

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
"MANAGEMENT SOLUTIONS" d.o.o.
Banja Luka
- UPRAVNI ODBOR-**

Na osnovu člana 152. i člana 304. Zakona o privrednim društvima (Službeni glasnik RS broj: 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, 17/23), člana 27b i 28a Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS broj: 92/06, 82/15, 94/19, 64/22) i člana 42. Odluke o osnivanju Društva za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka, Upravni odbor Društva na sjednici održanoj dana 10.07.2023. godine donosi

O D L U K A
o izmjenama i dopunama Prospekta OAIF „VIB FOND“

Član 1.

U poglavlju II OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU, Sjedište Društva umjesto riječi „Jovana Dučića 25“ treba da stoje riječi „Kralja Petra I Karađorđevića 139“.

Član 2.

U poglavlju III DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID umjesto riječi „Jovana Dučića 25“ treba da stoje riječi „Kralja Petra I Karađorđevića 139“.

Član 3.

U poglavlju VII VRSTA IMOVINE U KOJU JE FONDU DOZVOLJENO ULAGANJE I OGRANIČENJA ULAGANJA, u tački c poslije riječi „unije“ nakon zareza dodaje se tekst “ uključujući udjele otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom kojima se trguje na uređenom tržištu (engl. Exchange- Traded Fund“.

Član 4.

U poglavlju VIII INVESTICIONI CILJEVI I POLITIKA ULAGANJA, u naslovu „Investicioni ciljevi“ tekst se mijenja i glasi:

„Investicioni cilj Fonda je rast vrijednosti investicione jedinice u dugom roku, kroz pretežno ulaganje Fonda u vlasničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na domaćem i međunarodnom tržištu, a za koje Društvo procjenjuje da će Fondu donijeti prinos u formi kapitalne dobiti i/ili isplate dividende.

Cilj Fonda je ostvarivanje prinosa koji je na godišnjem nivou jednak ili veći od prinosa na indeks BIRS (Berzanski Indeks Republike Srpske).

Definisani cilj investiranja Društvo će realizovati vođenjem visoko rizične politike investiranja svojstvene akcijskom fondu koji svoju imovinu ulaže pretežno u akcije. Zbog volatilne prirode akcija takvi fondovi nose visok rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većih prinosa.“

Član 5.

U poglavlju VIII u naslovu "Politika ulaganja" tekst se mijenja i glasi:

“Investiciona politika predstavlja skup različitih investicionih, ekonomskih, administrativnih odluka i mjera koje Društvo preduzima u cilju povećavanja ukupnog prinosa u korist vlasnika udjela.

Sprovodeći politiku ulaganja, fond je orijentisan ka realizaciji višeg prinosa od ulaganja u akcijski dio portfelja uz sljedstveno preuzimanje višeg rizika, te stabilnog i kontinuiranog prinosa od ulaganja u dužničke instrumente s ciljem smanjenja profila ukupne rizičnosti

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo će nastojati da ispuni sledeća načela investicione politike:

- Načelo sigurnosti imovine otvorenog investicionog fonda pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;

- Načelo diverzifikacije portfolija, sa ciljem smanjenja rizika ulaganja što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obilježjima;

- Načelo održavanja odgovarajuće likvidnosti, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda;

Kako bi ostvarili ciljeve Fonda, Društvo će kontinuirano pratiti domaća i međunarodna tržišta kapitala, koristeći se vlastitim finansijskim analizama, uz poštovanje profila rizičnosti te uvažavajući načela sigurnosti, diverzifikacije i likvidnosti ulaganja.

Prilikom investiranja u hartije od vrijednosti, Društvo će voditi računa da je posao emitenta u čije se hartije od vrijednosti investira transparentan i razumljiv, kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i povoljni izgledi za profitabilnost na duži rok.

Društvo za upravljanje će nastojati da upravljanjem sredstvima Fonda obezbijedi optimalan rast vrijednosti imovine u odnosu na preuzeti rizik. Usljed volatilne prirode akcija, Fond ima veći rizik, ali i mogućnost ostvarivanja većeg prinosa.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u hartije od vrijednosti izdavalaca čije je sjedište ili glavna djelatnost na teritoriji:

- Republike Srpske i Bosne i Hercegovine,
- država članica Evropske unije,
- država članica CEFTA i OECD,
- država koje nisu članice navedenih unija, a čija su uređena tržišta hartija od vrijednosti članice svjetske federacije berzi WFE (World Federation of Exchanges).

Društvo će imovinu Fonda ulagati pretežno u vlasničke hartije od vrijednosti, pri čemu ulaganja nisu geografski ni sektorski usmjerena ili ograničena. Odnos učešća vlasničkih i dužničkih hartija od vrijednosti u strukturi imovine Fonda će direktno zavisiti od makroekonomskih uslova na globalnom i pojedinačnom tržištu kapitala.

U procesu upravljanja imovinom, kod vlasničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Value Investing – strategija ulaganja u profitabilne kompanije;
- Event Driven Strategy – strategija zasnovana na specifičnim globalnim događajima;
- Active Stock Picking – aktivno trgovanje;

U procesu upravljanja imovinom, kod dužničkih hartija od vrijednosti koristiće se sljedeće strategije:

- Buy and Hold – strategija držanja dužničkih hartija od vrijednosti do dospijea;
- Bond Swapping – strategija prodaje obveznica sa nižim prinosom do dospijea i njihova zamjena obveznicama sa većom duracijom i prinosom do dospijea, u slučaju kada kamatne stope imaju tendenciju pada;

Član 6.

U poglavlju VIII u naslovu "Ciljana struktura portfelja Fonda" tekst se mijenja i glasi:

„U cilju postizanja rasta vrijednosti udjela, učešće pojedinih oblika imovine u strukturi ulaganja Fonda će se kretati u sljedećim okvirima:

- od 70% do 100% neto vrijednosti sredstava u vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), ili u akcije i udjele akcijskih ciljnih fondova,
- do 30% neto vrijednosti sredstava u korporativne, državne i municipalne dužničke hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca;
- do 30% neto vrijednosti imovine u akcije i udjele ostalih fondova nenaznačenih pod tačkom (1) ovog stava;
- do 30% neto vrijednosti sredstava u depozite kod banaka sa sjedištem u Bosni i Hercegovini i novčana sredstava na računima Fonda.

Navedena struktura ulaganja predstavlja limite najvišeg i najnižeg nivoa ulaganja, a stvarna struktura će se prilagođavati tržišnim uslovima u provođenju investicione politike.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo je obavezno da se pridržava svih ograničenja proisteklih iz Zakona o investicionim fondovima.

Fond može ulagati isključivo u investicione fondove čija naknada za upravljanje, zajedno sa svim troškovima, ne prelazi 3,5% neto vrijednosti imovine datog fonda na godišnjem nivou.

U svrhu zaštite od rizika, Društvo može da koristi repo ugovore, ulaganja u termenske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, a sve u cilju postizanja investicionih ciljeva Fonda.

Korištenjem finansijskih derivata i tehnika efikasnog upravljanja portfeljom neće se mijenjati investiciona politika, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definisanih Prospektom Fonda, te Zakonom.

Društvo će težiti da imovina Fonda ostvaruje atraktivnu stopu prinosa koja će privući potencijalne investitore koji bi uz stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela ostvarivali profitabilnost ulaganja u skladu sa preuzetim rizikom.

Osnovni kriterijumi utvrđivanja investicione politike odnose se na struktuiranost portfelja prema definisanim ciljevima, kriterijumima i zakonskim propisima, mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima Fond investira, kontrolu rizika portfelja Fonda i njegove diverzifikacije i usklađenost sa zakonskim propisima.

Prilikom razmatranja prijedloga za investiranje u hartije od vrijednosti vršiće se horizontalna i vertikalna analiza finansijskih izvještaja emitenta. Pored prethodno izvršenih analiza uzimaće se u obzir i adekvatni kvantitativni pokazatelji kao i vrijednosti sljedećih parametara: racia likvidnosti, racia solventnosti, racia profitabilnosti sa posebnim naglaskom na racia tržišta hartija od vrijednosti, poput: EPS (Earning per share), knjigovodstvena vrijednost po akciji (Book value per share), odnos cijena i dobiti po akciji (Price-Earning Ratio ili P/E) te prinosa na investirana sredstva (Dividend Yield).

Procedura donošenja investicionih odluka podrazumijeva izradu stručnih analiza od strane Društva i donošenje investicionih odluka od strane nadležnog organa.

U upravljanju imovinom Fonda, Društvo je dužno da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.“

Član 7.

U poglavlju VIII u naslovu “Način izmjene investicione politike“ tekst se mijenja i glasi:

„Promjena investicione politike fonda vrši se na sljedeći način:

- Društvo je dužno da vlasnike udjela obavijesti o odobrenim izmjenama i upozna ih sa činjenicom da od Fonda mogu tražiti otkup udjela bez odbitka izlazne naknade prije uvođenja promjena, kao i o danu kada odobrene izmjene prospekta stupaju na snagu;
- dostava obavještenja vlasnicima udjela se vrši na način kako je ugovorena poslovna komunikacija
- Društvo je dužno da obavještenje o izmjeni investicione politike objavi na vidljivom mjestu, na svojoj internet stranici i u dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike Srpske, najmanje jednom u svakih četrnaest dana, tokom perioda od dva mjeseca do dana uvođenja promjena,
- odobrene izmjene stupaju na snagu po isteku dva mjeseca od dana prve objave promjena u dva dnevna lista dostupna na cijeloj teritoriji Republike Srpske .

Takođe, prema istoj proceduri obavještavaju se vlasnici udjela ukoliko dođe do izmjena Prospekta koje se odnose na: povećanje ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada, promjenu investicionih ciljeva, promjenu rizika navedenih ulaganja Fonda, promjenu politike isplata udjela u dobiti, te pripajanje, spajanje sa drugim fondom, ili podjelu Fonda ili promjenu podvrste Fonda.

Za navedene izmjene Prospekta neophodno je pribaviti prethodnu saglasnost Komisije, odnosno vršiće se pod uslovima definisanim Zakonom.“

Član 8.

Naziv poglavlja IX se mijenja i glasi: IX OSNOVNI RIZICI FONDA

Član 9.

U poglavlju IX dodaje se novi stav 1. koji glasi:

„Ulaganje u fond podrazumijeva preuzimanje određenih rizika. Rizik nikada nije moguće u potpunosti izbjeći, ali ga je moguće svesti na najmanju moguću mjeru zahvaljujući postupcima upravljanja rizikom.“

Raniji stav 1. postaje stav 2.

Član 10.

U poglavlju IX naslov „Rizici investiranja u Fond“ podnaslov „Rizik likvidnosti“ sa pripadajućim tekstom se briše.

Član 11.

U poglavlju IX u naslovu „Rizik promjene cijena finansijskog instrumenta“ tekst se mijenja i glasi:

„Opšti rizik promjene cijena je rizik gubitka koji proizilazi iz promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta usljed većih promjena na tržištu kapitala nezavisno od bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih finansijskih instrumenata (opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaji, prirodne katastrofe i sl.).

Specifični rizik promjene cijena pojedinog finansijskog instrumenta je rizik gubitka koji proizilazi iz promjena cijena finansijskog instrumenta usljed činjenica vezanih za emitenta ili u slučaju izvedenog instrumenta, emitenta osnovnog instrumenta na koji se odnosi. Uzroci fluktuacije cijena mogu biti promjenljive prirode, posebno:

- a. događaji specifični za emitenta (negativno ili pozitivno poslovanje kompanije),
- b. trendovi specifični za industrijske sektore (negativna ili pozitivna ekonomska kretanja u pojedinim sektorima privrede),
- c. opšti ekonomski faktori (npr. pozitivna ili negativna ciklična kretanja) i sl.

Imovina Fonda će saglasno politici i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu, biti uložena u finansijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog finansijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijene udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

Globalni rezultat akcijskog tržišta se reflektuje u rezultatu dijela fonda uloženog u akcije. Akcije su podložne većim fluktuacijama cijene od bilo koje druge imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi akcijskog tržišta i opšta ekonomska situacija.

Cijene hartija od vrijednosti, kao i prihodi koje generišu akcije, obveznice i druge hartije od vrednosti koje drži Fond mogu padati, ponekad brzo ili nepredvidivo, uslijed različitih faktora, uključujući događaje ili uslove koji utiču na opštu ekonomiju ili određenu industriju, sveukupne promjene na tržištu, lokalnu, regionalnu ili globalnu političku, socijalnu ili ekonomsku nestabilnost, vladine mjere ili vladini odgovori na ekonomske uslove, fluktuacija cijena roba i usluga.

Pored ovoga na rizik promjene cijena utiču i činjenice vezane za emitenta, a ogledaju se direktno u njegovom rezultatu poslovanja odnosno pozitivnom ili negativnom poslovanju kompanije, sveukupne tržišne promjene, netransparentno poslovanje emitenata, slabo razvijeno korporativno upravljanje, nedefinisani planovi poslovanja i slično. Pozitivan rezultat ne može biti garantovan od strane emitenta.

Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata se ne može se izbjeći, ali Društvo će preduzeti niz mjera kako bi se ublažio ovaj rizik. Društvo za upravljanje će preduzimati adekvatne mjere za zaštitu portfelja u smislu postizanja ciljane strukture portfelja kao i diverzifikacije ulaganja čime se izbjegava dominantan uticaj pada cijene jednog finansijskog instrumenta koji bi mogao uticati na veću promjenu cijene udjela Fonda, čime se smanjuje rizik promjene cijena.“

Član 12.

U poglavlju IX u naslovu „Rizik promjene kamatne stope“ tekst se mijenja i glasi:

„Rizik promjene kamatnih stopa je mogućnost promjene vrijednosti imovine Fonda u slučaju promjene kamatnih stopa na finansijskom tržištu. U slučaju promjene kamatnih stopa na finansijskom tržištu može doći do promjene cijena HOV koje se nalaze u portfelju Fonda.

Rizik promjene kamatne stope najviše se manifestuje na dužničke hartije od vrijednosti. U slučaju rasta kamatnih stopa cijena dužničkih hartija od vrijednosti opada i obrnuto. Što je veća izloženost portfelja Fonda dužničkim hartijama od vrijednosti veća je izloženost riziku kamatne stope i obrnuto.

Imovina Fonda može biti uložena u dužničke finansijske instrumente na domaćim i stranim finansijskim tržištima u skladu sa prethodno navedenim ciljem i politikom ulaganja ili kao depozit u banci, čime se tako uloženi dio imovine izlaže kamatnom riziku koji proizlazi iz činjenice da se tržišna vrijednost instrumenata s fiksnim prinosom mijenja zavisno od promjena kamatnih stopa na tržištu. Što su dospjeća obveznica duža, veći je pripadajući rizik promjene tržišne vrijednosti instrumenta. Obveznice sa dužim rokom dospjeća imaju veću osjetljivost na promjene kamatnih stopa i mogu biti predmet i veće fluktuacije cijene nego obveznice sa kraćim rokom dospjeća.

Takođe, Fond je izložen riziku promjene kamatnih stopa, ukoliko se novčana sredstva Fonda u budućnosti moraju reinvestirati uz niže kamatne stope. Podrazumjeva se da kamatni rizik označava opasnost da se planirani ili očekivani rezultati kamatonosnih ili kamatno osjetljivih pozicija smanjuju usljed promjena kamatnih stopa i/ili prinosa na tržištima novca i kapitala.

Društvo će se pri upravljanju ovim rizikom oslanjati na aktivno praćenje tržišnih kamata i praćenje likvidnosti instrumenata na tržištu, te diverzifikaciju ulaganja u instrumente različitih dospjeća, uz ograničavanje i praćenje duracije.“

Član 13.

U poglavlju IX u naslovu „Valutni rizik“ tekst se mijenja i glasi:

„Valutni rizik je rizik mogućnosti nastanka efekata na vrijednost portfelja Fonda kao i finansijski rezultat usljed oscilacija kursa domaće valute u odnosu na strane valute. Imovina Fonda može biti uložena u finansijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se jedan dio imovine izlaže riziku promjene kursa u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu. Što je veći udio imovine denominirane u stranoj valuti, veći je valutni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran finansijski instrument ima negativan uticaj na vrijednost Fonda i obrnuto. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prati odnos obračunske valute i drugih valuta.

S obzirom na „currency board“ aranžman koji vrijedi u BiH, odnosno imajući u vidu fiksni kurs između valuta BAM i EUR, povećanje izloženosti valuti EUR ne povećava valutni rizik portfelja Fonda.

Valutni rizici uključuju sve potencijalne gubitke vrijednosti koje proizilaze iz promjena valutnih kurseva. U svrhu zaštite od rizika promjene kursa mogu se koristiti terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni forward).“

Član 14.

U poglavlju IX u naslovu „Kreditni rizik“ tekst se mijenja i glasi:

„Kreditni rizik predstavlja vjerovatnoću da izdavalac finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda ili lice sa kojim u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove na finansijskim tržištima neće u potpunosti ili djelimično izmiriti svoje obaveze, što bi negativno

uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Na cijene finansijskih instrumenata utiču promjene u procjenama učesnika na finansijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavaoca. Kako se povećava vjerovatnoća da će izdavalac imati poteškoća sa povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavaoca i to ima negativan uticaj na vrijednost Fonda. Veći rizik je povezan s finansijskim instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga.

Kreditni rizik je najviše izražen kod depozita i dugoročnih i kratkoročnih dužničkih hartija od vrijednosti. Obveznice i druge dužničke hartije su predmet kreditnog rizika, što predstavlja mogućnost da će kreditna sposobnost izdavaoca da oslabi i da izdavalac neće uspijeti da blagovremeno izvrši isplatu glavnice ili kamate. Dužničke hartije nižeg kvaliteta generalno imaju veće kamate i podložne su većim fluktuacijama cijene za razliku od visoko kvalitetnih dužničkih hartija.

Rizikom se upravlja na način da se prije izbora pojedinih finansijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju finansijski izvještaji izdavaoca finansijskih instrumenata, očekivana kretanja kamatnih stopa, kursa i ekonomskih prilika, te se dodatno analizira kreditni rizik izdavaoca pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody's i Fitch."

Član 15.

U poglavlju IX u naslovu „Rizik koncentracije“ tekst se mijenja i glasi:
„Rizik koncentracije podrazumijeva veliku izloženost portfelja određenoj vrsti hartija od vrijednosti, u određenom sektoru, na određenom tržištu ili pojedinačnom emitentu. Velika koncentracija znači povećani rizik veće volatilnosti pri čemu pojedinačne pozicije mogu imati snažan uticaj na prinos fonda. Fond može imati značajnu izloženost prema određenoj zemlji, regionu, industriji ili sektoru. Ovakva izloženost može dovesti do toga da rizik koji se odnosi na zemlju, region, industriju ili sektor se prenese na Fond.

U cilju smanjenja rizika koncentracije portfelja Fonda, Društvo će se prilikom upravljanja imovinom Fonda voditi načelom diversifikacije ulaganja.“

Član 16.

U poglavlju IX u naslovu „Rizik likvidnosti“ tekst se mijenja i glasi:
„Rizik likvidnosti se definiše kao rizik nastanka eventualnih negativnih efekata na sposobnost Društva i Fonda da ispunjavaju dospjele finansijske obaveze. Rizik likvidnosti pojedinih dijelova imovine Fonda predstavlja rizik konverzije pojedinih dijelova imovine Fonda u likvidna sredstva, odnosno rizik da nije moguće brzo i bez većih gubitaka konvertovati pojedine dijelove imovine Fonda u likvidna sredstva.
Rizik likvidnosti je mogućnost ostvarenja gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine finansijskog instrumenta po tržišnoj cijeni zbog tržišnih poremećaja ili nedovoljne dubine tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da će Fond biti primoran prodati finansijski instrument po cijeni nižoj od tržišne što može negativno uticati na prinos Fonda.
Određena imovina Fonda se može smatrati manje likvidnom ili nelikvidnom jer se ne može lako prodati bez značajnog uticaja na vrijednost imovine. Rizik likvidnosti može nastati zbog nedostatka aktivnog tržišta ili smanjenog broja i kapaciteta učesnika na tržištu. Tržišne cijene za manje likvidne ili nelikvidne hartije od vrijednosti mogu biti nestabilne, a smanjena likvidnost može imati negativan uticaj na neto vrijednost udjela. Pored toga, prodaja manje likvidnih ili nelikvidnih hartija od vrijednosti može uključiti i dodatne troškove, a Fond ne može prodati takvu imovinu kada je to potrebno kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.
Društvo će nastojati da umanj rizik likvidnosti ulaganjem imovine Fonda pretežno u likvidne hartije od vrijednosti kojima se trguje na najrazvijenijim tržištima.“

Član 17.

U poglavlju IX u naslovu „Politički rizik“ tekst se mijenja i glasi:

„Na vrijednost imovine Fonda može negativno da utiče nesigurnost država na čijim tržištima se investira, u smislu političkog razvoja, promjene vladine politike, regulative, promjene poreza i ograničenja stranih investicija, promjene vrijednosti stranih valuta i drugi događaji unutar pravnog sistema ili javne uprave. Za tržište Bosne i Hercegovine je posebno specifična velika politička nestabilnost kao otežavajući faktor za veći razvoj tržišta kapitala.

Zakonski rizik je rizik od gubitka zbog novih zakona, nepovoljnih izmjena postojećih zakona ili njihovog tumačenja i primjene od strane sudova. Na vrijednost imovine Fonda može uticati neizvjesnost kao što su međunarodna politička dešavanja, građanski sukobi i rat u zemljama u kojima se prema politici ulaganja može investirati.

Iako politički rizici postoje u razvijenim zemljama, oni su često manji od političkih rizika u zemljama u razvoju. Društvo će nastojati da smanji politički rizik ulaganjem imovine Fonda u različitim zemljama i na taj način diversifikovati ovaj rizik, kao i smanjivanjem izloženosti prema emitentima koji su najviše pogođeni u vrijeme političkih kriza.“

Član 18.

U poglavlju IX u naslovu „Geografski rizik“ tekst se mijenja i glasi:

„Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja.

Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju, tradicionalno manje likvidna i volatilnija su od razvijenih tržišta.

Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže, Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilnost Fonda kao i njegovu likvidnost. Društvo će voditi računa o makroekonomskim događajima u državama u kojima su emitenti hartija od vrijednosti prisutni, a takođe će voditi računa da imovina fonda bude diversifikovana na više geografskih regiona.“

Član 19.

U poglavlju „XII PRODAJA I OTKUP UDJELA“ tekst se mijenja i glasi:

„Zahtjev za kupovinu i otkup udjela otvorenog fonda mogu da prime društvo za upravljanje i pravna lica koja zaključe ugovor u pisanom obliku sa društvom za upravljanje, a ovlašćena su za rad u Republici Srpskoj, i to:

- a) banke,
- b) osiguravajuća društva,
- c) brokersko-dilerska društva,
- d) druga pravna lica koja na osnovu ugovora o poslovnoj saradnji obavljaju poslove prodaje za društvo za upravljanje.

Navedena lica dužna su da se pri svom radu pridržavaju odredbi člana 189. Zakona o investicionim fondovima, te da posluju u interesu vlasnika udjela i da daju prednost njihovim interesima nad svojim. Spisak lica ovlašćenih za prodaju i otkup udjela će biti objavljen i naznačen na internet stranici Društva - www.management-solutions.biz.

Društvo je dužno da svaki radni dan, na zahtjev vlasnika, izvrši prodaju i otkup udjela otvorenog fonda.

Kupovina i otkup udjela Fonda se vrši u sjedištu Društva, na adresi Kralja Petra I Karađorđevića broj 139 Banja Luka ili kod ovlaštenih zastupnika sa kojima je Društvo zaključilo ugovor, odnosno dostavom zahtjeva za kupovinu/prodaju i potrebne dokumentacije putem pošte na relevantnu adresu.

Zahtjevi za kupovinu i otkup udjela će se primati svakim radnim danom od 08-14h, lično ili poštom, uz odgovarajuću dokumentaciju koja je objavljena na internet stranici Društva. Zahtjev koji je zaprimljen nakon 14 časova, smatraće se zaprimljenim narednog radnog dana.“

Član 20.

U poglavlju XII u naslovu“ Prodaja udjela“ u stavu 2. poslije prve rečenice dodaje se druga rečenica koja glasi:

„ Zahtjev za kupovinu udjela se podnosi prilikom prve uplate u Fond, dok se svaka sljedeća kupovina udjela vrši uplatom iznosa putem naloga za uplatu/naloga za prenos/trajnog naloga koji se poziva na broj zahtjeva.“

U istom stavu riječ „Nerezidenti“ i zarez nakon nje se briše.

Član 21.

U poglavlju XII u naslovu „Otkup udjela“ u stavu 1. poslije riječi „investitor dostavlja Društvu“ dodaje se tekst“ili ovlaštenom zastupniku sa kojim je Društvo zaključilo ugovor“.

Član 22.

U poglavlju XII poslije naslova „Otkup udjela“ dodaje se novi naslov „Zamjena udjela u Fondu“ i tekst koji glasi:

„Vlasnik udjela Fonda može svoje udjele zamijeniti udjelima drugog fonda kojim upravlja isto Društvo. Društvo za upravljanje koje upravlja sa više otvorenih fondova može da investitoru u fond na njegov zahtjev omogući zamjenu svih ili dijela udjela fonda za udjele u drugim fondovima kojima upravlja.

Zamjenu udjela Društvo ne može sprovesti ako je onemogućeno izračunavanje neto vrijednosti imovine bilo kojeg od otvorenih fondova čijim se udjelima namjerava izvršiti zamjena.

Društvo će pri zamjeni udjela u fondovima obračunati izlaznu naknadu za fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za fond čije udjele prodaje, a u skladu sa Prospektima predmetnih fondova.

Zamjena udjela ne može da traje duže niti da finansijski optereti investitora u fond više od njegove moguće odluke za prodaju udjela u jednom i kupovinu udjela u drugom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Zamjena udjela obavlja se na osnovu zahtjeva za zamjenu udjela, koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup udjela u otvorenom fondu i zahtjev za prodaju udjela u drugom otvorenom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog investitora, i to za novčana sredstva koja se investitoru isplaćuju na ime otkupa udjela u otvorenom fondu, pri čemu se

novčana sredstva doznačavaju direktno u korist drugog otvorenog fonda u kojem se zahtijeva prodaja udjela.

Na zamjenu udjela primjenjuju se ista pravila koja se primjenjuju i na pojedinačne zahtjeve za otkup i prodaju udjela.“

Član 23.

U poglavlju XV TROŠKOVI I NAKNADE, u naslovu „Naknade i troškovi vlasnika udjela“, u stavu 1. alineja 1. se mijenja i glasi:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine udjela

Dodaje se novi stav 2. koji glasi:

“Ulazna i izlazna naknada predstavljaju prihod društva za upravljanje.”

Član 24.

U poglavlju XV TROŠKOVI I NAKNADE, u naslovu „Ulazna naknada“u stavu 1. umjesto riječi „dodaje na iznos uplate u trenutku kupovine udjela“ treba da stoje riječi „odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine udjela“.

Član 25.

U poglavlju XXII DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA, Adresa sjedišta umjesto riječi „Jovana Dučića 25“ treba da stoji „Kralja Petra I Karađorđevića 139“

Član 26.

U poglavlju XXII DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOVIMA „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA, u naslovu “Osnivanje, odobrenje za rad i osnovni kapital Društva“ u stavu 2. pasus 2. se mijenja i glasi:

„Vlasnik 100% Društva je Srđan Radulj iz Banje Luke, Republika Srpska, Bosna i Hercegovina.“

Član 27.

U poglavlju XXIII FONDOVI SA KOJIMA UPRAVLJA DUIF „MANAGEMENT SOLUTIONS“ DOO BANJA LUKA dodaje se nova alineja koja glasi:

- „Otvoreni akcijski investicioni fond sa javnom ponudom “MS GLOBAL EQUITY”.

Član 28.

U poglavlju XXIV IMENA I POVEZANOST ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA I NJIHOVE KRATKE BIOGRAFIJE umjesto Dragan Kajkut sa pripadajućim tekstom treba da stoji slijedeći tekst:

„Verica Šukunda, zamjenik predsjednika Upravnog odbora - diplomirani ekonomista, rođena 1973.godine u Beogradu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu Univerziteta u Banjoj Luci. Poslovnu karijeru je započela 1995.godine u Harmonija d.o.o. Banja Luka. Od 2010.godine zaposlena u NLB Banci a.d. Banja Luka gdje je obavljala poslove na poziciji samostalnog stručnog saradnika za platni promet i šefa odjeljenja unutrašnjeg platnog prometa, a trenutno

obavlja poslove šefa ekspoziture – koordinatora u Filijali Banja Luka. Zamjenik je Ovlašćenog lica za sprječavanje pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.”

Član 29.

Na odluku o izmjenama i dopunama Prospekta OAIF „VIB FOND“ daje saglasnost Komisija za hartije od vrijednosti RS.

Član 30.

Zadužuje se stručna služba za provođenje ove Odluke.

Član 31.

Odluka stupa na snagu po isteku dva mjeseca od dana prve objave izmjena u skladu sa članom 109. Zakona o investicionim fondovima.



PREDSJEDNIK UPRAVNOG ODBORA

Aleksandra Kujundžić

Broj: UO-56/23
Datum: 10.07.2023.

