



Universal Capital Bank

**PRAVILA
O INVESTICIONIM USLUGAMA**

Pripremio	Razmatrao	Donio
Sektor za investiciono bankarstvo i finansijska tržišta	Komitet za upravljanje aktivom i pasivom	Upravni odbor
17.11.2025	27.11.2025	02.12.2025.

Na osnovu člana 55 stav 4 tačka 9 Zakona o kreditnim institucijama ("Službeni list CG", br. 72/19, 82/20, 8/21 i 24/25) i člana 29 stav 4 tačka 9 Statuta Universal Capital Bank AD Podgorica od 25.08.2025. godine, a u vezi sa članom 206 stav 1 Zakona o tržištu kapitala („Službeni list CG“, br. 1/18 i 69/25), Upravni odbor Universal Capital Bank AD Podgorica, na sjednici održanoj dana 02.12.2025. godine, donio je

P R A V I L A

O INVESTICIONIM USLUGAMA

I OSNOVNE ODREDBE

Predmet

Član 1

Ovim pravilima bliže se uređuje pružanje investicionih usluga u Universal Capital Bank AD Podgorica (u daljem tekstu: Banka).

Značenje izraza

Član 2

Izrazi koji se koriste u ovim pravilima imaju značenje koje je utvrđeno Zakonom o tržištu kapitala.

Upotreba rodno osjetljivog jezika

Član 3

Izrazi koji se u ovim pravilima koriste za fizička lica u muškom rodu podrazumijevaju iste izraze u ženskom rodu

Usluge

Član 4

Banka je ovlašćena kreditna institucija kojoj je Komisija za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija za tržište kapitala) izdala dozvolu za pružanje investicionih usluga i kojoj je Centralna banka Crne Gore (u daljem tekstu: Centralna banka) odobrila vršenje tih usluga.

Banka pruža sljedeće investicione usluge:

- prijem i prenos naloga koji se odnose na jedan ili više finansijskih instrumenata;
- izvršenje naloga za račun klijenta;
- trgovanje za svoj račun;
- upravljanje portfeljem;
- investiciono savjetovanje;

- usluge sprovođenja ponude, odnosno prodaje finansijskih instrumenata sa obavezom otkupa;
- usluge sprovođenja ponude, odnosno prodaje finansijskih instrumenata bez obaveze otkupa.

Sektor

Član 5

Za pružanja investicionih usluga Banka je obrazovala poseban organizacioni dio - Sektor za investiciono bankarstvo i finansijska tržišta.

Interna akta

Član 6

Banka donosi interna akta kojima bliže uređuje opšte uslove obavljanja investicionih i pomoćnih usluga, izvršenje naloga, deponovanje finansijskih instrumenata, kategorizaciju klijenata i druga pitanja od značaja za pružanje investicionih i pomoćnih usluga.

II OPŠTA PRAVILA

Sigurno i dobro poslovanje

Član 7

Banka pruža investicione usluge u skladu sa pravilima i standardima struke i Zakonom o tržištu kapitala.

Prilikom pružanja investicionih usluga, Banka interese svog klijenta stavlja ispred sopstvenih interesa i posluje pravično, ravnopravno i profesionalno, u skladu sa najboljim interesima klijenta.

Sprječavanje zloupotreba

Član 8

Banka primjenjuje mjere, sisteme i postupke sa ciljem otkrivanja i sprječavanja trgovanja ili pokušaja trgovanja na osnovu insajderskih informacija ili manipulacija na tržištu.

Banka bez odlaganja, prijavljuje Komisiji za tržište kapitala naloge i transakcije, uključujući njihovo povlačenje ili izmjenu, koji mogu da predstavljaju trgovanje ili pokušaj trgovanja na osnovu insajderskih informacija ili manipulacija na tržištu.

Poslovna tajna

Član 9

Zaposleni u Banci čuvaju kao poslovnu tajnu podatke o stanju i prometu na računima hartija od vrijednosti klijenta i ne smiju ih saopštavati trećim licima i omogućiti njihovo korišćenje, osim u interesu klijenta.

Izuzetno, podaci o klijentu mogu se saopštavati i stavljati na uvid:

- uz pisanu saglasnost klijenta;
- prilikom nadzora Komisije za tržište kapitala, Centralnog klirinškog depozitarnog društva ili regulisanog tržišta;
- na osnovu sudskog naloga;
- na osnovu naloga organa nadležnog za sprječavanje pranja novca i finansiranja terorizma, odnosno drugog nadležnog državnog organa.

Informisanost

Član 10

Informacije, uključujući i promotivne materijale, koje Banka upućuje klijentu ili potencijalnom klijentu moraju biti istinite, jasne i ne smiju da dovode u zabludu.

Sa ciljem da klijent shvati prirodu i rizike investicionih usluga i vrstu finansijskog instrumenta koji se nudi i da donesu utemeljenu odluku o ulaganju, Banka klijentu ili potencijalnom klijentu pruža odgovarajuće informacije u razumljivom obliku o:

- Banci i uslugama koje pruža;
- finansijskim instrumentima i predloženim investicionim strategijama uključujući odgovarajuće smjernice i upozorenja u vezi sa rizikom ulaganja u te instrumente ili pojedine investicione strategije;
- mjestu izvršenja naloga;
- troškovima i naknadama.

Interna akta i cjenovnik

Član 11

Banka u prostorijama koje su namijenjene za klijente omogućava uvid u interna akta kojima se uređuje pružanja investicionih usluga i cjenovnik usluga i objavljuje ih na internet stranici.

III FINANSIJSKI INSTRUMENTI I NALOZI

Prikupljanje informacija

Član 12

Banka prikuplja od klijenta ili potencijalnog klijenta podatke o njegovom znanju i iskustvu u investicionoj oblasti koja je od značaja za finansijski instrument ili uslugu koja se nudi ili traži, radi procjene u kojoj mjeri su predviđena investiciona usluga ili finansijski instrument odgovarajući za klijenta.

Banka može da koristi informacije dostavljene od postojećeg ili potencijalnog klijenta, osim ako zna ili bi trebalo da zna da su te informacije zastarjele, netačne ili nepotpune.

Postupanje sa finansijskim instrumentima

Član 13

Banka ne smije da:

- zalaže ili otuđuje finansijske instrumente u svojini klijenta bez njegovog prethodnog pisanog ovlašćenja;
- izvrši nalog klijenta suprotno odredbama Zakona o tržištu kapitala, statutu, procedurama i pravilima tržišta kapitala čija je Banka članica ili učesnik ili na kojem su finansijski instrumenti uključeni u trgovanje;
- kupuje, prodaje ili pozajmljuje za svoj račun iste finansijske instrumente koji su predmet naloga klijenta prije postupanja po nalogu klijenta;
- kupuje, prodaje ili pozajmljuje finansijske instrumente po osnovu ugovora o upravljanju finansijskim instrumentima isključivo radi naplate provizije ili druge naknade;
- podstiče klijente na učestalo obavljanje transakcija isključivo radi naplate provizije.

Izvršenje naloga

Član 14

Banka prilikom izvršenja naloga, preduzima sve mjere radi ostvarivanja najboljeg mogućeg rezultata po klijenta u odnosu na cijenu, troškove, brzinu, mogućnost izvršenja i saldiranja, veličinu, prirodu i druge elemente u vezi sa izvršenjem naloga i postupa u skladu sa uputstvima klijenta.

Prije izvršenja naloga, Banka evidentira:

- ime i prezime i adresu klijenta za fizičko lice ili naziv i sjedište za pravno lice;
- ime ili naziv zastupnika, odnosno punomoćnika klijenta;

- napomenu kupovine ili prodaje, identifikacioni broj finansijskog instrumenta, cijenu jedinice i količinu;
- prirodu naloga, ako se ne radi o prodajnom ili kupovnom nalogu;
- vrstu naloga;
- druge podatke i informacije o uslovima i uputstvima klijenta u vezi sa načinom izvršenja naloga;
- datum i tačno vrijeme prijema naloga ili odluke.

Poslije izvršenja naloga, Banka evidentira:

- ime i prezime i adresu klijenta za fizičko lice ili naziv i sjedište za pravno lice;
- dan trgovanja, vrijeme trgovanja, napomenu kupovine ili prodaje, identifikacioni broj finansijskog instrumenta, cijenu jedinice, oznaku cijene, količinu, oznaku količine, ime, odnosno naziv drugog učesnika u transakciji i mjesto;
- ukupnu cijenu po jedinici i količini;
- vrstu transakcije, ako se ne radi o prodajnoj ili kupovnoj transakciji;
- fizičko lice koje je izvršilo transakciju ili koje je odgovorno za njeno izvršenje.

Ako Banka prenese nalog drugom licu na izvršenje, evidentira:

- ime i prezime i adresu klijenta za fizičko lice ili naziv i sjedište za pravno lice čiji je nalog proslijeđen;
- ime i prezime i adresu za fizičko lice ili naziv i sjedište za pravno lice kojem je nalog proslijeđen;
- uslove prenosa naloga;
- datum i tačno vrijeme prenosa naloga.

IV RAČUNI

Račun za plaćanje

Član 15

Banka otvora račun za plaćanje klijenta koji mora biti odvojen od računa za plaćanje Banke.

Sredstva sa računa za plaćanje klijenta, Banka može da koristi samo za plaćanje obaveza u vezi sa investicionim uslugama i poslovima koje obavlja za klijenta i ne smije da ih koristi za plaćanje obaveza drugog klijenta.

Sredstva na računu za plaćanje klijenta, nijesu sredstva Banke i ne ulaze u njenu imovinu, ne mogu biti predmet prinudne naplate niti potraživanja od strane povjerilaca, ne mogu se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu, niti koristiti za plaćanje obaveza Banke.

Računi hartija od vrijednosti

Član 16

Banka kod Centralnog klirinškog depozitarnog društva otvora račun hartija od vrijednosti za klijenta ili kastodi račun za klijenta (u daljem tekstu: vlasnički račun).

Banka u ime i za račun svog klijenta obezbjeđuje da iznos hartija od vrijednosti kupljenih, odnosno prodatih za klijenta doda, odnosno oduzme sa vlasničkog računa, u skladu sa saldiranjem transakcije.

Banka koristi hartije od vrijednosti na vlasničkom računu samo na osnovu naloga klijenta.

Banka svoje račune hartija od vrijednosti vodi kod Centralnog klirinškog depozitarnog društva.

Hartije od vrijednosti klijenta nijesu sredstva Banke i ne ulaze u njenu imovinu, ne mogu biti predmet potraživanja od strane povjerilaca, ne mogu se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu, niti koristiti za plaćanje obaveza Banke.

Računi i evidencije

Član 17

Banka:

- vodi evidencije i račune potrebne da u svakom trenutku bez odlaganja može da razlikuje imovinu pojedinog klijenta od imovine drugog klijenta, kao i od svoje imovine;
- održava evidencije i račune na način koji obezbjeđuje njihovu tačnost, a posebno one koje se odnose na finansijske instrumente i novčana sredstva koja drže za klijente;
- redovno vrši usklađivanja između svojih internih računa i evidencija sa računima i evidencijama trećih lica koja drže ta sredstva.

V UPRAVLJANJE PORTFELJEM

Zaštita interesa klijenta

Član 18

Banka prilikom pružanja usluge upravljanja portfeljem postupa u skladu sa najboljim interesima klijenta prilikom davanja naloga drugim subjektima na izvršenje, kao i trgovanja finansijskim instrumentima za račun klijenta.

Procjena

Član 19

Banka prikuplja dovoljno informacija o klijentu, radi procjene da li transakcija koju će da preporuči ili zaključi u toku pružanja usluge upravljanja portfeljem:

- ispunjava investicione ciljeve klijenta;
- je primjerena finansijskoj sposobnosti da podnese sve povezane rizike ulaganja u skladu sa njegovim investicionim ciljevima;
- je primjerena sposobnosti klijenta da razumije rizike povezane sa transakcijom ili upravljanjem njegovim portfeljem.

Procjena finansijskog stanja postojećeg ili potencijalnog klijenta obavezno obuhvata izvore i visinu njegovog redovnog prihoda, imovinu, uključujući likvidnu imovinu, ulaganja, nekretnine i njegove redovne finansijske obaveze.

Procjena investicionih ciljeva postojećeg ili potencijalnog klijenta obavezno obuhvata period u toku kojeg klijent namjerava da zadrži ulaganje, spremnost na preuzimanje rizika, profil rizika i svrhu ulaganja.

Referentna vrijednost

Član 20

Početna vrijednost portfelja računa se na osnovu referentne cijene finansijskih instrumenta za dan kada se unose u portfelj ili poslednjoj referentnoj vrijednosti.

Klijent uplaćuje sredstva na poseban račun Banke i daje izjavu o otvaranju računa portfelja i/ili prenosu finansijskih instrumenata na račun portfelja na osnovu koje će Banka primiti finansijske instrumente na račun portfelja, odnosno potvrdu kastodijana da je Banka ovlašćena za davanje instrukcija po kastodi računu klijenta.

Klijent ima pravo da uplaćuje dodatne iznose sredstava i prenosi dodatne finansijske instrumente. Vrijednost finansijskih instrumenata koji se naknadno unose u portfelj vrednuje se po referentnoj cijeni finansijskih instrumenata za dan kada se unose u portfelj ili poslednjoj referentnoj vrijednosti.

Ulaganje

Član 21

Sredstva portfelja ulažu se u:

- finansijske instrumente kojima se trguje na regulisanom tržištu u Crnoj Gori ili na regulisanom tržištu treće države;
- udjele u investicione fondove registrovane u Crnoj Gori i inostranstvu;
- depozite kod kreditnih institucija u Crnoj Gori;
- instrumente tržišta novca emitirane iz Crne Gore;
- obveznice ili druge oblike sekjuritizovanog duga;
- ostale finansijske instrumente definisane Zakonom o tržištu kapitala.

Vrijednost portfelja

Član 22

Svakog radnog dana berze/organizatora tržišta Banka izračunava vrijednost portfelja, uzimajući u obzir referentne cijene finansijskih instrumenata ostvarene na berzama i drugim regulisanim tržištima, kao i dnevnim kursnim listama, te koristeći druge opšte priznate metode za određivanje vrijednosti imovine koja sačinjava portfelj.

Izvještaj

Član 23

Banka klijentu jednom u tekućem mjesecu za prethodni mjesec dostavlja izvještaj o stanju portfelja.

Izvještaj iz stava 1 ovog člana sadrži:

- detalje svih oblika imovine sa podacima o tržišnoj vrijednosti ili fer vrijednosti ako tržišna vrijednost nije dostupna na dan izvještaja;
- stanje gotovine na početku i na kraju izvještajnog perioda;
- prinos portfelja tokom izvještajnog perioda;
- ukupan iznos naknada nastalih tokom izvještajnog perioda, opisujući barem ukupne naknade upravljanja i ukupne troškove vezane uz izvršenje po stavkama, uz napomenu da će detaljna podjela biti dostupna po zahtjevu;

- upoređivanje prinosa portfelja tokom perioda izvještavanja sa referentnom vrijednošću investicionog prinosa;
- ukupan iznos dividendi, kamata i ostalih uplata primljenih tokom izvještajnog perioda u vezi sa portfeljem;
- informacije o drugim korporativnim akcijama koje daju prava u vezi sa imovinom iz portfelja.

Klijent može da zahtijeva i posebne izvještaje sa podacima iz stava 1 ovog člana za koje plaća naknadu u skladu sa važećim cjenovnikom, a Banka izvještaj dostavlja u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahtjeva.

Povlačenje

Član 24

Klijent može da uputi Banci pisani zahtjev za povlačenje dijela portfelja, pod uslovom da vrijednost portfelja, nakon povlačenja ne padne ispod minimuma za otvaranje portfelja.

Povlačenje dijela portfelja može biti u novcu i/ili finansijskim instrumentima.

Banka će postupiti po zahtjevu u roku od sedam radnih dana od dana prijema zahtjeva za povlačenje dijela portfelja.

Banka će odbiti zahtjev za povlačenje dijela portfelja:

- ako postoje neizmirene obaveze klijenta;
- ako postoje neizmirene obaveze Banke prema trećim licima koje je preuzela za pružanje usluge klijentu;
- ako iz objektivnih razloga nije moguće postupiti po zahtjevu ili bi postupanje po zahtjevu izazvalo štetu Banci i/ili klijentu;
- ako je Banka već inicirala transakciju sa traženim finansijskim instrumentima ili novčanim sredstvima, koja se više ne može opozvati niti otkazati.

Zatvaranje

Član 25

Klijent može da uputi Banci pisani zahtjev za zatvaranje portfelja.

Zahtjev za zatvaranje portfelja smatra se otkazom ugovora o pružanju investicionih usluga.

U zahtjevu za zatvaranje portfelja klijent određuje da li želi prenos zatečenih finansijskih instrumenata ili njihovu prodaju.

Banka će u roku od sedam radnih dana od dana prijema zahtjeva za zatvaranje portfelja prenijeti finansijske instrumente na račun klijenta u Centralnom klirinškom depozitarnom društvu, odnosno drugom depozitaru i uplatiti novčana sredstva na račun klijenta, odnosno izvršiti prodaju svih finansijskih instrumenata i po saldiranju tih transakcija uplatiti ostvarena novčana sredstva na račun klijenta, a ako Banka nije u mogućnosti da proda finansijske instrumente u tom roku, Banka će neprodane finansijske instrumente prenijeti na račun klijenta.

Prilikom zatvaranja portfelja Banka će izračunati vrijednost portfelja te iz sredstava portfelja naplatiti naknade i troškove.

Banka neće izvršiti prenos finansijskih instrumenata odnosno uplatu novčanih sredstava u slučaju da klijent nije izmirio obaveze prema Banci po osnovu pružanja usluga ili ako nijesu okončani započeti poslovi.

Ako je Banka tokom upravljanja portfeljem za račun klijenta učestvovala u korporativnoj akciji koja se sastoji od isplate dividende, podjele akcija, povećanja osnovnog kapitala, pripajanja društava i slično, a prava iz korporativne akcije se ostvaruju nakon raskida ugovora, Banka od klijenta naplaćuje naknadu za prinose odnosno beneficije koje će klijent ostvariti po osnovu učestvovanja u korporativnoj akciji.

Treće lice

Član 26

Banka može prenijeti vođenje portfelja na treće lice bez saglasnosti klijenta i koristiti usluge institucija, pravnih i drugih savjetnika i oslanjati se na informacije koje dobije od institucija i savjetnika.

U slučaju iz stava 2 ovo člana, Banka je odgovorna za pridržavanje ugovorene strukture portfelja i za postupanje po zahtjevu za povlačenje dijela portfelja ili zatvaranje portfelja.

VI INVESTICIONO SAVJETOVANJE

Obaveze Banke

Član 27

Za uslugu investicionog savjetovanja, Banka:

- ocjenjuje niz finansijskih instrumenata raspoloživih na tržištu, različite vrste i različitih emitenata ili pružaoca proizvoda, u cilju obezbjeđenja da se investicioni ciljevi klijenta mogu primjereno ostvariti i da ne budu ograničeni na finansijske instrumente koje izdaju ili pružaju Banka ili lica povezana sa Bankom ili druga lica koja mogu ugroziti nezavisnost Banke;
- ne prima naknadu, proviziju, novčanu ili drugu korist koju daje treće lice ili drugo lice za račun trećeg lica, u vezi sa pružanjem usluga klijentima, osim manje nenovčane koristi kojom se može povećati kvalitet usluge pružene klijentu.

Profesionalni savjet

Član 28

Investiciono savjetovanje je davanje profesionalnih savjeta na zahtjev klijenta, u pogledu transakcija sa finansijskim instrumentima.

Profesionalni savjet je preporuka/mišljenje o: kupovini, prodaji, upisu, zamjeni, reinvestiranju, držanju ili preuzimanju finansijskog instrumenta ili vršenju ili nevršenju prava kupovine, prodaje, upisa, zamjene ili reinvestiranja koje proizilazi iz finansijskog instrumenta.

Investiciono savjetovanje obavlja se u ličnom kontaktu sa licenciranim investicionim savjetnikom koji je zaposlen u Sektoru za investiciono bankarstvo i finansijska tržišta.

Klijent sam donosi investicionu odluku i snosi rizike koje sa sobom nosi realizacija odluke.

Banka, zaposleni ili povezana lica mogu imati u vlasništvu finansijske instrumente koji su predmet preporuke/mišljenja.

Investicionim savjetovanjem ne smatraju se analize koje Banka izrađuje i distribuira javnosti.

VII PRAVA I OBAVEZE

Ugovor

Član 29

Banka sa klijentom zaključuje ugovor kojim se uređuju međusobna prava i obaveze i drugi uslovi pod kojima pruža investicione usluge.

Potpisavanjem ugovor iz stava 1 ovog člana klijent potvrđuje da je upoznat sa sadržajem ovih pravila i cjenovnikom usluga prije zaključenja ugovora.

Odgovornost

Član 30

Banka ne odgovara za štetu nastalu ostvarenjem bilo kojeg rizika vezanog za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata, investiciono savjetovanje, upravljanje portfeljem i slično.

Banka ne garantuje za ispunjavanje obaveze druge ugovorne strane iz bilo koje transakcije kupovine ili prodaje finansijskih instrumenata.

VIII ZAVRŠNE ODREDBE

Rješavanje sporova

Član 31

Eventualne sporove proizašle iz pružanja investicionih usluga Banka i klijent će pokušati da riješe sporazumno.

Ako nije moguće mirno rješenje spora, nadležan je sud u Podgorici.

Na rješavanje sporova primjenjuju se ova pravila, druga interna akta Banke i propisi kojima se uređuje pružanje investicionih usluga.

Stupanje na snagu

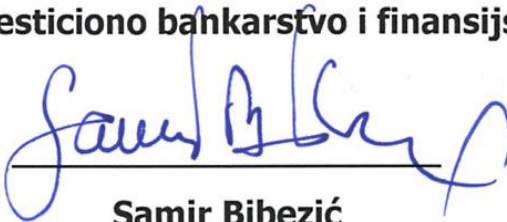
Član 32

Danom stupanja na snagu ovih pravila prestaju da važe Pravila Universal Capital Bank AD - ovlašćene kreditne institucije za obavljanje investicionih usluga i aktivnosti i pomoćnih usluga od 29.08.2022. godine.

Ova pravila stupaju na snagu danom donošenja.

PRIPREMIO:

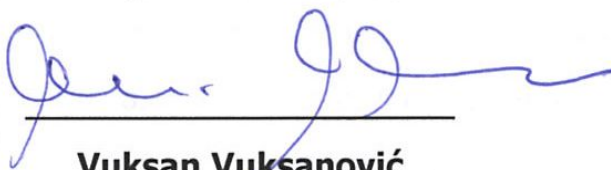
Sektor za investiciono bankarstvo i finansijska tržišta



Samir Bibezić

PREGLEDAO:

**Ovlašćeno lice za praćenje usklađenosti
poslovanja Banke sa propisima**



Vuksan Vuksanović

DONIO:

UPRAVNI ODBOR



Miloš Pavlović, predsjednik