



PRAVILNIK

Izvršavanje naloga klijenata organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB Komercijalne banke AD Beograd

Organizaciona jedinica vlasnik akta	Investiciono bankarstvo i kastodi poslovi – Brokerski, depozitarni i kastodi poslovi - Brokersko dilerski poslovi
Autor:	Marina Branković, direktor OJ Brokersko dilerski poslovi
Usvojio:	Izvršni odbor



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

KRATAK SIŽE IZMENA

Pregled verzija				
Verzija	Opis izmene	Autor izmene	Datum usvajanja verzije	Datum početka primene verzije
4.0	Usaglašavanje sa Pravilima poslovanja Beogradske berze od 20.10.2025. godine – u primeni od 24.11.2025 godine	Marina Branković	16.12.2025.	08.01.2026.
3.0	Na osnovu člana 3. Odluke Izvršnog odbora Banke br. 339/IO od 29.04.2025. godine, a u cilju usklađivanja sa Pravilnikom o sistematizaciji poslova NLB Komercijalne banke AD Beograd 42-Pr-01 i Pravilnikom Unutrašnja organizacija NLB Komercijalne banke AD Beograd 42-Pr-02, vrše se tehničke izmene ovog Pravilnika	Marina Branković	22.10.2025.	12.11.2025.
2.0	Izmena adrese NLB Komercijalne banke	Marina Branković	12.12.2023	22.02.2024
1.0	Usklađivanje sa Zakonom o tržištu kapitala (Sl. glasnik RS", br. 129/2021)	Marina Branković	28.12.2022	11.05.2023



SADRŽAJ	STRANA
OSNOVNI POJMOVI.....	4
IZVRŠENJE NALOGA.....	5
Nalozi za trgovanje finansijskim instrumentima	5
Postupanje sa nalogima klijenata	10
Potvrde o prijemu naloga	10
Način prijema naloga.....	11
Izvršavanje naloga.....	12
NAJPOVOLJNIJI ISHOD ZA KLIJENTA	12
Kriterijumi najpovoljnijeg izvršavanja naloga.....	12
Izvršavanje naloga malog investitora	13
Izvršavanje naloga profesionalnog investitora	13
Mesto izvršavanja naloga	13
Izvršavanje naloga posredstvom partnera	14
Izvršavanje naloga na inostranim tržištima	14
Pridruživanje i razvrstavanje naloga.....	15
Izveštavanje klijenata	15
POTVRDA O REALIZACIJI NALOGA.....	17
ODBIJANJE NALOGA.....	18
KNJIGA NALOGA.....	18
OBAVEŠTAVANJE KLIJENATA I OBJAVA INFORMACIJA	19
EVALUACIJA EFIKASNOSTI PRAVILA	21
ZAVRŠNE ODREDBE.....	21



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

IZVRŠNI ODBOR

Broj: IO-48-2025
Delovodni broj: 945/IO
Beograd, 16.12.2025. godine

Na osnovu člana 30. Statuta NLB Komercijalne banke AD Beograd, Izvršni odbor Banke je, dana 16.12.2025. godine, usvojio

PRAVILNIK IZVRŠAVANJE NALOGA KLIJENATA ORGANIZACIONE JEDINICE BROKERSKO DILERSKI POSLOVI NLB KOMERCIJALNE BANKE AD BEOGRAD

Član 1.

Ovim Pravilnikom o izvršavanju naloga klijenata organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB Komercijalne banke AD Beograd (u daljem tekstu: Pravilnik) definišu se i uređuju izvršavanje i prenos naloga za kupovinu ili prodaju finansijskih instrumenata klijenata organizacione jedinice NLB Komercijalne banke AD Beograd (u daljem tekstu: Banka).

Osnovni cilj Pravilnika je obezbeđivanje nesmetanog prijema i ispostavljanja naloga klijenata, odnosno ostvarivanje najboljih mogućih rezultata za klijente.

OSNOVNI POJMOVI

Član 2.

Pojedini pojmovi u smislu ovog Pravilnika imaju sledeća značenja:

Banka: organizaciona jedinica NLB Komercijalne banke AD Beograd, člana CRHOV, u čije redovne aktivnosti ili poslovanje spada pružanje jedne ili više investicionih i dodatnih usluga, odnosno profesionalno obavljanje jedne ili više investicionih aktivnosti u vezi sa jednim ili više finansijskih instrumenata.

Ovlašćene ekspoziture: Ekspoziture NLB Komercijalne banke AD Beograd (u daljem tekstu: NLB KB banka) koje su ovlašćene za obavljanje poslova iz nadležnosti Banke.

Klijent: Pravno ili fizičko lice (domaće i strano) kome Banka pruža investicionu, odnosno dodatnu uslugu.

Mali investitor: Klijent Banke koji nije razvrstan u kategoriju profesionalnih investitora.

Profesionalni investitor: Klijent koji poseduje dovoljno iskustva, znanja i stručnosti za samostalno donošenje odluka o ulaganjima i pravilnoj proceni rizika u vezi sa ulaganjima i koji ispunjava uslove propisane Zakonom o tržištu kapitala.

Ponuda za zaključenje ugovora: Izjava volje jednog člana ili učesnika upućena drugom članu ili učesniku u sistemu trgovanja o postojanju interesa za trgovanje, koja sadrži sve informacije potrebne za zaključenje ugovora o trgovanju.

Ugovor: Pisani dokument zaključen između Banke i klijenta kojim ugovorne strane saglasno izjavljuju volju i utvrđuju međusobna prava i obaveze, kao i ostale uslove pod kojima Banka pruža klijentu usluge.

ZTK: Zakon o tržištu kapitala.

Hartije od vrednosti: U smislu glave XII ZTK: akcije i druge hartije od vrednosti ekvivalentne akcijama; obveznice i drugi oblici sekjuritizovanog duga; ili sekjuritizovani dug koji je moguće zameniti za akcije ili druge hartije od vrednosti ekvivalentne akcijama. U smislu Glave IV ZTK: prenosive hartije od vrednosti iz tačke 55) člana 2. ZTK, uz izuzetak instrumenata tržišta novca iz tačke 21) člana 2. ZTK, čiji je rok dospeća kraći od 12



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

meseci. U smislu Glave XIII ZTK i sistema za saldiranje hartija od vrednosti: finansijski instrumenti iz tačke 19) člana 2. ZTK.

Finansijski instrumenti - FI: Prenosive hartije od vrednosti, instrumenti tržišta novca, jedinice institucija kolektivnog investiranja, finansijski derivati (opcije, fjučersi, svopovi, forvardi...) i drugi instrumenti propisani ZTK.

Mesto izvršenja naloga: Regulisano tržište, multilateralna trgovačka platforma – MTP, vanberzansko tržište – OTP, u zemlji i inostranstvu.

Regulisano tržište: Višestrani sistem kojim upravlja, odnosno čije poslovanje vodi organizator tržišta koji unutar sistema spaja ili olakšava spajanje ponuda za kupovinu i ponuda za prodaju finansijskih instrumenata više zainteresovanih trećih lica u skladu sa svojim obavezujućim pravilima, na način koji dovodi do zaključenja ugovora u vezi sa finansijskim instrumentima uključenim u trgovanje prema njegovim pravilima, odnosno sistemu, a koji ima dozvolu i redovno posluje u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

MTP: Višestrani sistem kojim upravlja investiciono društvo ili organizator tržišta i koji unutar sistema i u skladu sa obavezujućim pravilima povezuje ponude za kupovinu i ponude za prodaju finansijskih instrumenata više zainteresovanih trećih lica na način koji dovodi do zaključenja ugovora u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

OTP: Višestrani sistem koji nije regulisano tržište ili MTP, u okviru kog se povezuju ponude za kupovinu i ponude za prodaju obveznica, strukturiranih finansijskih proizvoda, emisijih jedinica ili izvedenih finansijskih instrumenata više zainteresovanih trećih lica, na način koji dovodi do zaključenja ugovora u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala.

OTC: Vanberzansko tržište je decentralizovan sistem sekundarnog trgovanja van regulisanog tržišta, MTP-a i OTP-a.

Beogradska berza ad Beograd - Berza: pravno lice, odnosno, društvo koje na osnovu dozvole Komisije za hartije od vrednosti obavlja poslove organizatora tržišta na domaćem tržištu u skladu sa ZTK i upravlja, odnosno obavlja delatnost u vezi sa funkcionisanjem regulisanog tržišta i multilateralne trgovačke platforme (MTP).

Komisija za hartije od vrednosti - KHOV: Nezavisna i samostalna organizacije Republike Srbije organizovana kao pravno lice, sa nadležnostima da između ostalog donosi i podzakonska i ostala akta za sprovođenje zakona, daje dozvolu za obavljanje delatnosti investicionim društvima, nadzire i prati njihovo poslovanje, sekundarno trgovanje, odobrava objavljivanje prospekata za javnu ponudu i dr.

Centralni registar, depo i kliring hartija od vrednosti - CRHOV: Pravno lice, sa dozvolom KHOV, koje obavlja poslove vođenja registra finansijskih instrumenata, kliringa i saldiranja transakcija sa finansijskim instrumentima i druge poslove predviđene zakonom.

IZVRŠENJE NALOGA

Nalozi za trgovanje finansijskim instrumentima

Član 3.

Nalog za trgovanje finansijskim instrumentima predstavlja izjavu volje klijenta upućenu Banci da za njega, u njegovo ime i za njegov račun, kupi ili proda finansijske instrumente, odnosno izvrši prenos finansijskih instrumenata u skladu sa pravilima kojima je regulisano trgovanje finansijskim instrumentima na organizovanom, odnosno OTC domaćem i inostranom tržištu. Vrste naloga koje klijenti mogu ispostaviti definisani su internim aktima organizatora tržišta i institucija nadležnih za domaće, odnosno inostrana tržišta.

U skladu sa Pravilima poslovanja Beogradske berze i Pravilima poslovanja CRHOV, vrste naloga predviđene za trgovanje na domaćem tržištu su:



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- *Prema vrsti transakcije:*

- 1) Nalog za kupovinu;
- 2) Nalog za prodaju.

- *Prema ceni:*

- 1) Tržišni nalog - nalog u kojem cena nije određena i koji može biti realizovan po bilo kojoj ceni u okviru pravila metode trgovanja i koji po vremenu trajanja može da bude samo dnevni. Tržišni nalog je moguće unositi u fazama predotvaranja, u fazi kontinuiranog trgovanja kao i tokom vanrednih faza trgovanja. Tržišni nalozi mogu biti isključivo u aktivnom statusu. Tržišni nalozi sa posebnim uslovima izvršenja se mogu unositi samo u toku trajanja faze kontinuiranog trgovanja. Tržišni nalog se izvršava:

- kod metoda preovlađujuće cene po preovlađujućoj ceni,
- kod metoda kontinuiranog trgovanja u fazi kontinuiranog trgovanja po najbolje rangiranoj ceni, odnosno cenama kod naloga suprotnih po vrsti transakcije.

Ukoliko nakon aukcije tržišni nalog ostane potpuno nerealizovan, ne prelazi u fazu kontinuiranog trgovanja već se automatski povlači, dok se delimično realizovan tržišni nalog upisuje u elektronsku knjigu naloga sa limit cenom jednakoj ceni aukcije na otvaranju.

U fazi kontinuiranog trgovanja ispostavljeni tržišni nalog odmah se uparuje sa suprotnim nalogom najvišeg prioriteta realizacije. Ukoliko u trenutku ispostavljanja tržišnog naloga ne postoje nalozi za trgovanje suprotni po vrsti transakcije, ispostavljeni tržišni nalog se automatski povlači, dok se delimično realizovan tržišni nalog upisuje u elektronsku knjigu naloga sa limit cenom jednakoj ceni poslednje transakcije.

Tržišni nalog se ne rangira na glavnoj tabli i ne prikazuje u dubini tržišta.

Uz poštovanje uslova i načina učestvovanja posebnih naloga u trgovanju utvrđenih aktima Beogradske berze, tržišni nalozi mogu sadržati sledeće posebne uslove izvršenja:

1. sve ili ništa trenutno - FOK (Fill or Kill)
2. sve ili delimično trenutno - IOC (Immediate or cancel)

- 2) Nalog sa limitiranom cenom - je nalog koji obavezno sadrži cenu i može biti realizovan samo po ceni koja je u njemu naznačena ili po boljoj ceni. Cena navedena u limit nalogu je maksimalna cena po kojoj može biti izvršena kupovina ili minimalna cena po kojoj može biti izvršena prodaja.

Po vremenu trajanja limit nalog može biti:

- dnevni - nalog važi do kraja berzanskog sastanka na kojem je unet
- do dana - nalog važi do navedenog dana, a najduže do 31.12.2037. godine

Limit nalog je moguće unositi u fazama predotvaranja, u fazi kontinuiranog trgovanja kao i tokom vanrednih faza trgovanja.

Nalozi čija je cena prilikom ispostavljanja van dozvoljenog opsega AZF, ne mogu biti prihvaćeni (ispostavljeni) u TS. Za svaki zakazani berzanski sastanak, TS automatski vrši proveru svih prethodno ispostavljenih naloga, saglasno indikativnoj ceni i opsegu AZF utvrđenim za taj sastanak.

Pre početka berzanskog sastanka, TS automatski povlači sve naloge čije su cene izvan granica dozvoljenog opsega AZF za taj sastanak.

Limit nalozi sa posebnim uslovima izvršenja se mogu unositi samo u toku trajanja faze kontinuiranog trgovanja i prema vremenskom ograničenju mogu biti samo dnevni.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

Uz poštovanje uslova i načina učestvovanja posebnih naloga u trgovanju utvrđenih aktima Beogradske berze, limit nalozi mogu sadržati sledeće posebne uslove izvršenja:

1. sve ili ništa trenutno - FOK (Fill or Kill)
2. sve ili delimično trenutno - IOC (Immediate or cancel);

- *Prema vremenu trajanja:*

- 1) Dnevni nalog - nalog koji važi od momenta unosa u sistem za trgovanje pa do završetka trgovanja za taj radni dan;
- 2) Nalog do dana - u roku trajanja najduže do 31.12.2037. godine;

- *Prema prirodi naloga:*

- 1) Nalog za povlačenje – namenjen povlačenju ranije ispostavljenog naloga. Može se ispostaviti u svakom trenutku u toku berzanskog sastanka za prethodno ispostavljene naloge za trgovanje, odnosno nerealizovane količine iz prethodno ispostavljenih naloga za trgovanje, osim kada je nalog u fazi realizacije, odnosno kada to pravilima metode trgovanja predmetnom hartijom od vrednosti nije dozvoljeno. Nalozi za povlačenje ne mogu se ispostavljati u podfazi random perioda u trgovanjima metodom preovlađujuće cene i metodom kontinuiranog trgovanja.

- *Prema posebnim uslovima izvršenja (u daljem tekstu: posebni nalozi)*

- 1) Nalog sve ili ništa trenutno (fill or kill – FOK) je posebna vrsta naloga koji se, ukoliko postoje uslovi na tržištu, realizuje u potpunosti (celokupna količina) i to odmah po unosu u knjigu naloga, kroz jednu ili više transakcija. Ukoliko nije moguće realizovati celokupnu količinu odmah nalog se automatski povlači. Postoje dva moguća ishoda realizacije naloga sa uslovom FOK:

- Nalog uopšte nije izvršen i automatski je povučen u celosti
- Nalog je u potpunosti izvršen kroz jednu ili više transakcija

Nalozi sa ovim uslovom izvršenja se mogu unositi samo u toku trajanja faze kontinuiranog trgovanja. Po vremenu trajanja ovi nalozi mogu biti samo dnevni.

Nalozi sa Fill or Kill uslovom, bez obzira da li su limit ili tržišni nalozi, automatski će biti povučeni u celosti ukoliko bi njihova realizacija mogla dovesti do aktiviranja statičke zone fluktuacije. Nalozi sa ovim uslovom ne aktiviraju statičku zonu fluktuacije.

- 2) Nalog sve ili delimično trenutno (immediate or cancel - IOC) – Nalogom sve ili delimično trenutno (immediate or cancel - IOC) moguće je ispostaviti limit ili tržišni nalog koji će se upariti odmah sa nalogima suprotne strane u delimičnoj ili ukupnoj količini. Nalozi sa ovim uslovom izvršavaju se delimično ili u potpunosti prilikom unosa u knjigu naloga i sva preostala nerealizovana količina se automatski povlači. Postoje tri moguća ishoda realizacije naloga sa ovim uslovom:

- Nalog uopšte nije izvršen i automatski je povučen u celosti
- Nalog je delimično izvršen kroz jednu ili više transakcija, a nerealizovana količina je automatski povučena
- Nalog je u potpunosti izvršen kroz jednu ili više transakcija.

IOC nalozi se mogu unositi samo u toku trajanja faze kontinuiranog trgovanja. Po vremenu trajanja ovi nalozi mogu biti samo dnevni.

Limit i tržišni nalozi sa uslovom IOC po unosu u sistem, ponašaju se identično kao i ostali limit nalozi, odnosno tržišni nalozi, s jedinom razlikom što se nerealizovana količina automatski povlači.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

IOC nalozi aktiviraju statičku zonu fluktuacije, ali odmah dobijaju status povučenog naloga te ne učestvuju u intraday predotvaranju/aukciji.

• *Ostali posebni nalozi:*

- 1) Market mejerer nalog - je nalog koji se koristi za obavljanje poslova market mejkera, a u skladu sa uslovima za obavljanje datih poslova propisanih aktima Beogradske berze. Ovaj nalog označava istovremeni unos kupovnog i prodajnog limit naloga za istu hartiju od vrednosti, za koju član Beogradske berze koji ispostavlja dati nalog obavlja poslove market mejkinga, pri čemu cena iz naloga kupovine mora biti niža u odnosu na cenu iz naloga prodaje. Market mejerer ispostavlja naloge isključivo putem klijentske aplikacije BELEX. Da bi se ispostavio novi market mejerer nalog neophodno je povući prethodno ispostavljeni market mejerer nalog za datu hartiju od vrednosti.
- 2) Nalog za blok trgovanje - U skladu s Pravilima Beogradske berze blok trgovanje predstavlja blok transakciju čiji je predmet hartija od vrednosti kojom se trguje na regulisanom tržištu ili MTP Belex, a koja je zaključena tokom berzanskog sastanka van pravila metoda trgovanja utvrđenih Pravilima Beogradske berze, u bilateralnom odnosu jednog kupca i jednog prodavca, a prema uslovima propisanim berzanskim Pravilima. Nalog za blok trgovanje ispostavlja se isključivo putem klijentske aplikacije ATHEXTrader.

Opšti uslovi za naloge ispostavljene na Beogradskoj berzi u pogledu cene i količine su:

Minimalni iznos naloga za trgovanje predstavlja minimalnu količinu izraženu brojem komada finansijskog instrumenta za koji se ispostavlja nalog za trgovanje. U skladu sa aktima Berze minimalna količina kod standardnih tržišnih i limit naloga iznosi 1 (jedan) komad. Za posebne vrste naloga minimalna količina može aktima Beogradske berze biti propisana u drugačijem iznosu u zavisnosti od vrste naloga, te je:

- kod naloga za blok trgovanje minimalna količina u nalogu definisana berzanskim Pravilima;
- kod market mejerer naloga minimalna količina u nalogu utvrđuje se saglasno odluci Beogradske berze kojom su definisani uslovi za obavljanje poslova market mejkera kao i sporazumom koji market mejerer ima potpisan sa Beogradskom berzom.

Maksimalna cena na nalogu za trgovanje akcijama iznosi 99.999 RSD .

Vrste naloga koji se ispostavljaju na inostranim tržištima, definisane su regulativom odnosnih tržišta.

Banka može da odloži postupanje po nalogu koji je nejasan ili neodređen, odnosno ima pravo da traži dopunu takvog naloga uz istovremeno odlaganje postupanja po tako ispostavljenom nalogu.

Ukoliko Banka u kontaktu sa klijentom ne reši nejasnoće u vezi sa određenim nalogom, nalog se u formalnom smislu ne popunjava i ne štampa, već se klijent pisanim putem obaveštava o tome da je na osnovu parametara koje klijent navodi nemoguće formirati nalog.

Bitni elementi naloga su:

• Podaci o klijentu:

- 1) Ime i prezime/naziv;
- 2) JMBG/MB klijenta;
- 3) Adresa/Sedište klijenta;
- 4) Račun finansijskih instrumenata sa podatkom o depozitaru računa;
- 5) Račun novčanih sredstava sa podatkom o depozitaru računa;
- 6) Broj ugovora na osnovu kog se ispostavlja nalog.

• Podaci o nameravanoj transakciji:

- 1) Vrsta transakcije (Kupovni/Prodajni nalog);



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- 2) Oznaka finansijskog instrumenta (Simbol, Naziv izdavaoca, CFI kod, ISIN broj);
- 3) Količina finansijskih instrumenata koji su predmet transakcije;
- 4) Cena finansijskog instrumenta izražena u valuti (osim kod naloga po tržišnoj ceni gde se ovaj podatak ne unosi). Cena može biti izražena kao apsolutna vrednost, indeks, procenat.

- Posebni uslovi ukoliko se ispostavlja takav nalog;
- Podaci o nalogu:

- 1) Redni broj naloga;
- 2) Mesto, datum i vreme prijema naloga;
- 3) Način ispostavljanja naloga;
- 4) Rok trajanja naloga;
- 5) Mesto izvršenja naloga;
- 6) Vrsta naloga prema vremenu trajanja.

- Podaci o troškovima:

- 1) Provizija Banke;
- 2) Provizija organizatora tržišta;
- 3) Provizija klirinške kuće (u RS CRHOV);

Napomenu, koja sadrži izjavu klijenta da je upoznat sa sadržajem i da prihvata primenu opštih akata Banke, taksativno navedenih u ugovoru o pružanju investicionih usluga:

- Pravila i procedure poslovanja organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke sa Prilogom 1 – Informacije za klijente o investicionim i dodatnim uslugama organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke;
- Pravilnik o tarifama naknada organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke;
- Pravilnik Kategorizacija klijenata organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke;
- Pravilnik o upravljanju sukobom interesa u organizacionoj jedinici Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke AD Beograd;
- Pravilnik Izvršavanje naloga klijenata organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke;
- Pravilnik organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke o otkrivanju i sprečavanju zloupotrebe na tržištu kapitala;

kao i napomenu da:

- 1) Informacije dobijene od klijenta u svrhu identifikacije imaju tretman poslovne tajne;
- 2) U predmetnoj transakciji Banka može zastupati drugu stranu pri čemu će biti ispoštovane odredbe o upravljanju sukobom interesa;
- 3) Banka nema obavezu da procenjuje podobnost pruženog i/ili ponuđenog finansijskog instrumenta ili usluge;
- 4) Svaka instrukcija u vezi sa izvršavanjem naloga onemogućava Banku da preduzme sve raspoložive mere za najpovoljnije izvršenje naloga;
- 5) Nalog može biti izvršen pridruživanjem;
- 6) Banka u predmetnoj transakciji može zastupati drugu stranu pri čemu će se poštovati mere za upravljanje sukobom interesa;
- 7) Banka može izvršenje naloga poveriti drugom investicionom društvu;
- 8) Banka u predmetnoj transakciji može biti druga strana pri čemu će se poštovati mere za upravljanje sukobom interesa;
- 9) Nalog ispostavljen u ovlašćenoj ekspozituri ima tretman naloga ispostavljenog u Banci;
- 10) Potpisivanjem naloga daje saglasnost da se ispostavljen nalog izvrši u skladu sa svim bitnim elementima, uključujući način obračunavanja naknada i troškova;
- 11) Ima saznanje da je obveznik poreskog tretmana u skladu sa važećom poreskom regulativom



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

Nalog potpisuje klijent ili lice ovlašćeno za zastupanje klijenta.

Nalozi koji se ispostavljaju elektronskim putem preko NLB Trader aplikacije i nalozi ispostavljeni telefonskim putem se ne potpisuju, već su autorizovani kredencijalima klijenta.

Postupanje sa nalogima klijenata

Član 4.

Banka je u obavezi da za sve svoje klijente naloge izvršava brzo, pošteno i efikasno, obezbeđujući svim klijentima jednak tretman. Prilikom pružanja usluga posredovanja, primanja i prosleđivanja naloga na realizaciju, Banka će uvek postupati sa pažnjom dobrog domaćina i nastojati da zaštiti interese klijenta na adekvatan način.

Kada Banka trguje sa finansijskim instrumentima za sopstveni račun, dužna je da u potpunosti postupa u skladu sa odredbama ovog Pravilnika i Pravilnika Pravila i procedura poslovanja OJ Brokersko dilerski poslovi, odnosno, da na isti način tretira postupanje sa nalogom za sopstveni račun, poštujući mere za upravljanje sukobom interesa.

Banka neće zloupotrebiti informacije u vezi sa primljenim nalogima klijenata i preduzeće sve razumne mere u cilju sprečavanja zloupotrebe takvih informacija.

Banka je dužna da klijentu, na njegov zahtev, pokaže podatke iz kojih je vidljivo da je nalog klijenta izvršen u skladu sa odredbama ovog Pravilnika i Pravilnika Pravila i procedura poslovanja OJ Brokersko dilerski poslovi, odnosno u skladu sa izričito definisanim nalogom klijenta.

Banka prima samo one naloge klijenata koji sadrže podatke o bitnim elementima posla koji bi se prihvatom naloga trebao izvršiti i za koje se ne dovodi u sumnju da su upućeni od klijenta.

Ukoliko Banka primi nejasan ili nepotpun nalog, ima pravo da traži izmenu ili dopunu naloga od klijenta, odnosno može odgoditi postupanje po primljenom nalogu klijenta sve dok ne reši nejasnoće.

Pri sprovođenju naloga klijenta, ispunjavaju se sledeći uslovi:

- 1) Obezbeđuje se da se nalozi izvršeni za račun klijenata bez odlaganja i ispravno evidentiraju i alociraju;
- 2) Izvršavaju se inače uporedivi nalozi klijenta prema sledu prihvatanja naloga i bez odlaganja, osim ako to onemogućuju karakteristike naloga ili preovlađujući tržišni uslovi ili ako interesi klijenta zahtevaju drugačije postupanje;
- 3) bez odlaganja se izveštavaju mali investitori o svim bitnim poteškoćama koje su relevantne za uredno izvršavanje naloga čim za njih saznaju.

Ako je odgovorna za nadgledanje ili organizaciju namirenja izvršenog naloga, Banka preduzima sve razumne mere kako bi obezbedilo da se svi finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenta, primljeni za namirenje toga izvršenog naloga, blagovremeno i uredno isporuče na račun odgovarajućeg klijenta.

Banka ne sme zloupotrebiti informacije u vezi s neizvršenim nalogima klijenata i preduzima sve opravdane mere kako bi sprečilo da njegova relevantna lica zloupotrebe takve informacije.

Potvrde o prijemu naloga

Član 5.

Potvrda o prijemu naloga je dokument kojim se klijent obaveštava da je Banka izvršila prijem naloga za izvršenje određene investicione usluge ili druge investicione aktivnosti u vezi sa određenim finansijskim instrumentom, u skladu sa elementima ispostavljenog naloga. Banka ima obavezu da najkasnije narednog radnog dana od dana prijema naloga klijenta, putem trajnog medija dostavi klijentu obaveštenje o:



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- Vremenu i mestu prijema naloga, izmene i opoziva naloga;
- Prihvatanju ili odbijanju izvršenja naloga, uz navođenje razloga odbijanja naloga.

Potvrda o prijemu/odbijanju naloga uručuje se klijentu na način za koji se klijent opredelio (ličnim uručenjem, poštom, putem elektronske pošte).

Klijentima – korisnicima aplikacije NLB Trader omogućeno je aplikativno preuzimanje potvrda o prijemu naloga.

Način prijema naloga

Član 6.

Banka može primati naloge klijenata koji su ispostavljeni:

- U pisanom obliku (neposrednim putem);
- Elektronski - posredstvom aplikacije NLB Trader;
- Elektronskom poštom (dostava skeniranog potpisanog naloga uz obaveznu dostavu originala);
- Telefonom;
- Drugim elektronski zaštićenim servisima (SWIFT, Bloomberg, Reuters ...).

Pisanim putem klijent ispostavlja nalog neposredno u sedištu Banke i u ovlašćenim ekspoziturama NLB KB banke. Spisak ovlašćenih ekspozitura sa adresama, objavljen je na internet stranici NLB KB banke: www.nlbkb.rs. Nalog se ispostavlja potpisivanjem obrasca. Banka prihvata ispostavljen i potpisan nalog, pod uslovom da su podaci o klijentu na nalogu identični podacima datim u postupku prethodne identifikacije. Ukoliko se podaci navedeni u nalogu razlikuju od raspoloživih, Banka neće prihvatiti nalog sve dok klijent ne priloži dokumentaciju na osnovu koje će se utvrditi stvarni identitet, u skladu sa nastalim promenama.

U slučaju prijema naloga elektronskim putem, klijent korisnik aplikacije NLB trader je, pored internih akata Banke dužan da se pridržava i Korisničkog uputstva za naloge koji se ispostavljaju putem aplikacije NLB Trader, dostupnog na internet stranici Banke: www.nlbkb.rs.

Banka ima diskreciono pravo da odbije zaključenje ugovora o korišćenju aplikacije NLB trader bez obaveze da klijenta obavesti o razlozima odbijanja zahteva za korišćenje aplikacije NLB trader.

Za naloge dostavljene putem elektronske pošte, originali moraju biti dostavljeni u što kraćem roku. Korisničko uputstvo za ispostavljanje naloga telefonskim putem i broj telefona za prijem naloga objavljeni su na internet stranici NLB KB banke: www.nlbkb.rs.

Za prijem naloga telefonskim putem Banka obezbeđuje:

- Pouzdano i bezbedno snimanje i čuvanje snimljenih telefonskih poziva/razgovora;
- Utvrđivanje tačnog vremena prijema naloga (datum, sat i minut);
- Identifikaciju broja telefona sa kog je nalog ispostavljen;
- Identifikaciju klijenta koji je ispostavio nalog.

U slučaju ispostavljanja naloga od strane ovlašćenog lica, odnosno zastupnika, to lice mora da dokaže svoje ovlašćenje za ispostavljanje takvog naloga. Banka ne snosi nikakvu odgovornost za slučajeve u kojima postoji mogućnost potencijalne zloupotrebe ovlašćenja, bez obzira na koji se od gore navedenih načina nalog ispostavlja.

Član 7.

Banka može da zaključi ugovor o obavljanju investicionih usluga ili o pružanju dodatnih usluga sa drugim investicionim društvom u ime klijenta.

Kada prosleđuje uputstvo o nalogu klijenta, Banka ostaje odgovorna za potpunost i tačnost datih podataka.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

Ukoliko Banka upućuje uputstva drugom investicionom društvu, ostaje odgovorna za:

- 1) celovitost i tačnost prenetih informacija;
- 2) primerenost/prikladnost preporuke ili saveta datih klijentu.

Banka može da zaključi ugovor o obavljanju investicionih usluga ili o pružanju dodatnih usluga sa drugim investicionim društvom u ime klijenta, pod uslovom da angažovanje drugog investicionog društva:

- 1) ne uslovljava naplata naknada ili drugih troškova od klijenta u iznosu koji je viši od naknada koje bi klijent platio da je Banka neposredno pružila uslugu;
- 2) ne uzrokuju nepotrebni poslovni rizici;
- 3) ne ugrožava značajno kvalitet unutrašnje kontrole;
- 4) omogućava nadzor KHOV nad ispunjenjem obaveza Banke.

Izvršavanje naloga

Član 8.

Banka će sa naložima klijenata postupati u skladu sa odredbama ovog Pravilnika i Pravila i procedura poslovanja Banke, obavezujući se pri tome da će uvek postići realizaciju naloga pod najpovoljnijim uslovima, osim ukoliko je slobodno izraženom voljom klijent izričito definisao nalog na drugačiji način.

Kada Banka izvrši naloge prema izričitom uputstvu klijenata, smatra se da je nalog izvršen pod najpovoljnijim uslovima, odnosno smatra se da je obaveza Banke za postizanje najpovoljnijeg ishoda za klijenta ispunjena.

Banka obezbeđuje ažurno i korektno izvršavanje naloga klijenata prema vremenu prijema naloga i preduzima sledeće mere i postupke:

- Bez odlaganja evidentira podatke o primanju naloga;
- Prihvata naloge klijenata u skladu sa propisanom dokumentacijom, osim ukoliko postoje okolnosti koje nalog čine neprihvatljivim;
- Iznosi i izvršava naloge klijenta prema vremenu i redosledu prijema za slične naloge i bez odlaganja ih iznosi na tržište, osim ako tržišni uslovi to onemogućavaju, odnosno ako je klijent izričito drugačije definisao nalog;
- Prenosi naloge klijenta prema vremenu i redosledu prijema i ispostavlja nalog partneru u skladu sa tehničkooperativnim mogućnostima, osim ako klijent nije izričito drugačije definisao;
- Uredno i bez odlaganja evidentira podatke o ispostavljanju naloga na tržište ili prenosu naloga na partnera;
- Uredno i bez odlaganja evidentira podatke o izvršavanju naloga za račun klijenta;
- Preduzima sve razumne mere kako bi osigurala da svi finansijski instrumenti ili novčana sredstva klijenta budu pravovremeno i uredno preneti na odgovarajući račun klijenta;
- Bez odlaganja obaveštava klijenta o potencijalnim značajnim poteškoćama u vezi izvršavanja naloga;
- Tokom celog procesa trgovanja kontinuirano kontroliše prihvatljivost i ispravnost naloga u skladu sa važećim propisima i tržišnim praksama;
- Obaveštava klijenta o izvršenoj transakciji.

Ukoliko se nalozi klijenata Banke izvršavaju isključivo prema kriterijumima zadatim od strane klijenata što se u skladu sa Pravilima i procedurama Banke i ovim Pravilnikom smatra postizanjem najpovoljnijeg ishoda za klijenta, Banka nema obavezu dostavljanja obaveštenja iz člana 20 ovih Pravila.

NAJPOVOLJNIJI ISHOD ZA KLIJENTA

Kriterijumi najpovoljnijeg izvršavanja naloga

Član 9.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

Banka je dužna da preduzme sve neophodne aktivnosti kako bi pri izvršenju naloga postiglo najbolji mogući efekat po klijenta s obzirom na cenu, troškove, brzinu, mogućnost izvršenja, saldiranje, veličinu, prirodu i sve ostale činioce u vezi sa izvršenjem naloga, s tim što kada klijent izda posebna uputstva u vezi sa transakcijom, Banka izvršava nalog prema tim uputstvima.

Pri izvršenju naloga klijenta, Banka uzimaju u obzir sledeće kriterijume za određivanje relativne važnosti faktora koji se mogu uzimati u obzir pri utvrđivanju najboljeg ishoda, s obzirom na veličinu i vrstu naloga i kategoriju klijenta:

- 1) karakteristike klijenta, uključujući kategorizaciju klijenta kao malog ili profesionalnog investitora;
- 2) karakteristike naloga klijenta, na primer kada nalog uključuje transakciju finansiranja hartija od vrednosti;
- 3) karakteristike finansijskih instrumenata koji su predmet tog naloga;
- 4) karakteristike mesta izvršenja na koja se navedeni nalog može usmeriti.

Izvršavanje naloga malog investitora

Član 10.

Postizanje najpovoljnijeg ishoda za malog investitora, Banka utvrđuje u odnosu na ukupne troškove transakcije, brzinu izvršenja transakcije i verovatnoću izvršenja transakcije, ukoliko klijent nije unapred opredelio uslove izvršenja naloga.

Troškovi transakcije obuhvataju sve povezane troškove u vezi sa izvršenjem transakcije:

- Cenu finansijskog instrumenta;
- Sve troškove direktno povezane sa izvršenjem naloga koje snosi klijent, a koji uključuju provizije, odnosno naknade za mesto trgovanja, kliring i saldiranje, Banku i troškove trećih lica koja su uključena u izvršavanje naloga.

Izvršavanje naloga profesionalnog investitora

Član 11.

Za postizanje najpovoljnijeg ishoda za profesionalnog investitora Banka pored okolnosti navedenih u prethodnoj tački uzima u obzir i veličinu i vrstu naloga, brzinu i verovatnoću izvršenja transakcije, kao sve druge okolnosti koje smatra relevantnim za postizanje najpovoljnijeg ishoda, ukoliko nalog profesionalnog klijenta ne sadrži izričite odredbe

Mesto izvršavanja naloga

Član 12.

Mesto izvršenja naloga uključuje uređeno tržište, multilateralnu trgovačku platformu, organizovanu trgovačku platformu, sistematskog internalizatora, organizatora tržišta ili neke druge osiguravače likvidnosti ili subjekt koji u stranoj zemlji obavlja sličnu funkciju kao bilo koji od prethodno navedenih subjekata.

Mestom trgovanja smatra se regulisano tržište, multilateralna trgovačka platforma (MTP) i organizovana trgovačka platforma (OTP).

Ukoliko klijent ispostavi nalog za finansijski instrument koji se kotira samo na jednom tržištu, Banka taj nalog izvršava na tom tržištu, što se smatra izvršenjem pod najpovoljnijim uslovima.

Ukoliko Banka primi nalog za kupovinu/prodaju finansijskih instrumenata koji se kotiraju na dva ili više regulisanih tržišta ili MTP-a, isti će biti izvršen na onom tržištu koje osigurava najpovoljniji ukupni trošak transakcije, ukoliko klijent izričito ne zahteva drugačije, uzimajući pri tome u obzir sve relevantne okolnosti u pogledu vrste i veličine naloga, kao što su:



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- Najpovoljniji ukupni troškovi transakcije;
- Direktan nadzor nad brzinom unosa naloga i mogućnost izvršenja naloga;
- Direktan uvid u brzinu i verovatnoću saldiranja;
- Druge okolnosti vezane za realizaciju naloga.

Određivanje mesta izvršenja od strane klijenta smatra se izričito definisanim nalogom, čime je Banka ispunila obavezu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

Banka može izvršavati naloge klijenta na OTC tržištu ukoliko finansijski instrumenti nisu kotirani na regulisanim tržištima, odnosno, ukoliko jesu kotirani, a klijent izričitim nalogom zahteva njihovu realizaciju na OTC, u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima.

Ukoliko je za klijenta koji je ispostavio nalog za trgovanje na regulisanom tržištu, moguće isti nalog izvršiti povoljnije za klijenta, na OTC tržištu, Banka može izvršiti nalog pod povoljnijim uslovima za klijenta, bez neposrednog pristanka samog klijenta.

Kod realizacije naloga na OTC tržištu Banka se u svemu rukovodi načelom izvršavanja naloga pod najpovoljnijim uslovima za klijenta.

Izvršavanje naloga posredstvom partnera

Član 13.

Za finansijske instrumente koji se listiraju na tržištima na kojima Banka nije član, Banka može primati i prenositi naloge za kupovinu i/ili prodaju trećim subjektima - partnerima sa kojima ima ugovorenu saradnju, a koji imaju direktan ili indirektan pristup tim tržištima, poštujući principe i pravila o izvršavanju naloga pod najpovoljnijim uslovima. U tom slučaju izvršavanje naloga biće sprovedeno u skladu sa pravilima izvršavanja naloga partnera, što može značiti da će u skladu sa tim pravilima nalog klijenta možda biti izvršen i na drugim tržištima, odnosno na MTP-u ili OTC tržištu kao nalog pod najpovoljnijim uslovima.

Izvršavanje naloga na inostranim tržištima

Član 14.

Banka može proslediti drugom investicionom društvu naloge klijenata ispostavljene u Banci, na tržištima u inostranstvu na kojima Banka nije član, odnosno nema direktan pristup, pri čemu Banka mora da:

- Ima odobrenje najvišeg organa Banke za poslovanje preko drugog investicionog društva u inostranstvu;
- Ima odobrene limite za novčana sredstva potrebna za saldiranje transakcija;
- Vodi računa da to investiciono društvo ima sve potrebne licence i ovlašćenja;
- Vodi računa o broju tržišta kojima to investiciono društvo ima pristup (direktno i/ili indirektno), brzini izvršavanja naloga, izvršavanje elemenata naloga pod najpovoljnijim uslovima, sa naglaskom na: ukupne troškove transakcije, verovatnoću izvršenja naloga, brzinu izvršavanja naloga, ugled, finansijsku snagu i stabilnost partnera.

Klijent opredeljuje mesto izvršenja naloga na osnovu njemu dostupnih informacija relevantnih za najpovoljnije izvršenje naloga.

Određivanje mesta izvršenja od strane klijenta smatra se izričito definisanim nalogom, čime je Banka ispunila obavezu postizanja najpovoljnijeg ishoda za klijenta.

U skladu sa navedenim, za usluge posredovanja na inostranim tržištima, Banka nema obavezu dostavljanja obaveštenja iz člana 20 ovih Pravila.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

Pridruživanje i razvrstavanje naloga

Član 15.

Banka ne sme izvršavati nalog klijenta ili transakciju za vlastiti račun pridruživanjem nalogu nekog drugog klijenta, osim ako su ispunjeni sledeći uslovi:

- 1) nije verovatno da će pridruživanje naloga i transakcija štetiti bilo kojem klijentu čiji se nalog pridružuje;
- 2) svaki klijent čiji se nalog pridružuje izveštava se da mu efekat pridruživanja može štetiti u odnosu na pojedinačni nalog;
- 3) uspostavlja se i efikasno sprovodi postupak alokacije naloga kojom se dovoljno precizno predviđa korektna alokacija pridruženih naloga i transakcija, uključujući i način na koji obim i cena navedena u nalogu određuju alokaciju i postupanje s delimičnim izvršenjima.

Ako pridružuje nalog jednom ili više naloga drugih klijenata i taj pridruženi nalog je delimično izvršen, Banka alocira povezane transakcije u skladu sa ZTK i ovim Pravilima.

Izveštavanje klijenata

Član 16.

Banka po sprovođenju naloga klijenta, postupa na sledeći način:

- 1) bez odlaganja klijentu dostavlja na trajnom nosaču podataka bitne informacije u vezi s izvršavanjem tog naloga;
- 2) što je pre moguće klijentu dostavlja na trajnom nosaču podataka obaveštenje kojim se potvrđuje izvršenje naloga, a najkasnije prvog radnog dana od izvršenja ili ako Banka prima potvrdu od treće strane, najkasnije prvog radnog dana od prijema potvrde od treće strane.

Stav 1. tačka 2) ovog člana ne primenjuje se u slučaju da potvrda sadrži iste informacije kao i potvrda koju klijentu bez odlaganja dostavlja neko drugo lice.

Uz poštovanje zahteva iz stava 1. ovog člana Banka klijentu na zahtev dostavlja informacije o statusu njegovog naloga.

Ukoliko se zahtev odnosi na prethodno dostavljena obaveštenja, Banka ovu uslugu naplaćuje u skladu sa važećim Pravilnikom o tarifama naknada organizacione jedinice Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke (u daljem tekstu: Tarifnik Banke).

Korisnicima aplikacije za elektronsko ispostavljanje naloga NLB Trader informacija o statusu naloga je dostupna aplikativno.

Banka ima obavezu da klijentima kojima pruža uslugu upravljanja portfeljom dostavlja periodične izveštaje o aktivnostima upravljanja njihovim portfeljom. Bitni elementi izveštaja koji se dostavljaju klijentima i period izveštavanja, definisani su podzakonskim aktima KHOV.

Periodični izveštaj o aktivnosti sadrži:

- poslovno ime i sedište Banke,
- naziv Banke;
- naziv ili drugu oznaku računa klijenta;
- izveštaj o sadržaju i vrednovanju portfolija, uključujući pojedinosti o svakom finansijskom instrumentu koji se drži, njegovoj tržišnoj vrednosti ili fer vrednosti ako je tržišna vrednost nedostupna, novčanom stanju na početku i na kraju izveštajnog perioda i prinosu portfolija tokom izveštajnog perioda;



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- ukupan iznos naknada i troškova nastalih tokom izveštajnog perioda, pri čemu se raščlanjuju barem ukupne naknade za upravljanje i ukupni troškovi povezani s izvršenjem uključujući i, zavisno od slučaja, izjavu da će se na zahtev dostaviti detaljnija razlaganja;
- poređenje prinosa tokom perioda na koje se izveštaj odnosi s referentnom vrednošću prinosa na ulaganje (ako postoji) dogovorenom između Banke i klijenta;
- ukupni iznos dividendi, kamata i drugih plaćanja primljenih u izveštajnom periodu u vezi s portfoliom klijenta;
- informacije o drugim korporativnim aktivnostima na osnovu kojih se ostvaruju prava u vezi s finansijskim instrumentima koji se drže u portfoliju;
- za svaku transakciju izvršenu tokom navedenog perioda, zavisno od slučaja, sledeće informacije:
 - dan, vreme i mesto trgovanja;
 - identifikacionu oznaku finansijskog instrumenta;
 - količinu finansijskih instrumenata;
 - pojedinačnu i ukupnu cenu i oznaku valute u kojoj je izražena cena i kurs koji je korišćen ako transakcija uključuje konverziju valute;
 - kupovnu, odnosno prodajnu oznaku;
 - prirodu naloga, ukoliko se ne radi o kupovnom ili prodajnom nalogu;
 - vrstu naloga;
 - ukupni iznos obračunatih provizija i naknada i ako klijent to zahteva, razlaganje po stavkama koja, zavisno od slučaja, uključuje iznos svakog njihovog povećanja ili smanjenja vrednosti kada je Banka izvršila transakciju pri trgovanju za sopstveni račun, a Banka ima obavezu najpovoljnijeg izvršenja prema klijentu;
 - obaveze klijenta u vezi sa izmirenjem transakcije, uključujući i vremenski rok za plaćanje ili isporuku, kao i odgovarajuće podatke o računu, ako klijent nije prethodno obavešten o tim pojedinostima i odgovornostima;
 - obaveštenje o drugoj ugovornoj strani u transakciji, ukoliko je ta druga ugovorna strana sama Banka ili drugo lice povezano sa Bankom ili drugi klijent Banke, osim ako je nalog izvršen u sistemu trgovanja koji omogućava anonimno trgovanje,

osim ako se klijent izjasni da želi primati informacije o izvršenim transakcijama po izvršenju svake pojedinačne transakcije, a u tom se slučaju Banka klijentu bez odlaganja, na trajnom nosaču podataka dostavlja, nakon što lice ovlašćeno za upravljanje portfoliom izvrši transakciju, bitne informacije u vezi s navedenom transakcijom.

Periodični izveštaj dostavlja se svaka tri meseca, osim u sledećim slučajevima:

- 1) kad Banka svojim klijentima osigurava pristup elektronskom sistemu, koji se smatra trajnim nosačem podataka, a u kojem se može pristupiti ažuriranim vrednovanjima portfolija klijenta i u kojem klijent može jednostavno pristupiti informacijama o pojedinostima o svim finansijskim instrumentima ili novčanim sredstvima koje Banka drži za klijenta, na kraju perioda na koji se izveštaj odnosi, načinu korišćenja, odnosno raspolaganja finansijskim instrumentima i novčanim sredstvima u toku izveštajnog perioda, koristima, odnosno prinosima na osnovu takvog korišćenja, odnosno raspolaganja, imovini ili novčanim sredstvima koji podležu odredbama ZTK i drugih relevantnih propisa i onih koji tome ne podležu, na primer onih koji podležu ugovoru o kolateralu s prenosom prava vlasništva; imovini na koju utiču određene karakteristike njenog statusa vlasništva, na primer pravo zaloge; tržišnoj vrednosti finansijskih instrumenta uključenih u izveštaj ili, kada tržišna vrednost nije dostupna, njihovu procenjenoj vrednosti uz jasno navođenje činjenice da nedostatak tržišne cene verovatno upućuje na nedostatak likvidnosti, a kad Banka ima dokaz da je klijent barem jedanput tokom relevantnog tromesečja pristupio vrednovanju svog portfolia;
- 2) ukoliko se klijent izjasni da želi primati informacije o izvršenim transakcijama po izvršenju svake pojedinačne transakcije, periodični izveštaj mora se dostaviti najmanje jedanput u 12 meseci;
- 3) kad ugovor o usluzi upravljanja portfoliom između Banke i klijenta dopušta upravljanje portfoliom korišćenjem finansijskog leveridža, periodični izveštaj mora se dostaviti najmanje jedanput mesečno.

Banka izveštava klijenta kada se ukupna vrednost portfolia, izračunata na početku svakog izveštajnog perioda, smanji za 10%, i nakon toga za svakih daljih 10%, najkasnije na kraju radnog dana kada je prag prekoračen ili u slučaju kad se prag prekorači na neradni dan, na kraju sledećeg radnog dana.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

Ukoliko Banka drži račun malog investitora koji uključuje pozicije u finansijskim instrumentima s finansijskim leveridžom ili transakcije potencijalnim obavezama, izveštava klijenta kada se početna vrednost svakog instrumenta smanji za 10% i nakon toga za svakih daljih 10%. Izveštavanje u skladu s ovim stavom trebalo bi se sprovesti za svaki pojedinačni instrument posebno, osim ako se drugačije dogovori s klijentom, te se sprovodi najkasnije na kraju radnog dana kada je prag prekoračen ili u slučaju kad se prag prekorači na neradni dan, na kraju sledećeg radnog dana.

POTVRDA O REALIZACIJI NALOGA

Član 17.

Banka je dužna da klijentu odmah, a najkasnije sledećeg radnog dana od dana realizacije naloga, odnosno najkasnije sledećeg radnog dana od momenta prijema potvrde o realizaciji koju Banci dostavi treća strana, putem trajnog medija, dostavi obaveštenje o:

otvrda o realizaciji naloga sadrži sledeće elemente:

- Poslovno ime i sedište Banke;
- Redni broj naloga;
- Podatke o klijentu:
 - 1) Ime i prezime/naziv klijenta;
 - 2) Adresa/sedište klijenta;
 - 3) Matični broj klijenta (JMBG/MB);
 - 4) Račun finansijskih instrumenata sa podatkom za depozitara računa;
 - 5) Račun novca sa podatkom za depozitara računa.
- Mesto, datum i vreme (sat/minut/sekundu) zaključenja transakcije sa podacima o transakciji:
 - 1) Oznaka hartije od vrednosti;
 - 2) Vrsta transakcije (kupovina ili prodaja);
 - 3) Broj (količinu) finansijskih instrumenata;
 - 4) Pojedinačnu i ukupnu cenu i oznaku valute u kojoj je izražena cena - u slučajevima kada se nalog klijenta realizuje u tranšama, Banka će klijentu pružiti informacije o ceni svake pojedinačne tranše;
 - 5) Način izvršenja naloga (Banka neposredno ili preko drugog investicionog društva, uz navođenje naziva i sedišta tog investicionog društva i odgovornosti Banke za izvršenje naloga preko investicionog društva).
- Iznos provizije
 - 1) za domaće tržište – provizija Banke, organizatora tržišta i CRHOVa,
 - 6) za inostrana tržišta – provizija Banke, ino partnera i provizija za saldiranje.

Klijent se ne može odreći prava da o izvršenju naloga bude obavešten, ali može naložiti slanje obaveštenja drugom licu koje on ovlasti.

Klijent može, u toku trajanja poslovnog odnosa, pisanim putem da opredeli način na koji će mu Potvrde o realizaciji naloga biti dostavljane, različit od načina izabranog prilikom uspostavljanja poslovnog odnosa, odnosno može ih preuzimati lično ili primati putem e-maila ili izmeniti adresu za prijem.

Klijentima – korisnicima aplikacije NLB Trader omogućeno je aplikativno preuzimanje Potvrda.



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

ODBIJANJE NALOGA

Član 18.

Banka može da odbije izvršenje:

- Naloga za kupovinu, kada utvrdi da na novčanom računu klijenta nema dovoljno sredstava za izmirenje njegovih obaveza koje bi nastale po osnovu izvršenja naloga za kupovinu;
- Naloga za prodaju, kada utvrdi da klijent na računu nema dovoljno finansijskih instrumenata potrebnih za izmirenje obaveza nastalih po osnovu izvršenja naloga.

Banka neće odbiti izvršenje naloga ukoliko se nalog klijenta može izvršiti u potpunosti ili delimično:

- Od realizovanih, a nesaldiranih transakcija;
- Davanjem kredita uz saglasnost klijenta, a na osnovu važećih propisa;
- Pozajmljivanjem finansijskih instrumenata u skladu sa pravilima koja uređuju pozajmljivanje.

Banka je dužna da odbije izvršenje naloga za kupovinu, odnosno prodaju ukoliko ima razloga za osnovanu sumnju da bi izvršenjem takvog naloga:

- Bile prekršene odredbe ZTK ili ZSPNIFT;
- Bilo učinjeno krivično delo, privredni prestup ili prekršaj.

Prilikom utvrđivanja okolnosti za odbijanje naloga, Banka ima pravo da se oslanja na raspoložive informacije, osim ukoliko ne poseduje saznanje da su takve informacije očigledno zastarele, netačne ili nepotpune.

U slučaju odbijanja naloga, Banka o tome obaveštava KHOV, na propisanom obrascu.

U slučaju da se nalog odbija zbog osnovane sumnje da bi izvršenjem naloga bile prekršene odredbe ZSPNIFT, Banka o tome obaveštava, pored KHOV i nadležne organizacione jedinice NLB KB banke.

Banka korisnicima aplikacije NLB trader kojima je u skladu sa navedenim izvršeno odbijanje naloga može, bez obrazloženja da obustavi pružanje usluge korišćenja aplikacije.

Sa klijentima koji naloge ispostavljaju na neki od navedenih načina, a nisu korisnici aplikacije NLB trader, Banka odbijanje naloga može uzeti kao osnov za jednostrani raskid ugovora o pružanju investicionih usluga.

KNJIGA NALOGA

Član 19.

Banka vodi Knjigu naloga prema vremenskom redosledu prijema naloga, uključujući i naloge koji se prenose na izvršenje drugom investicionom društvu, izmene i opozive naloga.

Knjiga naloga se vodi u elektronskom obliku, na način koji sprečava naknadnu izmenu unetih podataka. Sadržaj Knjige naloga je propisan i predviđa obavezne elemente:

- Ime i prezime/poslovno ime ili druga oznaka klijenta;
- Ime i prezime/poslovno ime ili oznaka lica koje zastupa klijenta;
- Redni broj naloga;
- Datum i tačno vreme prijema naloga, izmene i opoziva naloga;
- Identifikacionu oznaku finansijskog instrumenta;
- Kupovnu, odnosno prodajnu oznaku;



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- Cenu finansijskog instrumenta i oznaku valute u kojoj je izražena cena;
- Količinu finansijskog instrumenta;
- Prirodu naloga ukoliko se ne radi o prodajnom ili kupovnom nalogu;
- Vrstu naloga;
- Status naloga;
- Sve ostale pojedinosti, uslovi i uputstva u vezi sa izvršenjem naloga.

Kada Banka prenosi naloge na izvršenje drugom investicionom društvu, knjiga naloga sadrži i:

- ime i prezime/poslovno ime ili drugu oznaku klijenta;
- poslovno ime ili drugu oznaku investicionog društva kojem je nalog prenet;
- datum i tačno vreme prenosa naloga, odnosno izmene naloga;
- uslove prenosa naloga;
- Prirodu naloga, ukoliko se ne radi o kupovnom ili prodajnom nalogu;
- Vrstu naloga;
- Status naloga;
- Datum, vreme i mesto trgovanja;
- Količinu finansijskog instrumenta;
- Cenu i oznaku valute u kojoj je izražena cena;
- Ovlašćeno lice koje je obavilo transakciju ili koje je odgovorno za njeno izvršenje;
- Sve ostale pojedinosti, uslovi i uputstva u vezi sa izvršenjem naloga.

Odmah nakon izvršenja naloga klijenta, u knjigu naloga se pohranjuju sledeći podaci:

- Datum trgovanja, vreme trgovanja, kupovna, odnosno prodajna oznaka, identifikacioni broj finansijskog instrumenta, cena jedinice, oznaka cene, količina i oznaka mesta realizacije naloga;
- Ukupna vrednost koja je proizvod cene po jedinici i količine.

OBAVEŠTAVANJE KLIJENATA I OBJAVA INFORMACIJA

Član 20.

Banka ova Pravila objavljuje na internet stranici Banke www.nlbkb.rs, kako bi klijentima blagovremeno i pre pružanja usluge bile dostupne sledeće pojedinosti u vezi sa izvršavanjem naloga:

- 1) ocena relativne važnosti koju Banka pripisuje faktorima koje uzima u obzir kako bi pri izvršenju naloga postiglo najbolji mogući efekat po klijenta ili postupak kojim Banka određuje relativnu važnost navedenih faktora;
- 2) popis mesta izvršenja za koje Banka smatra da su podobna za trajno postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda pri izvršavanju naloga klijenta, uz navođenje mesta izvršenja koja se koriste za svaki razred finansijskih instrumenata, za naloge malih investitora, naloge profesionalnih investitora i transakcije finansiranja hartija od vrednosti (Spisak mesta izvršenja sa troškovima izvršenja uključen u Pravilnik o tarifama naknada OJ Brokersko dilerki poslovi);
- 3) procenu faktora koji se koristi za odabir mesta izvršenja, uključujući kvalitativne faktore, na primer sisteme poravnanja, sisteme za prekid trgovanja, predviđene aktivnosti ili bilo koje druge relevantne elemente i relativnu važnost svakog faktora;
- 4) na koji se način faktori izvršenja, na primer cena, troškovi, brzina, verovatnost izvršenja i drugi relevantni faktori, smatraju delom mera koje su dovoljne za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za klijenta;
- 5) ako je to primenljivo, informacije o tome da Banka naloge izvršava izvan mesta trgovanja, posledice, na primer rizik druge ugovorne strane koji proizlazi iz izvršenja izvan mesta trgovanja, kao i, na zahtev klijenta, dodatne informacije o posledicama tih načina izvršenja;
- 6) jasno istaknuto upozorenje da posebna uputstva klijenta mogu sprečiti Banku da preduzme mere koje je osmislilo i primenilo u okviru svoje pravila za izvršavanja naloga kako bi se ostvario najpovoljniji mogući ishod pri izvršavanju navedenih naloga u vezi s elementima koji su obuhvaćeni tim uputstvima;



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- 7) sažetak postupka odabira mesta izvršenja, korišćene strategije izvršenja, postupci koji se koriste za analizu kvaliteta ostvarenog izvršenja i načini na koji Banka prati i proverava da se za klijente ostvario najpovoljniji mogući ishod.

Član 21.

Ako Banka primenjuje različite naknade zavisno od mesta izvršenja, Banka dovoljno detaljno objašnjava te razlike kako bi klijent mogao razumeti prednosti i nedostatke odabira pojedinačnog mesta izvršenja.

Ako Banka poziva klijente da izaberu mesto izvršenja, dostavljaju se korektne i jasne informacije koje ne smeju dovesti u zabludu kako bi se klijent sprečio da izabere jedno mesto izvršenja umesto drugoga samo na osnovu politike o cenama koju Banka primenjuje.

Banka prima samo plaćanja trećih strana koja ispunjavaju uslove predviđene ZTK i klijente izveštava o dodatnim podsticajima koje Banka može primiti od mesta izvršenja. U informacijama se navode naknade koje Banka uračunava svim drugim ugovornim stranama uključenima u transakciju i ako se naknade razlikuju zavisno od klijenta, u informacijama se navode najveće naknade ili raspon naknada koje se mogu naplatiti.

U slučaju uračunavanja naknade više od jednom učesniku u transakciji, u skladu sa ZTK, Banka svoje klijente izveštava o vrednosti svih novčanih ili nenovčanih koristi koje prima.

Ako klijent Banci podnosi razumne i srazmerne zahteve za informacije o njegovim politikama i merama, kao i načinima za njihova preispitivanja, Banka u razumnom roku dostavlja jasan odgovor.

Ako izvršava naloge za male investitore, Banka tim klijentima dostavlja sažetak ovog Pravilnika s naglaskom na ukupne troškove koje snose. Sažetak sadrži i link za podatke o ceni, troškovima, brzini i verovatnoći izvršenja za pojedinačne finansijske instrumente objavljene u skladu sa ZTK, za svako mesto izvršenja.

Član 22.

Banka objavljuje na godišnjoj osnovi informacije u vezi s nalogima klijenata koji se izvršavaju na mestima trgovanja ili putem sistematskih internalizatora, organizatora tržišta ili nekih drugih osiguravača likvidnosti ili subjekata koji u stranoj zemlji obavljaju funkciju sličnu funkciji koju obavlja bilo koji od prethodno navedenih subjekata.

Banka objavljuje pet najboljih mesta izvršenja u smislu obima trgovanja za sve izvršene naloge klijenata po razredu finansijskih instrumenata. Informacije koje se odnose na male investitore i profesionalne investitore objavljuju se, a u objavu nisu uključeni nalozi koji se odnose na transakcije finansiranja hartija od vrednosti i ona sadrži sledeće informacije:

- 1) razred finansijskih instrumenata;
- 2) naziv i identifikator mesta izvršenja;
- 3) obim naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnog izvršenog obima;
- 4) broj naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnih izvršenih naloga;
- 5) procenat izvršenih naloga iz tačke 4) ovog stava, koji su bili pasivni i agresivni nalozi;
- 6) procenat naloga iz tačke 4) ovog stava, koji su bili usmereni nalozi;
- 7) potvrdu o tome da li je u proseku izvršeno manje od jedne transakcije po radnom danu u prethodnoj godini u tom razredu finansijskih instrumenata.

Banka objavljuje pet najboljih mesta izvršenja u smislu obima trgovanja za sve izvršene naloge klijenata koji se odnose na transakcije finansiranja hartija od vrednosti po razredu finansijskih instrumenata. Objava sadrži sledeće informacije:

- 1) obim naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnog izvršenog obima;



08012026
Šifra: 13-Pr-07
Verzija: 4.0

- 2) broj naloga klijenata koji su izvršeni na tom mestu izvršenja izražen kao procenat ukupnih izvršenih naloga;
- 3) potvrdu o tome da li je Banka u proseku izvršilo manje od jedne transakcije po radnom danu u prethodnoj godini u tom razredu finansijskih instrumenata.

Banka objavljuje za svaki razred finansijskih instrumenata sažetak analize i zaključke do kojih je došlo detaljnim praćenjem kvaliteta izvršenja ostvarenog na mestima izvršenja na kojima je prethodne godine izvršilo sve naloge klijenata. Informacije uključuju sledeće:

- 1) objašnjenje relativne važnosti koje je Banka pri proceni kvaliteta izvršenja dalo faktorima izvršenja kao što su cena, troškovi, brzina, verovatnost izvršenja ili bilo kojim drugim elementima, među ostalim kvalitativnim faktorima;
- 2) opis svake uske povezanosti, sukoba interesa i zajedničkog vlasništva u odnosu na bilo koje mesto izvršenja na kojem su izvršeni nalozi;
- 3) opis svih posebnih dogovora s bilo kojim mestom izvršenja u vezi s isplaćenim ili primljenim plaćanjima i primljenim rabatima, popustima ili nenovčanom koristi;
- 4) objašnjenje faktora koji su doveli do izmene popisa mesta izvršenja uvrštenog u politiku izvršenja Banke, ako je do takve promene došlo;
- 5) objašnjenje načina na koji se izvršenje naloga razlikuje s obzirom na kategorizaciju klijenata, ako Banka različito tretira kategorije klijenata i ako to može uticati na dogovore o izvršenju naloga;
- 6) naznaka o tome da li je drugim kriterijumima data prednost u odnosu na razmatranje neposredne cene i troška pri izvršavanju naloga malih investitora i zašto su ti drugi kriterijumi bili nužni za postizanje najpovoljnijeg mogućeg ishoda za malog investitora u pogledu ukupne vrednosti;
- 7) objašnjenje načina na koji je Banka upotrebila podatke ili alate koji se odnose na kvalitet izvršenja, uključujući sve podatke objavljene na osnovu pravilnika koji uređuje davanje dozvole za rad i uslove za obavljanje delatnosti organizatora tržišta;
- 8) prema potrebi, objašnjenje načina na koji je Banka iskoristila podatke koje dostavljaju pružaoci konsolidovanih podataka o trgovanju uspostavljeni na osnovu ZTK.

EVALUACIJA EFIKASNOSTI PRAVILA

Član 23.

Banka kontinuirano prati efikasnost Pravila u delu kojim se reguliše pitanje izvršavanja naloga, kao i najmanje jednom godišnje procenjuje da li njima predviđene mere i postupci za izvršavanje naloga pod najpovoljnijim uslovima za klijenta obezbeđuju potreban stepen kvaliteta. U slučaju potrebe, a u cilju ispravljanja mogućih nedostataka, pristupa se reviziji ovih Pravila i Pravilnika pravila poslovanja OJ Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke AD Beograd (13-Pr-04).

Banka ima obavezu da o svakoj izmeni i dopuni Pravila obavesti klijente, objavom na internet stranici NLB KB banke i isticanjem u poslovnim prostorijama u kojima se obavljaju poslovi Banke, 7 (sedam) dana pre početka primene.

Ispostavljanje naloga, odnosno podnošenje zahteva Banci za pružanje usluge, nakon tog roka, smatra se prihvatanjem njihove primene.

ZAVRŠNE ODREDBE

Član 24.

Pravilnik počinje da se primenjuje nakon dobijanja neophodnih regulatornih odobrenja, 8 (osmog) dana od dana objave na internet stranici NLB KB banke.

Danom početka primene ovog Pravilnika, prestaje da se primenjuje 13-Pr-07 Pravilnik Izvršavanje naloga klijenata OJ Brokersko dilerski poslovi NLB KB banke AD Beograd, verzija 3.0.