

**UGOVOR O UPRAVLJANJU I TRANSFORMACIJI
ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA "MONETA" AD PODGORICA-U
POSTUPKU TRANSFORMACIJE**

PODGORICA

XX.XX.2012.

I. UGOVORNE STRANE

Član 1.

Ovaj Ugovor se zaključuje između:

**1) ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA "MONETA" AD PODGORICA-U
POSTUPKU TRANSFORMACIJE**

koji je dobio dozvolu za rad Komisije za hartije od vrijednosti rješenjem broj _____ od _____ 2012. godine (u daljem tekstu: Fond), koga zastupa _____, predsjednik Nadzornog odbora Fonda

i

**2) DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM "MONETA" AD
PODGORICA**

koje je dobilo dozvolu za rad Komisije za hartije od vrijednosti rješenjem broj _____ od _____ 2012. godine (u daljem tekstu: Društvo), koje zastupa _____, predsjednik Odbora direktora,

II PREDMET UGOVORA

Član 2.

Ovim ugovorom Fond ovlašćuje Društvo da upravlja imovinom Fonda, u skladu sa Ugovorom, investicionom politikom, statutom Fonda, zakonom i drugim propisima.

Prenosom prava na upravljanje imovinom Fond ne prenosi na Društvo pravo vlasništva nad imovinom Fonda.

Ovim ugovorom utvrđuju se međusobna prava i obaveze Društva i Fonda u vezi sa poslovima iz stava 1 ovog člana.

III PREDMET I CILJEVI INVESTICIONE POLITIKE FONDA

Član 3.

Investicijska politika Fonda je usmjerena na plasiranje sredstava u profitabilne projekte što će uticati na rast vrijednosti aktive Fonda odnosno rast vrijednosti akcija Fonda.

Investicijsku politiku na predlog društva za upravljanje, usvaja Nadzorni odbor Fonda.

Investicijska politika sadrži investicijsku strategiju koja je usmjerena na ostvarivanje investicijskih ciljeva Fonda.

Osnovni cilj investicijske politike je postizanje najvećeg mogućeg prinosa po osnovu portfolija, bez izlaganja prekomjernim rizicima.

Investicijska politika se bazira na:

- analizi rizika i kreiranju strategije za ostvarivanje optimalnog rezultata u pogledu rizika i profitabilnosti;
- smanjenju stepena sistemskog i tržišnog rizika u portfoliju geografskim uravnoteženim ulaganjem u HOV izvan zemlje (kupovina HOV iz drugih država);
- aktivno upravljanje portfoliom;
- ulaganje u postojeći portfolio i dezinvestiranje (prodaja) akcija koje nemaju perspektivu;
- investiranje u akcije i nekretnine koje su visoko likvidne, odnosno nose tekuće prihode;
- ulaganje u obveznice;
- investiranje u akcije preduzeća koja su vezana za turističku djelatnost;
- permanentno balansiranje portfolija.

IV PRINCIPI UPRAVLJANJA INVESTICIONIM FONDOM

Član 4.

Društvo upravlja Fondom na osnovu Ugovora o upravljanju, kojim preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom u ime i za račun Fonda, a u najboljem interesu Fonda i akcionara Fonda, u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

Pri upravljanju imovinom Fonda, odnosno pri ulaganju sredstava Fonda u hartije od vrijednosti, novčane depozite, nekretnine i drugu imovinu Društvo postupa sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika.

V OSNOVNA NAČELA I OGRANIČENJA ULAGANJA FONDA

Član 5.

Dozvoljena ulaganja Fonda su:

- 1) u hartije od vrijednosti;
- 2) u investicione jedinice ili akcije investicionih fondova;
- 3) u instrumente tržišta novca;
- 4) u depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnim nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima koji dopijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti. Ekvivalentnost iz ove tačke utvrđuje Komisija za hartije od vrijednosti;
- 5) u terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate kojima se trguje na uređenim tržištima pod uslovom da:
 - se zasnivaju na finansijskim instrumentima ulaganja finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursevima ili valutama u koje fond smije ulagati na osnovu prospekta i statuta,
 - se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima sklapaju sa institucijama koje podliježu nadzoru nadležnog organa u Crnoj Gori ili državi članici EU.
 - podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se u svako doba mogu prodati, likvidirati ili okončati poravnanjem po njihovoj pravičnoj vrijednosti na zahtjev fonda,
 - se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda bez povećanja rizika, odnosno da se njima neće mijenjati investiciona strategija, ciljevi i ograničenja utvrđeni ovim zakonom, prospektom i/ili statutom fonda,
 - je prospektom fonda predviđeno ulaganje u te instrumente i svrha u koju se mogu koristiti (zaštita od rizika i/ili u svrhu postizanja investicionih ciljeva fonda) i data procjena tih instrumenata na rizičnost ulaganja fonda;
- 6) nekretnine;
- 7) novac na računu.

Dozvoljena ulaganja Fonda bliže utvrđuje Komisija svojim propisom.

VI PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA

Član 6.

Ovim Ugovorom Društvo se obavezuje da:

- 1) otvori i održava poslovni račun Fonda na kojem će držati novčana sredstva Fonda, odvojeno od svojih vlastitih novčanih sredstava;
- 2) investira ili reinvestira sredstva u skladu sa zakonom, statutom i godišnjim programom investicione politike Fonda;
- 3) priprema materijale i organizuje održavanje sjednica nadzornog odbora Fonda;
- 4) pisano izvještava nadzorni odbor Fonda, na način i u rokovima utvrđenim propisima i od strane nadzornog odbora Fonda, o aktivnostima koje Društvo preuzima u upravljanju investicijama Fonda u nekretnine, portfeljom hartija od vrijednosti i drugom imovinom Fonda;
- 5) priprema i podnosi izvještaje o aktivnostima Fonda i finansijskim rezultatima, zajedno sa svom neophodnom dokumentacijom, i predlozima u pogledu investicione

- politike Fonda, uključujući i dodatne izvještaje po zahtjevu nadzornog odbora Fonda;
- 6) podnosi, na pisani zahtjev nadzornog odbora Fonda, izvještaj o svim transakcijama imovinom Fonda, koji obavezno sadrži informacije o vrsti investicija, datumu i cijeni svih prodaja, kupovina i drugih transakcija, dividendi, prihodu, kapitalnim dobitima ili gubicima i sl.;
 - 7) priprema i podnosi, periodično i godišnje izvještaje, u skladu sa propisima, izvještaj o poslovanju Fonda u periodu za koji se izvještaj podnosi, ili u kraćem roku na pisani zahtjev nadzornog odbora Fonda i u obliku koji utvrdi nadzorni odbor Fonda;
 - 8) podnosi tromjesečno nadzornom odboru Fonda izvještaj o ugovorima koje je Društvo zaključilo u ime i za račun Fonda;
 - 9) podnosi, na zahtjev nadzornog odbora Fonda, izvještaj o prodaji i kupovini hartija od vrijednosti od strane lica koja raspolažu povlašćenim informacijama o poslovanju Društva i Fonda;
 - 10) izračunava i objavljuje neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost akcija Fonda, u skladu sa propisima Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija);
 - 11) priprema i distribuira prospekt akcija Fonda pri dokapitalizaciji Fonda javnom ponudom akcija;
 - 12) vodi poslovne knjige Fonda, u skladu sa propisima;
 - 13) obezbijeduje da poslovne knjige, izvještaji i drugi dokumenti i informacije o poslovanju Fonda budu potpune, istinite i zaštićene;
 - 14) izrađuje finansijske i statističke izvještaje u skladu sa zakonom;
 - 15) dostavlja potencijalnim investitorima publikacije i prospekte Fonda;
 - 16) obavijesti Fond kada primi zahtjev, uputstvo ili preporuku od strane nadležnog organa, a u vezi sa upravljanjem Fondom;
 - 17) zastupa Fond u pravnim postupcima i podnosi pravna sredstva, ukoliko je potrebno, u cilju zaštite interesa Fonda;
 - 18) obavlja i druge aktivnosti neophodne za nesmetano poslovanje Fonda.

Društvo u poslovima koje obavlja za Fond istupa u ime i za račun Fonda, u skladu sa zakonom, ovim Ugovorom i nalogima nadzornog odbora Fonda.

Član 7.

Društvo se ovim ugovorom ovlašćuje da, u ime i za račun Fonda, zaključuje ugovore sa depozitarom i Centralnom Depozitarnom Agencijom.

Skupština akcionara Fonda donosi odluku o izboru depozitara u skladu sa odredbama Zakona.

Član 8.

Društvo je ovlašćeno da iz novčanih sredstava Fonda finansira troškove nastale iz poslovanja Fonda, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Naknadu troškova iz stava 1. ovog člana Društvo je dužno vršiti u skladu sa propisima Komisije o izračunavanju neto vrijednosti imovine Fonda i o obračunu i naplati naknade Društva za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati samo sljedeći troškovi:

- 1) naknada Društvu za upravljanje;
- 2) naknada depozitaru;

- 3) naknada za rad članova Nadzornog odbora;
- 4) troškovi, provizije ili takse u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine Fonda;
- 5) troškovi isplate dividendi;
- 6) revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju zatvorenog investicionog fonda;
- 7) troškovi izrade, štampanja i poštarine u vezi objavljivanja i dostavljanja izvještaja koji se na osnovu Zakona o investicionim fondovima dostavljaju akcionarima;
- 8) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi Društvo;
- 9) za izdavanje dozvola za rad i druge naknade koje se u skladu sa zakonom plaćaju Komisiji za hartije od vrijednosti;
- 10) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno tržište;
- 11) porezi koje je Fond dužan da plati na imovinu ili dobit;
- 12) troškovi obaveznog oglašavanja zatvorenih investicionih fondova utvrđeni Zakonom o investicionim fondovima.

Ukupni iznos svih troškova koji se plaćaju na teret Fonda obavezno se objavljuju u revidiranom godišnjem izvještaju Fonda.

Ukupni iznos svih troškova koji se plaćaju na teret zatvorenog investicionog fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na sledeći način:

Ukupna naknada za upravljanje se sabere sa ukupnim iznosom svih ostalih troškova iz člana 8, stav 3 ovog Ugovora, osim troškova pod tačkom 9) i tačkom 11), a zatim podijeli sa prosječnom godišnjom vrijednošću akcije Fonda. Tako dobijeni iznos se pomnoži sa 100.

Ukupni troškovi koji se plaćaju na teret Fonda ne smiju biti veći od 3,5% prosječne vrijednosti akcija fonda. Višak troškova Fonda iznad 3,5% prosječne vrijednosti akcija Fonda snosi Društvo.

Član 9.

Predstavnik Društva može prisustvovati sjednicama Nadzornog odbora Fonda, bez prava glasa.

Član 10.

Društvo nema pravo da poslove upravljanja Fondom prenese na drugo društvo za upravljanje, ni posredno ni neposredno, do donošenja Rješenja Komisije kojim se utvrđuje da je Društvo uskladilo akte, organizaciju i poslovanje Fonda sa Zakonom o investicionim fondovima.

Postupak i vrste poslova koje Društvo može prenijeti na treće lice utvrđuju se pravilima Komisije.

Društvo snosi potpunu odgovornost za aktivnosti i odluke u vezi sa upravljanjem Fondom.

VII PRAVA I OBAVEZE FONDA

Član 11.

Fond je dužan, preko Nadzornog odbora:

- 1) predlagati i utvrđivati investicionu politiku Fonda;
- 2) sazivati i organizovati održavanje skupština akcionara Fonda u skladu sa zakonom i statutom Fonda;
- 3) prenijeti na Društvo ovlaštenja koja su mu potrebna za izvršavanje obaveza preuzetih ovim ugovorom, uključujući pismena ovlaštenja za zaključivanje ugovora i potpisivanje svih dokumenata u ime i za račun Fonda, u skladu sa zakonom, ovim ugovorom, statutom, i investicionom politikom Fonda;
- 4) nadzirati izvršavanje obaveza Društva preuzetih ovim ugovorom;
- 5) kontrolisati i odobravati obračun neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednosti akcije Fonda; kontrolisati obračun i odobravati isplate naknade Društvu u skladu sa ugovorom o upravljanju, naknade depozitaru, revizoru, Komisiji i druge troškove Fonda;
- 6) potpisati ugovor o upravljanju sa društvom za upravljanje i starati se da se u potpunosti sprovedu odredbe ugovora;
- 7) davati mišljenje skupštini u vezi sa izborom depozitara i revizora Fonda;
- 8) utvrditi izvještaj o poslovanju Fonda;
- 9) utvrditi završni račun Fonda i obezbjediti njegovu reviziju;
- 10) druga pitanja neophodna za nesmetano poslovanje Fonda, u skladu sa Zakonom i Statutom Fonda.

VIII NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Član 12.

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje Fondom.

Naknada za upravljanje Fondom utvrđuje se u visini 2,75 % prosječne godišnje vrijednosti akcije Fonda.

Društvo za upravljanje ima pravo i na dodatnu godišnju naknadu koja se odnosi na porast prosječne godišnje vrijednosti akcija Fonda na berzi, a visina te nadoknade utvrđuje se u iznosu 20% porasta prosječne godišnje vrijednosti akcija Fonda na berzi, saglasno Odluci Nadzornog odbora Fonda.

IX OGRANIČENJA ZA DRUŠTVO I FOND

Član 13.

Društvo neće sprovoditi aktivnosti koje nijesu u skladu sa zakonom i drugim propisima, statutom ili investicionom politikom Fonda i ograničenjima investiranja.

Društvo za upravljanje ne smije:

- imati kontrolni uticaj ni kontrolni udio u brokerskom društvu ili banci ovlašćenoj za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti.
- imati udio u depozitaru, a poslovanje depozitara i društva za upravljanje ne smije biti organizaciono povezano i na tim poslovima ne smiju biti zaposlena ista lica.
- direktno ni preko povezanih lica sticati akcije Fonda za vrijeme upravljanja Fondom.

Društvo za upravljanje ne smije da:

- 1) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti;
- 2) otuđuje hartije od vrijednosti ili drugu imovinu Fonda, kao ni da je od Fonda stiče, ni za svoj račun ni za račun povezanih lica;
- 3) kupuje sredstvima Fonda imovinu koja nije predviđena statutom i prospektom Fonda;
- 4) obavlja transakcije kojim krši odredbe Zakona o investicionim fondovima i pravila Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojima upravlja;
- 5) otuđuje imovinu Fonda bez odgovarajuće protivnknade za Fond;
- 6) stiče ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
- 7) u ime i za račun Fonda pozajmljuje sredstva, osim u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima,
- 8) odobrava zajmove iz imovine Fonda;
- 9) koristi imovinu Fonda kao garanciju za izvršenje obaveza Društva ili obaveza trećih lica ili kako bi Društvu, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućilo zaključivanje poslova pod povlašćenim uslovima;
- 10) dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva fonda kojima upravlja pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan fond stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi;
- 11) preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda sa javnom ponudom;
- 12) direktno ni preko povezanih lica stiče akcije Fonda za vrijeme upravljanja Fondom;
- 13) ulaže imovinu Fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje.

X NAČIN IZVJEŠTAVANJA O POSLOVANJU INVESTICIONOG FONDA

Član 14.

Društvo za upravljanje priprema i dostavlja Komisiji za hartije od vrijednosti izvještaje o poslovanju Fonda, na način i u rokovima propisanim Zakonom i pravilima Komisije.

XI ODGOVORNOST DRUŠTVA I FONDA

Član 15.

Ukoliko Društvo za upravljanje ne obavi ili propusti da obavi, u cijelosti ili djelimično, odnosno ako nepravilno obavi posao ili obavezu utvrđenu Zakonom, statutom ili prospektom i pravilima Fonda odgovara vlasnicima investicionih jedinica odnosno akcionarima fonda, u skladu sa zakonom.

Društvo za upravljanje odgovara za izvršavanje poslova povjerenih trećem licu.

Društvo će sopstvenim sredstvima nadoknaditi štetu Fondu izazvanu nesavjesnim radom, otkrivanjem povjerljivih podataka ili neispunjavanjem obaveza iz ovog ugovora.

Član 16.

Fond će sopstvenim sredstvima nadoknaditi štetu Društvu nastalu kao posljedica neispunjavanja odredaba Ugovora od strane Fonda.

Član 17.

Ugovorne strane neće biti odgovorne za neizvršavanje ili nepravilno izvršavanje svojih obaveza utvrđenih ovim ugovorom, koje nastane kao posljedica zemljotresa, požara, havarijskih isključenja iz energetskog sistema ili bilo kakvih drugih okolnosti više sile koja im onemogućava izvršenje obaveza.

XII TRAJANJE UGOVORA

Član 18.

Ovaj ugovor zaključuje se na vrijeme od godinu dana od dana izdavanja rješenja Komisije za hartije od vrijednosti o davanju saglasnosti na program transformacije.

XIII IZMJENE I DOPUNE UGOVORA

Član 19.

Izmjene i dopune ovog ugovora mogu se vršiti isključivo na osnovu dogovora ugovornih strana, po istom postupku po kojem je zaključen ovaj ugovor.

XIV KRŠENJE I PRESTANAK UGOVORA

Član 20.

U slučaju kršenja odredaba ovog ugovora i prestanka ugovora Društvo i Fond postupaju u skladu sa zakonom.

Član 21

Ovaj Ugovor može prestati u sljedećim slučajevima:

- 1) raskidom ugovora
- 2) prestankom ugovora po sili zakona;
- 3) u drugim slučajevima, u skladu sa zakonom.

Društvo za upravljanje ne može jednostrano raskinuti ugovor o upravljanju i transformaciji do donošenja rješenja Komisije kojim se utvrđuje da je transformacija okončana.

Nadzorni odbor može skupštini akcionara Fonda dati prijedlog odluke o izmjeni naknade za upravljanje Društvu i/ili raskidu Ugovora sa Društvom i ukoliko Društvo ne prihvati prijedlog za izmjenu ugovora o upravljanju, ugovor se smatra raskinutim istekom roka od 60 dana od dana dostavljanja odluke.

Ako skupština akcionara transformisanog zatvorenog fonda donese odluku o raskidu ugovora o upravljanju i transformaciji nadzorni odbor je dužan da zakaže skupštinu akcionara i sprovede postupak za izbor novog društva za upravljanje u roku od 60 dana od dana donošenja odluke o raskidu ugovora.

Ako skupština akcionara transformisanog zatvorenog fonda donese odluku o raskidu ugovora o upravljanju i transformaciji, društvo za upravljanje obavlja poslove upravljanja do izbora novog društva za upravljanje.

Odluku o raskidu ugovora o upravljanju donosi skupština akcionara transformisanog zatvorenog fonda većinom propisanom Zakonom.

Nadzorni odbor Fonda u transformaciji preuzima upravljanje Fondom od Društva u slučaju da Komisija oduzme Društvu dozvolu za rad, do donošenja odluke o izboru novog društva za upravljanje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima.

XV RIJEŠAVANJE SPOROVA PO OVOM UGOVORU

Član 22.

Svako sporno pitanje koji proistekne iz ovog Ugovora ugovorna strana dostaviće drugoj ugovornoj strani u pisanom obliku, i ima pravo na pisani odgovor u roku od tri dana.

Sporovi između ugovornih strana rješavaće se međusobnim sporazumom, a ukoliko se ne riješe na taj način, spor će se rješavati pred nadležnim sudom.

XVI ZAVRŠNA ODREDBA

Član 23.

Ovaj ugovor je sačinjen u 5 (pet) istovjetnih primjeraka, od čega po dva (2) primjerka za svaku ugovornu stranu, a 1 (jedan) za Komisiju za hartije od vrijednosti.

ZA DRUŠTVO

ZA FOND

Predsjednik Odbora direktora

Predsjednik Nadzornog odbora Fonda