u Društvu za upravljanje i sa njima blisko povezanih lica obezbeđuje se:

- 1) propisivanjem načina i rokova obaveštavanja uprave o nameri kupovine/prodaje hartija od vrednosti, odnosno ulaganja u fondove kojima upravlja Društvo za upravljanje,
- 2) dodeljivanjem različitih nivoa pristupa informacionom sistemu,
- 3) odvojenosti organizacionih delova koji obavljaju administrativne poslove, poslove procene vrednosti imovine i poslove upravljanja imovinom fondova,
- 4) organizacionom šemom i procedurama koje sprečavaju da:
  - imovinom fonda upravlja bilo koje drugo lice, osim portfolio menadžera tog fonda,
  - procenu vrednosti imovine fonda i usaglašavanje tih podataka sa depozitarom obavlja bilo koje drugo lice, osim zaposlenih u organizacionoj jedinici za procenu vrednosti.

### **Član 46.**

Zaposleni su dužni da bez odlaganja pisanim putem obaveste Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu o svakoj činjenici koja može ukazivati na zloupotrebu insajderskih informacija.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja o činjenicama iz prethodnog stava obaveštava upravu Društva.

Zloupotreba insajderske informacije smatra se težom povredom radne dužnosti.

Zloupotreba iz prethodnog stava biće najstrože sankcionisana od strane direktora i ogledaće se u umanjenju zarade, naknadi štete Društvu za upravljanje, odnosno prestankom radno-pravnog odnosa/članstva u upravi Društva, a po prethodno donetoj odluci/rešenju direktora, ili Nadzornog odbora.

## **10) NAČIN NA KOJI SE OBEZBEDJUJE DA ZAPOSLENI I ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA POSTUPAJU U SKLADU SA ODREDBAMA O NAČELIMA SIGURNOG I DOBROG POSLOVANJA U SMISLU ZAKONA KOJIM SE UREĐUJE TRŽIŠTE KAPITALA**

### **Član 47.**

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju poštuje načelo ravnopravnosti klijenata.

U obavljanju svojih poslova, Društvo za upravljanje je dužno da se rukovodi isključivo interesima klijenata.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi način na koji se obezbeđuje da zaposleni, članovi uprave i sa njima blisko povezana lica, postupaju u skladu sa odredbama o načelima sigurnog i dobrog poslovanja u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala.

Društvo za upravljanje u ime fonda ne može obavljati poslove sa hartijama od vrednosti koji bi ugrozili stabilnost regulisanog tržišta, a koje su u suprotnosti sa Zakonom o tržištu kapitala.

10.1) NAČIN NA KOJI SU ZAPOSLENI, ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA DUŽNI DA POSTUPAJU KADA KUPUJU I PRODAJU INVESTICIONE JEDINICE FONDA KOJIM DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UPRAVLJA

### **Član 48.**

U slučaju da zaposleni, članovi organa upravljanja Društva, i sa njima povezana lica žele da investiraju u fond kojim upravlja Društvo, u obavezi su da pribave prethodno saglasnost Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja. Zahtev zaposlenog radi investiranja u fond kojim upravlja Društvo treba da sadrži sledeće podatke:

- u koji fond će uložiti svoja sredstva,
- kolika je visina ulaganja,
- koji je planirani datum kupovine investicionih jedinica.

U slučaju da zaposleni, članovi organa upravljanja Društva, i sa njima povezana lica žele da prodaju investicione jedinice fonda kojim upravlja Društvo, isti su u obavezi da pribave prethodno saglasnost Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja. Zahtev zaposlenog radi prodaje investicionih jedinica fonda kojim upravlja Društvo treba da sadrži sledeće podatke:

- iz kog fonda namerava da povuče svoja sredstva,
- u kom iznosu (sve ili deo investicionih jedinica),
- koji je planirani datum prodaje investicionih jedinica fondova kojima upravlja Društvo.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja će razmotriti svaki zahtev zavisno od konkretne situacije i sa stanovišta sukoba interesa da li je moguće odobriti (nameravanu) transakciju zaposlenog.

Zaposleni i članovi organa upravljanja Društva su u obavezi da ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana lica kupuju i prodaju investicione jedinice fondova kojima upravlja Društvo odmah po saznanju obaveste Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu o navedenom izveštava organe upravljanja Društva i Skupštinu Društva kroz kvartalne izveštaje.

Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu vodi posebne evidencije o investicijama i prodaji investicionih jedinica od strane zaposlenih i članova organa upravljanja Društva.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Članovi organa uprave i zaposleni u Društvu za upravljanje, kao i članovi organa uprave i zaposleni u blisko povezanom licu sa Društvom za upravljanje ravnopravni su u mogućnosti sticanja svojstva člana fonda i ostvarivanju svih prava i obaveza koja iz tog članstva proističu sa drugim licima koja po Zakonu mogu biti članovi fonda.

Lica iz prethodnog stava ovog člana ne mogu koristiti podatke koje dobijaju u obavljanju svojih poslova radi ulaganja u fondove kojim upravlja Društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje ne može svoje interese i interese zaposlenih i organa uprave Društva za upravljanje, kao ni interese zaposlenih i organa uprave blisko povezanih lica stavljati ispred interesa članova fonda.

10.2) NAČIN NA KOJI SU ZAPOSLENI, ČLANOVI UPRAVE DRUŠTVA I SA NJIMA BLISKO POVEZANA LICA DUŽNI DA POSTUPAJU KADA KUPUJU I PRODAJU HARTIJE OD VREDNOSTI I DRUGU IMOVINU U KOJU SE ULAŽE I IMOVINA FONDA KOJOM DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE UPRAVLJA

### **Član 49.**

Zaposleni, članovi organa upravljanja Društva i sa njima povezana lica mogu kupovati i prodavati hartije od vrednosti i drugu imovinu koja je istovremeno imovina fonda kojim Društvo upravlja ukoliko takva transakcija ne rezultira u povoljnijoj poziciji za njih, tačnije, ukoliko nije u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu UCITS i AIF, odnosno tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija i zabrane manipulacija.

Zaposleni, članovi organa upravljanja Društva i sa njima povezana lica su u obavezi da pre planirane kupovine hartija od vrednosti koje sačinjavaju imovinu fonda kojim upravlja Društvo, pribave prethodnu saglasnost Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje.

Zaposleni i članovi organa upravljanja Društva za upravljanje su u obavezi da ukoliko imaju saznanja da sa njima povezana lica trguju hartijama od vrednosti koja istovremeno predstavljaju imovinu fonda odmah po saznanju obaveste Saradnika za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu za upravljanje.

Ukoliko Saradnik za kontrolu usklađenosti poslovanja u Društvu ustanovi da je trgovanje hartijama od vrednosti u suprotnosti sa odredbama zakona kojima se regulišu UCITS i AIF, odnosno tržište kapitala u smislu sukoba interesa, zabrane korišćenja insajderskih informacija i zabrane manipulacija, o navedenom obaveštava članove organa upravljanja Društva.

## **11) POLITIKA NAGRAĐIVANJA**

### **Član 50.**



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

U skladu sa članom 47. Zakona, Društvo za upravljanje je usvojilo i sprovodi politiku nagrađivanja primerenu veličini, unutrašnjoj organizaciji, kao i vrsti, obimu i složenosti poslova koje Društvo za upravljanje obavlja.

Politika nagrađivanja definisana je na nivou lokalne grupe koju kontroliše Raiffeisen banka a. d. Beograd, u skladu sa politikom nagrađivanja RBI Grupe.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje doneo je odluku o shodnoj primeni "Lokalne Politike zarada - Sveobuhvatno nagrađivanje u RBRS" Raiffeisen banke a.d. Beograd.

Politika nagrađivanja primenjuje se na sledeće kategorije:

- članove uprave,
- lica koja preuzimaju rizik,
- lica koja imaju funkcije kontrole,
- svako zaposleno lice koje prima nagradu koja ga svrstava u platni razred članova uprave i lica koja preuzimaju rizik, čije poslovne delatnosti imaju značajan uticaj na profil rizičnosti DZUAIF-a i/ili AIF-ova kojima upravlja.

Politika nagrađivanja ne mora se primenjivati na treća lica na koja je Društvo za upravljanje delegiralo poslove u skladu sa članom 55. Zakona, ukoliko su treća lica podvrgnuta jednako efikasnim regulatornim zahtevima u odnosu na politike nagrađivanja.

## **12) MARKETING OTVORENOG AIF-a SA JAVNOM PONUDOM**

### **Član 51.**

Marketing AIF-ova obuhvata sav reklamni materijal koji je namenjen članovima, odnosno akcionarima ili potencijalnim članovima, odnosno akcionarima AIF-ova radi pozivanja na pristupanje AIF-u, pomoću objavljivanja oglasa, javnih poziva, reklamnih materijala ili na drugi način.

Sadržina marketinškog materijala mora da bude jasna, nedvosmislena, tačna, kao i u skladu sa sadržinom pravila poslovanja i prospektom AIF-a i ne sme dovoditi u zabludu, odnosno stvarati pogrešnu predstavu o uslovima ulaganja i poslovanju AIF-a.

Marketinške aktivnosti Društvo sprovodi neposredno ili preko distributera, Raiffeisen banke a.d. Beograd, po osnovu zaključenog Ugovora o distribuciji, a u skladu sa Zakonom o alternativnim investicionim fondovima, Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, zakonom koji reguliše oglašavanje i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrednosti.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbedi da javna komunikacija bude zasnovana na načelima fer poslovanja, da pruža dovoljno informacija na osnovu kojih se mogu proceniti rizici ulaganja u fond, te da uravnoteženo predstavlja potencijalnu dobit i rizike.

Društvo za upravljanje je dužno da pripremi tekst za oglašavanje u skladu sa odredbama Zakona o alternativnim investicionim fondovima, Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i podzakonskih akata Komisije za hartije od vrednosti. Obmanjujuće oglašavanje, odnosno svako oglašavanje koje na bilo koji način, uključujući način prikazivanja, obmanjuje ili je verovatno da će obmanuti primaoca oglasne poruke, koje zbog takve obmanjujuće prirode može da utiče na njihovo ekonomsko ponašanje ili koje zbog toga škodi ili je verovatno da će naškoditi konkurentu oglašivača, je zabranjeno.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

### **13) DRUGA PITANJA OD ZNAČAJA ZA POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

#### **Član 52.**

Društvo za upravljanje je dužno da na svojoj internet stranici [www.raiffeiseninvest.rs](http://www.raiffeiseninvest.rs) objavi osnovne podatke o Društvu za upravljanje, Pravila fonda, radno vreme za prijem stranaka, adrese i radno vreme distributera sa kojim ima zaključen ugovor, prospekt i ključne informacije Fonda, vrednost investicionih jedinica Fonda i podatke o prinosu Fonda, godišnje finansijske izveštaje Društva za upravljanje i Fonda sa izveštajem eksternog revizora, polugodišnje finansijske izveštaje Fonda i druge relevantne podatke.

Prospekt, Pravila poslovanja Fonda, Ključne informacije, godišnji i polugodišnji izveštaji i dodatne informacije o Fondu dostupni su na zvaničnoj internet stranici Društva za upravljanje [www.raiffeiseninvest.rs](http://www.raiffeiseninvest.rs).

Društvo za upravljanje je dužno da, na pisani zahtev i bez naknade, dostavi na uvid članu Fonda primerak Prospekta i Pravila poslovanja Fonda, godišnjeg i polugodišnjeg izveštaja Društva za upravljanje i Fonda. Zahtev se može podneti:

- na email adresu Društva za upravljanje: [info@raiffeiseninvest.rs](mailto:info@raiffeiseninvest.rs)
- u sedištu Društva za upravljanje radnim danima u vremenu od 9-16 časova
- u svim filijalama Raiffeisen banke a.d. Beograd tokom regularnog radnog vremena (spisak ekspozitura/filijala je dostupan na internet stranici Društva za upravljanje [www.raiffeiseninvest.rs](http://www.raiffeiseninvest.rs))

Radno vreme Društva za upravljanje je radnim danima (pon-pet) od 9:00 do 17:00 časova.

Za vreme vikenda, državnih i verskih praznika mogu se po potrebi organizovati dežurstva, o čemu će klijenti biti obavešteni preko internet stranice ili oglasne table Društva za upravljanje.

Izuzetno, direktor Društva može propisati i drugačije radno vreme u skladu sa zakonom, o čemu će članovi biti obavešteni preko internet stranice Društva za upravljanje.

#### **Član 53.**

Zaposleni, članovi uprave, lica koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora sa društvom za upravljanje, kao i blisko povezana lica sa društvom za upravljanje i ovim licima, dužna su da, kao poslovnu tajnu, čuvaju i ne smeju koristiti, saopštavati niti omogućiti trećim licima da koriste bilo koje podatke i informacije do kojih dođu u obavljanju svojih dužnosti, koje se odnose na Društvo za upravljanje, fond i članove fonda, a čije bi saopštavanja neovlašćenim licima bilo suprotno interesima Društva za upravljanje, fonda, odnosno članova.

U slučaju zloupotrebe ovih podataka, lica iz stava 1. ovog člana odgovaraju Društvu za upravljanje za nastalu štetu.



## **PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Izuzetno od stava 1. ovog člana, podaci se mogu saopštiti i staviti na uvid trećim licima samo prilikom nadzora zakonitosti poslovanja, na osnovu naloga suda, nadležnog organa, ili na osnovu zakona.

Na zvaničnom sajtu Društva [www.raiffeiseninvest.rs](http://www.raiffeiseninvest.rs) dostupne su Opšte informacije o zaštiti podataka koje sadrže obaveštenje za članove vezano za obradu podataka o ličnosti, zaštitu podataka o ličnosti i prava lica na koje se podaci odnose.

Lice na koje se podaci odnose ima pravo na pristup, pravo na ispravku i dopunu, pravo na brisanje podataka, pravo na ograničenje obrade, pravo na prenosivost podataka, kao i pravo na prigovor, u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti.

U slučaju da lice na koje se podaci odnose smatra da se obrada podataka o ličnosti vrši suprotno odredbama Zakona, ono ima pravo da podnese pritužbu Povereniku za informacije od javnog značaja i zaštitu podataka o ličnosti.

Ukoliko se obrada podataka o ličnosti vrši na osnovu prethodno date saglasnosti, ta saglasnost se može opozvati u svakom trenutku:

- lično u ekspozituri Raiffeisen banke ad Beograd;
- dostavljanjem dopisa na adresu Raiffeisen Invest a.d. Beograd Društva za upravljanje UCITS fondovima i AIF, Đorđa Stanojevića 16, 11070 Novi Beograd;
- i-mejlom na [info@raiffeiseninvest.rs](mailto:info@raiffeiseninvest.rs).

Opoziv saglasnosti neće uticati na zakonitost obrade podataka na osnovu saglasnosti pre njenog opoziva.

### **14) PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

#### **Član 54.**

Direktor Društva za upravljanje donosi odluku o izmeni, odnosno dopuni ovih Pravila Fonda, na način i po postupku koji je utvrđen za njihovo donošenje.

#### **Član 55.**

Ukoliko zakonskim i podzakonskim aktima prethodno navedene odredbe budu izmenjene, Društvo za upravljanje ima obavezu da primenjuje izmenjenu zakonsku i podzakonsku regulativu. Navedene izmene će biti inkorporirane u ova Pravila u rokovima i na način predviđen Zakonom i podzakonskim aktima.

#### **Član 56.**



**PRAVILA POSLOVANJA otvorenog alternativnog investicionog fonda sa javnom ponudom Raiffeisen GOLD ALTERNATIVE (u daljem tekstu: „Pravila Fonda“)**

Ova Pravila poslovanja stupaju na snagu danom donošenja, a primenjuju se po dobijanju saglasnosti Komisije za hartije od vrednosti i objavi na internet stranici Društva za upravljanje, u skladu sa Zakonom.

U Beogradu 18.05.2026 godine.

---

**Gordana Popović**  
Zastupnik

---

**Rade Bjelobaba**  
Direktor