

REPUBLIC
OF
SOUTH AFRICA



REPUBLIEK
VAN
SUID-AFRIKA

Government Gazette Staatskoerant

Vol. 387

PRETORIA, 26 SEPTEMBER 1997

No. 18309

GENERAL NOTICES ALGEMENE KENNISGEWINGS

DEPARTMENT OF FINANCE DEPARTEMENT VAN FINANSIES

NOTICE 1384 OF 1997

FINANCIAL SERVICES BOARD REGISTRAR OF STOCK EXCHANGES

STOCK EXCHANGES CONTROL ACT, 1985 CONDITIONS IN RESPECT OF INVESTMENT MANAGERS

Under section 4(1)(c) of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985) I, R.G. Cottrell, hereby determine the Conditions, as set out in the Schedule, with which a person who manages investments on behalf of another person must comply.

R.G. COTTRELL,
Registrar of Stock Exchanges

SCHEDULE

Definitions

1. In this Schedule "the Act" means the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985) and any word or expression to which a meaning has been assigned in the Act shall bear the meaning so assigned to it and, unless the context otherwise indicates -

"auditor" means an auditor registered in terms of the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991);

"authorised representative" means a natural person authorised in terms of condition 3 to represent an investment manager;

"client" means any person on whose behalf an investment manager manages investments;

"foreign investments" means foreign investments declared by the Registrar in terms of section 4(7) of the Act as "investments" by notice in the *Gazette*;

"investment manager" means a member, a person approved in terms of section 4(1)(a) of the Act to manage investments or a person who falls within a category of persons approved by the Registrar in terms of that section to manage investments;

"nominee company" means a company referred to in condition 9.

Compliance and failure to comply with Conditions by investment managers

2.(1) An investment manager shall comply with the Conditions set out in this Schedule.

2.(2) (a) The Registrar shall -

- (i) if the Registrar is satisfied that an investment manager who is not a member, has contravened or failed to comply with any provision of these Conditions; or
- (ii) if a change in owners, directors, members or shareholders of an investment manager who is not a member took place without the prior written approval of the Registrar, having the effect of a change in the *de facto* control of the investments;

forthwith notify the investment manager in writing thereof at the most recent official address of the investment manager, and require the investment manager to furnish the Registrar within 21 days of the date of the notice with written reasons why the approval granted in terms of section 4(4) of the Act should not be withdrawn.

- (b) The Registrar may, where no satisfactory reasons have been furnished within the said period, by notice in writing, withdraw the approval referred to in paragraph (a) and notify all exchanges licensed in terms of the Act or the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989) and also any association established as representative of the investment managers industry or a part of the industry of the withdrawal of approval.

Authorised representatives

3.(1) An investment manager shall ensure that only a person whom the investment manager has authorised as a representative of the investment manager shall manage the investments of clients.

3.(2) An investment manager shall keep a record of all authorised representatives and certified copies of all applicable qualifications obtained by such representative at the head office, which the investment manager shall make available to the Registrar on request.

3.(3) When an investment manager appoints an additional authorised representative or withdraws the authorisation of an existing representative, the investment manager shall advise the Registrar thereof not later than 30 days after such occurrence.

3.(4) An investment manager may only appoint a person as an authorised representative if -

- (a) a court of law has not convicted such person during a period of ten years preceding his or her appointment of any criminal offence involving dishonesty;
- (b) an employer has not dismissed such person for any act of dishonesty during a period of ten years preceding his or her appointment; and
- (c) such person complies with the standards of training, experience and other qualifications prescribed by the Registrar by notice in the *Gazette*.

Written mandate

- 4.(1) When managing investments on behalf of a client, an investment manager shall enter into a written mandate with the client as contemplated in section 4(1)(b) of the Act. This written mandate shall record the arrangements made between the parties, and shall -
- (a) authorise the investment manager to manage investments on behalf of the client as contemplated in the definition of "management of investments" in section 4(7)(b) of the Act, and to exercise such other powers incidental to this authority as the parties may agree upon;
 - (b) state the investment objectives of the client;
 - (c) stipulate in whose name investments held from time to time by the investment manager on behalf of the client are to be registered and whether it is to be registered in the name of -
 - (i) the client or in the nominee company nominated by the client;
 - (ii) the nominee company of the investment manager or of a nominee company within the group of companies of which the investment manager forms part;
 - (iii) the nominee company of a member, in the case of an investment manager who deals through a member; or
 - (iv) a nominee company of any depository institution or central securities depository referred to in the Safe Deposit of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992) or any bank referred to in the Banks Act, 1990 (Act No 94 of 1990);
 - (d) stipulate the trust account or other bank account (opened in the name of the client) in which the investment manager shall deposit and where applicable, from which the investment manager shall withdraw, moneys received in connection with the management of investments;
 - (e) stipulate, where applicable, at which intervals any cash accruals (including dividends and interest) which the investment manager receives on behalf of the client, shall be paid to the client;
 - (f) stipulate the basis on which, the manner in which and the intervals at which the client will remunerate the investment manager for management of investments on his or her behalf. For the purposes of this provision it shall be deemed that the basis of the remuneration has not been stipulated if the remuneration must be calculated with reference to a source outside the mandate or if it is placed within the discretion of any person;
 - (g) empower either party to the mandate to terminate the mandate after notice in writing of not more than 60 calendar days; and
 - (h) stipulate if the investment manager is authorised to invest in foreign investments and if so, the conditions in terms of which and the manner in which such investment will take place, including a full description of the risk profile pertaining to such investments.
- 4.(2) The mandate shall conform substantially with the specimen mandate submitted to and approved by the Registrar in relation to the minimum requirements contemplated in paragraph (1).
- 4.(3) The investment manager shall not effect a substantive amendment of the specimen mandate referred to in paragraph (2), without the investment manager having obtained the prior written approval of the Registrar.
- 4.(4) When a mandate granted to an investment manager is terminated, such manager shall forthwith return all cash, assets and documents of title, to the client and shall simultaneously provide the client with a

detailed final statement of account. If the assets and documents of title are in possession of a custodian or nominee company, the investment manager shall forthwith issue an instruction to such custodian or nominee company to return such assets or documents of title to the client. The investment manager shall indicate on the final statement of account that such instruction has been given.

- 4.(5) Upon withdrawal by the Registrar of the approval of an investment manager, all mandates shall, despite any notice period in terms of the mandate, automatically be cancelled without prejudice to the rights and obligations of the parties.
- 4.(6) If a mandate has already been signed by a client and an investment manager at the date of the coming into operation of these Conditions and the client requests that foreign investments be made on his or her behalf, the parties shall effect a written amendment to the mandate which shall comply with condition 4(1)(h).

Money or securities lodged to investment manager

- 5.(1) When documents of title are lodged with an investment manager by or on behalf of a client, the investment manager shall forthwith issue a signed and dated receipt setting out the purpose for which each respective document has been lodged and containing a description of the securities sufficient to identify them.
- 5.(2) When a cash transaction takes place without the mediation of a bank, the investment manager shall issue a signed and dated receipt to the client.
- 5.(3) An investment manager shall in respect of money received from a client comply with section 14 of the Act, provided that an investment manager may deposit money into the trust account of a member of a stock exchange, or a trust account established and controlled by such stock exchange.

Voting rights

6. When an investment manager exercises voting rights in respect of investments held on behalf of clients, the investment manager shall not exercise such rights to gain control of a listed company, directly or indirectly, except where such voting rights are exercised to protect the interests of the clients on whose behalf the investments are held or on the instructions of such clients.

Prohibition from selling or buying certain investments

7. An investment manager shall not directly or indirectly -
- (a) sell any investments owned by the investment manager to any client;
 - (b) buy for own account any investments owned by a client; or
 - (c) buy or sell securities listed on a foreign exchange not specified in Table I; or
 - (d) buy or sell units in a collective investment scheme registered or licenced in a country not specified in Table II.

Table I

American Stock Exchange	Bologna Stock Exchange
Amsterdam Stock Exchange	Bolsa Mexicana de Valores
Athens Stock Exchange	Boston Stock Exchange
Australian Stock Exchange	Bremen Stock Exchange
Barcelona Stock Exchange	Brussels Stock Exchange
Basle Stock Exchange	Cincinnati Stock Exchange
Bergen Stock Exchange	Copenhagen Stock Exchange
Berlin Stock Exchange	Dusseldorf Stock Exchange
Bern Stock Exchange	Florence Stock Exchange
Bilbao Stock Exchange	Frankfurt Stock Exchange

Fukuoka Stock Exchange	OM Stockhold AB
Geneva Stock Exchange	Oporto Stock Exchange
Genoa Stock Exchange	Osaka Securities Exchange
Hamburg Stock Exchange	Oslo Stock Exchange
Helsinki Stock Exchange	Pacific Stock Exchange
Hong Kong Stock Exchange	Palermo Stock Exchange
The International Stock Exchange of the United Kingdom	Paris Stock Exchange
Irish Stock Exchange	Philadelphia Stock Exchange
Korea Stock Exchange	Rome Stock Exchange
Kuala Lumpur Stock Exchange	Singapore Stock Exchange
Lisbon Stock Exchange	Stockholm Stock Exchange
London Stock Exchange	Stuttgart Stock Exchange
Luxembourg Stock Exchange	Tel Aviv Stock Exchange
Madrid Stock Exchange	The Stock Exchange of Thailand
MEFF Renta Variable	Tokyo Stock Exchange
Midwest Stock Exchange	Toronto Stock Exchange
Milan Stock Exchange	Trieste Stock Exchange
Montreal Stock Exchange	Trondheim Stock Exchange
Munich Stock Exchange	Turin Stock Exchange
Nagoya Stock Exchange	Valencia Stock Exchange
Namibian Stock Exchange	Vancouver Stock Exchange
Naples Stock Exchange	Venice Stock Exchange
New York Stock Exchange	Vienna Stock Exchange
	Zurich Stock Exchange

Table II

Australia	France	Korea	Singapore
Austria	Greece	Luxembourg	Spain
Belgium	Germany	Malaysia	Sweden
Canada	Ireland	Namibia	Switzerland
China	Israel	Netherlands	Thailand
Denmark	Italy	Norway	United States of America
Finland	Japan	Portugal	United Kingdom

Reporting to clients

8. An investment manager shall furnish, upon request but in any event at intervals of not more than every three months, a client report to the client. A client report shall contain sufficient accounting information to enable the client to produce a set of financial statements and to understand the extent of the true economic value of the investments and the changes therein over the period reported. The report shall at least provide for -
- details of assets held at original cost/book value and at current market values;
 - details of assets purchased or sold during the period;
 - details of cash receipts and payments during the period;
 - details of income earned and expenditure incurred during the period;
 - details of non-cash transactions during the period including, without limiting the generality of the foregoing, capitalisation issues, scrip dividends and option expiries;
 - assets received or delivered to a client or custodian during the period;
 - details of profits and losses realised during the period; and
 - details of the name of the person or entity in which the investments are held.

Nominee companies

- 9.(1) An investment manager may establish a nominee company with the sole object of being the registered holder of the securities of clients.
- 9.(2) The powers of the nominee company shall be limited to its object as specified in paragraph (1) and to such other acts as may be necessary to achieve the said object.
- 9.(3) Only the sole proprietor, in the case of the investment manager being a natural person, or the partners, in the case of the investment manager being a partnership, or the investment manager, in the case of the investment manager being a company or a close corporation, shall be the shareholders of the nominee company of the investment manager.
- 9.(4) The nominee company shall in terms of its memorandum of association be precluded from incurring any liabilities other than those to persons on whose behalf it holds assets. If any liabilities are incurred in the name of the nominee company, the investment manager shall be responsible for such liabilities.
- 9.(5) The nominee company shall enter into an irrevocable agreement with the investment manager in terms of which the investment manager shall pay all expenses for and incidental to its formation, activities, management and liquidation, unless already stipulated in the Memorandum and Articles of Association of the nominee company.

Duties of investment manager

- 10.(1) An investment manager shall, at all times, observe high standards of integrity and fair dealing in managing investments on behalf of clients and shall, at all times, act in the best interests of the clients.
- 10.(2) An investment manager shall at all times act with due skill, care, diligence and good faith.
- 10.(3) An investment manager shall at all times observe high standards of market conduct and shall provide the client with sufficient particulars regarding market practices and the risks inherent in the different markets and products.
- 10.(4) An investment manager shall obtain from the client reasonable information about the circumstances of a client and investment objectives necessary to enable the investment manager to fulfil his, her or its duties towards that client.
- 10.(5) An investment manager shall take all reasonable steps to give the client, in a comprehensible and timely way, any reasonable information required by that client relating to the investments of that client.
- 10.(6) An investment manager shall avoid any conflict between the interest of the investment manager and the interest of the client and where a conflict of interest does arise, fair treatment of the client shall be ensured by adequately disclosing details of such conflict to the client while maintaining the confidentiality of other clients or the investment manager shall decline to act for that client. An investment manager shall not place the interests of that investment manager above those of the client.
- 10.(7) An investment manager shall disclose to the client all fees and other charges, whether direct or indirect, relating to the management of the investments of that client and shall also disclose all material consequential benefits received as a result of the investments of that client. An investment manager shall explain to the client how fees and other charges are calculated and charged in sufficient detail to enable the client to understand the method of calculation.
- 10.(8) An investment manager shall, with regard to investments in listed securities, only deal directly through a member.

- 10.(9) An investment manager shall not by means of any statement, promise, forecast or by any other action which such investment manager knows to be misleading or which is likely to be misleading
- (a) induce the client to enter into an agreement with the investment manager to manage investments; or
 - (b) induce the client to enter into any other agreement relating to securities.
- 10.(10) An investment manager shall ensure that the staff of the investment manager is properly trained.

Accounting Records and other records

- 11.(1) An investment manager shall maintain, in accordance with statements of generally accepted accounting practice approved for issue by the South African Accounting Practices Board or, in the absence of any relevant statement, practices which are generally accepted in South Africa, in one of the official languages, accounting records on a continual basis so that records are at all times up to date or capable of being brought up to date within seven days or such longer period as the Registrar may allow.
- 11.(2) An investment manager shall preserve the abovementioned accounting records in a safe place for a period of at least five years from the date of the last entry therein.

Appointment and duties of auditors

- 12.(1) An investment manager shall appoint an independent auditor to conduct an annual audit of the financial statements and to report whether the financial statements fairly present the financial position of the investment manager as at the date of such statements and the results of the operations and cash flow information for the period then ended, in accordance with generally accepted accounting practice and to obtain the information required in terms of Annexure A.
- 12.(2) Within three months after the financial year end of an investment manager, the investment manager shall furnish the Registrar with audited financial statements and a report by the auditor in the form set out in Annexure A: Provided that if an investment manager is also an investment manager in terms of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), a consolidated report may be submitted on the business conducted under both the Act and the Financial Markets Control Act, 1989.

Furnishing of information to Registrar

- 13.(1) An investment manager shall furnish the Registrar with such information concerning the shareholders, directors, members, partners or senior employees and authorised representatives of the investment manager, or any other information as the Registrar may from time to time require.
- 13.(2) The investment manager shall not change the name under which the investment manager conducts business, without the prior written consent of the Registrar.

Compliance officer, compliance report and contact person

- 14.(1) An investment manager may appoint or designate a compliance officer to furnish the annual compliance report, set out in Annexure B, to the Registrar. Such person shall have passed the examination prescribed by the Institute of Financial Markets in respect of Registered Persons or such other examination passed in a foreign country which the Registrar may recognise, before commencing duties and shall be the contact person for liaison with the Registrar.
- 14.(2) An investment manager who prefers not to appoint or designate a compliance officer referred to in paragraph (1), shall appoint its auditor to complete and sign the compliance report. In this case, the investment manager must appoint or designate a contact person who is in the employment of the investment manager or is a senior official of the investment manager to act as contact person between the Registrar and the investment manager.

- 14.(3) If a compliance officer or contact person vacates the office of the compliance officer or contact person, an investment manager shall, within 30 days thereafter, appoint or designate a new compliance officer or contact person and inform the Registrar of the name of the new compliance officer or contact person, as the case may be.
- 14.(4) Within three months after the financial year end of an investment manager, an investment manager shall furnish the Registrar with a compliance report, in the form set out in Annexure B, signed by the compliance officer or the auditor, as the case may be. Provided that if an investment manager is also an investment manager in terms of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), a consolidated report may be submitted on the business conducted under both the Act and the Financial Markets Control Act.
- 14.(5) Despite the furnishing of the compliance report by the compliance officer or auditor, as the case may be, the investment manager shall remain fully responsible for ensuring compliance with the Act, the Regulations and these Conditions.

Investments in safe custody

15. An investment manager who holds investments in safe custody on behalf of clients shall hold adequate insurance cover to make good losses resulting from the negligence, dishonesty or fraud of an employee of such manager.

Solvency

16. The assets of an investment manager (excluding goodwill) shall at all times exceed the liabilities (excluding loans subordinated in favour of all other creditors) of such investment manager.

Ceasing, dissolution or liquidation of business or withdrawal of approval

17. When an investment manager ceases to conduct business, its business is wound up or liquidated, or its approval is withdrawn in terms of section 4(5) Act and condition 2(2)(b), the auditor of the investment manager shall, within 45 days after the date of such ceasing, dissolution, liquidation or withdrawal, as the case may be, furnish a report to the Registrar confirming that all cash and documents of title relating to assets and a final statement of account have been delivered to the various clients: Provided that if an investment manager is for some or other reason unable to comply fully with this condition, the report shall contain full particulars concerning the documents which have not been delivered, full reasons therefor, as well as a plan with dates on which compliance will take place.

Member acting as an investment manager

18. A member of a stock exchange who is acting as an investment manager, is not required to comply with these Conditions if the rules of the stock exchange concerned, in the opinion of the Registrar, adequately provide for the regulation and supervision of those members.

Extension of time and exemption

- 19.(1) Where these Conditions require an investment manager to do anything within a prescribed period of time, such period may be extended by the Registrar, on such conditions as the Registrar deems necessary, at the written request of such investment manager.
- 19.(2) The Registrar may exempt an investment manager from complying with any provision of the Conditions for such period and on such conditions as the Registrar determines if the investment manager satisfies the Registrar that the interests of clients will not be affected detrimentally.

Coming into operation and repeal

- 20.(1) In respect of investment managers approved in terms of section 4 of the Act on 1 October 1997, the Conditions shall apply as from 31 December 1997. If the financial year of the investment manager

ends on or after 31 December 1997, this provision shall be construed to mean that the investment manager shall submit the financial report and compliance report set out in Annexures A and B respectively, for the year ended on or after 31 December 1997.

20.(2) The Conditions published in Government Notice No. R.2063 of 2 October 1981 are hereby repealed.

ANNEXURE A

Report of the independent auditor to the Registrar of Stock Exchanges in terms of the Conditions determined under section 4(1)(c) of the Stock Exchanges Control Act, 1985 ("the Conditions")

We have audited the attached annual financial statements at set out on pages to (Part 1 of this report) and reviewed certain information for the year ended at that date (Part 2 of this report). The balance sheet, income statement, maintenance of an effective system of internal control and compliance with the Stock Exchanges Control Act, 1985 (the Act), the regulations promulgated thereunder (the Regulations) and the Conditions thereunder are the sole responsibility of the directors/partners/sole proprietor. Our responsibility is to report on the annual financial statements and the systems of internal control relating to financial controls. This report is furnished solely for your information and should be used by you only for this purpose.

1. Annual Financial Statements

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with generally accepted auditing standards. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that, in all material respects, fair presentation is achieved in the annual financial statements. An audit includes an evaluation of the appropriateness of the accounting policies, an examination on a test basis, of evidence supporting the amounts and disclosures included in the annual financial statements, an assessment of the reasonableness of significant estimates and a consideration of the appropriateness of the overall financial statements presentation. We consider that our audit procedures were appropriate in the circumstances to express our opinion presented below.

In our opinion the annual financial statements fairly present the financial position of the investment manager at and the results of its operations and cash flow information for the year then ended in conformity with generally accepted accounting practice and in the manner required by the Act, the Regulations and the Conditions.

2. Compliance with Conditions

Our review of certain information, which was carried out for the purpose of expressing limited assurance regarding compliance with the Conditions, was generally limited to analytical procedures, to discussions with the personnel responsible for financial and accounting matters, to a review and analysis of certain information, to enquiry of management about compliance with the Regulations and Conditions, and tests of detail where considered necessary. It should be recognised that our review did not constitute an audit and may not necessarily have revealed all material facts.

Because of the inherent limitations of a system of internal control, including concealment through collusion or forgery, errors or irregularities may not be prevented or detected. Furthermore, projections of any evaluations of the internal control system over financial reporting to future periods are subject to the risk that the internal controls may become inadequate because of changes in circumstances, or that the degree of compliance with policies or procedures may deteriorate.

Our review revealed nothing which caused us to believe that the investment manager was not complying with, and during the course of our review we did not become aware of any contraventions of section 14 of the Act, relating to the trust account and separation of funds of the investment manager and clients.

Our review also revealed nothing which caused us to believe that the financial recordkeeping and financial control systems are not adequate for the size and complexity of the business it is currently conducting.

[Name of firm], Registered Accountants and Auditors, Chartered Accountants(CA)SA
Address, Date

ANNEXURE B

Compliance report by the *compliance officer / independent auditor to the Registrar of Stock Exchanges on compliance by ("the investment manager") with the Conditions determined under section 4(1)(c) of the Stock Exchanges Control Act, 1985 ("the Conditions")

In compliance with condition 14 of the Conditions, I hereby report as follows:

1. This report is furnished to the Registrar to enable the Registrar to assess whether or not the investment manager has complied with the Act, the Regulations and the Conditions.
2. The investment manager had R..... cash and R..... assets under its management as at the reporting date.
3. No changes in ownership, directors, members or shareholders having the effect of a *de facto* change of control of the investment manager in question took place during the year ended without prior approval of the Registrar.
4. For the year ended all mandates were in writing and conformed to condition 4 of the Conditions and the specimen mandate approved by the Registrar in relation to the minimum requirements contemplated in condition 4(1), except where exemption was granted in terms of condition 19;
5. *Assets not held in the names of the respective clients at the reporting date were held in the names of the following nominee companies:
OR
*Assets were held in the names of the respective clients at the reporting date.
6. The investment manager had at the reporting date the following authorised representatives who complied with condition 3(4): Provide a list or stipulate:
7. The investment manager duly maintained a record of authorised representatives as contemplated in condition 3(2).
8. *No changes occurred in authorised representatives during the year under review which were not reported to the Registrar. / The following changes in authorised representatives took place without the Registrar having been informed:
9. We draw attention to the following instances which have / have not subsequently been corrected:
10. *Except for the following matters, the investment manager has conducted its business within the limitations imposed in terms of section 4 of the Act, the Regulations thereunder and the Conditions:
OR
*The investment manager has conducted its business within the limitations imposed in terms of section 4 of the Act, the Regulations thereunder and the Conditions.

Compliance Officer/Independent Auditor

Address

Date

*Delete if not applicable

KENNISGEWING 1384 VAN 1997**RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE
REGISTRATEUR VAN AANDELEBEURSE****WET OP BEHEER VAN AANDELEBEURSE, 1985
VOORWAARDES TEN OPSIGTE VAN BELEGGINGSBESTUURDERS**

Kragtens artikel 4(1)(c) van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), bepaal ek, R.G. Cottrell, hierby die Voorwaardes, soos uiteengesit in die Bylae, waaraan 'n persoon wat beleggings namens 'n ander persoon bestuur, moet voldoen.

R. G. COTTRELL,
Registrateur van Aandelebeurse

BYLAE**Woordomskrivings**

1. In hierdie Bylae beteken "die Wet" die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), en het enige woord of uitdrukking waaraan 'n betekenis in die Wet verleen is, daardie betekenis en, tensy uit die samehang anders blyk, beteken -

"**beleggingsbestuurder**" 'n lid, 'n persoon wat ingevolge artikel 4(1)(a) van die Wet deur die Registrateur goedgekeur is om beleggings te bestuur of 'n persoon wat in 'n kategorie persone val wat ingevolge daardie artikel deur die Registrateur goedgekeur is om beleggings te bestuur;

"**buitelandse beleggings**" buitelandse beleggings wat deur die Registrateur as "beleggings" in die Staatskoerant" vir doeleindes van artikel 4(7) verklaar is;

"**gemagtigde verteenwoordiger**" 'n natuurlike persoon wat ingevolge voorwaarde 3 gemagtig is om 'n beleggingsbestuurder te verteenwoordig;

"**genomineerde maatskappy**" 'n maatskappy bedoel in voorwaarde 9;

"**kliënt**" enige persoon namens wie 'n beleggingsbestuurder beleggings bestuur;

"**ouditeur**" 'n ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), geregistreer.

Nakoming en nie-nakoming van Voorwaardes deur beleggingsbestuurder

- 2.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet die Voorwaardes in hierdie Bylae nakom.

- 2.(2) (a) Die Registrateur moet -

- (i) indien die Registrateur tevrede is dat 'n beleggingsbestuurder wat nie 'n lid is nie, enige bepaling van hierdie Voorwaardes oortree het of versuim het om daaraan te voldoen; of
- (ii) indien daar sonder die voorafgaande skriftelike goedkeuring deur die Registrateur, 'n verandering van eienaars, direkteure, lede of aandeelhouders van 'n beleggingsbestuurder wat nie 'n lid is nie, wat 'n verandering in die *de facto* beheer van die beleggings tot gevolg gehad het, plaasgevind het,

die beleggingsbestuurder onverwyld skriftelik daarvan in kennis stel by die mees onlangse amptelike adres van die beleggingsbestuurder en die beleggingsbestuurder versoek om die Registrateur, binne 21 dae na die datum van die kennisgewing, te voorsien van skriftelike redes

waarom die goedkeuring wat ingevolge artikel 4(5) van die Wet verleen is, nie teruggetrek behoort te word nie.

- (b) Die Registrateur kan, indien geen bevredigende redes binne die bedoelde tydperk verstrek is nie, by skriftelike kennisgewing die goedkeuring bedoel in subparagraaf (a) terugtrek en alle beurse gelisensieer ingevolge die Wet of die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), asook enige vereniging wat gestig is om die beleggingsbestuurderbedryf, of 'n deel daarvan, te verteenwoordig, van die terugtrekking van goedkeuring in kennis stel.

Gemagtigde verteenwoordigers

- 3.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet sorg dra dat die beleggings van kliënte slegs bestuur word deur 'n persoon wat die beleggingsbestuurder as verteenwoordiger van die beleggingsbestuurder gemagtig het.
- 3.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet 'n rekord van alle gemagtigde verteenwoordigers en gesertifiseerde afskrifte van alle toepaslike kwalifikasies wat deur sodanige verteenwoordigers verwerf is, by die hoofkantoor van die beleggingsbestuurder hou en dit op versoek aan die Registrateur beskikbaar stel.
- 3.(3) Wanneer 'n beleggingsbestuurder 'n bykomende gemagtigde verteenwoordiger aanstel of die magtiging van 'n bestaande verteenwoordiger terugtrek, moet die beleggingsbestuurder die Registrateur daarvan in kennis stel binne 30 dae nadat sodanige gebeurtenis plaasgevind het.
- 3.(4) 'n Beleggingsbestuurder kan slegs 'n persoon as 'n gemagtigde verteenwoordiger aanstel indien -
- (a) 'n geregshof nie gedurende die 10 jaar wat sy of haar aanstelling voorafgaan so 'n persoon skuldig bevind het aan 'n kriminele oortreding waarby oneerlikheid betrokke was nie;
 - (b) 'n werkgewer nie gedurende die 10 jaar wat sy of haar aanstelling voorafgaan so 'n persoon ontslaan het as gevolg van oneerlike optrede nie; en
 - (c) so 'n persoon voldoen aan die standaarde van opleiding, ervaring en ander kwalifikasies wat die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* voorskryf.

Skriftelike mandaat

- 4.(1) Wanneer 'n beleggingsbestuurder namens 'n kliënt beleggings bestuur, moet die beleggingsbestuurder 'n skriftelike mandaat, beoog in artikel 4(1)(b) van die Wet, met die kliënt sluit. Die skriftelike mandaat is 'n optekening van die reëlins tussen die partye en moet -
- (a) die beleggingsbestuurder magtig om beleggings namens die kliënt te bestuur soos beoog in die omskrywing van "bestuur van beleggings" in artikel 4(7)(b) van die Wet, en om bevoegdhede bykomend tot daardie magtiging wat die partye ooreenkom, uit te oefen;
 - (b) die beleggingsoogmerke van die kliënt vermeld;
 - (c) vermeld in wie se naam beleggings, wat van tyd tot tyd deur die beleggingsbestuurder namens die kliënt gehou word, geregistreer gaan word en of dit geregistreer gaan word in die naam van-
 - (i) die kliënt of 'n genomineerde maatskappy aangewys deur die kliënt;
 - (ii) die genomineerde maatskappy van die beleggingsbestuurder, of 'n genomineerde maatskappy binne die groep maatskappye waarvan die beleggingsbestuurder deel uitmaak;
 - (iii) 'n genomineerde maatskappy van 'n lid in die geval waar 'n beleggingsbestuurder

handel dryf deur bemiddeling van 'n lid; of

(iv) 'n genomineerde maatskappy van enige bewaarnemende instelling of 'n sentrale effektebewaarnemer waarna in die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992), verwys word, of enige bank waarna in die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), verwys word;

(d) die trustrekening of ander bankrekening (wat in die kliënt se naam geopen is) bepaal waarin die beleggingsbestuurder geld wat in verband met die bestuur van beleggings ontvang is, moet deponeer en, waar toepaslik, waaruit die beleggingsbestuurder sodanige geld kan onttrek;

(e) waar toepaslik, bepaal by watter tussenposes kontanttoevallings (insluitende dividende en rente) wat deur die beleggingsbestuurder namens die kliënt ontvang word, aan die kliënt betaal moet word;

(f) die basis en wyse waarop en die tussenposes waarby die kliënt die beleggingsbestuurder moet vergoed vir die bestuur van beleggings namens die kliënt, bepaal. By die toepassing van hierdie bepaling word dit geag dat die basis van vergoeding nie bepaal is nie indien dit bereken moet word met verwysing na 'n bron buite die mandaat of indien dit aan die diskresie van enige persoon oorgelaat word;

(g) die partye tot die mandaat magtig om die mandaat te beëindig na skriftelik kennisgewing van hoogstens 60 kalender dae; en

(h) bepaal of the beleggingsbestuurder gemagtig is om buitelandse beleggings te doen en indien wel, die voorwaardes waarop en die wyse waarop sodanige beleggings sal plaasvind, asook 'n volledige beskrywing van die risikoprofiel van sodanige beleggings.

4.(2) Die mandaat moet wesenlik ooreenkom met die modelmandaat wat aan die Registrateur voorgelê en deur die Registrateur goedgekeur is, in verband met die minimum vereistes bedoel in paragraaf (1).

4.(3) Die beleggingsbestuurder kan geen wesenlike wysiging van die modelmandaat bedoel in paragraaf (2) aanbring nie tensy die beleggingsbestuurder die voorafgaande skriftelike goedkeuring van die Registrateur verkry het.

4.(4) Indien 'n mandaat wat aan 'n beleggingsbestuurder verleen is, beëindig word, moet die bestuurder onverwyld alle kontant, bates en titeldokumente aan die kliënt terugbesorg en terselfdertyd die kliënt van 'n gespesifiseerde finale rekeningstaat voorsien. Indien die bates en titeldokumente in besit van 'n bewaarder of genomineerde maatskappy is, moet die beleggingsbestuurder die bewaarder of genomineerde maatskappy onverwyld gelas om die bates en dokumente aan die kliënt terug te besorg. Die beleggingsbestuurder moet op die finale rekeningstaat aandui dat sodanige opdrag gegee is.

4.(5) Wanneer die Registrateur die goedkeuring van 'n beleggingsbestuurder terugtrek, verval alle mandate outomaties sonder benadeling van die regte en verpligtinge van die partye ongeag enige tydperk van kennisgewing ingevolge die mandaat.

4.(6) Indien 'n mandaat tussen 'n klient en 'n beleggingsbestuurder op datum waarop hierdie Voorwaardes in werking tree alreeds onderteken is en die klient verlang dat buitelandse beleggings namens hom of haar gedoen word, moet die partye die mandaat skriftelik wysig en voldoen aan die bepalings van voorwaarde 4(1)(h).

Geld of aandele gedeponeer by beleggingsbestuurder

- 5.(1) Wanneer titeldokumente deur of namens 'n kliënt by 'n beleggingsbestuurder ingedien word, moet die beleggingsbestuurder onverwyld 'n getekende en gedateerde kwitansie uitreik waarop die doel waarvoor elke dokument ingedien is, uiteengesit word. Die kwitansie moet 'n beskrywing van die dokument wat voldoende is om die dokument te identifiseer, bevat.
- 5.(2) Indien 'n kontanttransaksie nie deur middel van 'n bank aangegaan word nie, moet die beleggingsbestuurder 'n getekende en gedateerde kwitansie aan die kliënt uitreik.
- 5.(3) 'n Beleggingsbestuurder moet ten opsigte van geld wat van 'n kliënt ontvang is, voldoen aan artikel 14 van die Wet, met dien verstande dat 'n beleggingsbestuurder geld in die trustrekening van 'n lid van 'n aandelebeurs of 'n trustrekening tot stand gebring en beheer deur sodanige aandelebeurs, kan deponeer.

Stemregte

6. Wanneer 'n beleggingsbestuurder stemregte ten opsigte van beleggings wat namens 'n kliënt gehou word, uitoefen, mag die beleggingsbestuurder nie regstreeks of onregstreeks sodanige regte uitoefen om beheer van 'n genoteerde maatskappy te verkry nie, tensy sodanige stemregte uitgeoefen word om die belange van die kliënt namens wie die beleggings gehou word, te beskerm, of na aanleiding van 'n opdrag van die kliënt.

Verbod op die koop en verkoop van sekere beleggings

7. 'n Beleggingsbestuurder mag nie regstreeks of onregstreeks -
- (a) beleggings wat aan die beleggingsbestuurder behoort aan 'n kliënt verkoop nie;
 - (b) beleggings wat aan 'n kliënt behoort vir eie rekening koop nie;
 - (c) aandele wat nie op 'n buitelandse beurs vermeld in Tabel I, genoteer is nie, of uitgereik in 'n land vermeld in Tabel II, koop of verkoop nie; of
 - (d) onderaandele in 'n kollektiewe beleggingskema wat nie geregistreer of gelisensieer is in 'n land vermeld in Tabel II, koop of verkoop nie;

Tabel I

Amerikaanse Aandelebeurs	Helsinki Aandelebeurs
Amsterdamse Aandelebeurs	Hong Kongse Aandelebeurs
Atheense Aandelebeurs	Die Internasionale Aandelebeurs van die Verenigde Koninkryk
Australiese Aandelebeurs	Ierlandse Aandelebeurs
Aandelebeurs van Barcelona	Koreaanse Aandelebeurs
Baselse Aandelebeurs	Kuala Lumpurse Aandelebeurs
Bergense Aandelebeurs	Lissabonse Aandelebeurs
Berlynse Aandelebeurs	Londonse Aandelebeurs
Bernse Aandelebeurs	Luxemburgse Aandelebeurs
Aandelebeurs van Bilbao	Madridse Aandelebeurs
Meksikaanse Aandelebeurs	MEFF Renta Variable
Aandelebeurs van Bologna	Aandelebeurs van Midwest
Bostonse Aandelebeurs	Milaanse Aandelebeurs
Bremense Aandelebeurs	Montrealse Aandelebeurs
Aandelebeurs van Brussels	Münchense Aandelebeurs
Aandelebeurs van Cincinnati	Aandelebeurs van Nagoyase
Kopenhagense Aandelebeurs	Namibiese Aandelebeurs
Düsseldorfsse Aandelebeurs	Aandelebeurs van Napels
Aandelebeurs van Florence	New Yorkse Aandelebeurs
Frankfurtse Aandelebeurs	OM Stockholm AB
Fukuokaanse Aandelebeurs	Aandelebeurs van Oporto
Geneefse Aandelebeurs	Osaka Securities Exchange
Aandelebeurs van Genoa	Oslose Aandelebeurs
Hamburgse Aandelebeurs	

Aandelebeurs van Pacific	Tokiose Aandelebeurs
Aandelebeurs van Palermo	Aandelebeurs van Toronto
Paryse Aandelebeurs	Aandelebeurs van Trieste
Aandelebeurs van Philadelphia	Trondheimse Aandelebeurs
Aandelebeurs van Rome	Turyanse Aandelebeurs
Singapoerse Aandelebeurs	Aandelebeurs van Valencia
Stockholmse Aandelebeurs	Vancouverse Aandelebeurs
Stuttgartse Aandelebeurs	Venisiëse Aandelebeurs
Tel Avivse Aandelebeurs	Weense Aandelebeurs
Thailandse Aandelebeurs	Zürichse Aandelebeurs

Tabel II

Australië	Griekeland	Luxemburg	Singapoer
België	Ierland	Maleisië	Spanje
China	Israel	Namibië	Swede
Denemarke	Italië	Nederland	Switserland
Duitsland	Japan	Norwëe	Thailand
Finland	Kanada	Oostenryk	Verenigde State van Amerika
Frankryk	Korea	Portugal	Verenigde Koninkryk

Verslaggewing aan kliënte

8. 'n Beleggingsbestuurder moet by tussenposes van nie langer as drie maande nie 'n kliënt van 'n kliënteverslag voorsien. Die kliënteverslag moet genoegsame rekeningkundige inligting bevat om die kliënt in staat te stel om 'n stel finansiële state saam te stel en om die omvang van die beleggings se ware ekonomiese waarde en ekonomiese blootstelling te begryp sowel as veranderinge daarin oor die tydperk waarvoor verslag gedoen word. Die verslag moet minstens voorsien vir -

- besonderhede van bates wat teen oorspronklike koste/boekwaarde gehou word en teen huidige markwaardes;
- besonderhede van bates aangekoop en verkoop gedurende die tydperk;
- besonderhede van kontantontvangstes en -betalings gedurende die tydperk;
- besonderhede van inkomste verdien en onkoste opgeloop gedurende die tydperk;
- besonderhede van nie-kontantransaksies gedurende die tydperk insluitende, sonder om die algemeenheid van die voorafgaande te beperk, kapitalisasie uitgifte, skripdividende en opsieverstrykings;
- bates ontvang of aan 'n kliënt of bewaarder gedurende die tydperk, gelewer;
- besonderhede van gerealiseerde winste en verliese gedurende die tydperk; en
- besonderhede van die naam van die persoon of entiteit waarin beleggings gehou word.

Genomineerde maatskappye

9.(1) 'n Beleggingsbestuurder kan 'n genomineerde maatskappy oprig met die uitsluitlike doel om die geregistreerde houer te wees van aandele van kliënte.

9.(2) Die bevoegdhede van die genomineerde maatskappy is beperk tot die oogmerk bedoel in paragraaf (1) en tot sodanige ander handelinge wat nodig mag wees om daardie oogmerk te bereik.

9.(3) Slegs die alleeneienaar, in die geval van 'n beleggingsbestuurder wat 'n natuurlike persoon is, of die vennote, in die geval van 'n beleggingsbestuurder wat 'n vennootskap is, of die beleggingsbestuurder, in die geval van 'n beleggingsbestuurder wat 'n maatskappy of 'n beslote korporasie is, mag aandeelhouders van die genomineerde maatskappy van die beleggingsbestuurder wees.

- 9.(4) Ingevolge die akte van oprigting van die genomineerde maatskappy moet die maatskappy onbevoeg wees om enige verpligtinge te aanvaar behalwe verpligtinge teenoor persone namens wie die maatskappy bates hou. Indien enige verpligtinge aanvaar word in die naam van die genomineerde maatskappy, is die beleggingsbestuurder aanspreeklik vir sodanige verpligtinge.
- 9.(5) Die genomineerde maatskappy moet 'n onherroeplike ooreenkoms met die beleggingsbestuurder sluit ingevolge waarvan die beleggingsbestuurder al die onkoste ten opsigte van en bykomend tot die stigting, aktiwiteite, bestuur en likwidasië van die maatskappy moet betaal, tensy sodanige bepaling alreeds in die Akte en Statute van Oprigting van die genomineerde maatskappy opgeneem is.

Pligte van beleggingsbestuurder

- 10.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet ten alle tye hoë standaarde van integriteit en eerlikheid in die bestuur van beleggings namens kliënte handhaaf en moet ten alle tye in die beste belang van kliënte optree.
- 10.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet ten alle tye met die nodige bekwaamheid, sorg, ywer en goeie trou optree.
- 10.(3) 'n Beleggingsbestuurder moet ten alle tye hoë standaarde van markgedrag naleef en moet die kliënt van volle besonderhede aangaande markpraktyke en die risiko's inherent aan die verskillende markte en produkte voorsien.
- 10.(4) 'n Beleggingsbestuurder moet van die kliënt die nodige inligting aangaande die omstandighede en beleggingsoogmerke van die kliënt verkry sodat die beleggingsbestuurder in staat sal wees om sy of haar pligte teenoor daardie kliënt na te kom.
- 10.(5) 'n Beleggingsbestuurder moet alle redelike stappe neem om die kliënt op 'n verstaanbare en vroegtydige wyse van inligting te voorsien wat die kliënt aangaande sy of haar beleggings benodig.
- 10.(6) 'n Beleggingsbestuurder moet enige botsing tussen die belange van die beleggingsbestuurder en die belange van die kliënt vermy en indien 'n botsing van belange ontstaan moet regverdigte behandeling van die kliënt verseker word deur voldoende besonderhede van sodanige botsing aan die kliënt te openbaar, met behoud van die vertroulikheid ten opsigte van ander kliënte, of die beleggingsbestuurder moet weier om namens so 'n kliënt op te tree. 'n Beleggingsbestuurder moet nie sy eie belange belangriker ag as dié van die kliënt nie.
- 10.(7) 'n Beleggingsbestuurder moet alle regstreekse of onregstreekse fooie en ander heffings wat verband hou met die bestuur van die kliënt se beleggings aan die kliënt openbaar sowel as alle wesenlike gevolglike voordele wat die beleggingsbestuurder ontvang wat spruit uit die beleggings van die kliënt. 'n Beleggingsbestuurder moet in volledige besonderhede aan die kliënt verduidelik hoe fooie en heffings bereken en gehef word ten einde die kliënt in staat te stel om die metode van berekening te begryp.
- 10.(8) 'n Beleggingsbestuurder moet, sover dit beleggings in genoteerde aandele betref, slegs regstreeks deur bemiddeling van 'n lid sake doen.
- 10.(9) 'n Beleggingsbestuurder mag nie by wyse van enige verklaring, belofte, voorspelling of deur enige ander handeling wat die beleggingsbestuurder weet misleidend of waarskynlik misleidend is, die kliënt oorreed -
- (a) om 'n ooreenkoms om beleggings te bestuur met die beleggingsbestuurder te sluit nie; of
 - (b) om enige ander ooreenkoms met betrekking tot aandele te sluit nie.
- 10.(10) 'n Beleggingsbestuurder moet sorg dat die personeel van die beleggingsbestuurder behoorlik opgelei is.

Rekeningkundige en ander rekords

- 11.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet ooreenkomstig verklarings van algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk wat deur die Raad vir Suid-Afrikaanse Rekeningkundige Praktyke vir uitreiking goedgekeur is of, by afwesigheid van enige relevante verklaring, praktyke wat algemeen in Suid-Afrika aanvaar word, in een van die amptelike tale, op 'n voortgesette basis rekeningkundige rekords hou sodat rekords ten alle tye op datum is of binne sewe dae of sodanige langer tyd as wat die Registrateur mag toelaat, op datum gebring kan word.
- 11.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet die rekeningkundige rekords bedoel in paragraaf (1) vir 'n tydperk van minstens vyf jaar vanaf die laaste inskrywing daarin in 'n veilige plek bewaar.

Aanstelling en pligte van ouditeure

- 12.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet 'n onafhanklike ouditeur aanstel om 'n jaarlikse oudit van die finansiële state uit te voer, en om verslag te doen of die finansiële state die finansiële posisie van die beleggingsbestuurder soos op die datum van sodanige state redelikerwys weergee en oor die resultate van die werksaamhede en kontantvloei inligting vir die tydperk wat op daardie datum geëindig het, ooreenkomstig algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk, en om die inligting vereis ingevolge Aanhangsel A te verkry.
- 12.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet binne drie maande na die finansiële jaareinde van die beleggingsbestuurder die Registrateur van geouditeerde finansiële state en 'n verslag deur die ouditeur in die vorm uiteengesit in Aanhangsel A voorsien. Met dien verstande dat indien 'n beleggingsbestuurder ook 'n beleggingsbestuurder ingevolge die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), is, 'n gekonsolideerde verslag oor die besigheid bedryf ingevolge beide die Wet en die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, voorgelê kan word.

Verskaffing van inligting aan Registrateur

- 13.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet die Registrateur van inligting rakende die aandeelhouders, direkteure, lede, vennote of senior werknemers en gemagtigde verteenwoordigers van die beleggingsbestuurder of enige ander inligting wat die Registrateur van tyd tot tyd verlang, voorsien.
- 13.(2) 'n Beleggingsbestuurder mag nie die naam waaronder die beleggingsbestuurder besigheid doen sonder die skriftelike toestemming van die Registrateur verander nie.

Voldoeningsbeampte, voldoeningsverslag en kontakpersoon

- 14.(1) 'n Beleggingsbestuurder kan 'n voldoeningsbeampte aanstel of aanwys om die jaarlikse voldoeningsverslag soos uiteengesit in Aanhangsel B aan die Registrateur te voorsien. So 'n persoon moet, voor die aanvang van pligte, die eksamen vir Geregistreerde Persone van die Instituut vir Finansiële Markte of sodanige ander eksamen wat die Registrateur mag erken, slaag, en is die kontakpersoon vir skakeling met die Registrateur.
- 14.(2) 'n Beleggingsbestuurder wat verkies om nie 'n voldoeningsbeampte bedoel in paragraaf (1) aan te stel of aan te wys nie, moet die ouditeur van die beleggingsbestuurder aanstel om die voldoeningsverslag te voltooi en te onderteken. In hierdie geval, moet die beleggingsbestuurder 'n kontakpersoon in diens van die beleggingsbestuurder of 'n senior beampte van die beleggingsbestuurder aanstel of aanwys om as kontakpersoon tussen die Registrateur en die beleggingsbestuurder op te tree.
- 14.(3) Indien die voldoeningsbeampte of kontakpersoon die pos as voldoeningsbeampte of kontakpersoon ontruim, moet 'n beleggingsbestuurder binne 30 dae daarna 'n ander voldoeningsbeampte of kontakpersoon aanstel of aanwys en die Registrateur van die naam van die nuwe voldoeningsbeampte of kontakpersoon, na gelang van die geval, in kennis stel.

- 14.(4) 'n Beleggingsbestuurder moet, binne drie maande na die finansiële jaareinde van die beleggingsbestuurder, 'n voldoeningsverslag, in die vorm uiteengesit in Aanhangsel B, geteken deur die voldoeningsbeampte of die ouditeur, na gelang van die geval, aan die Registrateur voorsien: Met dien verstande dat indien 'n beleggingsbestuurder ook 'n beleggingsbestuurder is ingevolge die Wet op Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), 'n gekonsolideerde verslag oor die besigheid bedryf ingevolge beide die Wet en die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989, voorgelê kan word.
- 14.(5) Ondanks die lewering van 'n voldoeningsverslag deur die voldoeningsbeampte of ouditeur, na gelang van die geval, bly die beleggingsbestuurder ten volle verantwoordelik om te verseker dat die Wet, die Regulasies en hierdie Voorwaardes nagekom word.

Beleggings in veilige bewaring

15. 'n Beleggingsbestuurder wat namens kliënte beleggings in veilige bewaring hou, moet genoegsame versekeringsdekking hou om te vergoed vir verliese veroorsaak deur die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van 'n werknemer van sodanige bestuurder.

Solvensie

16. Die bates van 'n beleggingsbestuurder (uitsluitend klandisiewaarde) moet ten alle tye die laste (behalwe lenings wat ondergeskik gestel is ten gunste van alle ander skuldeisers) van 'n beleggingsbestuurder oorskry.

Staking, ontbinding of likwidasie van besigheid of terugtrekking van goedkeuring

17. Indien 'n beleggingsbestuurder ophou om besigheid te doen, die besigheid van 'n beleggingsbestuurder gelikwedeer word of die goedkeuring van 'n beleggingsbestuurder ingevolge artikel 4(5) van die Wet en paragraaf 2(2)(b) van hierdie Voorwaardes teruggetrek word, moet die ouditeur van die beleggingsbestuurder binne 45 dae na die datum van sodanige staking, ontbinding, likwidasie of terugtrekking, na gelang van die geval, die Registrateur van 'n verslag voorsien waarin bevestig word dat alle kontant en titeldokumente met betrekking tot bates en 'n finale rekeningstaat aan die verskillende kliënte gelewer is: Met dien verstande dat indien 'n beleggingsbestuurder om een of ander rede nie in staat is om ten volle aan hierdie voorwaarde te voldoen nie, moet die verslag volledige besonderhede aangaande dokumente wat nie gelewer is nie, volledige redes daarvoor, en 'n plan met datums waarop voldoening sal plaasvind, bevat.

Lid wat as beleggingsbestuurder optree

18. 'n Lid van 'n aandeelbeurs wat as 'n beleggingsbestuurder optree, is nie verplig om aan hierdie Voorwaardes te voldoen nie, mits die reëls van die betrokke aandeelbeurs na die mening van die Registrateur genoegsaam voorsiening maak vir die regulering van en toesig oor daardie lede.

Verlenging van tyd en vrystelling

- 19.(1) Waar hierdie Voorwaardes van 'n beleggingsbestuurder vereis om enige handeling binne 'n voorgeskrewe tydperk te verrig, kan die Registrateur, op skriftelike versoek van sodanige beleggingsbestuurder en op voorwaardes wat die Registrateur nodig ag, sodanige tydperk verleng.
- 19.(2) Die Registrateur kan 'n beleggingsbestuurder van die nakoming van enige bepaling van hierdie Voorwaardes vrystel vir so 'n tydperk en onderworpe aan sodanige voorwaardes as wat die Registrateur bepaal, indien die beleggingsbestuurder die Registrateur tevrede stel dat die belange van kliënte nie nadelig geraak sal word nie.

Inwerkingtreding en herroeping

- 20.(1) Hierdie Voorwaardes is van 31 Desember 1997 van toepassing op beleggingsbestuurders wat op 1 Oktober 1997 as beleggingsbestuurders ingevolge artikel 4 van die Wet goedgekeur is. Indien die finansiële jaar van die beleggingsbestuurder op of na 31 Desember 1997 eindig, word hierdie bepaling uitgelê om te beteken dat die beleggingsbestuurder die finansiële verslag en die voldoeningsverslag

soos uiteengesit in Aanhangsels A en B onderskeidelik, vir die jaar geëindig op of na 31 Desember 1997 moet indien.

20.(2) Die Voorwaardes afgekondig by Goewermentskennisgewing No. R.1884 van 10 Augustus 1990 word hierby herroep.

AANHANGSEL A

Verslag van die onafhanklike ouditeur aan die Registrateur van Aandelebeurse ingevolge die Voorwaardes bepaal kragtens artikel 4(1)(c) van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 ("die Voorwaardes")

Ons het die aangehegte jaarlikse finansiële state soos uiteengesit op bladsye tot (Deel 1 van hierdie verslag) op geouditeer en sekere inligting ten opsigte van die jaar wat op daardie datum geëindig het, nagesien (Deel 2 van hierdie verslag). Die balansstaat, inkomtestaat, die handhawing van 'n doeltreffende stelsel van interne beheer en voldoening aan die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 ("die Wet"), die regulasies daarkragtens uitgevaardig ("die Regulasies") en die Voorwaardes is die uitsluitlike verantwoordelikheid van die direkteure/vennote/alleeneienaar. Ons verantwoordelikheid is om verslag te doen oor die jaarlikse finansiële state en die stelsels van interne beheer met betrekking tot finansiële kontrole. Hierdie verslag word gelewer uitsluitlik vir u inligting en u moet dit vir hierdie doel alleen gebruik.

1. Jaarlikse Finansiële State

Ons het die jaarlikse finansiële state ooreenkomstig algemeen aanvaarde ouditstandaarde geouditeer. Hierdie standaarde vereis dat ons die audit só beplan en uitvoer dat ons redelike sekerheid kan verkry dat die jaarlikse finansiële state in alle weselike opsigte 'n billike voorstelling van die feite bevat. 'n Oudit sluit 'n evaluering in van die toepaslikheid van rekeningkundige beleid, 'n ondersoek op 'n toetsbasis van getuienis wat die bedrae en blootleggings in die jaarlikse finansiële state bevestig, 'n beoordeling van die redelikheid van belangrike skattings en 'n oorweging van die toepaslikheid van die algehele voorstelling in die finansiële state. Ons is van oordeel dat die audit-prosedures wat deur ons gevolg is, toepaslik was en ons in staat gestel het om die mening uit te spreek wat hieronder aangebied word.

Na ons mening bevat die jaarlikse finansiële state 'n billike voorstelling van die finansiële posisie van die beleggingsbestuurder op, die resultate van sy of haar werksaamhede en kontantvloei inligting vir die jaar wat op daardie datum geëindig het in ooreenstemming met algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk en op die wyse deur die Wet, die Regulasies en die Voorwaardes vereis.

2. Nakoming van Voorwaardes

Ons nasiening van sekere inligting wat daarop gemik was om beperkte sekerheid te verkry oor die nakoming van die Voorwaardes, was oor die algemeen beperk tot analitiese prosedures, tot besprekings met personeel wat verantwoordelik is vir finansiële en rekeningkundige sake, tot 'n nasiening en ontleding van sekere inligting, tot vrae aan die bestuur oor die nakoming van die Regulasies en Voorwaardes en toetse van besonderhede waar dit nodig geag is. Dit moet begryp word dat ons nasiening nie 'n audit was nie en nie noodwendig alle weselike feite blootgelê het nie.

Weens die inherente beperkinge van 'n stelsel van interne beheer, insluitende verberging deur samespanning of vervalsing, is foute of onreëlmatighede moontlik nie voorkom of opgespoor nie. Voorts is toekomsgerigte projeksies van enige evaluering van die interne beheerstelsel oor finansiële verslagdoening onderworpe aan die risiko dat interne beheermaatreëls onvoldoende mag word as gevolg van veranderende omstandighede en aan die risiko dat die graad van voldoening aan beleid en prosedures kan versleg.

Ons nasiening het niks aan die lig gebring wat ons rede gee om te glo of bewus daarvan gemaak het dat die beleggingsbestuurder artikel 14 van die Wet, wat betrekking het op die trustrekening en die skeiding van fondse van die beleggingsbestuurder en kliënte, nie nakom nie of oortree.

Ons nasiening het niks aan die lig gebring wat ons rede gee om te glo dat die finansiële boekhouding en finansiële beheerstelsel nie genoegsaam vir die grootte en ingewikkeldheid van die besigheid wat tans bedryf word, is nie.

[Naam van firma], Geregistreerde Rekenmeesters en Ouditeure
Geoktrooieerde Rekenmeesters (GR) SA, Adres, Datum

AANHANGSEL B

Voldoeningsverslag deur die *voldoeningsbeamppte / onafhanklike ouditeur aan die Registrateur van Aandelebeurse aangaande voldoening deur ("die beleggingsbestuurder") aan die Voorwaarders bepaal kragtens artikel 4(1)(c) van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 ("die Voorwaardes")

Ter nakoming van voorwaarde 14 van die Voorwaardes doen ek hierby soos volg verslag:

1. Die Registrateur word van hierdie verslag voorsien om hom of haar in staat te stel om te oordeel of die beleggingsbestuurder die Wet, die Regulasies en die Voorwaardes nagekom het of nie.
2. Die beleggingsbestuurder het R..... kontant en R..... bates op die datum van verslagdoening onder sy of haar bestuur gehad.
3. Geen verandering van eienaarskap, direkteure, lede of aandeelhouders wat 'n *de facto* verandering van beheer van die betrokke beleggingsbestuurder tot gevolg gehad het, het die jaar wat op geëindig het, sonder die vooraf goedkeuring van die Registrateur, plaasgevind nie.
4. Ten opsigte van die jaar wat op geëindig het, was alle mandate skriftelik en het die mandate aan voorwaarde 4 van die Voorwaardes en die modelmandaat wat deur die Registrateur goedgekeur is met verwysing na die minimum vereistes beoog in voorwaarde 4(1) van die Voorwaardes, voldoen, behalwe waar vrystelling ingevolge voorwaarde 19 verleen was.
5. *Bates wat op die verslagdatum nie in die name van die onderskeie kliënte gehou was nie, was in die name van die volgende genomineerde maatskappye gehou:
OF
*Bates is in die name van die onderskeie kliënte gehou op die verslagdatum.
6. Die beleggingsbestuurder het op die verslagdatum die volgende gemagtigde verteenwoordigers gehad wat aan voorwaarde 3(4) voldoen het: Voorsien 'n lys of stipuleer:
7. Die beleggingsbestuurder het behoorlik rekord gehou van gemagtigde verteenwoordigers soos beoog in voorwaarde 3(2).
8. *Geen verandering van gemagtigde verteenwoordigers, wat nie aan die Registrateur gerapporteer is nie, het gedurende die verslagjaar plaasgevind nie. / Die volgende veranderinge van gemagtigde verteenwoordigers het plaasgevind sonder dat die Registrateur daáror ingelig was:
9. Ek vestig die aandag op die volgende gevalle wat later reggestel is / nie reggestel is nie:
10. *Die beleggingsbestuurder het sy of haar besigheid bedryf binne die beperkings deur artikel 4 van die Wet, die Regulasie en die Voorwaarders opgelê, behalwe in die volgende gevalle:
OF
*Die beleggingsbestuurder het sy of haar besigheid bedryf binne die beperkings deur artikel 4 van die Wet, die Regulasies en die Voorwaardes opgelê.

Voldoeningsbeamppte / Onafhanklike Ouditeur

Adres

Datum

* Skrap wat nie toepassing is nie.

NOTICE 1385 OF 1997**FINANCIAL SERVICES BOARD****STOCK EXCHANGES CONTROL ACT, No. 1 OF 1985****DECLARATION OF SPECIFIED INSTRUMENTS AS INVESTMENTS**

Under the power vested in me in the definition of "investments" in section 4(7)(a) of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), I, Richard Gray Cottrell, Registrar of Stock Exchanges, hereby declare the following instruments as investments with effect from **1 October 1997**:

- (a) Securities listed on a foreign exchange, referred to in Schedule A;
- (b) units in a foreign mutual fund or units in a foreign fund of funds which consist mainly of securities and cash, registered or licensed in a country referred to in Schedule B; and
- (c) units in a "unit trust" as defined in the Unit Trust Control Act, 1981 (Act No 54 of 1981).

R.G. COTTRELL,
Registrar of Stock Exchanges

KENNISGEWING 1385 VAN 1997**RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE****WET OP BEHEER VAN AANDELEBEURSE, No. 1 VAN 1985****VERKLARING VAN SEKERE INSTRUMENTE AS BELEGGINGS**

Kragtens die bevoegdheid my verleen in die omskrywing van "beleggings" in artikel 4(7)(a) van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No.1 van 1985), verklaar ek, Richard Gray Cottrell, Registrateur van Aandelebeurse, hierby die volgende instrumente as beleggings met ingang van **1 Oktober 1997**:

- (a) Aandele genoteer op buitelandse aandelebeurse, verwys na in Bylae A;
- (b) eenhede in buitelandse effekte-trusts of eenhede in buitelandse fonds van fondse wat grootliks bestaan uit aandele en kontant, geregistreer of gelisensieer in 'n land verwys na in Bylae B; en
- (c) eenhede in effekte-trusts soos omskryf in die Wet op Beheer van Effekte-trusts, 1981 (Wet No 54 van 1981).

R.G. COTTRELL,
Registrateur van Aandelebeurse

SCHEDULE A / BYLAE A

American Stock Exchange	Madrid Stock Exchange
Amsterdam Stock Exchange	MEFF Renta Variable
Athens Stock Exchange	Midwest Stock Exchange
Australian Stock Exchange	Milan Stock Exchange
Barcelona Stock Exchange	Montreal Stock Exchange
Basle Stock Exchange	Munich Stock Exchange
Bergen Stock Exchange	Nagoya Stock Exchange
Berlin Stock Exchange	Namibian Stock Exchange
Bern Stock Exchange	Naples Stock Exchange
Bilbao Stock Exchange	New York Stock Exchange
Bologna Stock Exchange	OM Stockhold AB
Bolsa Mexicana de Valores	Oporto Stock Exchange
Boston Stock Exchange	Osaka Securities Exchange
Bremen Stock Exchange	Oslo Stock Exchange
Brussels Stock Exchange	Pacific Stock Exchange
Cincinnati Stock Exchange	Palermo Stock Exchange
Copenhagen Stock Exchange	Paris Stock Exchange
Dusseldorf Stock Exchange	Philadelphia Stock Exchange
Florence Stock Exchange	Rome Stock Exchange
Frankfurt Stock Exchange	Singapore Stock Exchange
Fukuoka Stock Exchange	Stockholm Stock Exchange
Geneva Stock Exchange	Stuttgart Stock Exchange
Genoa Stock Exchange	Tel Aviv Stock Exchange
Hamburg Stock Exchange	The Stock Exchange of Thailand
Helsinki Stock Exchange	Tokyo Stock Exchange
Hong Kong Stock Exchange	Toronto Stock Exchange
The International Stock Exchange of the United Kingdom	Trieste Stock Exchange
Irish Stock Exchange	Trondheim Stock Exchange
Korea Stock Exchange	Turin Stock Exchange
Kuala Lumpur Stock Exchange	Valencia Stock Exchange
Lisbon Stock Exchange	Vancouver Stock Exchange
London Stock Exchange	Venice Stock Exchange
Luxembourg Stock Exchange	Vienna Stock Exchange
	Zurich Stock Exchange

SCHEDULE B / BYLAE B

Australia	France	Korea	Singapore
Austria	Greece	Luxembourg	Spain
Belgium	Germany	Malaysia	Sweden
Canada	Ireland	Namibia	Switzerland
China	Israel	Netherlands	Thailand
Denmark	Italy	Norway	United States of America
Finland	Japan	Portugal	United Kingdom

NOTICE 1386 OF 1997**FINANCIAL SERVICES BOARD
REGISTRAR OF STOCK EXCHANGES****STOCK EXCHANGES CONTROL ACT, 1985****STANDARDS OF TRAINING AND EXPERIENCE AND OTHER QUALIFICATIONS WITH
WHICH INVESTMENT MANAGERS OR THEIR EMPLOYEES MUST COMPLY**

Under section 4(4)(b) of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), I, Richard Gray Cottrell, Registrar of Stock Exchanges, hereby require investment managers or their employees to comply with the standards of training, and experience and other qualifications set out in the Schedule.

R.G. COTTRELL,
Registrar of Stock Exchanges

SCHEDULE**Definitions**

1. In this Notice -

"**experience**" means relevant experience in the sense that a person must have actually participated in the management of those investments he or she is proposing to manage, either on the South African markets or on the markets of one or more foreign countries;

"**qualification**" includes any qualification obtained in foreign country which the Registrar may recognise; and

"**the Act**" means the Stock Exchanges Control Act, 1985, (Act No. 1 of 1985).

Requirements in respect of qualifications and experience

2. Persons (in the case of a body corporate, the persons who manage it), who apply for the approval referred to in section 4(1) of the Act, or their employees, are required to possess at least one of the qualifications and the corresponding experience as shown in the table below:

Qualification	Experience
Investment Advice and Investment General prescribed by the South African Institute of Stockbrokers	2 years
A business degree from a university	3 years
Examination prescribed by the Johannesburg Stock Exchange in respect of registered persons	4 years

3. A person who does not possess any of the qualifications referred to in the table above, is required to have five years experience.

KENNISGEWING 1386 VAN 1997**RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE
REGISTRATEUR VAN AANDELEBEURSE****WET OP BEHEER VAN AANDELEBEURSE, 1985****STANDAARDE VIR OPLEIDING EN ONDERVINDING EN ANDER KWALIFIKASIES WAARAAN
VOORNEMENDE BELEGGINGSBESTUURDERS OF HULLE WERKNEMERS MOET VOLDOEN**

Kragtens artikel 4(4)(b) van die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), vereis ek, Richard Gray Cottrell, Registrateur van Aandelebeurse, hierby dat voornemende beleggingsbestuurders of hulle werknemers aan die standaarde vir opleiding en ondervinding en ander kwalifikasies wat in die Bylae uiteengesit word, moet voldoen.

R. G. COTTRELL,
Registrateur van Aandelebeurse

BYLAE**Woordomsrywings**

1. In hierdie Kennisgewing beteken -

“**ondervinding**” toepaslike ondervinding, met ander woorde die werklike deelname aan die bestuur van daardie beleggings wat die persoon beoog om te bestuur, welke ondervinding op die Suid-Afrikaanse of een of meer buitelandse markte opgedoen is;

“**kwalifikasie**” ook enige kwalifikasie wat in 'n vreemde land verwerf is mits sodanige kwalifikasie deur die Registrateur vir die doeleindes van hierdie Kennisgewing erken is; en

“**die Wet**” die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985).

Vereistes ten opsigte van kwalifikasies en ondervinding

2. Persone (in die geval van 'n regspersoon, die persone wat die regspersoon bestuur) wat aansoek doen om die goedkeuring bedoel in artikel 4(1) van die Wet, of hulle werknemers, moet minstens oor een van die kwalifikasies en die ooreenstemmende ondervinding beskik soos aangedui in die tabel hieronder:

Kwalifikasie	Ondervinding
Beleggingsadvies en Beleggings Algemeen voorgeskryf deur die Suid-Afrikaanse Instituut van Aandelemakelaars	2 jaar
'n Besigheidsgraad van 'n universiteit	3 jaar
Eksamen voorgeskryf deur die Johannesburgse Aandelebeurs ten opsigte van geregistreerde persone	4 jaar

3. 'n Persoon wat nie oor enige kwalifikasie bedoel in die tabel hierbo beskik nie, moet vyf jaar ondervinding hê.

NOTICE 1387 OF 1997**FINANCIAL SERVICES BOARD
REGISTRAR OF FINANCIAL MARKETS****FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1989****CONDITIONS IN RESPECT OF INVESTMENT MANAGERS**

Under section 5(1)(c) of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No.55 of 1989) I, Richard Gray Cottrell, hereby determine the Conditions, as set out in the Schedule, with which a person who manages investments on behalf of another person must comply.

R.G. COTTRELL,
Registrar of Financial Markets

SCHEDULE**Definitions**

1. In this Schedule "the Act" means the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989) and any word or expression to which a meaning has been assigned in the Act shall bear the meaning so assigned to it and, unless the context otherwise indicates -

"auditor" means an auditor registered in terms of the Public Accountants' and Auditors' Act, 1991 (Act No. 80 of 1991);

"authorised business" means the kind of management of investments authorised by the Registrar in terms of condition 3;

"authorised representative" means a natural person authorised in terms of condition 4 to represent an investment manager;

"client" means any person on whose behalf an investment manager manages investments;

"foreign investments" means foreign investments declared by the Registrar in terms of section 5(7) of the Act as "investments" by notice in the *Gazette*;

"investment manager" means a member, a person approved by the Registrar in terms of section 5 of the Act to manage investments or a person who falls within a category of persons approved by the Registrar in terms of that section to manage investments;

"nominee company" means a company as contemplated in condition 9.

Compliance and failure to comply with Conditions by investment managers

- 2.(1) An investment manager shall comply with such Conditions set out in this Schedule as may be applicable to the authorised business of the investment manager.

- 2.(2) (a) The Registrar shall -

- (i) if satisfied that an investment manager who is not a member, has contravened or failed to comply with any provision of these Conditions; or
- (ii) if a change in owners, directors, members or shareholders of an investment manager who is not a member having the effect of a change in the *de facto* control of the investments took place without the Registrar's prior written approval,

forthwith notify the investment manager in writing thereof at the most recent official address of the investment manager, and require the investment manager to furnish the Registrar, within 21 days of the date of the notice, with written reasons why the approval granted in terms of section 5(4) of the Act, should not be withdrawn.

- (b) The Registrar may, where the investment manager has furnished no satisfactory reasons within the said period, by notice in writing, withdraw the approval referred to in subparagraph (a) and notify all exchanges licensed in terms of the Act or the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), and also any association established as representative of the investment managers industry or a part of the industry, of the withdrawal of approval.

Authorised business

- 3. The Registrar may authorise an investment manager to manage investments consisting of -
 - (a) futures and options contracts;
 - (b) loan stock; or
 - (c) all the financial instruments referred to in subparagraphs (a) and (b).

Authorised representatives

- 4.(1) An investment manager shall ensure that only a person whom the investment manager has authorised as a representative of the investment manager shall manage the investments of clients.
- 4.(2) An investment manager shall keep a record of all authorised representatives and certified copies of all applicable qualifications obtained by such representatives at the head office of the investment manager. The investment manager shall make these records available to the Registrar on request.
- 4.(3) When an investment manager appoints an additional authorised representative or withdraws the authorisation of an existing representative, the investment manager shall advise the Registrar thereof not later than 30 days after such occurrence.
- 4.(4) An investment manager may only appoint a person as an authorised representative if -
 - (a) a court of law has not convicted such person during the period of ten years preceding his or her appointment of a criminal offence involving dishonesty;
 - (b) an employer has not dismissed such person for any act of dishonesty during a period of ten years preceding his or her appointment; and
 - (c) such person complies with the standards of training, experience and other qualifications prescribed by the Registrar by notice in the *Gazette*.

Written mandate

- 5.(1) When managing investments on behalf of a client, an investment manager shall enter into a written mandate with the client as contemplated in section 5(1)(b) of the Act. This written mandate shall record the arrangements made between the parties, and shall -
 - (a) authorise the investment manager to manage investments on behalf of the client as contemplated in the definition of "management of investments" in section 5(7)(b) of the Act and to exercise such other powers incidental to this authority as the parties may agree upon;
 - (b) state the investment objectives of the client;
 - (c) in the case of the management of loan stock, stipulate in whose name such stock, held from time to time by the investment manager on behalf of the client, is to be registered and whether it is to be registered in the name of -

- (i) the client or in the name of a nominee company nominated by the client;
 - (ii) the nominee company of the investment manager or of a nominee company within the group of companies of which the investment manager forms part;
 - (iii) the nominee company of a member, in the case of an investment manager who deals through a member; or
 - (iv) a nominee company of any depository institution or central securities depository referred to in the Safe Deposit of Securities Act, 1992 (Act No. 85 of 1992), or any bank referred to in the Banks Act, 1990 (Act No 94 of 1990);
- (d) stipulate the trust account or other bank account (opened in the name of the client) in which the investment manager shall deposit and, where applicable, from which the investment manager shall withdraw, moneys received in connection with the management of investments;
- (e) stipulate, where applicable, at which intervals any cash accruals (including dividends and interest) which the investment manager receives on behalf of the client, shall be paid to the client;
- (f) stipulate the basis on which, the manner in which and the intervals at which the client shall remunerate the investment manager for management of investments on his or her behalf. For the purposes of this provision it shall be deemed that the basis of the remuneration has not been stipulated if the remuneration must be calculated with reference to a source outside the mandate or if it is placed within the discretion of any person;
- (g) empower either party to the mandate to terminate the mandate after notice in writing of not more than 60 calendar days; and
- (h) contain full particulars of the risks pertaining to investment in financial instruments; and
- (i) stipulate if the investment manager is authorised to invest in foreign investments and if so, the conditions in terms of which and the manner in which such investment will take place, including a full description of the risk profile pertaining to such investments.
- 5.(2) The mandate shall conform substantially with the specimen mandate submitted to and approved by the Registrar in relation to the minimum requirements contemplated in paragraph (1).
- 5.(3) The investment manager shall not effect a substantive amendment of the specimen mandate referred to in paragraph (2) without the prior written approval of the Registrar.
- 5.(4) When a mandate granted to an investment manager is terminated, such manager shall forthwith return all cash, assets and documents of title to the client and shall simultaneously provide the client with a detailed final statement of account. If the assets and documents of title are in possession of a custodian or nominee company, the investment manager shall forthwith issue an instruction to such custodian or nominee company to return such assets or documents of title to the client. The investment manager shall on the final statement of account indicate that such instruction has been given.
- 5.(5) When the Registrar withdraws the approval of an investment manager, all mandates shall, despite any notice period in terms of the mandate, automatically be cancelled without prejudice to the rights and obligations of the parties.
- 5.(6) If a mandate has already been signed by a client and an investment manager at the date of the coming into operation of these Conditions and the client requests that foreign investments be made on his or her behalf, the parties shall effect a written amendment to the mandate which shall comply with condition 5(1)(i).

Money or loan stock lodged with investment manager

- 6.(1) When documents are lodged with an investment manager by or on behalf of a client, the investment manager shall forthwith issue a signed and dated receipt setting out the purpose for which each document has been lodged. That receipt shall contain a description of the document sufficient to identify it.
- 6.(2) When a cash transaction takes place without the mediation of a bank, the investment manager shall issue a signed and dated receipt to the client.
- 6.(3) An investment manager shall in respect of money received from a client comply with section 17B of the Act, provided that an investment manager may deposit money into the trust account of a member of a financial exchange.

Prohibition from selling or buying certain investments

7. An investment manager shall not directly or indirectly—
- (a) sell any investments owned by the investment manager to any client;
 - (b) buy for own account any investments owned by a client;
 - (c) buy or sell fixed income securities issued in a country not included in Table I ;
 - (d) buy or sell units in a collective investment scheme registered or licenced in a country not included in Table I; or
 - (e) buy or sell derivative instruments listed on a foreign exchange or issued in a foreign country.

Table I

Australia	France	Korea	Singapore
Austria	Greece	Luxembourg	Spain
Belgium	Germany	Malaysia	Sweden
Canada	Ireland	Namibia	Switzerland
China	Israel	Netherlands	Thailand
Denmark	Italy	Norway	United States of America
Finland	Japan	Portugal	United Kingdom

Reporting to clients

- 8.(1) An investment manager shall furnish to a client, at intervals of not more than every three months, a client report.
- 8.(2) A client report shall contain sufficient accounting information to enable the client to produce a set of financial statements and to understand the extent of the true economic value and economic exposure of the investment and also the changes therein over the period reported on. The report shall at least provide for -
- (a) details of assets held at original cost/book value and at current market values by asset and by class;
 - (b) details of cash movement over the period;
 - (c) details of debtors and creditors including those arising from unsettled transactions at month end;
 - (d) a reconciliation of opening to closing book values;
 - (e) details of profits and losses realised during the period;
 - (f) details of income earned and expenses incurred during the period;
 - (g) details of non-cash transactions during the period including, without limiting the generality of the foregoing, option expiries; and
 - (h) assets received and withdrawn during the period.

- 8.(3) A client report shall contain an exposure report in the format set out in Schedule C, which reflects the effective composition of the investments, including the current economic exposure to the major asset classes. The market value of investments held should be adjusted for the effect of futures, options and any other contracts which change the economic exposure of the investments (including forward contracts and swaps). Non-standard items shall be shown separately with detailed notes.
- 8.(4) A client report shall contain a sensitivity report in the format set out in Schedule D, which shall reflect the market risk inherent in the investments. Sensitivities shall be disclosed for each asset class showing the effect of a range of market price movements on the relevant portion of the investments. Sensitivities should be calculated after adjusting for the effect of futures, options and other contracts which change the economic exposure of the investments.
- 8.(5) An analysis of performance, which shall at least detail quarterly and annual returns on a time or money weighted basis attributable to the various asset classes, shall be included in the client report at least quarterly.
- 8.(6) Disclosure in financial statements prepared on a historical cost basis is inappropriate for reporting to clients and may not be used. No distinction shall be made between various activities for reporting purposes, for example hedging or speculation. Foreign exchange risk shall only be disclosed where present and material. Where more than 10% of the investments are at risk to a counter party, whether via deposits or any other form of exposure, this fact and the counter party shall be disclosed in the report.

Nominee companies

- 9.(1) An investment manager may establish a nominee company with the sole object of being the registered holder of the loan stock of a client.
- 9.(2) The powers of the nominee company shall be limited to its object as specified in paragraph (1) and to such other acts as may be necessary to achieve the said object.
- 9.(3) Only the sole proprietor, in the case of the investment manager being a natural person, or the partners, in the case of the investment manager being a partnership, or the investment manager, in the case of the investment manager being a company or a close corporation, shall be the shareholders of the nominee company of the investment manager.
- 9.(4) The nominee company shall in terms of its memorandum of association be precluded from incurring any liabilities other than those to persons on whose behalf it holds assets. If any liabilities are incurred in the name of the nominee company, the investment manager shall be responsible for such liabilities.
- 9.(5) The nominee company shall enter into an irrevocable agreement with the investment manager in terms of which the investment manager shall pay all expenses for and incidental to its formation, activities, management and liquidation, unless already stipulated in the Memorandum and Articles of Association of the nominee company.

Duties of investment manager

- 10.(1) An investment manager shall, at all times, observe high standards of integrity and fair dealing in the management of investments on behalf of clients and shall, at all times, act in the best interest of the clients.
- 10.(2) An investment manager shall, at all times, act with due skill, care, diligence and good faith.

- 10.(3) An investment manager shall at all times observe high standards of market conduct and shall provide the client with full particulars regarding market practices and the risks inherent in the different markets and products.
- 10.(4) An investment manager shall obtain from the client information about the circumstances of a client and investment objectives necessary to enable the investment manager to fulfil his, her or its duties towards that client.
- 10.(5) An investment manager shall take all reasonable steps to provide the client, in a comprehensible and timely way, with any information that the client requires relating to the investments of that client.
- 10.(6) An investment manager shall avoid any conflict between the interest of the investment manager and the interest of the client and where a conflict of interest does arise, fair treatment to the client shall be ensured by adequately disclosing details of such conflict to the client, while maintaining the confidentiality of the other clients, or the investment manager shall decline to act for that client. An investment manager shall not place the interests of that investment manager above those of the client.
- 10.(7) An investment manager shall disclose to the client all fees and other charges, whether direct or indirect, relating to the management of the investments of that client and shall also disclose all consequential benefits received as a result of the investments of that client. An investment manager shall explain to the client how fees and other charges are calculated and charged in sufficient detail to enable the client to understand the method of calculation.
- 10.(8) An investment manager shall, with regard to investments in listed financial instruments, only deal directly through a member of a financial exchange.
- 10.(9) An investment manager shall not by means of any statement, promise, forecast or by any other action which such investment manager knows to be misleading or which is likely to be misleading -
 - (a) induce the client to enter into an agreement with the investment manager to manage investments; or
 - (b) induce the client to enter into any other agreement relating to investments.
- 10.(10) An investment manager shall ensure that the staff of the investment manager is properly trained.

Accounting Records and other records

- 11.(1) An investment manager shall maintain, in accordance with statements of generally accepted accounting practice approved for issue by the South African Accounting Practices Board or, in the absence of any relevant statement, practices which are generally accepted in South Africa, in one of the official languages, accounting records on a continual basis so that records are at all times up to date or capable of being brought up to date within seven days or such longer period as the Registrar may allow.
- 11.(2) An investment manager shall preserve the accounting records contemplated in paragraph (1) in a safe place for a period of at least five years from the date of the last entry therein.

Appointment and duties of auditors

- 12.(1) An investment manager shall appoint an independent auditor to conduct an annual audit of the financial statements, and to report whether the financial statements fairly represent the financial position of the investment manager as at the date of such statements and on the results of the operations and cash flow information for the period then ended, in accordance with generally accepted accounting practice, and to obtain the information required in terms of Annexure A.

- 12.(2) Within three months after the financial year end of an investment manager, an investment manager shall furnish the Registrar with audited financial statements and a report by the auditor in the form set out in Annexure A: Provided that if an investment manager is also an investment manager in terms of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), the auditor may submit a consolidated report on the business conducted under both the Act and the Stock Exchanges Control Act, 1985.

Furnishing of information to Registrar

- 13.(1) An investment manager shall furnish the Registrar with such information concerning the shareholders, directors, members, partners or senior employees and authorised representatives of the investment manager, or any other information as the Registrar may from time to time require.

- 13.(2) An investment manager shall not change the name under which the investment manager conducts business, without the prior written consent of the Registrar.

Compliance officer, compliance report and contact person

- 14.(1) An investment manager may appoint or designate a compliance officer to furnish the annual compliance report, set out in Annexure B, to the Registrar. Such person shall, prior to the commencement of duties, have passed the examination for Registered Persons of the Institute for Financial Markets or such other examination which the Registrar may recognise and shall be the contact person for liaison with the Registrar.
- 14.(2) An investment manager who prefers not to appoint or designate a compliance officer referred to in paragraph (1), shall appoint the auditor of the investment manager to complete and sign the compliance report. In this case, the investment manager must appoint or designate a contact person who is in the employment of the investment manager or is a senior official of the investment manager to act as contact person between the Registrar and the investment manager.
- 14.(3) If a compliance officer or contact person vacates the office of the compliance officer or contact person, an investment manager shall, within 30 days thereafter, appoint or designate a new compliance officer or contact person and inform the Registrar of the name of the new compliance officer or contact person, as the case may be.
- 14.(4) Within three months after the financial year end of an investment manager, an investment manager shall furnish the Registrar with a compliance report, in the form set out in Annexure B, signed by the compliance officer or the auditor, as the case may be: Provided that if an investment manager is also an investment manager in terms of the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), the compliance officer or the auditor may submit a consolidated report on the business conducted under both the Act and the Stock Exchanges Control Act, 1985.
- 14.(5) The investment manager shall remain fully responsible for ensuring compliance with the Act, the Regulations and these Conditions, despite the furnishing of the compliance report by the compliance officer or auditor, as the case may be.

Loan Stock Certificates in safe custody

15. An investment manager who holds loan stock in safe custody on behalf of clients shall hold adequate insurance cover to make good losses resulting from the negligence, dishonesty or fraud of an employee of such manager.

Solvency

16. The assets of an investment manager (excluding goodwill) shall at all times exceed the liabilities (excluding loans subordinated in favour of all other creditors) of such investment manager.

Ceasing, dissolution or liquidation of business or withdrawal of approval

17. When an investment manager ceases to conduct business, its business is wound up or liquidated, or its approval is withdrawn in terms of section 5(5) of the Act and paragraph 2(2)(b) of these Conditions, the auditor of the investment manager shall, within 45 days after the date of such ceasing, dissolution, liquidation or withdrawal, as the case may be, furnish a report to the Registrar confirming that all cash and documents of title relating to assets and a final statement of account have been delivered to the various clients: Provided that if an investment manager is for some or other reason unable to comply fully with this condition, the report shall contain full particulars concerning the documents which have not been delivered, full reasons therefor, as well as a plan with dates on which compliance will take place.

Member acting as an investment manager

18. A member of a financial exchange who is acting as an investment manager, is not required to comply with the Conditions if the rules of the financial exchange concerned, in the opinion of the Registrar, adequately provide for the regulation and supervision of those members.

Extension of time and exemption

- 19.(1) Where these Conditions require an investment manager to do anything within a prescribed period of time, the Registrar may, at the written request of such investment manager and on such conditions as the Registrar deems necessary, extend such period.
- 19.(2) The Registrar may exempt an investment manager from complying with any provision of the Conditions for such period and on such conditions as the Registrar determines if the investment manager satisfies the Registrar that the interests of clients will not be affected detrimentally.

Coming into operation and repeal

- 20.(1) In respect of investment managers that are approved in terms of section 5 of the Act on 1 October 1997, these Conditions shall apply as from 31 December 1997. If the financial year of the investment manager ends on or after 31 December 1997, this provision shall be construed to mean that the investment manager shall submit the financial report and compliance report set out in Annexures A and B respectively, for the year ended on or after 1 January 1998.
- 20.(2) The Conditions published in Government Notice No. R.1884 of 10 August 1990 are hereby repealed.

ANNEXURE A**Report of the independent auditor to the Registrar of Financial Markets in terms of the Conditions determined under section 5(1)(c) of the Financial Markets Control Act, 1989 ("the Conditions")**

We have audited the attached annual financial statements at set out on pages to..... (Part 1 of this report) and reviewed certain information for the year ended at that date (Part 2 of this report). The balance sheet, income statement, maintenance of an effective system of internal control and compliance with the Financial Markets Control Act, 1989 ("the Act"), the regulations promulgated thereunder ("the Regulations") and the Conditions thereunder are the sole responsibility of the directors/partners/sole proprietor. Our responsibility is to report on the annual financial statements and the systems of internal control relating to financial controls. This report is furnished solely for your information and should be used by you only for this purpose.

1. Annual Financial Statements

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with generally accepted auditing standards. These standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that, in all material respects, fair presentation is achieved in the annual financial statements. An audit includes an evaluation of the appropriateness of the accounting policies, an examination on a test basis, of evidence supporting the amounts and disclosures included in the annual financial statements, an assessment of the reasonableness of significant estimates and a consideration of the appropriateness of the overall financial statements presentation. We consider that our audit procedures were appropriate in the circumstances to express our opinion presented below.

In our opinion the annual financial statements fairly present the financial position of the investment manager at and the results of its operations and cash flow information for the year then ended in conformity with generally accepted accounting practice and in the manner required by the Act, the Regulations and the Conditions.

2. Compliance with Conditions

Our review of certain information, which was carried out for the purpose of expressing limited assurance regarding compliance with the Conditions, was generally limited to analytical procedures, to discussions with the personnel responsible for financial and accounting matters, to a review and analysis of certain information, to enquiry of management about compliance with the Regulations and Conditions and tests of detail where considered necessary. It should be recognised that our review did not constitute an audit and may not necessarily have revealed all material facts.

Because of the inherent limitations of a system of internal control, including concealment through collusion or forgery, errors or irregularities may not be prevented or detected. Furthermore, projections of any evaluations of the internal control system over financial reporting to future periods are subject to the risk that the internal controls may become inadequate because of changes in circumstances, or that the degree of compliance with policies or procedures may deteriorate.

Our review revealed nothing which caused us to believe that the investment manager was not complying with, and during the course of our review we did not become aware of any contraventions of section 17B of the Act, relating to the trust account and separation of funds of the investment manager and clients.

Our review revealed nothing which caused us to believe that the financial record keeping and financial control systems are not adequate for the size and complexity of the business it is currently conducting.

[Name of Firm], Registered Accountants and Auditors, Chartered Accountants(CA)SA, Address, Date

ANNEXURE B

Compliance Report by the *compliance officer / independent auditor to the Registrar of Financial Markets on compliance by ("the investment manager") with the Conditions determined under section 5(1)(c) of the Financial Markets Control Act, 1989 ("the Conditions")

In compliance with condition 14 of the Conditions, I hereby report as follows:

1. This report is furnished to the Registrar to enable the Registrar to assess whether or not the investment manager has complied with the Act, the Regulations and the Conditions.
2. The investment manager had R..... cash and R..... assets under its management as at the reporting date.
3. No changes in ownership, directors, members or shareholders having the effect of a *de facto* change of control of the investment manager in question took place during the year ended without prior approval of the Registrar.
4. For the year ended all mandates were in writing and conformed to condition 4 of the Conditions and the specimen mandate approved by the Registrar in relation to the minimum requirements contemplated in paragraph 4(1) of the Conditions, except where exemption was granted in terms of condition 19.
5. *Assets not held in the names of the respective clients at the reporting date were held in the names of the following nominee companies:
*Assets were held in the names of the respective clients at the reporting date.

6. The investment manager had at the reporting date the following authorised representatives who complied with condition 4(4): Provide a list or stipulate:
7. The investment manager duly maintained a record of authorised representatives as contemplated in condition 4(2).
8. *No changes occurred in authorised representatives during the year under review which were not reported to the Registrar. / The following changes in authorised representatives took place without the Registrar having been informed:
9. We draw attention to the following instances which have / have not subsequently been corrected:
10. *Except for the following matters, the investment manager has conducted its business within the limitations imposed in terms of section 5 of the Act, the Regulations thereunder and the Conditions:
- OR
- *The investment manager has conducted its business within the limitations imposed in terms of section 5 of the Act, the Regulations thereunder and the Conditions.

Compliance Officer / Independent Auditor, Address, Date

*Delete if not applicable

ANNEXURE C

EXPOSURE REPORT

ASSET CLASS	MARKET VALUE	FUTURES EFFECT	OPTIONS EFFECT	OTHER EFFECT	EQUIVALENT EXPOSURE	%TOTAL
EQUITIES						
TOTAL EQUITIES						
CAPITAL MARKET						
1-3 YEARS						
3-7 YEARS						
7-12 YEARS						
12+YEARS						
TOTAL CAPITAL MARKET						
PROPERTY						
LISTED						
UNLISTED						
TOTAL PROPERTY						
CASH						
CASH (0-1 YEAR)						
TOTAL OF ALL CLASSES						

ANNEXURE D

SENSITIVITY REPORT

EQUITIES							
Move in Equity Market	- 20%	- 10%	- 5%	0%	+5%	+10%	+20%
Resulting Market Value							
Relative % change in Market Value (Compared to current)							
FIXED INTEREST							
Move in interest rates in basis points	-300	-200	-100	0	+100	+200	+300
Bonds							
Money Market							
Total Resulting Market Value							
Relative % change in Market Value (Compared to current)							
PROPERTY							
Move in Property Capitalisation Rates in percentage points	-3%	-2%	-1%	0%	+1%	+2%	+3%
Listed							
Unlisted							
Total Resulting Market Value							
Relative % change in Market Value (Compared to current)							

KENISGEWING 1387 VAN 1997

 RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE
 REGISTRATEUR VAN FINANSIËLE MARKTE

 WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989
 VOORWAARDES TEN OPSIGTE VAN BELEGGINGSBESTUURDERS

Kragtens artikel 5(1)(c) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), bepaal ek, R. G. Cottrell, hierby die Voorwaardes, soos uiteengesit in die Bylae, waaraan 'n persoon wat beleggings namens 'n ander persoon bestuur, moet voldoen.

R. G. COTTRELL,
 Registrateur van Finansiële Markte

BYLAE

Woordomskrywings

- In hierdie Bylae beteken "die Wet" die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), en het enige woord of uitdrukking waaraan 'n betekenis in die Wet verleen is, daardie betekenis en, tensy uit die samehang anders blyk, beteken -

"beleggingsbestuurder" 'n lid, 'n persoon wat ingevolge artikel 5 van die Wet deur die Registrateur goedgekeur is om beleggings te bestuur of 'n persoon wat in 'n kategorie persone val wat ingevolge daardie artikel deur die Registrateur goedgekeur is om beleggings te bestuur;

"buitelandse beleggings" buitelandse beleggings wat deur die Registrateur as "beleggings" in die Staatskoerant vir doeleindes van artikel 5(7) verklaar is;

"gemagtigde besigheid" die soort bestuur van beleggings wat deur die Registrateur ingevolge voorwaarde 3 gemagtig is;

"gemagtigde verteenwoordiger" 'n natuurlike persoon wat ingevolge voorwaarde 4 gemagtig is om 'n beleggingsbestuurder te verteenwoordig;

"genomineerde maatskappy" 'n maatskappy bedoel in voorwaarde 9;

"kliënt" enige persoon namens wie 'n beleggingsbestuurder beleggings bestuur;

"ouditeur" 'n ouditeur kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), geregistreer.

Nakoming en nie-nakoming van Voorwaardes deur beleggingsbestuurder

2.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet die Voorwaardes in hierdie Bylae wat op sy of haar gemagtigde besigheid van toepassing is, nakom.

2.(2) (a) Die Registrateur moet -

(i) indien hy of sy tevrede is dat 'n beleggingsbestuurder wat nie 'n lid is nie, enige bepaling van hierdie Voorwaardes oortree het of versuim het om daaraan te voldoen; of

(ii) indien daar sonder die voorafgaande skriftelike goedkeuring deur die Registrateur, 'n verandering van eienaars, direkteure, lede of aandeelhouders van 'n beleggingsbestuurder wat nie 'n lid is nie, wat 'n verandering in die *de facto* beheer van die beleggings tot gevolg gehad het, plaasgevind het,

die beleggingsbestuurder onverwyld skriftelik daarvan in kennis stel by die mees onlangse amptelike adres van die beleggingsbestuurder en die beleggingsbestuurder versoek om die Registrateur, binne 21 dae na die datum van die kennisgewing, te voorsien van skriftelike redes waarom die goedkeuring wat ingevolge artikel 5(5) van die Wet verleen is, nie teruggetrek behoort te word nie.

(b) Die Registrateur kan, indien geen bevredigende redes binne die bedoelde tydperk verstrek is nie, by skriftelike kennisgewing die goedkeuring bedoel in subparagraaf (a) terugtrek en alle beurse gelisensieer ingevolge die Wet of die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), asook enige vereniging wat gestig is om die beleggingsbestuurder se bedryf, of 'n deel daarvan, te verteenwoordig, van die terugtrekking van goedkeuring in kennis stel.

Gemagtigde besigheid

3. Die Registrateur kan 'n beleggingsbestuurder magtig om beleggings te bestuur wat bestaan uit -

(a) termyn- en opsiekontrakte;

(b) leningseffekte; of

(c) al die finansiële instrumente bedoel in subparagrafe (a) en (b).

Gemagtigde verteenwoordigers

4.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet sorg dra dat die beleggings van kliënte slegs bestuur word deur 'n persoon wat die beleggingsbestuurder as verteenwoordiger van die beleggingsbestuurder gemagtig het.

- 4.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet 'n rekord van alle gemagtigde verteenwoordigers en gesertifiseerde afskrifte van alle toepaslike kwalifikasies wat deur sodanige verteenwoordigers verwerf is, by die hoofkantoor van die beleggingsbestuurder hou en dit op versoek aan die Registrateur beskikbaar stel.
- 4.(3) Wanneer 'n beleggingsbestuurder 'n bykomende gemagtigde verteenwoordiger aanstel of die magtiging van 'n bestaande verteenwoordiger terugtrek, moet die beleggingsbestuurder die Registrateur daarvan in kennis stel binne 30 dae nadat sodanige gebeurtenis plaasgevind het.
- 4.(4) 'n Beleggingsbestuurder kan slegs 'n persoon as 'n gemagtigde verteenwoordiger aanstel indien -
- (a) 'n geregshof nie gedurende die 10 jaar wat sy of haar aanstelling voorafgaan so 'n persoon skuldig bevind het aan 'n kriminele oortreding waarby oneerlikheid betrokke was nie;
 - (b) 'n werkgewer nie gedurende die 10 jaar wat sy of haar aanstelling voorafgaan so 'n persoon ontslaan het as gevolg van oneerlike optrede nie; en
 - (c) so 'n persoon voldoen aan die standaarde van opleiding, ervaring en ander kwalifikasies wat die Registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* voorskryf.

Skriftelike mandaat

5.(1) Wanneer 'n beleggingsbestuurder namens 'n kliënt beleggings bestuur, moet die beleggingsbestuurder 'n skriftelike mandaat, beoog in artikel 5(1)(b) van die Wet, met die kliënt sluit. Die skriftelike mandaat is 'n optekening van die reëlings tussen die partye en moet -

- (a) die beleggingsbestuurder magtig om beleggings namens die kliënt te bestuur soos beoog in die omskrywing van "bestuur van beleggings" in artikel 5(7)(b) van die Wet, en om bevoegdhede bykomend tot daardie magtiging wat die partye ooreenkom, uit te oefen;
- (b) die beleggingssoogmerke van die kliënt vermeld;
- (c) in die geval van die bestuur van leningseffekte, vermeld in wie se naam die leningseffekte, wat van tyd tot tyd deur die beleggingsbestuurder namens die kliënt gehou word, geregistreer gaan word en of dit geregistreer gaan word in die naam van -
 - (i) die kliënt of 'n genomineerde maatskappy aangewys deur die kliënt;
 - (ii) die genomineerde maatskappy van die beleggingsbestuurder, of 'n genomineerde maatskappy binne die groep maatskappye waarvan die beleggingsbestuurder deel uitmaak;
 - (iii) 'n genomineerde maatskappy van 'n lid in die geval waar 'n beleggingsbestuurder handel dryf deur bemiddeling van 'n lid; of
 - (iv) 'n genomineerde maatskappy van enige bewaarnemende instelling of 'n sentrale effektesbewaarnemer waarna in die Wet op die Veilige Bewaring van Effekte, 1992 (Wet No. 85 van 1992), verwys word, of enige bank waarna in die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), verwys word;
- (d) die trustrekening of ander bankrekening (wat in die kliënt se naam geopen is) bepaal waarin die beleggingsbestuurder geld wat in verband met die bestuur van beleggings ontvang is, moet deponeer en, waar toepaslik, waaruit die beleggingsbestuurder sodanige geld kan onttrek;
- (e) waar toepaslik, bepaal by watter tussenposes kontant- toevallings (insluitende dividende en rente) wat deur die beleggingsbestuurder namens die kliënt ontvang word, aan die kliënt betaal moet word;

- (f) die basis en wyse waarop en die tussenposes waarby die kliënt die beleggingsbestuurder moet vergoed vir die bestuur van beleggings namens die kliënt, bepaal. By die toepassing van hierdie bepaling word dit geag dat die basis van vergoeding nie bepaal is nie indien dit bereken moet word met verwysing na 'n bron buite die mandaat of indien dit aan die diskresie van enige persoon oorgelaat word;
 - (g) die partye tot die mandaat magtig om die mandaat te beëindig na skriftelik kennisgewing van hoogstens 60 kalender dae; en
 - (h) volledige besonderhede bevat oor die risiko's verbonde aan belegging in finansiële instrumente.
 - (i) bepaal of the beleggingsbestuurder gemagtig is om buitelandse beleggings te doen en indien wel, die voorwaardes waarop en die wyse waarop sodanige beleggings sal plaasvind, asook 'n volledige beskrywing van die risikoprofiel van sodanige beleggings.
- 5.(2) Die mandaat moet wesenlik ooreenkom met die modelmandaat wat aan die Registrateur voorgelê en deur die Registrateur goedgekeur is, in verband met die minimum vereistes bedoel in paragraaf (1).
- 5.(3) Die beleggingsbestuurder kan geen wesenlike wysiging van die modelmandaat bedoel in paragraaf (2) aanbring nie tensy die beleggingsbestuurder die voorafgaande skriftelike goedkeuring van die Registrateur verkry het.
- 5.(4) Indien 'n mandaat wat aan 'n beleggingsbestuurder verleen is, beëindig word, moet die bestuurder onverwyld alle kontant, bates en titeldokumente aan die kliënt terugbesorg en terselfdertyd die kliënt van 'n gespesifiseerde rekeningstaat voorsien. Indien die bates en titeldokumente in besit van 'n bewaarder of genomineerde maatskappy is, moet die beleggingsbestuurder die bewaarder of genomineerde maatskappy onverwyld gelas om die bates en dokumente aan die kliënt terug te besorg. Die beleggingsbestuurder moet op die finale rekeningstaat aandui dat sodanige lasgewing gegee is.
- 5.(5) Wanneer die Registrateur die goedkeuring van 'n beleggingsbestuurder terugtrek, verval alle mandate outomaties sonder benadeling van die regte en verpligtinge van die partye ongeag enige tydperk van kennisgewing ingevolge die mandaat.
- 5.(6) Indien 'n mandaat tussen 'n klient en 'n beleggingsbestuurder op datum waarop hierdie Voorwaardes in werking tree alreeds onderteken is en die klient verlang dat buitelandse beleggings namens hom of haar gedoen word, moet die partye die mandaat skriftelik wysig en voldoen aan die bepalings van voorwaarde 5(1)(i).

Geld of leningseffekte gedeponeer by beleggingsbestuurder

- 6.(1) Wanneer dokumente deur of namens 'n kliënt by 'n beleggingsbestuurder ingedien word, moet die beleggingsbestuurder onverwyld 'n getekende en gedateerde kwitansie uitreik waarop die doel waarvoor elke dokument ingedien is, uiteengesit word. Die kwitansie moet 'n beskrywing van die dokument wat voldoende is om die dokument te identifiseer, bevat.
- 6.(2) Indien 'n kontanttransaksie nie deur middel van 'n bank aangegaan word nie, moet die beleggingsbestuurder 'n getekende en gedateerde kwitansie aan die kliënt uitreik.
- 6.(3) 'n Beleggingsbestuurder moet ten opsigte van geld wat van 'n kliënt ontvang is, voldoen aan artikel 17B van die Wet, met dien verstande dat 'n beleggingsbestuurder geld in die trustrekening van 'n lid van 'n finansiële beurs kan deponeer.

Verbod op die koop en verkoop van sekere beleggings

7. 'n Beleggingsbestuurder mag nie regstreeks of onregstreeks -
- (a) beleggings wat aan die beleggingsbestuurder behoort aan 'n kliënt verkoop nie;
 - (b) beleggings wat aan 'n kliënt behoort vir eie rekening koop nie;
 - (c) vaste-inkomste-aandele uitgegee in 'n land wat nie in die onderstaande tabel ingesluit is nie, koop of verkoop nie;
 - (d) onderaandele in 'n buitelandse kollektiewe beleggingskema geregistreer of gelisensieer in 'n land wat nie in Tabel 1 voorkom nie, koop of verkoop nie; of
 - (e) afgeleide instrumente op 'n buitelandse beurs genoteer of uitgereik in die buiteland.

Tabel 1

Australië	Griekeland	Luxemburg	Singapoer
België	Ierland	Malaysië	Spanje
China	Israel	Namibië	Swede
Denemarke	Italië	Nederland	Switserland
Duitsland	Japan	Norwëë	Thailand
Finland	Kanada	Oostenryk	Verenigde State van Amerika
Frankryk	Korea	Portugal	Verenigde Koninkryk

Verslaggewing aan kliënte

- 8.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet by tussenposes van nie langer as drie maande nie 'n kliënt van 'n kliënteverslag voorsien.
- 8.(2) 'n Kliënteverslag moet genoegsame rekeningkundige inligting bevat om die kliënt in staat te stel om 'n stel finansiële state saam te stel en om die omvang van die beleggings se ware ekonomiese waarde en ekonomiese blootstelling te begryp sowel as veranderinge daarin oor die tydperk waarvoor verslag gedoen word. Die verslag moet minstens voorsien vir -
- (a) besonderhede van bates wat teen oorspronklike koste/boekwaarde gehou word en teen huidige markwaarde per bate en per klas;
 - (b) besonderhede van kontantbeweging oor die tydperk;
 - (c) besonderhede van skuldenaars en skuldeisers wat ontstaan as gevolg van onvereffende transaksies teen die maandeinde;
 - (d) 'n rekonsiliasie van begin- en eindboekwaardes;
 - (e) besonderhede van gerealiseerde winste en verliese gedurende die tydperk;
 - (f) besonderhede van inkomste verdien en onkoste opgeloop gedurende die tydperk;
 - (g) besonderhede van nie-kontantransaksies gedurende die tydperk insluitende, sonder om die algemeenheid van die voorafgaande te beperk, opsieverstrykings; en
 - (h) bates ontvang en onttrek gedurende die tydperk.
- 8.(3) 'n Kliënteverslag moet 'n blootstellingsverslag in die vorm uiteengesit in Aanhangsel C bevat. Die blootstellings verslag moet die effektiewe samestelling van die beleggings insluitende die huidige ekonomiese blootstelling aan hoof bateklasse, weergee. Die markwaarde van beleggings wat gehou word, moet aangepas word om voorsiening te maak vir die uitwerking van termyn-, opsie- en ander kontrakte wat die ekonomiese blootstelling van die beleggings (insluitende vooruitkontrakte en ruiltransaksies) beïnvloed. Nie-standaard items moet afsonderlik aangetoon word met gedetailleerde aantekeninge.
- 8.(4) 'n Kliënteverslag moet 'n sensitiwiteitsverslag in die vorm uiteengesit in Aanhangsel D bevat. Die sensitiwiteitsverslag moet die markrisiko inherent aan die beleggings weergee. Die sensitiwiteit van elke bateklas moet geopenbaar word en die effek van 'n verskeidenheid van markprysbewegings op

die betrokke gedeelte van die beleggings moet aangedui word. Sensitiwiteit moet bereken word nadat aanpassings vir die uitwerking van termyn-, opsie- en ander kontrakte wat die ekonomiese blootstelling van die beleggings beïnvloed, gemaak is.

- 8.(5) 'n Ontleding van prestasie wat minstens die kwartaallikse en jaarlikse opbrengste op 'n tyd of geld geweegde basis toeskryfbaar aan die verskillende bateklasse uiteensit, moet minstens kwartaalliks by die kliënteverslag ingesluit word.
- 8.(6) Openbaring in finansiële state wat voorberei is op 'n historiese kostebasis is vir die doel van verslaggewing aan kliënte onvanpas en mag nie gebruik word nie. Vir verslaggewing doeleindes word geen onderskeid tussen verskillende aktiwiteite getref nie, byvoorbeeld verskansing en spekulasie. Buitelandse valuta risiko moet slegs geopenbaar word wanneer dit aanwesig en wesenlik is. Indien meer as 10% van die beleggings tot risiko van 'n teenparty is, hetsy by wyse van deposito's of enige ander vorm van blootstelling, moet hierdie feit en die teenparty in die verslag geopenbaar word.

Genomineerde maatskappy

- 9.(1) 'n Beleggingsbestuurder kan 'n genomineerde maatskappy oprig met die uitsluitlike doel om die geregistreerde houer te wees van leningseffekte van kliënte.
- 9.(2) Die bevoegdhede van die genomineerde maatskappy is beperk tot die oogmerk bedoel in paragraaf (1) en tot sodanige ander handeling wat nodig mag wees om daardie oogmerk te bereik.
- 9.(3) Slegs die alleeneienaar, in die geval van 'n beleggingsbestuurder wat 'n natuurlike persoon is, of die vennote, in die geval van 'n beleggingsbestuurder wat 'n vennootskap is, of die beleggingsbestuurder, in die geval van 'n beleggingsbestuurder wat 'n maatskappy of 'n beslote korporasie is, mag aandeelhouders van die genomineerde maatskappy van die beleggingsbestuurder wees.
- 9.(4) Ingevolge die akte van oprigting van die genomineerde maatskappy moet die maatskappy onbevoeg wees om enige verpligtinge te aanvaar behalwe verpligtinge teenoor persone namens wie die maatskappy bates hou. Indien enige verpligtinge aanvaar word in die naam van die genomineerde maatskappy, is die beleggingsbestuurder aanspreeklik vir sodanige verpligtinge.
- 9.(5) Die genomineerde maatskappy moet 'n onherroeplike ooreenkoms met die beleggingsbestuurder sluit ingevolge waarvan die beleggingsbestuurder al die onkoste ten opsigte van en bykomend tot die stigting, aktiwiteite, bestuur en likwidasië van die maatskappy moet betaal, tensy sodanige bepaling alreeds in die Akte en Statute van Oprigting van die genomineerde maatskappy opgeneem is.

Pligte van beleggingsbestuurder

- 10.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet ten alle tye hoë standaarde van integriteit en eerlikheid in die bestuur van beleggings namens kliënte handhaaf en moet ten alle tye in die beste belang van kliënte optree.
- 10.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet ten alle tye met die nodige bekwaamheid, sorg, ywer en goeie trou optree.
- 10.(3) 'n Beleggingsbestuurder moet ten alle tye hoë standaarde van markgedrag naleef en moet die kliënt van volle besonderhede aangaande markpraktyke en die risiko's inherent aan die verskillende markte en produkte voorsien.
- 10.(4) 'n Beleggingsbestuurder moet van die kliënt die nodige inligting aangaande die omstandighede en beleggingsoogmerke van die kliënt verkry sodat die beleggingsbestuurder in staat sal wees om sy of haar pligte teenoor daardie kliënt na te kom.

- 10.(5) 'n Beleggingsbestuurder moet alle redelike stappe neem om die kliënt op 'n verstaanbare en vroegtydige wyse van inligting te voorsien wat die kliënt aangaande sy of haar beleggings benodig.
- 10.(6) 'n Beleggingsbestuurder moet enige botsing tussen die belange van die beleggingsbestuurder en die belange van die kliënt vermy en indien 'n botsing van belange ontstaan moet regverdigde behandeling van die kliënt verseker word deur voldoende besonderhede van sodanige botsing aan die kliënt te openbaar, met behoud van die vertroulikheid ten opsigte van ander kliënte, of die beleggingsbestuurder moet weier om namens so 'n kliënt op te tree. 'n Beleggingsbestuurder moet nie sy eie belange belangriker ag as dié van die kliënt nie.
- 10.(7) 'n Beleggingsbestuurder moet alle regstreekse of onregstreekse fooie en ander heffings wat verband hou met die bestuur van die kliënt se beleggings aan die kliënt openbaar sowel as alle gevolglike voordele wat die beleggingsbestuurder ontvang wat spruit uit die beleggings van die kliënt. 'n Beleggingsbestuurder moet in volledige besonderhede aan die kliënt verduidelik hoe fooie en heffings bereken en gehef word ten einde die kliënt in staat te stel om die metode van berekening te begryp.
- 10.(8) 'n Beleggingsbestuurder moet, sover dit beleggings in genoteerde finansiële instrumente betref, slegs regstreeks deur bemiddeling van 'n lid sake doen.
- 10.(9) 'n Beleggingsbestuurder mag nie by wyse van enige verklaring, belofte, voorspelling of deur enige ander handeling wat die beleggingsbestuurder weet misleidend of waarskynlik misleidend is, die kliënt oorreed -
- (a) om 'n ooreenkoms om beleggings te bestuur met die beleggingsbestuurder te sluit nie; of
 - (b) om enige ander ooreenkoms met betrekking tot beleggings te sluit nie.
- 10.(10) 'n Beleggingsbestuurder moet sorg dat die personeel van die beleggingsbestuurder behoorlik opgelei is.

Rekeningkundige en ander rekords

- 11.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet ooreenkomstig verklarings van algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk wat deur die Raad vir Suid-Afrikaanse Rekeningkundige Praktyke vir uitreiking goedgekeur is of, by afwesigheid van enige relevante verklaring, praktyke wat algemeen in Suid-Afrika aanvaar word, in een van die amptelike tale, op 'n voortgesette basis rekeningkundige rekords hou sodat rekords ten alle tye op datum is of binne sewe dae of sodanige langer tyd as wat die Registrateur mag toelaat, op datum gebring kan word.
- 11.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet die rekeningkundige rekords bedoel in paragraaf (1) vir 'n tydperk van minstens vyf jaar vanaf die laaste inskrywing daarin in 'n veilige plek bewaar.

Aanstelling en pligte van ouditeure

- 12.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet 'n onafhanklike ouditeur aanstel om 'n jaarlikse audit van die finansiële state uit te voer, en om verslag te doen of die finansiële state die finansiële posisie van die beleggingsbestuurder soos op die datum van sodanige state weergee en oor die resultate van die werksaamhede en kontantvloei inligting vir die tydperk wat op daardie datum geëindig het, ooreenkomstig algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk, en om die inligting vereis ingevolge Aanhangsel A te verkry.
- 12.(2) 'n Beleggingsbestuurder moet binne drie maande na die finansiële jaareinde van die beleggingsbestuurder die Registrateur van geouditeerde finansiële state en 'n verslag deur die ouditeur in die vorm uiteengesit in Aanhangsel A voorsien. Met dien verstande dat indien 'n beleggingsbestuurder ook 'n beleggingsbestuurder ingevolge die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), is, 'n gekonsolideerde verslag oor die besigheid bedryf ingevolge beide die Wet en die Wet op Beheer van Effektebeurse, 1985, voorgelê kan word.

Verskaffing van inligting aan Registrateur

13.(1) 'n Beleggingsbestuurder moet die Registrateur van inligting rakende die aandeelhouders, direkteure, lede, vennote of senior werknemers en gemagtigde verteenwoordigers van die beleggingsbestuurder of enige ander inligting wat die Registrateur van tyd tot tyd verlang, voorsien.

13.(2) 'n Beleggingsbestuurder mag nie die naam waaronder die beleggingsbestuurder besigheid doen sonder die skriftelike toestemming van die Registrateur verander nie.

Voldoeningsbeampte, voldoeningsverslag en kontakpersoon

14.(1) 'n Beleggingsbestuurder kan 'n voldoeningsbeampte aanstel of aanwys om die jaarlikse voldoeningsverslag, soos uiteengesit in Aanhangsel B, aan die Registrateur te voorsien. So 'n persoon moet, voor die aanvang van pligte, die eksamen vir Geregistreerde Persone van die Instituut vir Finansiële Markte of sodanige ander eksamen wat die Registrateur mag erken, slaag, en is die kontakpersoon vir skakeling met die Registrateur.

14.(2) 'n Beleggingsbestuurder wat verkies om nie 'n voldoeningsbeampte bedoel in paragraaf (1) aan te stel of aan te wys nie, moet die ouditeur van die beleggingsbestuurder aanstel om die voldoeningsverslag te voltooi en te onderteken. In hierdie geval, moet die beleggingsbestuurder 'n kontakpersoon in diens van die beleggingsbestuurder of 'n senior beampte van die beleggingsbestuurder aanstel of aanwys om as kontakpersoon tussen die Registrateur en die beleggingsbestuurder op te tree.

14.(3) Indien die voldoeningsbeampte of kontakpersoon afstand doen van die pos as voldoeningsbeampte of kontakpersoon, moet 'n beleggingsbestuurder binne 30 dae daarna 'n ander voldoeningsbeampte of kontakpersoon aanstel of aanwys en die Registrateur van die naam van die nuwe voldoeningsbeampte of kontakpersoon, na gelang van die geval, in kennis stel.

14.(4) 'n Beleggingsbestuurder moet, binne drie maande na die finansiële jaareinde van die beleggingsbestuurder, 'n voldoeningsverslag, in die vorm uiteengesit in Aanhangsel B, geteken deur die voldoeningsbeampte of die ouditeur, na gelang van die geval, aan die Registrateur voorsien. Met dien verstande dat indien 'n beleggingsbestuurder ook 'n beleggingsbestuurder is ingevolge die Wet op Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), 'n gekonsolideerde verslag oor die besigheid bedryf ingevolge beide die Wet en die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985, voorgelê kan word.

14.(5) Ondanks die lewering van 'n voldoeningsverslag deur die voldoeningsbeampte of ouditeur, na gelang van die geval, bly die beleggingsbestuurder ten volle verantwoordelik vir die versekering van die nakoming van die Wet, die Regulasies en hierdie Voorwaardes.

Leningseffeksertifikate in veilige bewaring

15. 'n Beleggingsbestuurder wat namens kliënte leningseffekte in veilige bewaring hou, moet genoegsame versekeringsdekking hou om te vergoed vir verliese veroorsaak deur die nalatigheid, oneerlikheid of bedrog van 'n werknemer van sodanige bestuurder.

Solvensie

16. Die bates van 'n beleggingsbestuurder (uitsluitend klandisiewaarde) moet ten alle tye die laste (behalwe lenings wat ondergeskik gestel is ten gunste van alle ander skuldeisers) van 'n beleggingsbestuurder oorskry.

Staking, ontbinding of likwidasië van besigheid of terugtrekking van goedkeuring

17. Indien 'n beleggingsbestuurder ophou om besigheid te doen, die besigheid van 'n beleggingsbestuurder gelikwideer word of die goedkeuring van 'n beleggingsbestuurder ingevolge artikel 5(5) van die Wet en paragraaf 2(2)(b) van hierdie Voorwaardes teruggetrek word, moet die ouditeur van die beleggingsbestuurder binne 45 dae na die datum van sodanige staking, ontbinding, likwidasië of terugtrekking, na gelang van die geval, die Registrateur van 'n verslag voorsien waarin

bevestig word dat alle kontant en titeldokumente met betrekking tot bates en 'n finale rekeningstaat aan die verskillende kliënte gelewer is: Met dien verstande dat indien 'n beleggingsbestuurder om een of ander rede nie in staat is om ten volle aan hierdie voorwaarde te voldoen nie, moet die verslag volledige besonderhede aangaande dokumente wat nie gelewer is nie, volledige redes daarvoor, en 'n plan met datums waarop voldoening sal plaasvind, bevat.

Lid wat as beleggingsbestuurder optree

18. 'n Lid van 'n finansiële beurs wat as 'n beleggingsbestuurder optree, is nie verplig om aan hierdie Voorwaardes te voldoen nie mits die reëls van die betrokke finansiële beurs na die mening van die Registrateur genoegsaam voorsiening maak vir die regulering van en toesig oor daardie lede.

Verlenging van tyd en vrystelling

- 19.(1) Waar hierdie Voorwaardes van 'n beleggingsbestuurder vereis om enige handeling binne 'n voorgeskrewe tydperk te verrig, kan die Registrateur, op skriftelike versoek van sodanige beleggingsbestuurder en op voorwaardes wat die Registrateur nodig ag, sodanige tydperk verleng.
- 19.(2) Die Registrateur kan 'n beleggingsbestuurder van die nakoming van enige bepaling van hierdie Voorwaardes vrystel vir so 'n tydperk en onderworpe aan sodanige voorwaardes as wat die Registrateur bepaal, indien die beleggingsbestuurder die Registrateur tevrede stel dat die belange van kliënte nie nadelig geraak sal word nie.

Inwerkingtreding en herroeping

- 20.(1) Hierdie Voorwaardes is van 31 Desember 1997 van toepassing op beleggingsbestuurders wat op 1 Oktober 1997 as beleggingsbestuurders ingevolge artikel 5 van die Wet goedgekeur is. Indien die finansiële jaar van die beleggingsbestuurder op of na 31 Desember 1997 eindig, word hierdie bepaling uitgelê om te beteken dat die beleggingsbestuurder die finansiële verslag en die voldoeningsverslag soos uiteengesit in Aanhangsels A en B onderskeidelik, vir die jaar geëindig op of na 31 Desember 1997 moet indien.
- 20.(2) Die Voorwaardes afgekondig by Goewermentskennisgewing No. R.1884 van 10 Augustus 1990 word hierby herroep.

AANHANGSEL A

Verslag van die onafhanklike ouditeur aan die Registrateur van Finansiële Markte ingevolge die Voorwaardes bepaal kragtens artikel 5(1)(c) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 ("die Voorwaardes")

Ons het die aangehegte jaarlikse finansiële state soos uiteengesit op bladsye tot (Deel 1 van hierdie verslag) op geouditeer en sekere inligting ten opsigte van die jaar wat op daardie datum geëindig het, nagesien (Deel 2 van hierdie verslag). Die balansstaat, inkomstestaat, die handhawing van 'n doeltreffende stelsel van interne beheer en voldoening aan die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 ("die Wet"), die regulasies daarkragtens uitgevaardig ("die Regulasies") en die Voorwaardes is die uitsluitlike verantwoordelikheid van die direkteure/vennote/alleeneienaar. Ons verantwoordelikheid is om verslag te doen oor die jaarlikse finansiële state en die stelsels van interne beheer met betrekking tot finansiële kontrole. Hierdie verslag word gelewer uitsluitlik vir u inligting en u moet dit vir hierdie doel alleen gebruik.

1. Jaarlikse Finansiële State

Ons het die jaarlikse finansiële state ooreenkomstig algemeen aanvaarde ouditstandaarde geouditeer. Hierdie standaarde vereis dat ons die audit só beplan en uitvoer dat ons redelike sekerheid kan verkry dat die jaarlikse finansiële state in alle wesentliche opsigte 'n billike voorstelling van die feite bevat. 'n Audit sluit 'n evaluering in van die toepaslikheid van rekeningkundige beleid, 'n ondersoek op 'n toetsbasis van getuienis wat die bedrae en blootleggings in die jaarlikse finansiële state bevestig, 'n beoordeling van die redelikheid van belangrike skattings en 'n oorweging van die toepaslikheid van die algehele voorstelling in die finansiële state. Ons is van oordeel dat die audit-prosedures wat

deur ons gevolg is, toepaslik was en ons in staat gestel het om die mening uit te spreek wat hieronder aangebied word.

Na ons mening bevat die jaarlikse finansiële state 'n billike voorstelling van die finansiële posisie van die beleggingsbestuurder op, die resultate van sy of haar werksaamhede en kontantvloei inligting vir die jaar wat op daardie datum geëindig het in ooreenstemming met algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk en op die wyse deur die Wet, die Regulasies en die Voorwaardes vereis.

2. Nakoming van Voorwaardes

Ons nasiening van sekere inligting wat daarop gemik was om beperkte sekerheid te verkry oor die nakoming van die Voorwaardes, was oor die algemeen beperk tot analitiese prosedures, tot besprekings met personeel wat verantwoordelik is vir finansiële en rekeningkundige sake, tot 'n nasiening en ontleding van sekere inligting, tot vrae aan die bestuur oor die nakoming van die Regulasies en Voorwaardes en toetse van besonderhede waar dit nodig geag is. Dit moet begryp word dat ons nasiening nie 'n audit was nie en nie noodwendig alle wesenlike feite blootgelê het nie.

Weens die inherente beperkinge van 'n stelsel van interne beheer, insluitende verberging deur samespanning of vervalsing, is foute of onreëlmatighede moontlik nie voorkom of opgespoor nie. Voorts is toekomsgerigte projeksies van enige evaluering van die interne beheerstelsel oor finansiële verslagdoening onderworpe aan die risiko dat interne beheermaatreëls onvoldoende mag word as gevolg van veranderende omstandighede en aan die risiko dat die graad van voldoening aan beleid en prosedures kan versleg.

Ons nasiening het niks aan die lig gebring wat ons rede gee om te glo of bewus daarvan gemaak het dat die beleggingsbestuurder artikel 17B van die Wet, wat betrekking het op die trustrekening en die skeiding van fondse van die beleggingsbestuurder en kliënte, nie nakom nie of oortree.

Ons nasiening het niks aan die lig gebring wat ons rede gee om te glo dat die finansiële boekhouding en finansiële beheerstelsel nie genoegsaam vir die grootte en ingewikkeldheid van die besigheid wat tans bedryf word, is nie.

[Naam van firma], Geregistreerde Rekenmeesters en Ouditeure

Geoktrooieerde Rekenmeesters (GR) SA

Adres, Datum

AANHANGSEL B

Voldoeningsverslag deur die *voldoeningsbeampte / onafhanklike ouditeur aan die Registrateur van Finansiële Markte aangaande voldoening deur ("die beleggingsbestuurder") aan die Voorwaardes bepaal kragtens artikel 5(1)(c) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 ("die Voorwaardes")

Ter nakoming van voorwaarde 14 van die Voorwaardes doen ek hierby soos volg verslag:

1. Die Registrateur word van hierdie verslag voorsien om die Registrateur in staat te stel om te oordeel of die beleggingsbestuurder die Wet, die Regulasies en die Voorwaardes nagekom het of nie.
2. Die beleggingsbestuurder het R..... kontant en R..... bates op die datum van verslagdoening onder sy of haar bestuur gehad.
3. Geen verandering van eienaarskap, direkteure, lede of aandeelhouders wat 'n *de facto* verandering van beheer van die betrokke beleggingsbestuurder tot gevolg gehad het, het die jaar wat op geëindig het, sonder die vooraf goedkeuring van die Registrateur, plaasgevind nie.
4. Ten opsigte van die jaar wat op geëindig het, was alle mandate skriftelik en het die mandate aan voorwaarde 4 van die Voorwaardes en die modelmandaat wat deur die

Registrateur goedgekeur is met verwysing na die minimum vereistes beoog in voorwaarde 4(1) van die Voorwaardes, voldoen, behalwe waar vrystelling ingevolge voorwaarde 19 verleen was.

5. *Bates wat op die verslagdatum nie in die name van die onderskeie kliënte gehou was nie, was in die name van die volgende genomineerde maatskappye gehou:
OF
*Bates is in die name van die onderskeie kliënte gehou op die verslagdatum.
6. Die beleggingsbestuurder het op die verslagdatum die volgende gemagtigde verteenwoordigers gehad wat aan voorwaarde 4(4) voldoen het: Voorsien 'n lys of stipuleer:
7. Die beleggingsbestuurder het behoorlik rekord gehou van gemagtigde verteenwoordigers soos beoog in voorwaarde 4(2).
8. *Geen verandering van gemagtigde verteenwoordigers, wat nie aan die Registrateur gerapporteer is nie, het gedurende die verslagjaar plaasgevind nie. / Die volgende veranderinge van gemagtigde verteenwoordigers het plaasgevind sonder dat die Registrateur daaroor ingelig was:
9. Ek vestig die aandag op die volgende gevalle wat later reggestel is / nie reggestel is nie:
10. *Die beleggingsbestuurder het sy of haar besigheid bedryf binne die beperkings deur artikel 5 van die Wet, die Regulasie en die Voorwaardes opgelê, behalwe in die volgende gevalle:
OF
*Die beleggingsbestuurder het sy of haar besigheid bedryf binne die beperkings deur artikel 5 van die Wet, die Regulasies en die Voorwaardes opgelê.

Voldoeningsbeampte / Onafhanklike Ouditeur, Adres, Datum

* Skrap wat nie toepassing is nie.

AANHANGSEL C

BLOOTSTELLINGSVERSLAG

BATE-KLAS	MARK- WAARDE	TERMYN- KONTRAK INVLOED	OPSIE- KONTRAK INVLOED	ANDER INVLOEDE	EKWIVALENTE BLOOT- STELLING	% TOTAAL
AANDELE						
TOTAAL AANDELE						
KAPITAALMARK						
1 - 3 JAAR						
3 - 7 JAAR						
7 - 12 JAAR						
12+ JAAR						
TOTAAL KAPITAALMARK						
EIENDOM						
GENOTEER						
ONGENOTEER						
TOTAAL EIENDOM						
KONTANT						
KONTANT (0-1 JAAR)						
TOTAAL VAN ALLE KLASSE						

AANHANGSEL D

SENSITIWITEITSVERSLAG

AANDELE							
Beweging in Aandelemark	-20%	-10%	-5%	0%	+5%	+10%	+20%
Gevolglke Markwaarde							
Relatiewe % verandering in Markwaarde (vergeleke met huidige)							
VASTE RENTE							
Beweging van rentekoerse op basispunte	-300	-200	-100	0	+100	+200	+300
Effekte							
Geldmark							
Totale Gevolglke Markwaarde							
Relatiewe % verandering in Markwaarde (vergeleke met huidige)							
EIENDOM							
Beweging in Eiendomskapitalisasie Koerse in persentasiepunte	-3%	-2%	-1%	0	+1%	+2%	+3%
Genoteer							
Ongenoteer							
Totale Gevolglke Markwaarde							
Relatiewe % verandering in Markwaarde (vergeleke met huidige)							

NOTICE 1388 VAN 1997

FINANCIAL SERVICES BOARD

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, No. 55 OF 1989

DECLARATION OF SPECIFIED INSTRUMENTS AS INVESTMENTS

Under the power vested in me in the definition of "investments" in section 5(7)(a) of the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), I, Richard Gray Cottrell, Registrar of Financial Markets, hereby declare the following instruments as investments with effect from **1 October 1997**:

- (a) Fixed income securities listed on a foreign exchange, referred to in Schedule A or issued in a country referred to in Schedule B;
- (b) units in a foreign mutual fund or units in a foreign fund of funds which consist mainly of fixed income securities and cash, registered or licensed in a country referred to in Schedule B; and
- (c) units in a "unit trust" as defined in the Unit Trust Control Act, 1081 (Act No 54 of 1981).

R.G. COTTRELL,
Registrar of Financial Markets

KENNISGEWING 1388 VAN 1997**RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE
WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, No. 55 VAN 1989****VERKLARING VAN SEKERE INSTRUMENTE AS BELEGGINGS**

Kragtens die bevoegdheid my verleen in die omskrywing van "beleggings" in artikel 5(7)(a) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No.55 van 1989), verklaar ek, Richard Gray Cottrell, Registrateur van Finansiële Markte, hierby die volgende instrumente as beleggings met ingang van **1 Oktober 1997**:

- (a) Vaste-inkomste-aandele genoteer op buitelandse aandelebeurse, verwys na in Bylae A of uitgegee in 'n land verwys na in Bylae B;
- (b) eenhede in buitelandse effektetrusts of eenhede in buitelandse fonds van fondse wat grootliks bestaan uit vaste-inkomste-aandele en kontant, geregistreer of gelisensieer in 'n land verwys na in Bylae B; en
- (c) eenhede in 'n "effektetrust" soos omskryf in die Wet op Beheer van Effektetrusts, 1981 (Wet No 54 van 1981).

R.G. COTTRELL,
Registrateur van Finansiële Markte

SCHEDULE A / BYLAE A

American Stock Exchange	Irish Stock Exchange
Amsterdam Stock Exchange	Korea Stock Exchange
Athens Stock Exchange	Kuala Lumpur Stock Exchange
Australian Stock Exchange	Lisbon Stock Exchange
Barcelona Stock Exchange	London Stock Exchange
Basle Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange
Bergen Stock Exchange	Madrid Stock Exchange
Berlin Stock Exchange	MEFF Renta Variable
Bern Stock Exchange	Midwest Stock Exchange
Bilbao Stock Exchange	Milan Stock Exchange
Bologna Stock Exchange	Montreal Stock Exchange
Bolsa Mexicana de Valores	Munich Stock Exchange
Boston Stock Exchange	Nagoya Stock Exchange
Bremen Stock Exchange	Namibian Stock Exchange
Brussels Stock Exchange	Naples Stock Exchange
Cincinnati Stock Exchange	New York Stock Exchange
Copenhagen Stock Exchange	OM Stockhold AB
Dusseldorf Stock Exchange	Oporto Stock Exchange
Florence Stock Exchange	Osaka Securities Exchange
Frankfurt Stock Exchange	Oslo Stock Exchange
Fukuoka Stock Exchange	Pacific Stock Exchange
Geneva Stock Exchange	Palermo Stock Exchange
Genoa Stock Exchange	Paris Stock Exchange
Hamburg Stock Exchange	Philadelphia Stock Exchange
Helsinki Stock Exchange	Rome Stock Exchange
Hong Kong Stock Exchange	Singapore Stock Exchange
The International Stock Exchange of the United Kingdom	Stockholm Stock Exchange

Stuttgart Stock Exchange	Turin Stock Exchange
Tel Aviv Stock Exchange	Valencia Stock Exchange
The Stock Exchange of Thailand	Vancouver Stock Exchange
Tokyo Stock Exchange	Venice Stock Exchange
Toronto Stock Exchange	Vienna Stock Exchange
Trieste Stock Exchange	Zurich Stock Exchange
Trondheim Stock Exchange	

SCHEDULE B / BYLAE B

Australia	France	Korea	Singapore
Austria	Greece	Luxembourg	Spain
Belgium	Germany	Malaysia	Sweden
Canada	Ireland	Namibia	Switzerland
China	Israel	Netherlands	Thailand
Denmark	Italy	Norway	United States of America
Finland	Japan	Portugal	United Kingdom

NOTICE 1389 OF 1997

**FINANCIAL SERVICES BOARD
REGISTRAR OF FINANCIAL MARKETS**

FINANCIAL MARKETS CONTROL ACT, 1985

**STANDARDS OF TRAINING AND EXPERIENCE AND OTHER QUALIFICATIONS WITH
WHICH INVESTMENT MANAGERS OR THEIR EMPLOYEES MUST COMPLY**

Under section 5(4)(b) of the Financial Markets Control Act, 1989, (Act No 55 of 1989) I, Richard Gray Cottrell, Registrar of Financial Markets, hereby determine the standards of training and experience required by the Registrar set out in the Schedule.

R.G. COTTRELL,
Registrar of Financial Markets

SCHEDULE**Definitions**

1. In this Notice-

"experience" means relevant experience in the sense that a person must have actually participated in the management of those investments he or she is proposing to manage, either on the South African markets or on the markets of one or more foreign countries;

"qualification" includes any qualification obtained in a foreign country which the Registrar may recognise; and

"the Act" means the Financial Markets Control Act, 1989, (Act No. 1 of 1989).

Requirements in respect of qualifications and experience

2. Persons (in the case of a body corporate, the persons who manage it), who apply for the approval referred to in section 5(1) of the Act, or their employees, are required to possess at least one of the qualifications and the corresponding experience as shown in the table below:

Qualification	Experience
Examination prescribed in respect of the Senior Certificate by the Institute of Financial Markets.	2 years
A business degree from a university.	3 years
The examination prescribed by the Bond Exchange of South Africa or the South African Futures Exchange, as the case may be, in respect of registered persons.	4 years

3. A person who does not possess any of the qualifications referred to in the table above, is required to have five years experience.

KENNISGEWING 1389 VAN 1997

**RAAD OP FINANSIËLE DIENSTE
REGISTRATEUR VAN FINANSIËLE MARKTE**

WET OP BEHEER VAN FINANSIËLE MARKTE, 1989

**STANDAARDE VIR OPLEIDING EN ONDERVINDING EN ANDER KWALIFIKASIES WAARAAN
VOORNEMENDE BELEGGINGSBESTUURDERS OF HULLE WERKNEMERS MOET VOLDOEN**

Kragtens artikel 5(4)(b) van die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No.55 van 1989), vereis ek, Richard Gray Cottrell, Registrateur van Aandelebeurse, hierby dat voornemende beleggingsbestuurders of hulle werknemers aan die standaard vir opleiding en ondervinding en ander kwalifikasies wat in die Bylae uiteengesit word, moet voldoen.

R. G. COTTRELL,
Registrateur van Finansiële Markte

BYLAE**Woordomsrywings**

1. In hierdie Kennisgewing beteken -

"ondervinding" toepaslike ondervinding, met ander woorde die werklike deelname aan die bestuur van daardie beleggings wat die persoon beoog om te bestuur, welke ondervinding op die Suid-Afrikaanse of een of meer buitelandse markte opgedoen is;

"kwalifikasie" ook enige kwalifikasie wat in 'n vreemde land verwerf is mits sodanige kwalifikasie deur die Registrateur vir die doeleindes van hierdie Kennisgewing erken is; en

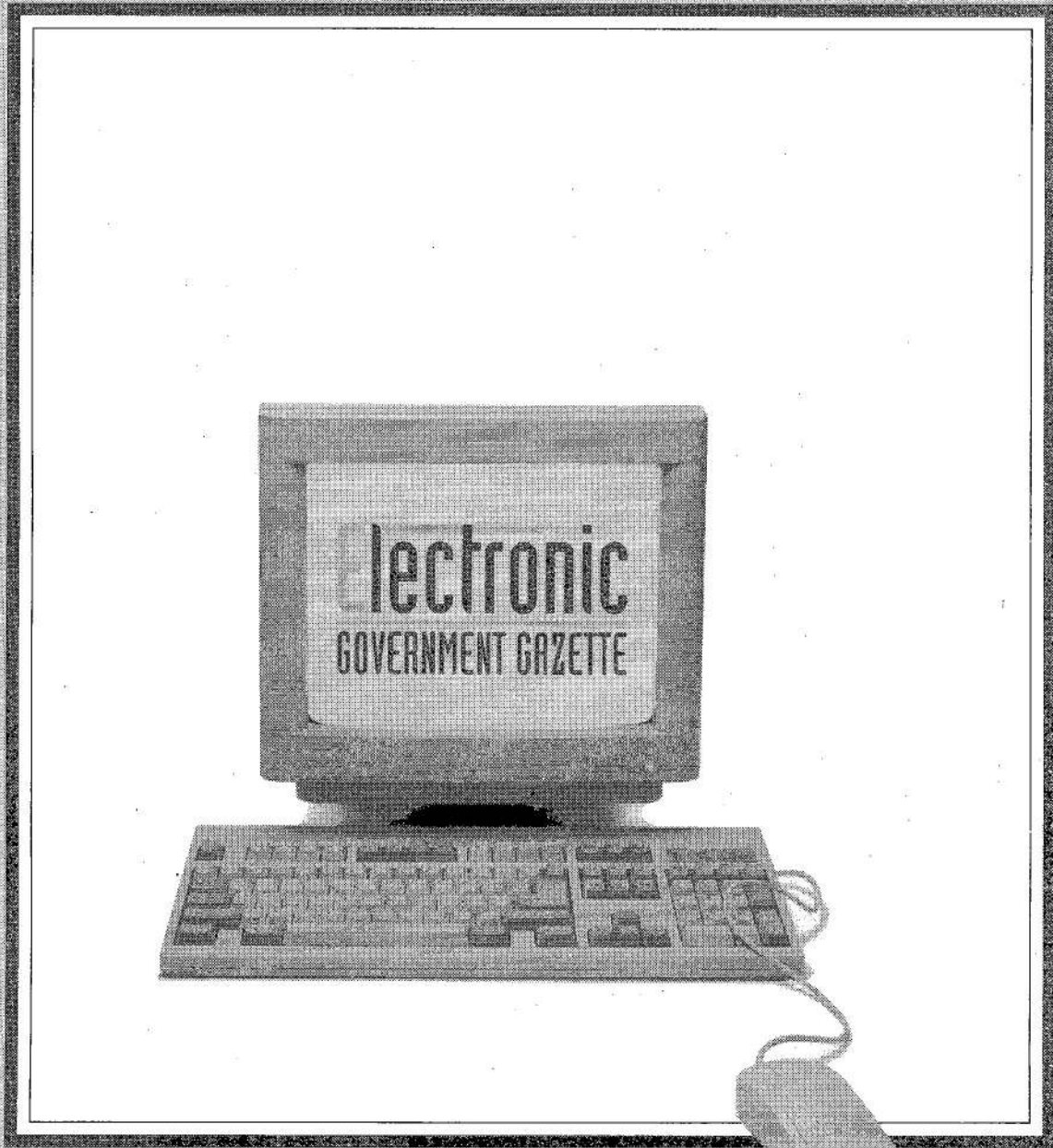
"die Wet" die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989).

Vereistes ten opsigte van kwalifikasies en ondervinding

2. Persone (in die geval van 'n regspersoon, die persone wat die regspersoon bestuur) wat aansoek doen om die goedkeuring bedoel in artikel 5(1) van die Wet, of hulle werknemers, moet minstens oor een van die kwalifikasies en die ooreenstemmende ondervinding beskik soos aangedui in die tabel hieronder:

Kwalifikasie	Ondervinding
Eksamen voorgeskryf ten opsigte van die Senior Sertifikaat deur die Instituut van Finansiële Markte	2 jaar
'n Besigheidsgraad van 'n universiteit	3 jaar
Eksamen voorgeskryf deur die Effektebeurs van Suid-Afrika of die Suid-Afrikaanse Termynbeurs, na gelang van die geval, ten opsigte van geregistreerde persone	4 jaar

3. 'n Persoon wat nie oor enige kwalifikasie bedoel in die tabel hierbo beskik nie, moet vyf jaar ondervinding hê.



LET YOUR MOUSE DO THE WALKING

Subscribe to our full-text, Electronic Government Gazette and cut hours off the time you spend searching for information. Just point and click and within seconds, you can let your computer do the searching. Data is available within two days after publication and we can now also offer the full-text of the nine provincial gazettes. Contact us today and save time, space and paper.



The proven source of information

tel: (012) 663-4954 fax: (012) 663-3543 toll free tel: 0800 11 11 73
e-mail: sabinet@sabinet.co.za www: <http://www.sabinet.co.za>

*Looking for back copies and out of print issues of
the Government Gazette and Provincial Gazettes?*

The State Library has them!

Let us make your day with the information you need ...

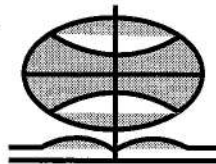
The State Library Reference and Information Service

PO Box 397

0001 PRETORIA

Tel./Fax (012) 321-8931

E-mail: infodesk@statelib.pwv.gov.za



*Soek u ou kopieë en uit druk uitgawes van die
Staatskoerant en Provinsiale Koerante?*

Die Staatsbiblioteek het hulle!

Met ons hoef u nie te sukkel om inligting te bekom nie ...

Die Staatsbiblioteek Naslaan- en Inligtingdiens

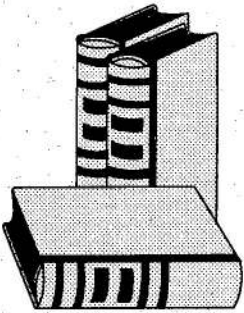
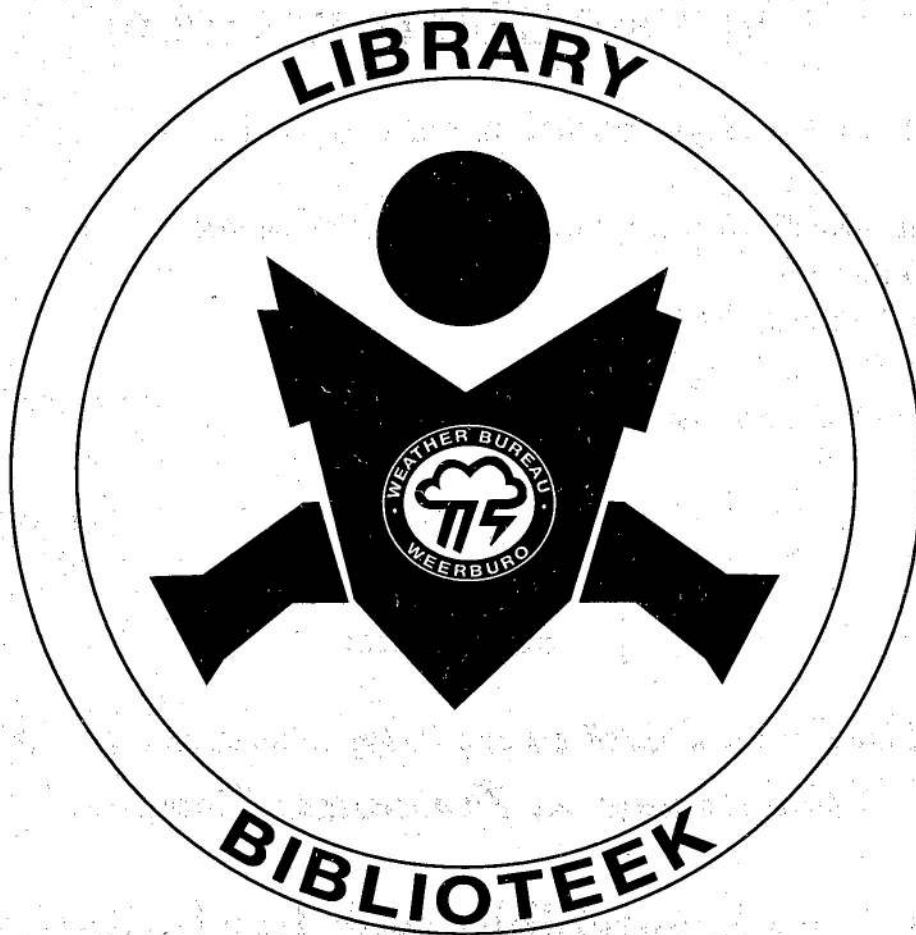
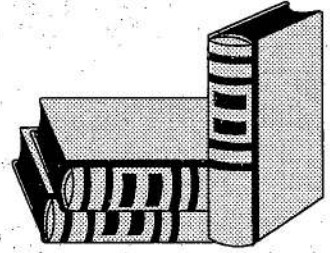
Posbus 397

0001 PRETORIA

Tel./Faks (012) 321-8931

E-pos: infodesk@statelib.pwv.gov.za

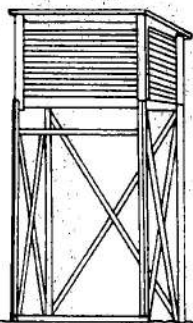
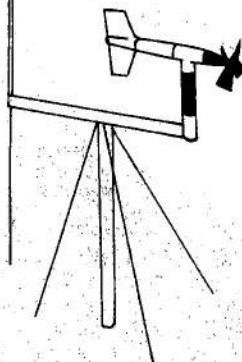
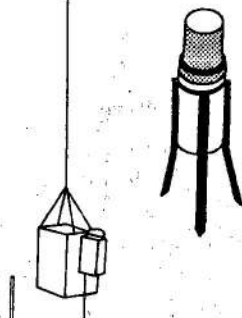
Where is the largest amount of meteorological information in the whole of South Africa available?



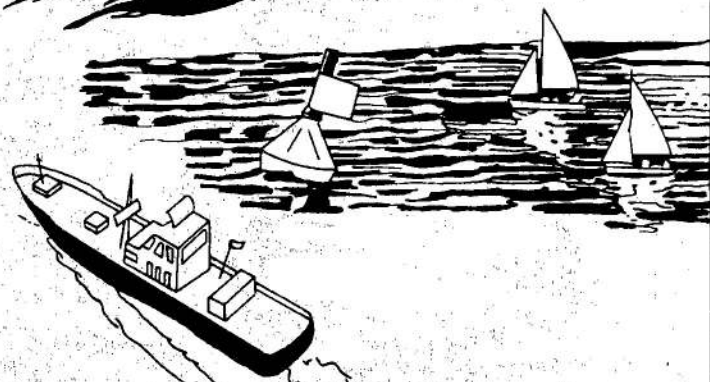
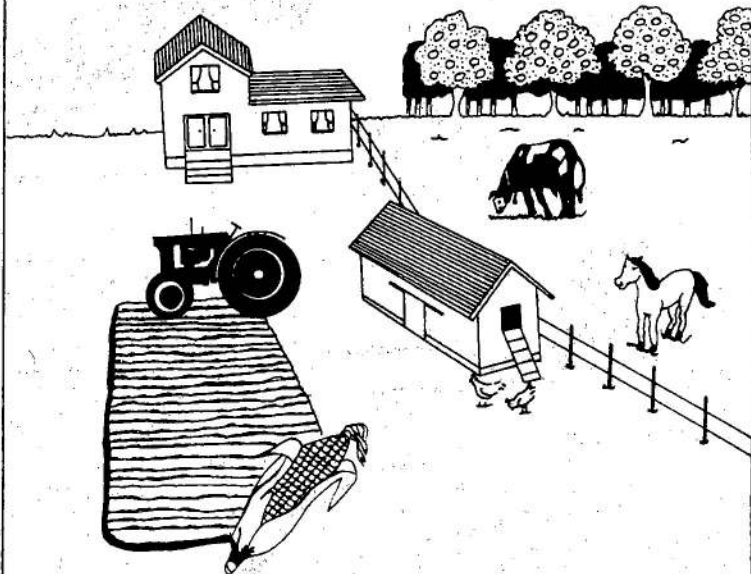
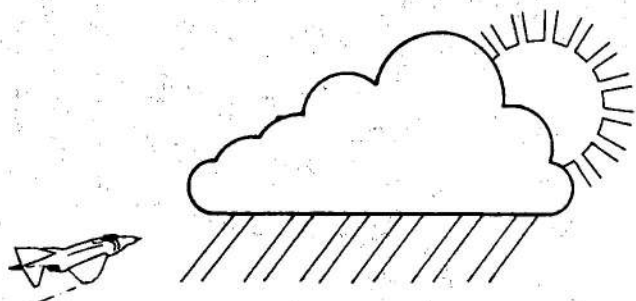
Waar is die meeste weerkundige inligting in die hele Suid-Afrika beskikbaar?

Department of Environmental Affairs and Tourism
Departement van Omgewingsake en Toerisme

SA WEATHER BUREAU SA WEERBURU



**W
E
A
T
H
E
R
·
S
E
R
V
I
C
E
S
·
W
E
E
R
D
I
E
N
S
T
E**



DEPT. OF ENVIRONMENTAL AFFAIRS AND TOURISM · DEPT. VAN OMGEWINGSAKE EN TOERISME



CONTENTS**INHOUD**

No.		Page No.	Gazette No.	No.		Bladsy No.	Koerant No.
GENERAL NOTICES				ALGEMENE KENNISGEWINGS			
Finance, Department of				Finansies, Departement van			
<i>General Notices</i>				<i>Algemene Kennisgewings</i>			
1384	Stock Exchanges Control Act (1/1985): Conditions in respect of investment managers	1	18309	1384	Wet op Beheer van Aandelebeurse (1/1985): Voorwaardes ten opsigte van beleggingsbestuurders	11	18309
1385	do.: Declaration of specified instruments as investments	21	18309	1385	do.: Verklaring van sekere instrumente as beleggings	21	18309
1386	do.: Standards of training and experi- ence and other qualifications with which investment managers or their employees must comply	23	18309	1386	do.: Standaard vir opleiding en onder- vinding en ander kwalifikasies waaraan voornemende beleggingsbestuurders of hulle werknemers moet voldoen	24	18309
1387	Financial Markets Control Act (55/1989): Conditions in respect of investment managers	25	18309	1387	Wet op Beheer van Finansiële Markte (55/1989): Voorwaardes ten opsigte van beleggingsbestuurders	35	18309
1388	do.: Declaration of specified instruments as investments	46	18309	1388	do.: Verklaring van sekere instrumente as beleggings	47	18309
1389	do.: Standards of training and experi- ence and other qualifications with which investment managers or their employees must comply	48	18309	1389	do.: Standaard vir opleiding en onder- vinding en ander kwalifikasies waaraan voornemende beleggingsbestuurders of hulle werknemers moet voldoen	49	18309