



Na osnovu člana 35, stav 1, podstav 1.1, Zakona br. 03/L-209 o Centralnoj banci Kosova (Službeni list Republike Kosovo, br. 77/16 avgust 2010. godine), i člana 10, stav 5, člana 11, stav 3, člana 16, stav 5 i člana 22, stav 7, Zakona br. 04/L-101 o penzijskim fondovima Kosova (Službeni list Republike Kosovo, br. 10/8 maj 2012. godine), Odbor Centralne banke Kosova, na sastanku održanom 2. novembra 2018. godine, doneo je :

UREDBU O UPRAVNICIMA SREDSTAVA PENZIJSKIH SREDSTAVA

Član 1

Svrha i delokrug

1. Ovom uredbom definišu se uslovi za vršenje aktivnosti upravljanja sredstvima za upravnike penzijskih sredstava uspostavljenih unutar i izvan Republike Kosovo i dužnosti i odgovornosti upravnika penzijskih sredstava, osnovni elementi sporazuma o upravljanju sredstvima i osnovni zahtevi za investiranje penzijskih sredstava kroz Instrument za otvorene investicije.
2. Ova uredba se primenjuje na upravnike penzijskih sredstava Fonda penzijske štednje Kosova, Dopunskih penzijskih fondova poslodavaca i Dopunskih individualnih penzija (u daljem tekstu: penzijski fondovi).

Član 2

Definicije

1. Svi izrazi korišćeni u ovoj uredbi imaju isto značenje sa izrazima navedenim u članu 1 Zakona br. 04/L-101 o penzijskim fondovima Kosova i članu 1 Zakona br. 04/L-168 o izmenama i dopunama Zakona br. 04/L-101 o penzijskim fondovima Kosova (u daljem tekstu: Zakon o penzijskim fondovima) i/ili sa definicijama koje su dole navedene u svrhu ove Uredbe:
 - 1.1 *Sporazum o upravljanju penzijskim sredstvima* – znači sporazum između penzijskih fondova i upravnika penzijskih sredstava o upravljanju i investiranju penzijskih sredstava.

- 1.2 *Upravljanje penzijskim sredstvima* - znači upravljanje, investiranje, ponovno investiranje, strukturiranje, restrukturiranje, prisvajanje, prodaja, transfer ili bilo koje drugo prenošenje penzijskih sredstava i savetovanje u vezi sa investiranjem penzijskih sredstava.
- 1.3 *Principi investiranja* - znači investicione politike i ciljeve učinka investiranja odobrenog od strane penzijskih fondova za investiranje penzijskih sredstava, kako je navedeno u normativnim aktima o penzijskim fondovima, penzijskim pravilima ili investicionim direktivama.
- 1.4 *Direktiva investiranja* - znači naredbe i uputstva penzijskih fondova za upravnike sredstava koje specificuju uslove i načine investiranja penzijskih sredstava u skladu sa Izjavom o principima investiranja.
- 1.5 *Instrument za otvorene investicije (“Open end Vehicles”)* - znači investiranje posredstvom subjekata koji su organizovani i posluju kao investiciona društva i ovlašćeni su da izdaju neograničen broj akcija (delimično ili u celini) koje predstavljaju srazmerno vlasništvo deoničara nad akcijama u tim subjektima, ili polise osiguranja gde su osnovna sredstva udružena za potrebe investiranja. Pod ovim izrazom podrazumevaju se zajednički fondovi, investicioni fondovi, fondovi jedinica, polise osiguranja i ostala investiciona sredstva, koja deluju na osnovu prikupljanja.
- 1.6 *Organi upravljanja*- znači Upravni odbor penzijskih fondova

Član 3

Uslovi za obavljanje delatnosti upravnika sredstava osnovanih na Kosovu

1. Upravnik sredstava osnovan u Republici Kosovo mora ispuniti sve sledeće utvrđene uslove:
 - 1.1 Da bude licenciran od strane CBK-a za vršenje delatnosti upravnika sredstava u skladu sa Zakonom o penzijskim fondovima i Uredbom o licenciranju upravnika sredstava penzijskih fondova;
 - 1.2 Da vrši delatnost upravljanja sredstvima u skladu sa Zakonom o penzijskim fondovima, propisima donetim za njegovo sprovođenje i drugim važećim zakonima i propisima koji utiču na upravljanje sredstvima;
 - 1.3 Da preduzme fiducijarne odgovornosti i obaveze prema penzijskim fondovima i učesnicima i korisnicima za pažljivo upravljanje njihovim penzijskim sredstvima. Ove fiducijarne odgovornosti i obaveze treba uključiti u svaki sporazum o upravljanju penzijskim sredstvima;
 - 1.4 Da vodi, upravlja, registruje, izračunava i izrađuje izveštaje o sredstvima koja su pod njegovim upravljanjem, posebno za svaki penzijski fond i odvojeno za sve račune upravljanja sredstvima koje ima sa fondovima ili drugim licima;

1.5 Upravnik penzijskih sredstava će biti nadgledan i regulisan od strane CBK-a.

Član 4

Uslovi za vršenje delatnosti upravnika penzijskih sredstava osnivane van Kosova

1. Upravnik sredstava osnivan van Republike Kosovo mora ispuniti sledeće utvrđene uslove:
 - 1.1 Mora biti licenciran od strane nadzornog i regulativnog autoriteta u bilo kojoj državi Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OESR) i mora pružiti dokaze o ovoj licenci, CBK-u i penzijskim fondovima;
 - 1.2 Vršiti delatnost upravnika sredstava u skladu sa važećim zakonima i propisima u jurisdikciji zemlje u kojoj je licenciran i mora pružiti dokaze da je u dobrom finansijskom stanju u odgovarajućoj jurisdikciji;
 - 1.3 Vodi, upravlja, registruje, izračunava i izrađuje izveštaje o sredstvima koja su pod njegovim upravljanjem, posebno za svaki penzijski fond i odvojeno za sve račune upravljanja sredstvima koje ima sa fondovima ili drugim licima;

Član 5

Dužnosti i odgovornosti upravnika sredstava

1. Dužnosti i odgovornosti upravnika sredstava su:
 - 1.1 Upravlja penzijskim sredstvima u skladu sa principima investiranja i direktivama investiranja izdatih od strane penzijskih fondova, koji moraju biti u skladu sa ovom uredbom i uredbom o investiranju penzijskih sredstava;
 - 1.2 Vršiti investiranje penzijskih sredstava samo preko ovlašćenog držaoca sredstava;
 - 1.3 Vodi odgovarajuću evidenciju o investicionim transakcijama penzijskih sredstava obezbeđivanjem tragova/dokaza za sve investicione transakcije;
 - 1.4 Održava kopije dokumenata otpлата koje podržavaju bilo koji transfer, puštanje ili sticanje sredstava ili hartija od vrednosti koje čine penzijska sredstva i potvrđuju da ovi dokumenti odgovaraju osnovnim uputstvima, zahtevima ili sporazumima sa držaocem sredstava;
 - 1.5 Obezbeđuje sve informacije koje zahtevaju penzijski fondovi sa kojima postoji sporazum o upravljanju sredstvima, po potrebi tih fondova, u skladu sa zahtevima Zakona o penzijskim fondovima, propisima za njegovo sprovođenje i drugim primenljivim zakonima.
 - 1.6 Obezbeđuje da svaki sporazum, zahtev ili uputstvo koje obavlja sa držaocem i/ili penzijskim fondovima, za upravljanje penzijskim sredstvima, bude u skladu sa uslovima

izjave o principima investiranja i direktivama investiranja koje su u skladu sa zahtevima Zakona o penzijskim fondovima i Uredbe o investiranju penzijskih sredstava;

- 1.7 Obezbeđuje uspostavljanje adekvatnog i efikasnog sistema unutrašnje kontrole za upravljanje penzijskim sredstvima;
- 1.8 Odmah izveštava penzijskim fondovima za svako investiranje penzijskih sredstava ako smatra da ova investiranja krše zahteve Zakona o penzijskim fondovima i propise za njegovo sprovođenje i/ili druge važeće zakone.
- 1.9 Izrađuje i dostavlja redovne izveštaje penzijskim fondovima koji se zahtevaju u skladu sa uslovima sporazuma o upravljanju sredstvima. Izveštaji iz ovog stava trebaju se istovremeno dostaviti i CBK-u;
- 1.10 Odmah izveštava CBK-u za svaku informaciju koja ugrožava ili bi mogla ugroziti sigurnost penzijskih sredstava ili penzijska sredstva, izlaže ili može izložiti riziku od gubitka usled postupaka ili nepostupaka (propusta) najviših organa upravljanja penzijskim sredstvima i držaoca sredstava, što može dovesti do kršenja Zakona o penzijskim fondovima i propisa za njegovo sprovođenje ili bilo koje druge pravne ili fiducijarne obaveze;
- 1.11 Odmah izveštava CBK-u o bilo kojoj informaciji za koju zna i koja je ili može biti prevara, nepoštenost ili zloupotreba penzijskih sredstava ili kada organi upravljanja penzijskim sredstvima ne uspevaju ili se ocenjuje da neće uspevati u rešavanju ili preduzimanju mera poboljšanja za kršenje pravne i fiducijarne dužnosti.

Član 6

Sporazum o upravljanju penzijskim sredstvima

1. Upravnik sredstava ne može vršiti delatnost upravljanja sredstvima bez zaključivanja sporazuma sa penzijskim fondovima, o upravljanju penzijskim sredstvima.
2. Svaki sporazum o upravljanju penzijskim sredstvima mora biti u pismenoj formi, potpisan od strane ovlašćenih službenika penzijskih fondova i držaoca sredstava. Sporazum mora da sadrži najmanje sledeće elemente:
 - 2.1 Posebne dužnosti i odgovornosti upravnika sredstava;
 - 2.2 Kako će upravnik sredstava vršiti svoje dužnosti i odgovornosti;
 - 2.3 Posebna uputstva o pravima koja proizlaze iz investiranja penzijskih sredstava;
 - 2.4 Kompenzacija ili tarife za upravnika sredstava i način njihovog obračuna;
 - 2.5 Kriterijumi i procedure za raskid ugovora;
 - 2.6 Sankcije koje se mogu preduzeti protiv upravnika sredstava u slučajevima kršenja uslova ugovora.

Član 7

Investiranja kroz Instrument za otvorene investicije iz penzijskih fondova

1. Ako organi upravljanja penzijskim fondovima odlučuju da investiraju deo ili sva penzijska sredstva kroz Instrument za otvorene investicije ("Open-End Vehicles"), moraju se primeniti sledeći zahtevi:
 - 1.1 Instrument za otvorene investicije mora biti uspostavljen i upravljan od strane banke, kompanija za osiguranje ili drugih finansijskih institucija licenciranih od strane organa finansijskog tržišta države članice Organizacija za ekonomsku saradnju i razvoj (OESR), gde imaju svoje sedište ili od strane organa finansijskog tržišta na Kosovu, za vršenje delatnosti upravljanja sredstvima kroz Instrumenta za otvorene investicije..
 - 1.2 Opredeljenje za investiranje kroz Instrument za otvorene investicije, za razliku od nekih drugih oblika upravljanja sredstvima, je fiducijarna odgovornost organa upravljanja penzijskim fondovima, uzimajući u obzir kvalitet investicije, iznos sredstava pod upravljanjem, raspodelu rizika investiranih sredstava i troškove upravljanja.
 - 1.3 Instrument za otvorene investicije prihvata fiducijarnu odgovornost za penzijske fondove, učesnike i korisnike, za razumno upravljanje penzijskim sredstvima.
 - 1.4 Organi upravljanja penzijskim fondovima moraju birati Instrument za otvorene investicije koji usklađuje i primenjuje investicione politike u skladu sa Izjavom o principima investiranja, koje moraju biti u skladu sa odredbama člana 9 Zakona o penzijskim fondovima.
 - 1.5 Organi upravljanja penzijskim fondovima periodično će razmatrati objedinjene investicije (pooledinvestment) Instrumenta za otvorene investicije i proceniti usklađenost sa objavljenim principima investiranja i sa članom 9 Zakona o penzijskim fondovima. Organi upravljanja penzijskim fondovima će izveštavati CBK-u o rezultatima takvog pregleda najmanje svaka tri meseca. Izbegavanje principa investiranja od strane Instrumenta za otvorene investicije je osnova za preispitivanje prilagodljivosti investicija. Ako se takvo izbegavanje nastavi za više od šest meseci, organi upravljanja penzijskim fondovima moraju preduzeti korake povlačenja iz Instrumenta za otvorene investicije i izaberu upravnika investicija ili drugi udruženi fond koji ispunjava zahteve principa investiranja.
 - 1.6 Instrument za otvorene investicija mora voditi odvojeno računovodstvo za penzijska sredstva penzijskog fonda. Instrument za otvorene investicije treba da vodi evidenciju i izveštava o objedinjenim sredstvima (pooledassets) koja su pod njegovim upravljanjem i mora voditi računovodstvo za udeo koji je u vlasništvu penzijskog fonda, u ukupnim objedinjenim fondovima (pooledassets).
 - 1.7 Organi upravljanja penzijskim fondovima trebaju obezbediti da Instrument za otvorene investicije uspostavlja adekvatan i efikasan sistem unutrašnje kontrole za održavanje i

upravljanje objedinjenim sredstvima, dokumentovanje sve relevantne kupovine, prodaje i transakcija. Organi upravljanja nisu obavezni da izaberu nezavisnog držaoca ovih penzijskih sredstava penzijskog fonda koja su investirana na osnovu objedinjenja (pooledbasis) kroz kupovinu akciza Instrumenta za otvorene investicije. Penzijski fondovi mogu se osloniti na držaoca Instrumenta za otvorene investicije, obezbeđujući da Instrument za otvorene investicije ima posebne kontrole od strane upravnika sredstava.

1.8 Penzijski fondovi trebaju voditi svu evidenciju o investicijama kroz Instrument za otvorene investicije.

1.9 Instrument za otvorene investicije mora uveravati penzijske fondove da poseduje aktivnu licencu u skladu sa podstavom 1.1. stava 1 ovog člana.

1.10 Penzijski fondovi treba da uspostavlja procedure kojima se obezbeđuje da se svi transferi sredstava iz Instrumenta za otvorene investicije vrše prema odgovarajućim (“proprer”) odlukama njihovih organa upravljanja, kao i za isplate penzija ili troškova.

Član 8

Oblik i sadržaj sporazuma sa penzijskim fondovima

1. Instrument za otvorene investicije ne može vršiti delatnost upravljanja penzijskim sredstvima bez zaključivanja pisanog sporazuma sa penzijskim fondovima potpisanim od strane ovlašćenih službenika penzijskih fondova sa jedne strane i ovlašćenih službenika Instrumenta za otvorene investicije sa druge strane.
2. Sporazum iz stava 1. ovog člana sadrži najmanje sledeće elemente:
 - 2.1 Dužnosti i odgovornosti Instrumenta za otvorene investicije, uslovi za kupovinu akcija i klase korišćenih sredstava i bilo koje drugo ograničenje koje se odnosi na njih.
 - 2.2 Procedure za držanje sredstava i identitet držaoca sredstava Instrumenta za otvorene investicije.
 - 2.3 Kompenzacija i/ili tarife za Instrument za otvorene investicije i način njihovog obračuna.
 - 2.4 Kriterijumi i procedure za raskid ugovora.
 - 2.5 Sankcije koje se mogu preduzeti protiv Instrumenta za otvorene investicije u slučaju kršenja uslova sporazuma.

Član 9

Sprovođenje i mere poboljšanja

Povrede odredaba ove uredbe podležu merama predviđenim važećim zakonodavstvom.

Član 10
Ukidanje

Stupanjem na snagu ove uredbe, ukida se Pravilo 10 o izmeni Pravila o upravicima imovine penzijskih sredstava od 4. aprila 2007. godine.

Član 11
Stupanje na snagu

Ova uredba stupa na snagu 15 dana nakon usvajanja od strane Odbora Centralne banke.

Flamur Mrasori

Predsednik Odbora Centralne banke