

Odbor direktora Društva za upravljanje investicionim fondom „Moneta“ A.D. – Podgorica, u skladu sa članom 14 Zakona o investicionim fondovima (Službeni list Crne Gore, br. 54/11) dana 20.08.2014. godine usvaja

PRAVILA O UPRAVLJANJU OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM „MONETA“

I OSNOVNE ODREDBE

Član 1

Ovim Pravilima o upravljanju (u daljem tekstu: Pravila), a u 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 kriterijumi na osnovu kojih 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 obračuna naknade i troškova upravljanja;
5. način promovisanja fonda;
6. dan zaključivanja računa fonda;
7. slučajevi u kojima se može izvršiti likvidacija fonda;
8. postupak izmjene pravila o upravljanju fondom;
9. postupak izdavanja investicionih jedinica;
10. postupak otkupa investicionih jedinica, uslovi pod kojima se vrši otkup investicionih jedinica i uslovi pod kojima se otkup investicionih jedinica može obustaviti.

II NAZIV 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 daljem tekstu: Fond).

Skraćeni naziv fonda je: **OIF Moneta**.

Član 3.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Član 4.

Društvo za upravljanje Fondom je **Društvo za upravljanje investicionim fondom „Moneta“ A.D. – Podgorica** (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje).

Sjedište Društva za upravljanje je u Podgorici, na adresi Trg Republike 13.

Član 5.

Depozitar Fonda je **Crnogorska komercijalna banka A.D. Podgorica**, sa sjedištem u Podgorici, na adresi Moskovska bb.

Član 6.

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

Fond nastavlja poslovanje istoimenog fonda u transformaciji koji je nastao, saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima, transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja "Moneta" A.D. Podgorica.

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 Zakonom o investicionim fondovima i ovim Pravilima.

Imovina Fonda ne može biti predmet izvršenja.

III INVESTICIONA POLITIKA I KRITERIJUMI NA OSNOVU KOJIH 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.

Društvo za upravljanje upravlja sredstvima Fonda sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti 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 raspodjele (disperzije) rizika podrazumijeva da će portfelj biti sačinjen od hartija od vrijednosti 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.

Prilikom investiranja vodiće se računa da je poslovanje kompanije u čije se akcije investira transparentno i razumljivo kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanije 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,
- izbjegavanje investicija u hartije od vrijednosti i finansijske instrumente sa visokom stopom rizika.

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 javnost i uvrštavanje je obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;

3. investicione jedinice investicionih fondova, pod uslovom da:
 - su dobili dozvolu za rad u skladu sa propisima kojima je utvrđeno da su pod stalnim nadzorom nadležnog organa ekvivalentnom nadzoru utvrđenom zakonom i da je obezbijeđena adekvatna saradnja nadležnih organa,
 - je stepen zaštite vlasnika investicionih jedinica u tim fondovima ekvivalentan ili veći od stepena zaštite koji je propisan za vlasnike investicionih jedinica otvorenog fonda,
 - 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 investicionog fonda u koji se ulaže može biti uloženo u investicione jedinice drugog investicionog fonda;
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 vanberzanskim derivatima 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 ekvivalentnom 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 otvoreni fond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine otvorenog fonda.
4. Ograničenje iz tačke 3 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.

5. Izuzetno od ograničenja iz tačke 1, otvoreni fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja 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 tačke 1, otvoreni fond može ulagati do 35% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog društva, ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca izdaje ili za njih garantuje država, lokalna vlast ili međunarodna organizacija.
7. Izuzetno od tačke 1, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako 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 tačke 7 ulažu se u imovinu koja, do dana dospelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta mogla iskoristiti za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata.
9. Ako otvoreni fond ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz tačke 7 koje izdaje isti 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 i instrumente tržišta novca u skladu sa tačkama 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 u depozite ili derivativne instrumente istog emitenta, koja se sprovode u skladu sa tačkama 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 i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.

IV NAČIN DISTRIBUCIJE INVESTICIONIH JEDINICA

Član 12.

Fizičko, odnosno pravno lice postaje vlasnik srazmjernog dijela imovine Fonda uplatom investicionih jedinica 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 13.

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 14.

Ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja, definisana je na sljedeći način:

Vrijednost pojedinačne uplate	Iznos provizije
do 1.000 EUR	20 EUR
od 1.000 do 100.000 EUR	2% od iznosa uplate
od 100.000 do 250.000 EUR	1,5% od iznosa uplate
250.000 EUR i više	0,8% od iznosa uplate

Izlazna naknada koja se odbija od bruto iznosa isplate u trenutku otkupa i zavisi od visine pojedinačne isplate, definisana je na sljedeći način:

Vrijednost pojedinačne isplate	Iznos provizije
do 1.000 EUR	15 EUR
od 1.000 do 100.000 EUR	1,5% od iznosa isplate
od 100.000 do 250.000 EUR	1,2% od iznosa isplate
250.000 EUR i više	1,0% od iznosa isplate

Izlazna naknada za ispis vlasnika koji je investicione jedinice otuđio prodajom na berzi sa sjedištem u Crnoj Gori, naplaćuje se u istom iznosu i na isti način kao i izlazna naknada koja se odbija u trenutku otkupa, navedena u stavu 2 ovog člana.

Ulazna naknada za upis vlasnika koji je investicione jedinice stekao kupovinom na berzi sa sjedištem u Crnoj Gori, naplaćuje se u istom iznosu i na isti način kao i ulazna naknada koja se odbija u trenutku prodaje, navedena u stavu 1 ovog člana.

Član 15.

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 za protekli mjesec, odnosno period.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja 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 16.

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,
 - 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 o transakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti;
6. troškove izrade, štampanja i poštarine vezane uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicionih jedinica;
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 17.

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

1. ukoliko otvoreni fond investira u drugi otvoreni fond ili investicioni fond koji objavljuje ključne informacije za investitore, poslednji 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 dužno da procijeni;
3. ukoliko investicioni fond nije obuhvaćen tačkama 1 i 2 ovog stava i ne objavljuje iznose tekućih troškova, društvo za upravljanje 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 Fonda za obračun se, umjesto tekućih troškova, koriste objavljeni iznosi godišnje naknade za upravljanje za svaki investicioni fond;
5. ako Fond plaća ulazne, odnosno izlazne naknade 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 18.

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

Član 19.

Iz imovine Fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje 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 ukupni iznos tih troškova.

Član 20.

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 21.

Način i uslovi promovisanja uređuju se u skladu sa pravilima Komisije.

Prilikom promocije Društva za upravljanje i 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;
2. oznaku mjesta gdje se može besplatno dobiti prospekt Fonda;
3. naziv ovlaštenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznešenih u promociji, i
4. izjavu da prospekt treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

Član 22.

Promocija obavezno sadrži sljedeću izjavu: "*Investiranje u investicione jedinice otvorenog fonda uključuje rizik. Informacije o poslovanju fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu.*"

Član 23.

U promociji ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;
2. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa Fonda;
3. javna garancija na dobit po osnovu ulaganja, informacije na osnovu poređenja sa ulaganjima u druge hartije od vrijednosti i informacije na osnovu poređenja sa vrijednošću obračunske jedinice drugog fonda;
4. podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitenata sličnih hartija od vrijednosti;
5. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge fondu pruža Društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
6. poređenje poslovanja fonda sa poslovanjem drugih fondova;
7. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti fonda;
8. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi Fonda;
9. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i fonda,
10. informacije o prethodnim rezultatima osnivača fonda, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima.

Član 24.

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. Ilustracija 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 SLUČAJEVI U KOJIMA SE MOŽE IZVRŠITI LIKVIDACIJA FONDA

Član 25.

Postupak likvidacije Fonda pokreće se u skladu sa zakonom.

Postupak likvidacije fonda ne mogu pokrenuti vlasnici investicionih jedinica i povjerioci vlasnika investicionih jedinica.

Član 26.

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 vlasnika investicionih jedinica.

Član 27.

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

VIII POSTUPAK IZDAVANJA INVESTICIONIH JEDINICA

Član 28.

Otvoreni fond nastao u postupku transformacije može početi sa primanjem novih uplata i izdavanjem novih investicionih jedinica od dana dostavljanja rješenja Komisije u skladu sa članom 184 Zakona o investicionim fondovima.

Član 29.

Investicione jedinice fonda se izdaju po cijeni koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine 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 30.

Društvo je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u Fond, ukoliko je u skladu sa važećim pravnim propisima i ovim Pravilima.

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 31.

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 32.

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 33.

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 na način da se uz podatak koji se mijenja navodi i datum prestanka važenja i datum početka važenja novog podatka, kao i sadržaj novog podatka.

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

Upis podataka u registar investicionih jedinica za investicione jedinice stečene na berzi sa sjedištem u Crnoj Gori vrši se nakon dobijanja podataka o tržišnim transakcijama sa investicionim jedinicama od berze i podataka o licima koja su učestvovala u transakciji od brokera kupca i brokera prodavca investicionih jedinica i uplate naknada navedenih u članu 15, stav 4 i 5.

IX POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA, USLOVI POD KOJIMA SE VRŠI OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA I USLOVI POD KOJIMA SE OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA MOŽE OBUSTAVITI

Član 34.

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

Član 35.

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 i postupak za isplatu vlasnika investicionih jedinica utvrđuju se pravilima Komisije.

Član 36.

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:

1. Ako Komisija naloži 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.
2. Zabrana iz predhodne tačke odnosi se i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan od strane vlasnika investicione jedinice prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.
3. 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 docnji;
 - Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

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

navođenjem datuma i razloga 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 otkupa investicionih jedinica, obavijesti Komisiju o mjerama preduzetim radi otklanjanja uzroka za obustavu otkupa investicionih jedinica.

Član 37.

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 izdavati nove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica fonda. Zabrana se odnosi i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan od strane vlasnika investicione jedinica prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

Društvo za upravljanje je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa odredbama 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 docnji;
- Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Član 38.

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

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

Član 39.

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 40.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

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

X PROSPEKT I KLJUČNE INFORMACIJE ZA INVESTITORE

Član 41.

Društvo za upravljanje će sačiniti prospekt Fonda i kratki dokument koji sadrži ključne informacije za investitore Fonda (u daljem tekstu: ključne informacije za investitore).

Član 42.

Prospekt sadrži naznaku kategorija imovine u koje je otvorenom fondu odobreno ulaganje.

Na zahtjev investitora, društvo za upravljanje mora obezbijediti dodatne informacije koje se odnose na kvantitativna ograničenja koja se primjenjuju u upravljanju rizicima otvorenog fonda, odabrane metode i na posljednje promjene glavnih rizika i prinosa pojedinih kategorija instrumenata.

Bliži uslovi, način i postupak izvršavanja obaveza Društva za upravljanje utvrđenih stavovima 1 i 2 ovog člana utvrđuju se propisom Komisije.

Član 43.

Ključne informacije koje se obavezno dostavljaju investitorima sadrže naročito informacije o obilježjima Fonda i moraju biti jasno izražene kako bi investitori razumjeli karakter i rizike investicionog proizvoda koji im se nudi i na osnovu tih informacija donijeli odluku o ulaganju.

U ključnim informacije za investitore navode se naročito sljedeći podaci:

- 1) identifikacija Fonda;
- 2) kratak opis njegovih ciljeva i politike ulaganja;
- 3) prikaz prethodnih rezultata ili, zavisno od slučaja, prikaz uspješnosti;
- 4) troškovi i naknade;
- 5) profil rizika/nagrade na ulaganja, uključujući odgovarajuće smjernice i upozorenja s obzirom na rizike povezane sa ulaganjima u Fond.

Bitni elementi ključnih informacija za investitore iz stava 2 ovog člana moraju biti razumljivi investitorima i ne smiju sadržati upućivanja na druga dokumenta.

Ključne informacije za investitore moraju sadržati jasnu naznaku:

- mjesta i načina na koji investitori mogu dobiti dodatne informacije koje se odnose na predloženo ulaganje;
- mjesta i načina na koji investitori mogu besplatno dobiti prospekt i godišnji i polugodišnji izvještaj, kao i jezik na kojem su takve informacije na raspolaganju investorima.

Ključne informacije za investitore moraju biti napisane:

- na sažet način i na pristupačnom jeziku;
- u obliku koji omogućava upoređivanje;
- na način za koji je vjerovatno da će biti razumljiv malim investorima.

XI POSTUPAK IZMJENE PRAVILA O UPRAVLJANJU FONDOM

Član 44.

Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi pravila o upravljanju fondom.

Član 45.

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

XII ZAVRŠNE ODREDBE

Član 46.

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

PREDSJEDNIK
ODBORA DIREKTORA

dr. Aleš Musar