

Odbor direktora DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE "MONETA"AD Podgorica u skladu sa članom 14 Zakona o Investicionim Fondovima (Službeni list Crne Gore, br. 54/11) dana \_\_\_\_ usvaja:

## **PRAVILA O UPRAVLJANJU**

### **OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM "MONETA" A.D.**

#### **- U POSTUPKU TRANSFORMACIJE-**

#### **I OSNOVNE ODREDBE**

##### **Član 1**

Ovim Pravilima o upravljanju (u daljem tekstu Pravila) a skladu sa zakonom bliže se određuju sledeća pitanja:

- 1) naziv fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;
- 2) investiciona politika u skladu sa posebnim investicionim ciljem fonda i kriterijume na osnovu koji se utvrđuje investiciona politika;
- 3) način distribucije investicionih jedinica;
- 4) iznos naknade i troškova koje je društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret fonda i način obračunavanja naknade i troškova upravljanja;
- 5) način promovisanja fonda;
- 6) dan zaključivanja računa fonda;
- 7) slučajeve u kojima se može izvršiti likvidacija fonda;
- 8) postupak izmjene pravila o upravljanju fondom;
- 9) postupak izdavanja investicionih jedinica;
- 10) postupak otkupa investicionih jedinica uslove pod kojima se vrši otkup investicionih jedinica i uslove pod kojima se otkup investicionih jedinica može obustaviti.

## **IINAZIV FONDA, VRIJEME NA KOJE SE OSNIVA I NAZIV I SJEDIŠTE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I DEPOZITARA**

### **Član 2.**

Naziv fonda je :"**Otvoreni investicioni fond Moneta - u postupku transformacije**" (u daljem tekstu Fond).

### **Član 3.**

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

### **Član 4.**

Društvo za upravljanje Fondom je DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE "MONETA"AD Podgorica (u daljem tekstu Društvo za upravljanje).

Sjedište Duštva za upravljanje je u Podgorici, u ulici Moskovska 93, Maxim 2.

### **Član 5.**

Depozitar Fonda je *(upisati ime i sjedište Depozitara)*\_\_\_\_\_.

### **Član 6.**

Fond se organizuje i njime se upravlja isključivo u korist vlasnika investicionih jedinica.

Fond nastaje saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima i to transformacijom Investicionog fonda "MONETA" AD Podgorica u: "Otvoreni fond Moneta - u postupku transformacije" i na "Zatvoreni investicioni fond Moneta AD Podgorica - u postupku transformacije".

Fond posluje u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i pravilima Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore ( u daljem tekstu Komisija).

### **Član 7.**

Fond nije pravno lice.

Fond je nepodijeljena imovina kojom se upravlja u skladu sa principom disperzije rizika za račun solidarnih vlasnika čija je odgovornost ograničena do visine uloga, pri čemu su prava vlasnika predstavljena investicionim jedinicama koje se javno nude i čija vrijednost je na zahtjev vlasnika isplativa iz imovine Fonda kojom upravlja Društvo za upravljanje, a u skladu sa ovim Pravilima i važećim zakonima Republike Crne Gore.

Imovina Fonda ne može biti predmet izvršenja.

### III INVESTICIONA POLITIKA I KRITERIJUMI NA OSNOVU KOJI SE UTVRĐUJE INVESTICIONA POLITIKA

#### Član 8.

Fond za svoj osnovni cilj ima postizanje prihvatljivih stopa prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrijednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Fond je namijenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koja žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diversifikacije rizika ulaganja, i samim tim dugoročnog rasta vrijednosti imovine Fonda, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti kako bi povećali prinos.

Društvo za upravljanje upravlja sredstvima Fonda sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika u skladu sa Zakonom.

Načelo likvidnosti podrazumijeva, da će se u portfelju fonda nalaziti hartije od vrijednosti kojima se dnevno trguje na berzi u zemlji i regionu po relativno ujednačenim cijenama.

Načelo sigurnosti podrazumijeva da će se portfelj sastojati od hartija čiji izdavaoci imaju visok kreditni rejting.

Načelo disperzije rizika podrazumijeva da će portfelj biti sačinjen od hartija različitih vrsta i emitenata i strukturiran u skladu sa zakonskim propisima.

#### Član 9.

Investiciona politika Fonda u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima čini sastavni dio ovih Pravila i data je u prilogu broj 1 ovih Pravila.

Prilikom investiranja vodiće se računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na duži rok.

Osnovni kriterijumi po kojima se utvrđuje investiciona politika su :

usklađenost sa zakonskim propisima

strukturiranost portfelja u skladu sa definisanim ciljevima i zakonskim propisima

ostvarivanje prihoda na investirana sredstva u iznosima većim od kamate na jednogodišnje oročene depozite

mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima fond investira

Društvo za upravljanje će prilikom investicionih aktivnosti, voditi računa da investicione odluke budu donošene na osnovu kvantitativne i kvalitativne analize tržišta. Prilikom donošenja odluka koje su vezane za inostrane hartije od vrijednosti, u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima, Društvo za upravljanje može angažovati strane savjetnike radi donošenja što kvalitetnijih i objektivnijih investicionih odluka.

#### **Član10.**

Sredstva Fonda mogu se ulagati u:

1) prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu; Pod uređenim tržištima se podrazumijevaju tržišta kako u zemlji, tako i u inostranstvu.

2) novoizdate prenosive hartije od vrijednosti, ako je:

- uslovima izdavanja utvrđena obaveza podnošenja zahtjeva za uvrštavanje u službenu kotaciju na berzi ili na drugom uređenom tržištu, koje posluje redovno i priznato je i otvoreno za javnosti uvrštavanje je obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;

3) investicione jedinice otvorenog fonda, koji je dobio dozvolu za rad u skladu sa zakonom, ili drugih investicionih fondova, pod uslovom da:

- su dobili dozvolu za rad u skladu sa propisima kojima je utvrđeno da su pod stalnim nadzorom nadležnog organa ekvivalentnim nadzoru utvrđenom zakonom i da je obezbijeđena adekvatna saradnja nadležnih organa,

- je stepen zaštite vlasnika investicionih jedinica u drugim fondovima ekvivalentan stepenu zaštite koji je propisan za vlasnike investicionih jedinica otvorenog fonda, a naročito da su pravila koja se odnose na razdvajanje imovine, zaduživanje, kreditiranje i prodaju prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića, ekvivalentna zakonu,

- se o poslovanju drugih fondova izvještavanje vrši polugodišnjim i godišnjim izvještajima, radi obezbjeđenja procjene imovine, obaveza i prihoda i poslovanja u izvještajnom periodu,

- najviše 10% imovine otvorenog fonda ili drugog zajedničkog fonda u koji se ulaže može biti uloženo u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili drugog društva za zajedničko ulaganje

4) u depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.

5) derivativne finansijske instrumente koji se namiruju u gotovini, a kojima se trguje na uređenom tržištu ili derivativne finansijske instrumente kojima se trguje izvan berze (OTC), pod uslovima koji su propisani zakonom

#### **Član 11.**

Fond ne smije sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.

1. Fond ne smije ulagati više od:
  - 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog emitenta;
  - 20% svoje imovine u depozite kod istog subjekta.
2. Izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskimderivatima ne smije biti veća od:
  - 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija neka od ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivaletnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.;
  - 5% njegove imovine u ostalim slučajevima.
3. Ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži otvorenifond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednostiimovine otvorenog fonda.
4. Ograničenje iz stava 3 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskimderivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.
5. Izuzetno od ograničenja iz stava 1, otvoreni fond ne smije, ako bi na taj način došlo doulaganja više od 20% njegove imovine u isto društvo, kombinovati:
  - ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo;
  - depozite kod tog društva;
  - izloženosti koje proizlaze iz transakcija vanberzanskim derivatima u koje je uključeno to društvo.
6. Izuzetno od stava 1, otvoreni fond može ulagati do 35% svoje imovine u prenosivehartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog društva, ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumentetržišta novca izdaje ili za njih garantuje država, lokalna vlast ili međunarodna organizacija .
7. Izuzetno od stava 1, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obvezniceako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.
8. Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz stava 7 ulažu se u imovinu koja, do danadospjelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta moglaiskoristiti za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata.
9. Ako otvoreni fond ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz stava 7 koje izdajeisti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda.

10. Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti instrumenata tržišta novca u skladu sa stavovima 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2.
11. Ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, koje izdaje isti emitent, ili udepozite ili derivativne instrumente istog emitenta, koja se sprovedu u skladu sa stavovima 1 do 8, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda .
12. Društva koja su uključena u istu grupu koja vode konsolidovane račune u skladu sa priznatim međunarodnim računovodstvenim standardima smatraju se jednim društvom u svrhu obračuna ograničenja iz ovog člana. Otvoreni fond može kumulativno uložiti do 20% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti instrumenata tržišta novca unutar iste grupe.

#### **IV NAČIN DISTRIBUCIJE INVESTICIONIH JEDINICA**

##### **Član 12.**

Fond nastaje saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima i to transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja "MONETA" AD u: "Otvoreni investicioni fond Moneta u postupku transformacije" i "Zatvoreni investicioni fond Moneta AD Podgorica - u postupku transformacije".

Lica koja su dan održavanja Skupštine akcionara Fonda zajedničkog ulaganja "MONETA" AD, na kojoj se glasalo o izboru Programa transformacije bili akcionari tog fonda, postali su vlasnici investicionih jedinica saglasno Programu transformacije.

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 3 dana prijema rješenja Komisije o davanju saglasnosti na Program transformacije izvrši upis podataka u registar investicionih jedinica, na način što će svaki vlasnik dobiti onaj broj investicionih jedinica koji je proporcionalan njegovom učešću u fondu koji se transformiše.

Broj investicionih jedinica pojedinačnog vlasnika mora biti jednak broju akcija koje je vlasnik imao prije usvajanja Programa transformacije u fondu koji se transformiše.

##### **Član 13.**

Fizičko, odnosno pravno lice postaje vlasnik srazmjernog dijela imovine otvorenog investicionog fonda uplatom investicionih jedinica tog fonda.

Ukupna vrijednost svih investicionih jedinica fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti fonda.

#### **V IZNOS NAKNADE I TROŠKOVA KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OVLAŠĆENO DA NAPLATI NA TERET FONDA I NAČIN OBRAČUNAVANJA NAKNADE I TROŠKOVA UPRAVLJANJA**

##### **Član 14.**

Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno Fondu su:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica;
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po investicionoj jedinici u trenutku otkupa,
- naknada za upravljanje, koja se obračunava na osnovu neto vrijednosti imovine fonda.

Društvo za upravljanje može naplatiti Fondu i troškove za upis vlasnika investicionih jedinica u registar ako tu uslugu obavlja društvo za upravljanje.

#### Član 15.

**Ulazna naknada** koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja i definisan je na slijedeći način:

Vrijednost pojedinačne uplate	Iznos provizije
do 5.000 EUR	2 %, min 20 EUR
Od 5.000 do 100.000 EUR	2 % od iznosa uplate
Od 100.000 do 250.000 EUR	1,5 % od iznosa uplate
Preko 250.000 EUR	0,8 % od iznosa uplate

**Izlazna naknada** koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po investicionoj jedinici u trenutku otkupa zavisi od visine pojedinačne isplate i definisana je na slijedeći način:

Vrijednost pojedinačne isplate	Iznos provizije
do 5.000 EUR	1,5 %, min 15 EUR
Od 5.000 do 100.000 EUR	1,5 % od iznosa isplate
Od 100.000 do 250.000 EUR	1,2 % od iznosa isplate
Preko 250.000 EUR	1,0 % od iznosa isplate

Visina izlazne naknade koja se primenjuje na vlasnike investicionih jedinica koji su iste stekli Fond na osnovu transformacije Fonda zajedničkog ulaganja Moneta, utvrđuje se u članu 45 ovih pravila.

#### Član 16.

Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitaru, obračunavaju se na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu fonda.

Društvo za upravljanje kao i depozitar naplaćuju naknade najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim opštim aktima fonda, odnosno ugovorom o obavljanju poslova depozitara između društva za upravljanje i depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja investicioni fond ulaže u druge investicione fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje, a ukoliko su ti fondovi i u istoj depozitarnoj banci, naknada depozitarnoj banci se ne obračunava na iznose tih transakcija.

#### **Član 17.**

Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine Fonda, i to:

- troškove poslovanja fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Tekući troškovi obuhvataju naročito:

1) naknade:

- društvu za upravljanje zatvorenim fondom,
- depozitaru;

2) naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;

3) naknade revizoru;

4) troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;

5) troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda otransakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti;

6) troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnikainvesticione jedinice;

7) poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;

8) troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;

9) druge troškove određene posebnim propisima.

#### **Član 18.**

Kada Fond investira značajan iznos svojih sredstava u drugi zatvoreni fond ili investicioni fond, iznos tekućih troškova obuhvata:



- 1) ukoliko otvoreni fond investira u drugi otvoreni fond ili investicioni fond koji objavljuje ključne informacije za investitore, posljednji objavljeni iznos tekućih troškova;
- 2) ukoliko otvoreni fond investira u druge investicione fondove, tekuće troškove u skladu sa metodologijom utvrđenoj pravilima Komisije, koje je društvo za upravljanje otvorenim fondom dužno da procijeni;
- 3) ukoliko investicioni fond nije obuhvaćen tač. 1 i 2 ovog stava i ne objavljuje iznose tekućih troškova, društvo za upravljanje otvorenim fondom će koristiti druge objavljene informacije i podatke (odnos ukupnih troškova, odnosno odnos bruto troškova u odnosu na prosječnu neto imovinu fonda) ili izračunati maksimalni iznos na osnovu podataka iz prospekta fonda i posljednjih objavljenih izvještaja fonda
- 4) kada investicioni fond iz tačke 3 ovog stava predstavlja manje od 15% imovine otvorenog fonda za obračun se, umjesto tekućih troškova, koriste objavljeni iznosi godišnje naknade za upravljanje za svaki investicioni fond;
- 5) ako ulazne, odnosno izlazne naknade plaća otvoreni fond u vezi sa sticanjem ili prodajom investicionih jedinica drugog otvorenog fonda, novčana vrijednost tih naknada se sabira za period za koji se izračunava i obračunava u okviru iznosa tekućih troškova.

#### **Član 19.**

Iz imovine Fonda mogu se plaćati samo troškovi utvrđeni ovim Pravilima.

#### **Član 20.**

Iz imovine Fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ilipromovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova, a te troškove snosi Društvo za upravljanje.

Iznos tekućih troškova koji se objavljuje u ključnim informacijama za investitore predstavlja ukupniiznos tih troškova.

#### **Član 21.**

Društvo za upravljanje fondom dužno je da vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore, vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom koju propiše Komisija za hartije od vrijednosti, vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

## **VI NAČIN PROMOVISANJA FONDA**

### **Član 22.**

Pravila o načinu i uslovima promovisanja uređuju se u skladu sa Pravilima o bližim uslovima i načinu promocije poslovanja fondova u transformaciji.

Prilikom promocije Društva za upravljanje i Otvorenog investicionog fonda posredstvom pisanih i elektronskih medija, Društvo za upravljanje je dužno obavezno objaviti:

- 1) puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu društva za upravljanje i fonda u transformaciji;
- 2) oznaku mjesta gdje se može besplatno dobiti program transformacije odobren od strane Komisije;
- 3) naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog zatačnost i potpunost informacija iznesenih u promociji, i
- 4) izjavu da program transformacije treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

### **Član 23.**

Promocija obavezno sadrži sljedeću izjavu: "Investiranje u akcije zatvorenog fonda u transformaciji i investicione jedinice otvorenog fonda u transformaciji uključuje rizik. Informacije o poslovanju fonda u transformaciji uprethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."

### **Član 24.**

U promociji ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i fondu u transformaciji, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju uslovima prodaje i kupovine;
2. procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od hartija od vrijednosti kod zatvorenog fonda u transformaciji;
3. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa otvorenog fonda u transformaciji;
4. javna garancija na dobit po osnovu ulaganja, informacije na osnovu poređenja ulaganjima u druge hartije od vrijednosti i informacije na osnovu poređenja vrijednošću obračunske jedinice drugog fonda u transformaciji;
5. podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitentatsličnih hartija od vrijednosti;
6. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge fondu u transformaciji pruža određeno društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;

7. poređenje poslovanja fonda u transformaciji sa poslovanjem drugih fondova u transformaciji;
8. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti fonda;
9. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi fondova u transformaciji;
10. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje fonda u transformaciji,
11. informacije o prethodnim rezultatima osnivača fonda u transformaciji, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima.

#### **Član 25.**

Promocija se mora bazirati na principima fer poslovanja i mora sadržati osnovu za evaluaciju činjenica koje su izložene u promociji. Ne smiju se izostaviti nikakve materijalne činjenice, ukoliko bi njihovo izostavljanje činilo da se promocija može tumačiti dvosmisleno.

Pretjerane izjave, izjave bez stvarne podloge ili tvrdnje koje navode na pogrešan zaključak su zabranjene u promociji, a nijedan ovlašćeni učesnik u promociji ne smije ni u jednom javnom nastupu da objavi ili prosljedi bilo kakvu informaciju za koju zna, ili pretpostavlja da sadrži netačne izjave.

Promocija ne smije sadržati obećanja nekih određenih rezultata, neutemeljene ili pretjerane tvrdnje, mišljenja bez osnove, kao ni predviđanja budućih događaja za koje ne postoji garancija.

Promocija ne smije sadržati predviđanja budućih investicionih rezultata. Ilustracije investicionih performansi ne smije ni na koji način navesti na zaključak da će se prošli rezultati ponoviti i u budućnosti.

Kada učestvuju na seminaru, radiju ili televiziji, ili su na bilo koji drugi način javno izloženi, ovlašćeni učesnici u promociji se moraju pridržavati svih odredbi navedenih u ovom članu.

### **VII DAN ZAKLJUČIVANJA RAČUNA FONDA**

#### **Član 26.**

Zaključni račun se završi na način a u rokovima definisanim sa propisima.

### **VIII SLUČAJEVE U KOJIMA SE MOŽE IZVRŠITI LIKVIDACIJA FONDA**

#### **Član 27.**

Postupak likvidacije Fonda pokreće se:

- 1) Ako ne bude izabrano novo društvo za upravljanje, odnosno depozitar, u roku od 60 dana od nastupanja okolnosti i to:

- 1) raskida ugovora od strane društva za upravljanje
- 2) sporazumnog raskida ugovora ili raskida ugovora sa depozitarom od strane društva za upravljanje;
- 3) kada je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava;
- 4) kada nadzorni organ oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje ili depozitaru;

2) u drugim slučajevima propisanim Pravilima o upravljanju fondom.

Postupak likvidacije fonda ne mogu pokrenuti vlasnici investicionih jedinica i povjeriocivlasnika investicionih jedinica.

#### **Član 28.**

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice fonda.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda može se vršiti otkup investicionih jedinica fonda pod uslovom da društvo za upravljanje obezbijedi jednak tretman svih vlasnikainvesticionih jedinica.

#### **Član 29.**

Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije fonda bez obzira na osnov za pokretanje postupka likvidacije.

### **IX POSTUPAK IZMJENE PRAVILA O UPRAVLJANJU FONDOM**

#### **Član 30.**

Pravila o upravljanju odnosno njihove izmjenei dopune usvaja odbor direktora Društva za upravljanje.

#### **Član 31.**

Sve izmjene ovih Pravila moraju biti učinjene u skladu sa zakonom i podzakonskim aktima Komisije, i uz saglasnost Komisije.

### **X POSTUPAK IZDAVANJA INVESTICIONIH JEDINICA**

#### **Član 32.**

Fond je nastao saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima i to transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja "MONETA" AD u: "Otvoreni investicioni fond Moneta - u postupku transformacije" i "Zatvoreni investicioni fond Moneta AD Podgorica - u postupku transformacije".

Otvoreni fond nastao u postupku transformacije može početi sa primanjem novih uplata izdavanjem novih investicionih jedinica od dana dostavljanja rješenja Komisije o davanju saglasnosti na Program transformacije.

### **Član 33.**

Investicione jedinice fonda se izdaju po cijeni koja se izračunava na način da se neto vrijednostimovine fonda podijeli sa ukupnim brojem izdatih investicionih jedinica fonda.

Investicione jedinice ne mogu se izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način uplati neto iznos cijene po kojoj su investicione jedinice izdate.

### **Član 34.**

Društvo je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u Fond.

Jedno lice može neograničen broj puta kupovati investicione jedinice u Fondu.

U skladu sa zakonom smatra se da se vlasnik investicione jedinice saglasio sa ovim Pravilima kupovinom investicionih jedinica fonda.

### **Član 35.**

Prodaju investicionih jedinica fonda vrši Društvo za upravljanje.

Osim Društva za upravljanje prodaju investicionih jedinica mogu, na osnovu ugovora zaključenog sa Društvom za upravljanje vršiti:

- banke;
- društva za osiguranje;
- ovlašćeni učesnici na tržištu hartija od vrijednosti.

### **Član 36.**

Registri investicionih jedinica se vode u elektronskom obliku a uvid u podatke o stanju vlastitih investicionih jedinica dostupan je vlasnicima investicionih jedinica, kako u sjedištu društva tako i upotrebom korisničkog servisa na internet stranici društva.

Društvo za upravljanje mora osigurati dostupnost podataka iz registra investicionih jedinica na način da jednoznačno identifikuje korisnika i zaštititi tajnost podataka.

### **Član 37.**

Upis podataka u registar investicionih jedinica vrši se nakon izvršene uplate novčanih sredstava u fond od strane kupca investicionih jedinica, odnosno izdavanjem potvrde o kupovini investicionih jedinica.

Uz svaki upis u registar investicionih jedinica upisuje se datum i vrijeme upisa.

Svaka promjena podataka upisanih u registar investicionih jedinica evidentira se nanačin da se uz podatak koji se mijenja navodi i datum prestanka važenja i datum početkavaženja novog podatka, kao i sadržaj novog podatka.

Nakon unosa podataka u registar investicionih jedinica izdaje se potvrda koja služikao dokaz o izvršenom unosu.

## **XI POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA , USLOVE POD KOJIMA SE VRŠI OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA I USLOVE POD KOJIMA SE OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA MOŽE OBUSTAVITI**

### **Član 38.**

Fond je dužan da otkupi investicione jedinice Fonda na zahtjev vlasnika investicionejedinice.

### **Član 39.**

Otkup investicionih jedinica fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih investicionih jedinica Fonda, uz odbijanje svih troškova i naknada.

Postupak obračuna i naplate troškova i naknada kao i uslovi, način,postupak i rokovi za isplatu vlasnika investicionih jedinica utvrđuje se pravilimaKomisije.

### **Član 40.**

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica.

*Otkup će od strane Društva biti obustavljen u sledećim slučajevima:*

- *da je iznos sredstava koje fond mora isplatiti nemoguće ostvariti prodajom imovine Fonda po berzanskim cijenama u roku od tri mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup*
- *kada bi se ovakvim prodajama narušila stabilnost tržišta i dovelo do snižavanja cijena akcija emitenata iz portfelja Fonda odnosno obezvređivanja imovine fonda a time i vrijednosti investicionih jedinica vlasnika koji ostaju u fondu*
- *kada nije moguće primijeniti odredbe člana 180 stav 3 Zakona o investicionim fondovima*

*O uslovima i roku obustave otkupa investicionih jedinica odluku donosi Odbor direktora društva za upravljanje, o čemu se vlasnici investicionih jedinica obavještavaju objavljivanjem oglasa u dnevnim novinama i preko sajta društva za upravljanje.*

U slučaju da Društvo za upravljanje privremeno obustavi otkup, dužno je da o obustavi otkupainvesticionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti Komisiju i vlasnike investicionih jedinica sa

navođenjem datuma irazloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje je dužno da, u roku od tri dana od dana početka obustave otkupainvesticionih jedinica, obavijesti Komisiju o mjerama preduzetim radi otklanjanja uzroka za obustavu otkupainvesticionih jedinica.

#### **Član 41.**

Period obustave otkupa investicionih jedinica fonda počinje da teče od dana donošenja odluke društva za upravljanje o obustavljanju otkupa investicionih jedinica fonda.

U periodu obustave otkupa investicionih jedinica fonda društvo za upravljanje ne smije izdavatinove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica fonda.Zabrana se odnosi i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan odstrane vlasnika investicione jedinica prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i nainvesticione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

Društvo za upravljanje je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu saodredbama ovog zakona na dan prestanka obustave otkupa investicionih jedinica fonda.

Vlasnici investicionih jedinica nemaju pravo na kamatu za vrijeme obustave otkupa investicionih jedinica, osim ako:

- je društvo za upravljanje u periodu obustave već bilo u docniji;
- Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

#### **Član 42.**

Ako Komisija ocijeni da je obustava otkupa investicionih jedinica u suprotnosti sa interesimavlasnika investicionih jedinica fonda, ukinuće odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionihjedinica.

Rješenje je konačno.U tom slučaju društvo za upravljanje je dužno da obavijesti vlasnike investicionihjedinica o ukidanju odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda objavljivanjem oglasa preko sajta društva za upravljanje.

#### **Član 43.**

Komisija može naložiti obustavu otkupa investicionih jedinica radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica ili javnog interesa, odnosno kada društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa ovim zakonom, drugim propisom ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje fonda.

#### **Član 44.**

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- zajednički fond nema društva za upravljanje ili depozitara;
- je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

#### **Član 45.**

Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda nastalog transformacijom postojećeg fonda plaćaju proviziju za otkup investicionih jedinica u prvoj godini od početka transformacije koja iznosi 20%, a u drugoj godini 10% vrijednosti investicione jedinice.

Provizija za otkup iz stava 1 ovog člana je sastavni dio imovine otvorenog fonda nastalog transformacijom.

#### **Član 46.**

Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda nastalog u postupku transformacije pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije o davanjusaglasnosti na program transformacije svakih 120 dana po prosječnoj cijeni investicione jedinice u tim periodima.

Društvo je dužno da vrši isplatu investicionih jedinica, nakon isteka svakog pojedinačnog perioda od 120 dana vlasnicima investicionih jedinica koji su podnijeli zahtjev za otkup investicionih jedinica u svakom pojedinačnom periodu, u roku od 3 dana.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini otvorenog fonda nastalog transformacijom za isplatu vlasnika investicionih jedinica koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, društvo za upravljanje je dužno da sredstva za isplatu obezbijedi prodajom imovine.

Ukoliko sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, ne mogu biti obezbijeđena prodajom imovine u roku od tri mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup, društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela svake vrste imovine otvorenog fonda, koji je razmjerni procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Ukoliko društvo za upravljanje ne otpočne sa otkupom investicionih jedinica u skladu sa stavom 1 ovog člana, Komisija će društvu za upravljanje oduzeti dozvolu za rad.

### **XII ZAVRŠNE ODREDBE**

#### **Član 47.**

Ova pravila stupaju na snagu danom dobijanja odobrenja od strane Komisije.



Predsjednik Odbora direktora  
Društva za upravljanje \_\_\_\_\_