



PROSPEKT
OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA
„MONETA“

Podgorica, februar 2017. godine

UVOD	4
PODACI O OTVORENOM FONDU	6
Naziv i vrsta fonda	6
Datum osnivanja	6
Period na koji se fond osniva	6
Mjesto i vrijeme uvida u prospekt, pravila i izvještaje fonda	6
Poreski tretman investicionog fonda i vlasnika investicionih jedinica.....	6
Datumi obračuna i distribucija investicionih jedinica	7
Podaci o revizoru i drugim licima koja pružaju usluge fondu	7
Podaci o revizoru.....	7
Vrsta i oznaka investicionih jedinica	7
Obilježje prava (stvarno, lično ili drugo) koje predstavlja investiciona jedinica	8
Oznake investicionih jedinica.....	8
Hartije od vrijednosti ili potvrde o investicionim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva - upis u registar ili na računu	9
Glasačka prava vlasnika investicionih jedinica ako su predviđeni	9
Uslovi pod kojima se može pokrenuti postupak likvidacije fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica.....	9
Naznake berzi ili tržišta na kojima su investicione jedinice zajedničkog fonda uvrštene u trgovanje ili na kojima se trguje.....	10
Postupci i uslovi izdavanja i prodaje investicionih jedinica.....	10
Fizička lica	10
Pravna lica	11
Postupci i uslovi za otkup ili isplatu investicionih jedinica i okolnosti pod kojima je moguće prekinuti otkup ili isplatu	11
Pravo na udio u dobiti.....	12
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond	12
Postupci i uslovi promocije izdavanja investicionih jedinica.....	12
Informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti vlasnicima investicionih jedinica fonda.....	13
Vrsta imovine u koju je zajedničkom fondu dopušteno ulaganje.....	13
Opis elemenata vezanih za ulaganje fonda	15
Ciljevi ulaganja fonda, uključujući finansijske ciljeve (npr. ostvarivanje kapitalne dobiti ili prihoda) i načini ostvarenja ciljeva fonda	15
Ciljana struktura portfelja	16
Strategija ulaganja (npr. specijalizacija u geografskim područjima ili sektorima djelatnosti)	16
Ograničenja investicione politike.....	16
Naznaka države, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda.....	18
Dozvoljena ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente ...	18
Repliciranje indeksa	18
Volatilitnost cijene investicione jedinice.....	18
Način i vrijeme obračuna neto vrijednosti imovine fonda i osnovica na osnovu koje se utvrđuje vrijednost imovine fonda.....	18
Naznaka svih tehnika, instrumenata ili ovlaštenja za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom.....	19
Rizici povezani sa ulaganjima i sa strukturom fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika i stepena njihovog uticaja na zajednički fond i društvo za upravljanje	20
Rizici specifični za Fond	20
Rizici specifični za Društvo za upravljanje	22

Vrijeme, metoda i učestalost obračuna cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate investicionih jedinica.....	24
Metoda i učestalost obračuna cijena.....	24
Naknade povezane sa prodajom ili izdavanjem i otkupom investicionih jedinica.....	25
Način, mjesto i rokovi objavljivanja cijena.....	25
Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja koji smiju teretiti zajednički fond i vlasnike investicionih jedinica i opis njihovog uticaja na buduće prinose vlasnika investicionih jedinica.....	26
Oslobađanje vlasnika investicionih jedinica ulazne ili izlazne naknade.....	27
Slučajevi u kojima društvo za upravljanje može da odbije uplate investitora.....	27
Istorijski prikaz prinosa zajedničkog fonda i profil uobičajenog investitora kojem je namijenjen zajednički fond.....	27
Trajanje poslovne godine.....	28
Datum izdavanja prospekta.....	29
PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	29
Naziv, pravni oblik, sjedište Društva za upravljanje i adresa uprave.....	29
Broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za rad društvu za upravljanje, datum osnivanja i naznaku trajanja, ako je osnovano na određeno vrijeme.....	29
Naziv i vrsta drugih investicionih fondova kojima društvo upravlja.....	29
Imena i položaj članova odbora direktora društva za upravljanje, izvršnog direktora društva, njihove kratke biografije, sa obavještenjem u vezi sa obavljanjem druge djelatnosti izvan društva ako su značajne za društvo.....	29
Iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje.....	31
Prikaz vlasničke strukture društva za upravljanje (npr. Naziv/imena vlasnika društva za upravljanje i njihovo učešće).....	31
Naziv, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u odgovarajući registar, ulogu društava koja pružaju usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda.....	31
Ime lica koje pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava investicionog fonda.....	31
Značajne odredbe ugovora sklopljenog sa depozitarom koje mogu biti važne za vlasnike investicionih jedinica fonda.....	32
Popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na treća lica.....	32
Održavanje IT sistema.....	32
Programiranje.....	32
Računovodstvene usluge za Društvo.....	32
Druge značajne djelatnosti.....	32
PODACI O DEPOZITARU.....	32
Naziv, pravni oblik, sjedište i adresa uprave depozitara, ako ona nije ista kao sjedište.....	32
Broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za obavljanje depozitarnih poslova, glavna djelatnost depozitara.....	33
Izjava depozitara namjerava li da samostalno obavlja depozitarne poslove za zajednički fond ili će dio njih prenijeti na treća lica.....	34
Popis trećih lica, kada je depozitar prenio dio depozitarnih poslova za zajednički fond na treća lica sa kojima ima sklopljen ugovor o prenijetim poslovima.....	34

UVOD

U Crnoj Gori poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima regulisano je Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11 od 17.11.2011. godine, u daljem tekstu: Zakon), a njihovo osnivanje i poslovanje je kontrolisano od strane Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija).

Društvo za upravljanje investicionim fondom "Moneta" a.d. Podgorica (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje) je privredno društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Investicioni fondovi predstavljaju specifičnu mogućnost ulaganja sredstava pri čemu investitori (klijenti, članovi) svoja slobodna sredstva, uplatom u fond, povjeravaju specijalizovanim institucijama - društvima za upravljanje investicionim fondovima. Sredstva fonda su odvojena od sredstava Društva. Osnovni zadatak Društva je da ulaganjem prikupljenih sredstava na finansijskim tržištima za članove fonda ostvari maksimalno mogući prinos, uz prihvatanje definisanog nivoa rizika, kao i da smanji rizik kroz diversifikaciju ulaganja.

Otvoreni investicioni fond prikuplja novčana sredstva putem izdavanja investicionih jedinica, a istovremeno je u obavezi da na zahtjev člana fonda otkupi njegove investicione jedinice.

Otvoreni investicioni fond je zasebna imovina, bez svojstva pravnog lica.

Investitor, odnosno član otvorenog fonda je vlasnik proporcionalnog dijela cjelokupne imovine otvorenog fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje posjeduje.

Članovi fonda imaju potpuno pravo da zatraže otkup svojih investicionih jedinica i time istupe iz fonda na način koji je propisan Pravilima o upravljanju Otvorenim investicionim fondom „Moneta“ i ovim Prospektom.

U Prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju u Fond pozivaju se potencijalni investitori da ga pročitaju kako bi se informisali o rizicima ulaganja.

Strategija ulaganja, koja je objašnjena u ovom Prospektu, potencijalnim ulagačima, odnosno vlasnicima investicionih jedinica opisuje nivo rizika ulaganja, kao i nivo prinosa koje je moguće ostvariti koristeći navedenu strategiju.

Pri izabranoj strategiji ulaganja, Društvo ulagačima omogućava:

- posredno ulaganje u akcije i obveznice i ostale hartije od vrijednosti s ciljem ostvarivanja potencijalno visokih prinosa na duži rok,
- posredno ulaganje na svjetska tržišta kapitala, uz manje troškove ulaganja,
- likvidnost, odnosno stalnu mogućnost unovčavanja uložениh sredstava i
- diversifikaciju sopstvene imovine.

Prednosti investicionih fondova su:

- likvidnost – do sredstava uložениh u investicioni fond može se doći u kratkom vremenskom roku, investicioni fond je u obavezi da klijentu otkupi jedinice koje ona/on žele da prodaju po vrijednosti investicione jedinice koja važi na dan otkupa, u roku od tri radna dana.
- diverzifikacija – jedan ulagač, osim ako ne posjeduje veliku količinu novca, ograničen je na mali broj akcija ili obveznica. Investicioni fond ima u vlasništvu mnogo različitih hartija od vrijednosti. Ukoliko bi nekima od njih pala cijena, ostatak hartija od vrijednosti, odnosno druge imovine bi smanjio pad vrijednosti fonda ili ga čak poništio. Kroz diversifikaciju se smanjuje rizik kojem se izlaže fond, a posredno ulagač,
- profesionalno upravljanje imovinom (delegacija upravljanja) – velika većina ulagača ima slobodna finansijska sredstva, ali nema potrebna znanja pomoću kojih bi ih uspješno uložila, ili nema vremena da prati kretanje različitih tržišta. Za investicioni fond radi niz stručnjaka kojima je praćenje tržišta i trgovanje hartijama od vrijednosti svakodnevni posao,
- transparentnost – klijent ulaže novac kupujući po cijeni koja važi na dan ulaganja, takođe indikativna cijena po kojoj je investicioni fond dužan da otkupi jedinice od klijenta je poznata (narednog dana se objavljuje stvarna cijena otkupa). Društvo objavljuje redovno izvještaje o ulaganjima imovine fonda, strukturu ulaganja, kao i prinose od ulaganja, a u obavezi je da vrši reviziju godišnjih finansijskih izvještaja fonda koji sadrže informacije o ulaganjima i rezultatima,
- „udruživanje sredstava“ – investicioni fond sakuplja sredstva velikog broja pojedinačnih ulagača, a zatim na tržištu nastupa kao jedan veliki investitor uz obezbjeđenje povoljnijih uslova ulaganja od onih koje bi imao pojedinac.

Društvo će svoje odluke o ulaganju sredstava Fonda zasnivati na odredbama zakona, Pravila o upravljanju i ovog Prospekta, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde.

Prije početka ulaganja, svaki potencijalni investitor trebalo bi da definiše svoje finansijske ciljeve, ocijeni nivo rizika koji mu je prihvatljiv i kome može da se izloži, vremenski horizont ulaganja i na kraju visinu prinosa koji želi da ostvari. S obzirom da ne postoji ulaganje koje istovremeno ostvaruje sve postavljene ciljeve, prilikom izbora investicionog fonda potrebno je izabrati onaj koji najviše odgovara postavljenim ciljevima.

Društvo će upravljati Fondom pridržavajući se načela savjesnosti i poštenja, a u izvršavanju svojih obaveza postupati profesionalno, u skladu sa načelima dobrog privrednika, kao i prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Crne Gore, isključivo u interesu članova Fonda.

Bilo koja informacija ili tvrdnja učinjena od strane ovlašćenog posrednika, odnosno lica zaposlenih kod posrednika koja su ovlašćena za distribuciju ovog Fonda kao i trećih lica, koja nije sastavni dio Prospekta mora se smatrati neovlašćenom i samim tim nepouzdanom.

PODACI O OTVORENOM FONDU

Naziv i vrsta fonda

OTVORENI INVESTICIONI FOND „MONETA“

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11 od 17.11.2011. godine, u daljem tekstu: Zakon) Fond je osnovan kao otvoreni investicioni fond, a organizovan i njime se upravlja isključivo u korist vlasnika investicionih jedinica. Fond posluje u skladu sa odredbama Zakona i pravilima Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija).

Fond nije pravno lice i imovina Fonda ne može biti predmet izvršenja.

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, ovim Prospektom i Pravilima o upravljanju Otvorenim investicionim fondom „Moneta“ (u daljem tekstu: Pravila o upravljanju).

Datum osnivanja

Osnivanje Fonda je započeto na transformacijskoj skupštini Fonda zajedničkog ulaganja „Moneta“ a.d. Podgorica, dana 23.03.2012. godine. Datum osnivanja je 28.06.2012. godine, kada je Fond upisan u Registar otvorenih fondova Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore, pod rednim brojem 1, na osnovu Rješenja br. 04/3-574/17-12.

Period na koji se fond osniva

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Mjesto i vrijeme uvida u prospekt, pravila i izvještaje fonda

Postojeći vlasnici investicionih jedinica i sva zainteresovana lica mogu izvršiti uvid u prospekt, pravila, periodične i godišnje izvještaje sa izvještajem revizora i sve dodatne informacije o Fondu u sjedištu Društva za upravljanje, na adresi Trg nezavisnosti 13, Podgorica, Crna Gora, u toku radnog vremena Društva, uz neophodnu prethodnu najavu, kao i na zvaničnoj internet stranici Društva, na adresi www.moneta.me. U slučaju promjene sjedišta Društva, obavještenje će biti istaknuto na pomenutoj internet stranici.

Poreski tretman investicionog fonda i vlasnika investicionih jedinica

Prema postojećim poreskim propisima u Crnoj Gori, imovina Fonda ne podliježe poreskim opterećenjima, obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Vlasnik investicionih jedinica (fizičko lice, pravno lice - rezident i pravno lice - nerezident koje ostvaruje poslovanje preko stalne poslovne jedinice na teritoriji Crne Gore) plaća porez na kapitalni dobitak. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji vlasnik investicionih jedinica ostvari kao razliku između prodajne cijene investicione jedinice i njene nabavne cijene (neto vrijednost imovine Fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećana za ulaznu naknadu).

Porez na kapitalni dobitak se obračunava po stopi od 9%.

Porezi kojima podliježu vlasnici investicionih jedinica regulisani su Zakonom o porezu na dobit pravnih lica i Zakonom o porezu na dohodak fizičkih lica.

Datumi obračuna i distribucija investicionih jedinica

Fond nastaje saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom i to transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja „Moneta“ a.d. Podgorica u: Otvoreni investicioni fond „Moneta“ i Zatvoreni investicioni fond „Moneta“ a.d. Podgorica.

Društvo za upravljanje je u roku od 3 dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore o davanju saglasnosti na Program transformacije izvršilo upis podataka u registar investicionih jedinica, na način što je svaki vlasnik dobio onaj broj investicionih jedinica koji je proporcionalan njegovom učešću u fondu koji se transformiše.

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

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

Društvo za upravljanje investicionim fondom vrši distribuciju investicionih jedinica u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju Otvorenim investicionim fondom „Moneta“.

Društvo za upravljanje investicionim fondom vrši dnevni obračun ukupne vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze i obračunava neto vrijednost imovine fonda, kao i neto vrijednost investicione jedinice. Navedene obračune kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je odgovorna za njihovu tačnost.

Podaci o revizoru i drugim licima koja pružaju usluge fondu

Podaci o revizoru

**DRUŠTVO ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH ISKAZA „EUROREV“ D.O.O. PODGORICA,
VASA RAIČKOVIĆA 5, PODGORICA**

Kontakt telefon: 020 244 652

E-mail adresa: eurorev@t-com.me

Glavna djelatnost: *Računovodstveni, knjigovodstveni i revizorski poslovi; poresko savjetovanje*

Datum registracije: 05.05.2006. godine

Vrsta i oznaka investicionih jedinica

MONF-O – Investicione jedinice otvorenih fondova.

Obilježje prava (stvarno, lično ili drugo) koje predstavlja investicijska jedinica

Vlasnici investicionih jedinica fonda pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati svakog radnog dana u skladu sa uslovima navedenim u Pravilima o upravljanju.

Društvo je dužno da vrši isplatu investicionih jedinica nakon što dobije zahtjev za isplatu, u roku od 3 radna 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 srazmjernom procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Fond izdaje samo jednu klasu investicionih jedinica koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava.

Prava vlasnika investicionih jedinica stiču se upisom u registar investicionih jedinica koji vodi Društvo za upravljanje.

Prava iz udjela u fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji) – Društvo za upravljanje dostavlja Komisiji za hartije od vrijednosti periodične i godišnje izvještaje o poslovanju fonda u skladu sa Pravilima o sadržini i objavljivanju izvještaja o poslovanju investicionih fondova. Navedeni izvještaji, kao i dodatne informacije o fondu su dostupne vlasnicima investicionih jedinica u sjedištu Društva, kao i na internet stranici Društva www.moneta.me;
- pravo na prodaju investicionih jedinica – Fond je dužan da otkupi investicione jedinice na zahtjev vlasnika investicionih jedinica;
- pravo raspolaganja investicionim jedinicama - Vlasnik investicionih jedinica ima pravo da raspoláže svojim udjelom (kupoprodaja, poklon, prenos, itd.) i optereti ga (založno pravo) na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja valjan pravni osnov za takvo raspolaganje. Ako na udjelu u fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time saglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani, a na udjelu u fondu može se upisati samo jedno založno pravo;
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase – u slučaju postupka likvidacije fonda u skladu sa zakonom vlasnik investicionih jedinica ima pravo na isplatu srazmjernog dijela ostatka likvidacione mase.

Oznake investicionih jedinica

Investicione jedinice su registrovane i glase na vlasnika.

Hartije od vrijednosti ili potvrde o investicionim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva - upis u registar ili na računu

Investicione jedinice se smatraju hartijama od vrijednosti i slobodno su prenosive. Društvo za upravljanje vodi Registar vlasnika investicionih jedinica. Vlasništvo se dokazuje na osnovu potvrde koju izdaje Društvo za upravljanje.

Potvrda o udjelu vlasnika investicionih jedinica fonda se izdaje lično vlasniku u sjedištu Društva za upravljanje ili elektronski nakon prijema zahtjeva potpisanog u skladu sa Zakonom o elektronskom potpisu.

Vlasnik investicionih jedinica se o ukupnom broju investicionih jedinica i vrijednosti investicione jedinice na određeni dan može obavijestiti putem internet stranice društva za upravljanje.

Za dostavljanje informacija društvo za upravljanje može naplatiti naknadu u iznosu koji ne može biti veći od troškova izrade i dostavljanja takvog obavještenja.

Društvo za upravljanje je dužno da poštuje tajnost ličnog računa vlasnika investicionih jedinica i da informacije o tom računu daje samo vlasniku investicionih jedinica ili licu koje je on ovlastio, kao i na zahtjev suda ili drugog nadležnog organa.

Glasačka prava vlasnika investicionih jedinica ako su predviđeni

Nisu predviđena glasačka prava vlasnika investicionih jedinica.

Uslovi pod kojima se može pokrenuti postupak likvidacije fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica

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

Postupak likvidacije otvorenog fonda pokreće se:

- 1) Istekom vremena na koje je zajednički fond osnovan u skladu sa Pravilima o upravljanju fondom;
- 2) U slučaju da ne bude izabrano novo društvo za upravljanje, odnosno depozitar, u roku od 60 dana od dana nastupanja okolnosti iz člana 22 Zakona o investicionim fondovima;
- 3) U drugim slučajevima propisanim Pravilima o upravljanju fondom.

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.

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

Naznake berzi ili tržišta na kojima su investicione jedinice zajedničkog fonda uvrštene u trgovanje ili na kojima se trguje

MONTENEGROBERZA A.D. PODGORICA

Postupci i uslovi izdavanja i prodaje investicionih jedinica

Investicione jedinice fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti. 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.

Lice koje želi da postane vlasnik investicione jedinice pored cijene plaća i ulaznu naknadu, definisanu Pravilima o upravljanju.

Investicione jedinice otvorenog fonda daju ista prava članovima fonda.

Članom fonda kojim upravlja društvo za upravljanje, postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva, potpisivanjem ugovora o pristupanju i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine investicionih jedinica. Zahtjev za kupovinu može se podnijeti u sjedištu društva, svakog radnog dana.

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.

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cijele investicione jedinice, na individualnom računu člana fonda evidentira se dio investicione jedinice.

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

Društvo za upravljanje je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u fond. Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu investicionih jedinica, društvo je dužno da izvrši identifikaciju fizičkog i pravnog lica u skladu sa Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma („Sl. List CG“, br. 33/14 od 04.08.2014. godine). U slučaju da društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine fonda. Ukoliko društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana fonda po cijeni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta. U suprotnom, društvo za upravljanje je dužno da da nalog depozitarnoj banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa koga su uplaćena i to petog radnog dana od priliva.

Ukoliko želite da predate zahtjev za otkup investicionih jedinica, potrebno je da putem **telefona** ili **elektronske pošte** ugovorite termin dolaska.

Prilikom predaje zahtjeva potrebno je priložiti sledeća dokumenta:

Fizička lica

- **original ili ovjerenu fotokopiju lične identifikacione isprave** (važeća lična karta ili pasoš za građane Crne Gore, odnosno putna isprava/pasoš za nerezidente), izdate od strane nadležnog državnog organa, na osnovu koje se nesumnjivo može utvrditi identitet vlasnika investicionih jedinica;
- **mašinski ispisano ovlašćenje-punomoćje** ovjereno od strane notara, suda ili opštine, ukoliko je

vlasnik investicionih jedinica ovlastio treće lice za predaju zahtjeva za otkup;

- **dokaz o bankovnom računu**, tj. original ili ovjerenu fotokopiju identifikacione kartice računa ili potvrdu banke o broju računa stvarnog vlasnika investicionih jedinica – vlasnici-nerezidenti koji žele isplatu na bankovne račune u inostranstvu, moraju dostaviti instrukcije za prijem novca iz inostranstva, tzv. *SWIFT instrukcije*, koje sadrže BIC i IBAN kodove (napominjemo da se isplata vrši isključivo na račune stvarnih vlasnika investicionih jedinica, ne možemo prihvatiti ovlašćeničke kartice ili kartice i potvrde trećih lica).

Pravna lica

- **original izvoda iz Centralnog registra privrednih subjekata** za pravna lica sa sjedištem u Crnoj Gori ili drugog javnog registra nadležnog za poslove registracije privrednih subjekata na teritoriji sjedišta za nerezidentna pravna lica, *ne stariji od tri mjeseca*, iz kojeg se vide zakonski zastupnici i nivo ovlašćenja;

- **karton deponovanih potpisa/specimen potpisa** zakonskih zastupnika;

- **original ili ovjerenu fotokopiju lične identifikacione isprave** (važeća lična karta ili pasoš za građane Crne Gore, odnosno putna isprava/pasoš za nerezidente), izdate od strane nadležnog državnog organa, na osnovu koje se nesumnjivo može utvrditi identitet zakonskog zastupnika ili ovlašćenog lica;

- **mašinski ispisano ovlašćenje-punomoćje** ovjereno od strane notara, suda ili opštine, ukoliko ovlašćeno lice nije zakonski zastupnik pravnog lica;

- **potvrdu banke o broju računa pravnog lica**-vlasnika investicionih jedinica – vlasnici-nerezidenti koji žele isplatu na bankovne račune u inostranstvu, moraju dostaviti instrukcije za prijem novca iz inostranstva, tzv. *SWIFT instrukcije*, koje sadrže BIC i IBAN kodove (napominjemo da se isplata vrši isključivo na račune stvarnih vlasnika investicionih jedinica).

Postupci i uslovi za otkup ili isplatu investicionih jedinica i okolnosti pod kojima je moguće prekinuti otkup ili isplatu

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

- a) 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 i rokovi za isplatu vlasnika investicionih jedinica utvrđuju se Pravilima o postupku i rokovima za isplatu vlasnika investicionih jedinica.

- b) 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:

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 Zakonom o investicionim fondovima, drugim propisom ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje zajedničkog fonda.

Zabrana iz prethodnog pasusa 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.

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

- je društvo za upravljanje u period 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.

- c) 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 ovog zakona na dan prestanka obustave otkupa investicionih jedinica fonda.
- d) 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. Društvo je dužno da obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke društva o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda na način što će objaviti oglas preko internet stranice društva za upravljanje.
- e) 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.
- f) 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.

Pravo na udio u dobiti

Dobit fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima investicionih jedinica. Cjelokupna dobit, dividenda i kuponi se reinvestiraju u fond. Dobit fonda je sadržana u cijeni investicione jedinice.

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond

Minimalan iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost investicione jedinice.

Postupci i uslovi promocije izdavanja investicionih jedinica

Promocijom se smatra bilo koji oblik komunikacije korišćen od strane pravnih ili fizičkih lica u cilju nuđenja ili podsticanja prodaje investicionih jedinica fonda, kao i izdavanje publikacija i objavljivanje informacija o poslovanju investicionih fondova, putem:

- 1) štampanih medija;
- 2) televizije i radija;
- 3) telefona;
- 4) elektronskih medija;
- 5) pošte;
- 6) oglasne table;
- 7) brošura;
- 8) tekstova za seminare, konferencije i objavljenih članaka;
- 9) marketinških i drugih promotivnih materijala;
- 10) drugih oblika iz kojih nedvosmisleno proizilazi namjera promocije fonda.

Pod promocijom fonda se smatra i svako isticanje imena, prinosa, načina ulaganja u fond ili navođenje finansijskih proizvoda vezanih uz fond kada se oglašava finansijska grupa ili druga povezana lica sa društvom koje upravlja fondom, bez obzira kojim se putem i medijem informacije i oglasi plasiraju javnosti.

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.

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.*"

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.

Redovno informisanje u skladu sa zakonom, pravilima o upravljanju i prospektom ne smatra se promocijom. Promocija takođe nisu stručna izlaganja predstavnika i zaposlenih u društvu za upravljanje, pa ni direktno obavještanje kvalifikovanih (profesionalnih) investitora.

Informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti vlasnicima investicionih jedinica fonda

Cjelokupna dobit, dividenda i kuponi se reinvestiraju u fond.

Vrsta imovine u koju je zajedničkom fondu dopušteno ulaganje

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.

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.

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.

Opis elemenata vezanih za ulaganje fonda

Ciljevi ulaganja fonda, uključujući finansijske ciljeve (npr. ostvarivanje kapitalne dobiti ili prihoda) i načini ostvarenja ciljeva fonda

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.

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 o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju OIF Moneta, Društvo za upravljanje može angažovati strane savjetnike radi donošenja što kvalitetnijih i objektivnijih investicionih odluka.

Investicione odluke donosi izvršni direktor, predsjednik Odbora direktora i Odbor direktora, u zavisnosti od obima predviđenih transakcija.

Ciljana struktura portfelja

Restrukturiranjem početnog portfelja, koji je proizašao iz procesa transformacije, nastoji se postići stabilnost vrijednosti investicione jedinice uz postojani rast.

Glavne kategorije finansijskih instrumenata u koje fond ulaže su akcije i obveznice kojima se trguje na uređenom tržištu hartija od vrijednosti, nominirane u EUR ili valutama fiksiranim za kurs eura, sa kratkoročnom (npr. zbog mogućnosti preuzimanja) i dugoročnom perspektivom rasta (npr. fondovi i slične strukture na inostranim tržištima).

Strategija ulaganja (npr. specijalizacija u geografskim područjima ili sektorima djelatnosti)

Fond nema poseban cilj u odnosu na bilo koji industrijski, geografski ili neki drugi tržišni sektor ili posebne klase imovine.

Ograničenja investicione politike

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.

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.

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.

Ograničenje iz tačke 3 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

Naznaka države, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda

Države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda su Crna Gora, Republika Hrvatska, Bosna i Hercegovina, države eurozone.

Dozvoljena ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente

U terminske i opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente može se uložiti najviše do 20% vrijednosti imovine, uz prethodnu odluku Odbora direktora Društva za upravljanje. Takve transakcije se mogu zaključivati u cilju zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicionih ciljeva fonda. Zbog navedenog ograničenja ulaganja, kao i nastojanja da se ulaže u instrumente čija se vrijednost može utvrditi na svakodnevnoj osnovi i koji se u svako doba mogu prodati, likvidirati ili okončati poravnanjem po njihovoj pravičnoj vrijednosti na zahtjev fonda, ovi instrumenti ne mogu značajno uticati na rizičnost ulaganja fonda.

Repliciranje indeksa

Fond ne replicira akcijski indeks ili indeks dužničkih hartija od vrijednosti.

Volatilitnost cijene investicione jedinice

Ne postoji visoka volatilitnost cijene investicione jedinice s obzirom na sastav portfelja fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom fonda.

Način i vrijeme obračuna neto vrijednosti imovine fonda i osnovica na osnovu koje se utvrđuje vrijednost imovine fonda

Vrijednost likvidnih akcija i dužničkih hartija od vrijednosti – Vrijednost akcija akcionarskih društava, sa sjedištem u Crnoj Gori, akcija zatvorenih investicionih fondova i dužničkih hartija od vrijednosti (obveznica) izdatih od strane izdavalaca sa sjedištem u Crnoj Gori u portfelju fonda obračunava se dnevno po prosječnoj ponderisanoj cijeni ostvarenoj na berzi za akcije tog akcionarskog društva, zatvorenog fonda i dužničke hartije od vrijednosti na dan obračuna.

U slučaju da se na dan obračuna ne trguje akcijama akcionarskih društava, akcijama zatvorenih fondova ili dužničkim hartijama od vrijednosti, tada se vrijednost akcija i dužničkih hartija od vrijednosti obračunava u visini ponderisane prosječne cijene akcija i dužničkih hartija od vrijednosti na berzi utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo akcijama tog akcionarskog društva, akcijama tog zatvorenog investicionog fonda i dužničkim hartijama od vrijednosti.

Vrijednost akcija akcionarskih društava, akcija zatvorenih fondova i dužničkih hartija od vrijednosti (obveznica) kojima se trguje u inostranstvu obračunava se po zvaničnoj cijeni ostvarenoj na berzama ili drugim organizovanim tržištima za te hartije od vrijednosti na dan trgovanja. U slučaju da se određenog dana ne trguje tim hartijama od vrijednosti, njihova vrijednost se obračunava u visini zvanične cijene tih hartija od vrijednosti utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo tim hartijama od vrijednosti.

Vrijednost nelikvidnih hartija od vrijednosti – Nelikvidnim hartijama od vrijednosti smatraju se hartije sa kojima nijesu ostvarene trgovine u periodu od najmanje tri mjeseca.

Obračun vrijednosti hartija od vrijednosti, koje se smatraju nelikvidnim, vrši se na osnovu procjene vrijednosti tih hartija koje sačini društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje je dužno da napravi elaborat na osnovu kojeg je izvršena procjena vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti za svaku nelikvidnu hartiju koju posjeduje u svom portfelju.

Depozitarna banka fonda odlučuje o davanju saglasnosti na obračun.

Društvo za upravljanje je dužno da uz obračune vrijednosti imovine fondova dostavi Komisiji elaborate o procjeni vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti.

Vrijednost investicionih jedinica otvorenih fondova – Vrijednost investicionih jedinica u drugim zajedničkim fondovima iz portfelja fonda obračunava se po dnevnoj vrijednosti tih investicionih jedinica na dan obračuna.

U slučaju da na dan vrednovanja nije bilo objavljivanja vrijednosti neto imovine investicione jedinice, vrijednost investicione jedinice drugog zajedničkog fonda obračunava se po posljednjoj objavljenoj vrijednosti investicione jedinice.

Vrijednost oročenih depozita – Depoziti kod domaćih i stranih banaka vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Društvo za upravljanje obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost investicione jedinice.

Obračun vrijednosti imovina fonda iz predhodnog pasusa kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Dnevna vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se sabiranjem vrijednosti svih vrsta imovine na određeni dan, koje su Zakonom propisane kao dozvoljene i koje zadovoljavaju kriterijime ograničenja ulaganja.

Dnevna neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se umanjnjem dnevne vrijednosti imovine fonda na određeni dan za iznos obaveza fonda na taj dan.

Obaveze fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale obaveze u skladu sa Zakonom, statutom i prospektom fonda.

Naznaka svih tehnika, instrumenata ili ovlašćenja za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom

Društvo za upravljanje ne smije se zaduživati u ime ili za račun fonda osim u slučajevima predviđenim zakonom, odnosno otvoreni fond se može zaduživati pod uslovom da je zaduživanje:

- 1) privremeno i da predstavlja najviše 10% vrijednosti fonda;

- 2) omogućava sticanje nepokretne imovine koja je neophodna za direktno obavljanje djelatnosti i predstavlja najviše 10% njegove imovine.

Rizici povezani sa ulaganjima i sa strukturom fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika i stepena njihovog uticaja na zajednički fond i društvo za upravljanje

Rizici specifični za Fond

U sledećoj tabeli je dat prikaz svih rizika kojima je Fond izložen, pri čemu je za stepenovanje korišćena sledeća skala:

- 1 – ako rizik ima, ili može da ima, zanemarljiv uticaj na Fond, ili je izvan domena uticaja Društva za upravljanje,
 2 – ako rizik ima, ili može da ima, umjeren uticaj na Fond,
 3 – ako rizik ima, ili može da ima, velik uticaj na Fond.

Uzroci rizika	Vrsta rizika	Opis	Stepen
Rizik kretanja na tržištu	Kamatni rizik	Rizik promjene kamatne stope predstavlja vjerovatnoću da će tržišna kamatna stopa porasti, odnosno da će u trenutku kada dužnički finansijski instrument treba da se unovči tržišna kamatna stopa biti veća od one kada je kupljen, što može dovesti do kapitalnog gubitka i negativno uticati na vrijednost imovine Fonda.	1
	Rizika tržišta kapitala	Rizik tržišta kapitala predstavlja rizik gubitka na osnovu promjene cijene finansijskog instrumenta usljed promjene visine kamatnih stopa ili drugih promjena na tržištu kapitala kao što su opšta recesija, nepovoljni vremenski uticaj i prirodne katastrofe, nezavisno od bilo koje specifične karakteristike tog finansijskog instrumenta. Zbog veće volatilnosti cijena akcija fondovi koji ulažu u akcije snažnije su izloženi riziku tržišta kapitala.	2
	Rizik promjene cijena finansijskih instrumenata	Rizik od pada tržišne cijene finansijskih instrumenata	1
	Rizik vlasničkih finansijskih instrumenata	Zbog volatilnosti tržišta kapitala vrijednost finansijskih instrumenata može drastično fluktuirati i time prouzrokovati smanjenje vrijednosti investicije u fondu	3
	Rizik dužničkih finansijskih instrumenata	Aksijski fondovi u manjoj mjeri mogu investirati i u dužničke instrumente koji su različito osjetljivi na promjene kamatnih stopa, kreditni rizik i druge faktore koji utiču na vrijednost dužničkih finansijskih instrumenata	1

Uzroci rizika	Vrsta rizika	Opis	Stepen
	Rizik likvidnosti	Rizik nemogućnosti trgovanja finansijskim instrumentima, u cjelosti ili po očekivanim cijenama, zbog ograničene likvidnosti određenog tržišta kapitala (kad značajni dio ulaganja uključuje finansijske instrumente koji su po svojoj prirodi dovoljno likvidni, ali koji u određenim okolnostima, zbog nepovoljnih uslova na tržištu kapitala (trgovanje se odvija uz odstupanje intenziteta, dinamike i cijene od očekivanih veličina), mogu imati relativno nizak nivo likvidnosti)	2
Rizici vezani uz emitenta	Kreditni rizik	Rizik nemogućnosti emitenta finansijskog instrumenta da podmiri obaveze po dospelju, kad značajni dio ulaganja uključuje dužničke hartije od vrijednosti	1
	Rizik poravnanja	Rizik gubitka koji proizilazi iz neispunjavanja obaveza druge ugovorne strane	1
	Rizik transparentnosti i ispravnosti podataka	Rizici vezani za transparentno, korektno i sveobuhvatno finansijsko izvještavanje subjekata kojima je Fond izložen	2
Rizik investiranja u inostranstvo i rizici ekonomskog okruženja	Valutni rizik	Rizik promjene kursa pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu Fonda	1
	Rizik tržišta u razvoju	Rizici vezani za nestabilnije makroekonomsko i političko okruženje, manju tržišnu kapitalizaciju, te često niži nivo zakonodavne infrastrukture i kvaliteta finansijskog izvještavanja tržišta u razvoju	2
	Politički rizik	Politički rizik zemalja kojima je Fond izložen	2
	Geografski rizik	Rizik izloženosti jednoj državi ili geografskoj regiji	2
	Rizik promjene poreskih propisa	Rizik promjene poreskih propisa u Crnoj Gori ili zemljama kojima je Fond izložen	1
	Rizik inflacije	Obzirom na stanje u privredi stopa inflacije može rasti, što se može negativno odraziti na vrijednost uložene investicije u Fondu	2
Rizici strukture portfelja	Rizici specifični fondu	Ulaganje u fondove uključuje rizike koji variraju zavisno od finansijskih instrumenata u koje fond ulaže. U principu, rizik je najmanji kod ulaganja u novčana tržišta i najveći kod ulaganja na tržištima akcija	2
	Rizik aktivnog upravljanja	Rizik učestalog trgovanja ili strategija tržišnog tempiranja kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uslova koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja. Trošak aktivnog upravljanja portfeljom koji se ogleda kroz troškove provizije brokera, banaka i drugih finansijskih institucija veći je u odnosu na pasivno upravljanje portfeljom	2

Uzroci rizika	Vrsta rizika	Opis	Stepen
	Rizik sektorske koncentracije	Rizik koncentracije investicija u određeni sektor što uzrokuje izloženost prema emitentima koji posluju u određenoj industriji	1
	Rizik geografske koncentracije	Rizik promjene ekonomskih, političkih i regulatornih uslova u regijama kojima je Fond izložen	2
Nefinansijski rizici	Operativni rizik i rizici povezani sa čuvanjem imovine	Rizik gubitka zbog zbog ljudske greške ili propusta, neadekvatnosti ili zakazivanja internih i eksternih sistema i procesa, ili spoljnih događaja	1
	Strateški rizik	Rizik poslovnog okruženja koji proizlazi iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju	1
	Rizik ugleda	Rizik izloženosti ugleda društva negativnoj javnoj percepciji	1
	Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti	Ovaj rizik može nastati ukoliko Društvo nije finansijski stabilno, pa ne izmiruje svoje obaveze na vrijeme, ili kad osobe odgovorne za upravljanje imovinom fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda. Ova vrsta rizika ogleda se i u nedostatku procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila efikasnost i zakonitost poslovanja Društva	1
	Rizik sukoba interesa	Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo za upravljanje i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri obavljanju poslovnih aktivnosti imaju profesionalne i/ili lične interese koji su protivni interesima ulagača, a što može uticati na nepristrasnost u obavljanju poslovnih aktivnosti, odnosno izazvati štetu interesima ulagača	1

Rizici specifični za Društvo za upravljanje

U sledećoj tabeli je dat prikaz svih rizika kojima je Društvo za upravljanje izloženo, pri čemu je za stepenovanje korišćena sledeća skala:

1 – ako rizik ima, ili može da ima, zanemarljiv uticaj na Društvo, ili je izvan domena uticaja Društva za upravljanje,

2 – ako rizik ima, ili može da ima, umjeren uticaj na Društvo za upravljanje,

3 – ako rizik ima, ili može da ima, velik uticaj na Društvo za upravljanje.

Vrsta rizika	Opis	Stepen
Operativni rizik	Rizik gubitka zbog ljudske greške ili propusta, neadekvatnosti ili zakazivanja internih i eksternih sistema i procesa	1

Vrsta rizika	Opis	Stepen
Strateški rizik	Rizik poslovnog okruženja koji proizilazi iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju	1
Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti	Odnosi se na finansijsku stabilnost društva, izmirivanje obaveza na vrijeme, nedostatak stručnosti ili pouzdanosti lica odgovornih za upravljanje imovinom fonda i nedostatak nadzornih mehanizama kojima se prati efikasnost poslovanja	1
Politički rizik	Odnosi se na događaje nastale aktima državnih organa ili vanrednim događajima koji mogu uticati na poslovanje društva	1
Rizik promjene poreskih i drugih propisa	Odnosi se na promjene poreskih i drugih propisa koji mogu uticati na poreske obaveze i poslovanje društva	1
Rizik sukoba interesa	Odnosi se na gubitke zbog nedostatka neutralnosti i objektivnosti u odnosu na predmet poslovanja, korišćenje specifične pozicije u društvu pri obavljanju poslovnih aktivnosti u cilju ostvarivanja ličnih interesa, a koji su protivni interesima ulagača	1
Reputacioni rizik	Nematerijalni rizik koji se odnosi na narušavanje ugleda organizacije, rizik izloženosti ugleda društva negativnoj javnoj percepciji	1
Ljudski rizik	Odnosi se na gubitak ključnih zaposlenih ili znanja ljudskih resursa	1
Fizički rizik	Odnosi se na gubitak fizičkih resursa kao što su oprema, zgrade, zemljište, itd zbog prirodnih nepogoda, požara, poplava ili oštećenja uslovljena vremenom	1
Rizik vezan za ljudsku prirodu i povrede intelektualnog vlasništva	Odnosi se na krađe, provale, pronevjere i prevare, kao i gubitak podataka i znanja	1

Operativni rizik. Društvo za upravljanje sprovodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje. Proces Društva u velikoj su mjeri informatički podržani što smanjuje rizike koji nastaju iz pogrešaka u ručnoj obradi podataka, ali donosi rizike kvara sistema (kvar hardvera i softvera, telekomunikacioni problemi i prekid rada sistema). Društvo aktivno prati i kontroliše izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacione djelove Društva koji su izloženi operativnim rizicima. Osim podjele dužnosti, ostale interne prakse za kontrolisanje operativnog rizika su pažljivo nadziranje poštovanja limita, zaštita pristupa informacijama, različiti nivoi ovlašćenja u poslovnim procesima, obezbjeđivanje odgovarajuće stručnosti i obrazovanja zaposlenih, kao i redovna provjera i usklađivanje transakcija i računa. Tim mjerama Društvo smanjuje opasnost od operativnog rizika, ali ga ne može u potpunosti isključiti.

Strateški rizik. Društvo za upravljanje prati dešavanja u poslovnom okruženju kako bi se na vrijeme prepoznale promjene koje mogu negativno uticati na poslovanje Društva i upravljanje Fondom i prilagodilo se istim.

Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti. Sve osobe koje su zaposlene u Društvu kompetentne su i pouzdane s obzirom na vrstu posla koju svakodnevno obavljaju, a kroz nadzorne mehanizme u Društvu prati se njihova efikasnost i zakonitost rada i poslovanja Društva.

Politički rizik. Društvo za upravljanje prati dešavanja u društvenom i političkom okruženju, kao i mjere državnih organa, kako bi se na vrijeme prepoznale promjene koje mogu negativno uticati na poslovanje Društva i upravljanje Fondom i prilagodilo se istim.

Rizik promjene poreskih i drugih propisa. Kako bi se adekvatno zaštitilo od rizika promjene poreskih i drugih propisa Društvo kontinuirano prati izmjene i dopune poreskih i drugih propisa.

Rizik sukoba interesa. Smanjenje rizika sukoba interesa Društvo će sprovesti putem internog nadzora kojim se nastoje identifikovati svi potencijalni sukobi interesa između relevantnih osoba u Društvu i Fonda u cilju izbjegavanja njihovog negativnog uticaja na interese vlasnika investicionih jedinica.

Reputacioni rizik. Društvo za upravljanje nastoji da održava ugled poštujući pozitivne zakonske propise, dobre poslovne običaje, kao i održavanjem otvorene komunikacije sa investitorima i medijima.

Ljudski rizik. Društvo za upravljanje nastoji da održava pozitivnu radnu atmosferu putem materijalnih i nematerijalnih podsticaja, stalnim ulaganjem u edukaciju zaposlenih i modernizovanje sredstava za rad.

Fizički rizik. Društvo za upravljanje preduzima mjere za zaštitu fizičkih resursa od gubitka ili oštećenja uzrokovanih prirodnim nepogodama.

Rizik vezan za ljudsku prirodu i povrede intelektualnog vlasništva. Društvo za upravljanje preduzima mjere za zaštitu materijalnih i nematerijalnih dobara u cilju sprečavanja otuđenja ili zloupotrebe od strane trećih lica, ali i za zaštitu prava trećih lica na osnovu upotrebe materijalnih i nematerijalnih dobara.

Vrijeme, metoda i učestalost obračuna cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate investicionih jedinica

Metoda i učestalost obračuna cijena

Dnevna neto vrijednost investicione jedinice fonda na određeni dan utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda, izražene u eurima, formirane tog dana do 16.00 sati sa ukupnim brojem investicionih jedinica na taj dan.

Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se izračunava neto vrijednost investicione jedinice fonda.

Ukupan broj investicionih jedinica fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjenjem broja investicionih jedinica od prethodnog dana vrednovanja za broj investicionih jedinica koje fond povlači za lica koje su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju investicionih jedinica u fondu i time prestale biti vlasnici investicionih jedinica i uvećanjem za broj investicionih jedinica koje fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica u fondu, u skladu sa uslovima iz prospekta fonda. Zahtjeve za prodaju investicionih jedinica i uplate po zahtjevima za kupovinu investicionih jedinica primljene vikendom i

praznikom, društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po investicionim jedinicama fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Naknade povezane sa prodajom ili izdavanjem i otkupom investicionih jedinica

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 otudio 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.

Način, mjesto i rokovi objavljivanja cijena

Depozitar je obavezan na svaki dan obračuna (t) neto vrijednosti imovine po investicionoj jedinici za prethodni dan (t-1) obavijestiti društvo za čije fondove obavlja poslove depozitara o sprovedenom postupku obračuna i provjere načina vrednovanja imovine i obaveza otvorenog fonda, kao i rezultata obračuna neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti investicione jedinice otvorenog fonda.

Društvo je dužno da objavi utvrđene dnevne vrijednosti imovine i obaveza fonda, neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednost investicione jedinice fonda najkasnije na dan obračuna (t), na internet stranici društva za upravljanje.

O podacima iz stava 1 ovog člana depozitar je obavezan da obavijesti Komisiju svakog dana vrednovanja (t), a najkasnije do 14 sati istog dana, na obrascu koji utvrdi Komisija. Depozitar je obavezan da obrazac dostavi Komisiji u elektronskom obliku, s tim da se drugi radni dan u nedjelji u pisanom obliku dostavlja potvrđeni ispis svih dostavljenih elektronskih zapisa iz prethodne nedelje.

Ukoliko depozitar utvrdi da obračun neto vrijednosti imovine fonda kojeg je sačinilo društvo nije tačan i da postoje razlike u obračunu, dužan je da o tome odmah obavijesti društvo radi utvrđivanja razloga neusklađenosti obračuna.

Društvo i depozitar su dužni da uočene greške isprave istog dana kada se utvrdi razlika u obračunu, odnosno razlog neusklađenosti obračuna.

Ako greške nije moguće otkloniti tog dana, depozitar o tome, kao i o razlozima neusklađenosti, obavještava Komisiju.

Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja koji smiju teretiti zajednički fond i vlasnike investicionih jedinica i opis njihovog uticaja na buduće prinose vlasnika investicionih jedinica

Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale obaveze u skladu sa zakonom i Pravilima o upravljanju.

Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitarnoj banci, kod zajedničkih fondova, obračunavaju se u skladu sa učestalošću vrednovanja imovine fonda iz člana 5 Pravila o metodologiji za obračunavanje neto vrijednosti imovine zajedničkih fondova („Sl. list CG“, br. 32/12), 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.

Naknade iz prethodnog pasusa društvo za upravljanje, odnosno depozitarna banka naplaćuju 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 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.

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 (2,75%),
 - depozitaru (0,20%);
2. naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji (0,25%; ostale naknade u skladu sa Pravilnikom o naknadama za rad Komisije za hartije od vrijednosti, "Sl. list Crne Gore", br. 67/15 od 04.12.2015);
3. naknade revizoru (fiksno, po ugovoru, za poslovnu godinu);
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.

Oslobađanje vlasnika investicionih jedinica ulazne ili izlazne naknade

Odbor direktora može donijeti odluku o smanjenju ulazne naknade tokom određenog perioda, a u cilju promotivnih aktivnosti, i to za sve investitore istog tipa na isti način. Kod velikih institucionalnih ulaganja, Odbor direktora može smanjiti individualnu ulaznu ili izlaznu naknadu posebnom odlukom.

Slučajevi u kojima društvo za upravljanje može da odbije uplate investitora

Društvo za upravljanje može da odbije uplate investitora ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorišćavanje neefikasnosti koje proizilaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obaveza vezanih za procedure obračuna cijene/vrijednosti udjela;
- postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili finansiranja terorizma, odnosno ako investitor nije dostavio sve podatke i dokumente, a u skladu sa propisima koji regulišu sprečavanje pranja novca i finansiranja terorizma;
- Društvo za upravljanje ne smije odbiti uplatu bilo kog lica koje je zainteresovano da investira u Fond. Izuzetno od navedenog, Društvo za upravljanje je dužno da odbije uplatu ukoliko postoji sumnja u pranje novca i finansiranje terorizma, odnosno ukoliko nije moguće sprovesti mjere utvrđivanja i provjere identiteta klijenta i praćenja poslovanja klijenta propisane Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma i podzakonskim i drugim aktima donijetim na osnovu ovog zakona.

Uplatu Društvo za upravljanje može da odbije sve do trenutka upisa u registar. U slučaju da Društvo za upravljanje odbije uplatu investitora o tome će obavijestiti investitora, te ukoliko je već izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu bez prava na zateznu kamatu na račun sa kojeg je primljena uplata, ako je podatak o računu poznat Društvu za upravljanje.

Istorijski prikaz prinosa zajedničkog fonda i profil uobičajenog investitora kojem je namijenjen zajednički fond

Valuta Euro (EUR)
Datum osnivanja 29.06.2012.

Godina	Stopa prinosa
2016.	-12,8%
2015.	-19,7%

2014.	0,6%
2013.	3,3%
2012.*	11,9%

*Prinos od 29.06. do 31.12.2012. godine

Investitori u Fond mogu biti sve domaće i strane fizičke i pravne osobe kojima je to dozvoljeno odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa.

S obzirom na cilj Fonda i strategiju investiranja, Fond je prvenstveno namijenjen osobama s dugoročnim investicionim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koje žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju akcije, iskusnijim investitorima koji žele da postignu specifične investicione ciljeve, te investitorima koji žele da diverzifikuju strukturu svoje imovine.

Ističemo da je investiranje u akcijske otvorene investicione fondove dugoročno investiranje, tako da nije u interesu investitora da se odluči za njega, ako namjerava da prekida investiranje i traži isplatu stečenih udjela u kratkom razdoblju nakon uplate.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno zavisi od ličnih preferencija i materijalnih mogućnosti svakog investitora. Prije investiranja potencijalnim investitorima se preporučuje da sagledaju cjelokupnu ličnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima, kao i sklonost ka preuzimanju rizika povezanih s određenom vrstom investicije. Pri tome je prikladno svoju imovinu primjereno diverzifikovati kako ne bi bila izložena riziku investiranja u samo jednu vrstu imovine, hartije od vrijednosti, odnosno investicionog fonda.

Ovaj fond nije primjeren za investitore koji planiraju da prodaju udjele u roku kraćem od 5 godina.

Prinosi Fonda u prethodnom periodu imaju samo informativan karakter i ne predstavljaju pokazatelj budućeg rezultata.

Tekući troškovi su uključeni u obračun prinosa Fonda u prethodnom periodu.

Prinosi ne uključuju ulazne i izlazne troškove. Kada bi ih uključivali, ostvareni prinos bi bio manji od navedenog.

Prinosi Fonda u prethodnom periodu obračunati su u eurima (EUR).

Trajanje poslovne godine

Trajanje poslovne godine jednako je kao i kalendarske godine, od 1. januara do 31. decembra tekuće godine, osim u slučaju:

- prestanka ili otpočinjanja obavljanja djelatnosti u toku godine, uključujući i statusne promjene,
- kao i u slučaju pokretanja postupka stečaja ili likvidacije.

Datum izdavanja prospekta

Odbor direktora Društva za upravljanje je na sjednici održanoj 17.02.2017. godine usvojio Prospekt sa informacijama na dan 31.12.2016. godine.

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Naziv, pravni oblik, sjedište Društva za upravljanje i adresa uprave

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM „MONETA“ A.D.
PODGORICA**

Sjedište Društva za upravljanje je u Podgorici, Trg nezavisnosti 13.

Pravni oblik: akcionarsko društvo.

Broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za rad društvu za upravljanje, datum osnivanja i naznaku trajanja, ako je osnovano na određeno vrijeme

Rješenje Komisije za hartije od vrijednosti br. 04/3-574/17-12 od 28.06.2012. godine kojim se Društvu za upravljanje izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Otvorenim investicionim fondom „Moneta“ u postupku transformacije i daje saglasnost na Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom „Moneta“ - u postupku transformacije

Rješenje Komisije za hartije od vrijednosti br. 04/3-1416/9-14 od 12.09.2014. godine kojim se Društvu za upravljanje izdaje dozvola za organizovanje i upravljanje Otvorenim investicionim fondom „Moneta“ i daje saglasnost na Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom „Moneta“

Datum osnivanja Društva za upravljanje je 07.07.2001. godine.

Društvo za upravljanje se osniva na neodređeno vrijeme.

Datum registracije u Centralnom registru privrednih subjekata je 12.08.2002. godine.

Naziv i vrsta drugih investicionih fondova kojima društvo upravlja

ZATVORENI INVESTICIONI FOND „MONETA“ A.D. PODGORICA

Imena i položaj članova odbora direktora društva za upravljanje, izvršnog direktora društva, njihove kratke biografije, sa obavještenjem u vezi sa obavljanjem druge djelatnosti izvan društva ako su značajne za društvo

- **VLADIMIR DROBNJAK, predsjednik Odbora direktora**
Završio je Postdiplomske studije na Ekonomskom fakultetu u Podgorici na smjeru „Međunarodna ekonomija, finansije i biznis“. Magistrirao je 2010. godine odbranivši rad na temu „Plasiranje slobodnih sredstava na tržištu životnog osiguranja.“ Govori engleski jezik i

služi se njemačkim. Nakon diplomiranja radio je u Komisiji za hartije od vrijednosti Crne Gore u tri različita sektora. Kasnije je nastavio da se bavi domaćim i internacionalnim tržištem hartija od vrijednosti u NLB Banci a.d. Podgorica. Pohađao je više specijalističkih kurseva i seminara u zemlji i inostranstvu i ima licence brokera, dilera, investicionog menadžera investicionih i penzionih fondova. Učestvovao na mnogim konferencijama i stručnim usavršavanjima od kojih se posebno izdvajaju: “Finansijski Menadžment” trening, Hag i Amsterdam, Holandija; “Finansijska analiza” – stručna obuka u organizaciji Međunarodnog Monetarnog Fonda, Beč, Austrija; Kurs njemačkog jezika, Univerzitet Crne Gore; Studijska posjeta Kini u vezi ekonomskog modela, izvoza i planiranja na nacionalnom nivou, Peking, Kina; Twinning Projekat, studijska posjeta, s ciljem obuke crnogorskih regulatora na finansijskom tržištu “Banca d'Italia”, Rim; Twinning Projekat, studijska posjeta BaFin-u, njemačkom regulatoru tržišta hartija od vrijednosti s ciljem obuke crnogorskih regulatora na finansijskom tržištu “Frankfurt”, Njemačka; Twinning Projekat MN 08 IB FI 01 “Jačanje regulatornih i nadzornih kapaciteta finansijskih regulatora” u saradnji sa Centralnom Bankom Holandije i Bugarske; Jednogodišnji specijalistički kurs “Korporativno upravljanje”, u organizaciji International Finance Corporation (World Bank) i Univerziteta Donja Gorica. Nekoliko godina je bio angažovan kao mentor iz oblasti finansija studentima na Univerzitetu Donja Gorica iz Podgorice. Angažovan je u više projekata Evropske Unije iz oblasti finansija koji su se implementirali u Crnoj Gori. Član je Saveza ekonomista Crne Gore. Trenutno radi u kompaniji za zastupanje u osiguranju Safe Life Podgorica koja je u 100% vlasništvu Grawe osiguranja. Tokom 2015. godine je bio Rukovodilac Radne grupe “Nacionalna procjena rizika na tržištu kapitala u Crnoj Gori” u okviru harmonizacije regulative i procesa pristupanja Crne Gore Evropskoj Uniji.

– **ŽELJKO IKOVIĆ, član Odbora direktora**

Diplomirani je ekonomista i specijalista ekonomskih nauka. Kao student vršio je funkciju glavnog menadžera Kluba preduzetnika Ekonomskog fakulteta u Podgorici. Karijeru je započeo 1996. godine kao savjetnik u Ministarstvu zdravlja u Podgorici. Iste godine završio je specijalizaciju na Bostonskom univerzitetu u Odsjeku za internacionalno zdravlje, iz oblasti finansiranja zdravstvene zaštite. Uporedo sa radom u Ministarstvu zdravlja, završio je postdiplomske studije Finansijski menadžment pri Ekonomskom fakultetu u Podgorici. U toku karijere učestvovao je u radu velikog broja simpozijuma i seminara iz oblasti finansija i menadžmenta u zdravstvu, tržišta hartija od vrijednosti. Od 2003. godine radi u Fondu za zdravstveno osiguranje. Obavljao je poslove načelnika Službe za javne nabavke i načelnika Odjeljenja za razvoj i upravljanje promjenama, a od 2012. godine rukovodilac je službe za internu reviziju Fonda za zdravstveno osiguranje Crne Gore. Posjeduje međunarodni CIPFA sertifikat za internog revizora. Bio je član Odbora direktora „Žitoprodukt“ a.d. Pljevlja, kao predstavnik Privatizacionog fonda „Moneta“. Član je Odbora direktora Društva za upravljanje investicionim fondom „Moneta“ a.d. Podgorica od 2016. godine. Član je MENSE od 2000. godine.

– **NOVICA VUKOVIĆ, član Odbora direktora**

Rođen je 09.03.1970. godine u Nikšiću. Završio Srednju mašinsku školu u Nikšiću. Radno iskustvo je stekao u Crnogorskoj komercijalnoj banci a.d. Podgorica na poslovima obezbjeđenja, kao i u Otrantkomercu iz Ulcinja. Trenutno zaposlen u Otrantinvest d.o.o. Ulcinj na mjestu izvršnog direktora.

– **BILJANA ŠOFRANAC, izvršna direktorica**

Rođena je 22.01.1964. godine u Titogradu (Podgorica), gdje je stekla osnovno i srednje obrazovanje. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Podgorici na smjeru Međunarodno poslovanje, sa ocjenom 10. Posjeduje diplomu (licencu) o sticanju zvanja investicionog menadžera izdatu od Privatization Council Of The Government Of Montenegro i USAID, licencu brokera i licencu dilera izdate od Komisije za HOV i USAID, kao i sertifikat o pohađanju 5 radionica o korporativnom upravljanju (projekat EU). Radno iskustvo u periodu od 1989 do avgusta 2001.godine stekla je u predstavništvima preduzeća »Brestovica« i »Skadarlijainvest«, preduzeću »Zetakomerc« i IMP »Intra« d.o.o, Podgorica. Od avgusta 2001. do aprila 2006.godine u Specijalizovanom privatnom menadžment preduzeću “Moneta” a.d. Podgorica (današnje Društvo za upravljanje investicionim fondom »Moneta« a.d. ,Podgorica) obavljala je poslove investicionog menadžera. Od aprila-juna 2006. radila je kao broker u Ovlašćenom učesniku na tržištu hartija od vrijednosti »Moneta Broker-Diler« a.d. Podgorica, a od juna 2006. ponovo u Društvu za upravljanje investicionim fondom »Moneta« a.d. Podgorica kao investicioni menadžer. Odlukom Odbora direktora Društva za upravljanje investicionim fondom »Moneta« a.d. Podgorica. br.33 od 28.01.2013.godine imenovana je za izvršnog direktora. Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore data je saglasnost na odluku o njenom imenovanju za izvršnog direktora Društva za upravljanje investicionim fondom »Moneta« a.d. Podgorica. U kontinuitetu, od 30.03.2011. godine, član je Odbora direktora Željezničke infrastrukture Crne Gore AD.

Iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje

EUR 270.217,72

Prikaz vlasničke strukture društva za upravljanje (npr. Naziv/imena vlasnika društva za upravljanje i njihovo učešće)

RB	Ime i prezime / Naziv	Adresa	Procenat vlasništva
1.	CK - Zbirni kastodi račun 1	Ul. Moskovska bb 81000 PODGORICA Crna Gora	100,00

Izvor i datum: Centralna Depozitarna Agencija a.d. Podgorica, Lista 10 najvećih vlasnika po simbolu HOV na dan: 30.12.2016 12:31:28

Naziv, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u odgovarajući registar, ulogu društava koja pružaju usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda

Ni jedno društvo ne pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda.

Ime lica koje pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava investicionog fonda

Ni jedno fizičko lice ne pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda.

Značajne odredbe ugovora sklopljenog sa depozitarom koje mogu biti važne za vlasnike investicionih jedinica fonda

Ugovor sa depozitarom je sklopljen u skladu sa pozitivnim propisima, te ne sadrži odredbe koje mogu biti važne za vlasnike investicionih jedinica fonda, a da nisu u skladu sa zakonom.

Popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na treća lica

Društvo je sklopilo ugovore sa licima koja za Društvo i/ili fondove kojima Društvo upravlja na kontinuiranoj bazi obavljaju sledeće poslove:

Održavanje IT sistema

DRUŠTVO ZA INSTALACIJU I ODRŽAVANJE RAČUNARSKIH SISTEMA "INOVATIC" D.O.O. – NIKŠIĆ, UL. NIKOLE TESLE S-115, NIKŠIĆ

Glavna djelatnost: *Trgovina na veliko kompjuterima, kompjuterskom opremom i softverima*

Programiranje

DRUŠTVO "PGS AGENCY" ZA PROIZVODNJU, PROMET I USLUGE EXPORT-IMPORT D.O.O. – PODGORICA, HERCEGOVAČKA 66, PODGORICA

Glavna djelatnost: *Konsultantske djelatnosti u oblasti informacione tehnologije*

Računovodstvene usluge za Društvo

DRUŠTVO SA OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU "EKONOMIK ACCOUNTANTS" D.O.O. PODGORICA, RADOJA DAKIĆA, LAMELA 5-4, POSLOVNI PROSTOR BR.1, PODGORICA

Glavna djelatnost: *Računovodstveni, knjigovodstveni i revizorski poslovi; poresko savjetovanje*

Druge značajne djelatnosti

Društvo za upravljanje nema drugih značajnih djelatnosti.

PODACI O DEPOZITARU

Naziv, pravni oblik, sjedište i adresa uprave depozitara, ako ona nije ista kao sjedište

**„CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA“ A.D. PODGORICA
MOSKOVSKA B.B.
PODGORICA
CRNA GORA**

Pravni oblik: akcionarsko društvo.

Broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za obavljanje depozitarnih poslova, glavna djelatnost depozitara

Rješenje Komisije za hartije od vrijednosti broj 03/23-340/7-12

Glavna djelatnost: Ostalo monetarno posredovanje (6419)

Depozitarni poslovi koje CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA obavlja u vezi sa imovinom Fonda su:

- otvaranje i vođenje računa hartija od vrijednosti koje čine imovinu investicionog fonda kod Centralne Depozitarne Agencije u svoje ime, a za račun investicionog fonda (zbirni depozitarni račun);
- vođenje evidencije o novčanim sredstima investicionog fonda i otvaranje računa za novčana sredstva investicionog fonda, na kojima evidentira uplate za kupovinu investicionih jedinica i uplatu akcija zatvorenog fonda, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja, vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- kontrola i izvršavanje naloga društva za upravljanje za kupovinu i prodaju imovine radi utvrđivanja da li su nalozi dati u skladu sa zakonom i prospektom fonda;
- kontrola i izvršavanje naloga društva za upravljanje za prenos prava iz hartija od vrijednosti i naloga za upis prava trećih lica na hartijama od vrijednosti da li su nalozi dati u skladu sa zakonom i prospektom fonda;
- utvrđivanje tačnosti obračuna i odobravanje dnevne neto vrijednosti imovine investicionog fonda i vrijednosti investicione jedinice odnosno neto vrijednosti imovine po akciji, obračunatih od strane društva za upravljanje i svakodnevno izvještavanje Komisije;
- kontrola prinosa investicionog fonda obračunatog od strane društva za upravljanje;
- obavještavanje Komisije o uočenim nepravilnostima u poslovanju društva za upravljanje odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- obavještavanje društva za upravljanje o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom fonda;
- podnošenje, u ime fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima, podnesaka protiv društva za upravljanje, za štetu nanijetu fondu;
- javno objavljivanje vrijednosti investicione jedinice svakog dana, ako je tako uređeno ugovorom sa društvom za upravljanje;
- obavještavanje društva za upravljanje investicionim fondom o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom fonda, ako je tako uređeno ugovorom sa društvom za upravljanje;
- izvještavanje društva za upravljanje o isplati dividende ili dospijeću ostalih instrumenata na naplatu, ako je tako uređeno ugovorom sa društvom za upravljanje;
- obavještavanje o godišnjim skupštinama akcionara i pravima vezanim za imovinu investicionog fonda, kao i izvršenje naloga društva za upravljanje u vezi sa ostvarivanjem ovih prava, ako je tako uređeno ugovorom sa društvom za upravljanje;
- pružanje usluga glasanja na godišnjim skupštinama akcionara, ako je tako uređeno ugovorom sa društvom za upravljanje;

- obavljanje i drugih poslova za koje je ovlašten na osnovu ugovora sa društvom za upravljanje, u skladu sa propisima.

Izjava depozitara namjerava li da samostalno obavlja depozitarne poslove za zajednički fond ili će dio njih prenijeti na treća lica

CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA kao depozitar sve prethodno navedene poslove obavlja samostalno, osim u slučaju ulaganja u inostrane finansijske instrumente kojima se trguje i čije se poravnanje obavlja na stranim tržištima, kod kojih koristi usluge renomiranih stranih poddepozitara.

Depozitar odgovara Društvu i investitorima za izbor treće strane.

CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA pri izboru stranog poddepozitara preduzima sve mjere kako bi osigurala da je imovina Fonda pohranjena u skladu sa nacionalnim zakonodavstvom, tržišnom praksom i pravilima struke, a naročito se vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu stranog poddepozitara, te o zakonskim uslovima i tržišnim praksama vezanim za držanje finansijskih instrumenata koji bi mogli uticati na prava klijenata.

Prilikom deponovanja imovine kod stranog poddepozitara CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA vodi računa da se finansijski instrumenti i novčana sredstva drže na način kojim je jasno uočljivo da nisu dio imovine stranog poddepozitara ili CRNOGORSKE KOMERCIJALNE BANKE, da ne ulaze u njihovu stečajnu ili likvidacionu masu i da ne mogu biti predmet prinudne naplate u vezi potraživanja prema stranom poddepozitaru ili CRNOGORSKOJ KOMERCIJALNOJ BANCI.

Popis trećih lica, kada je depozitar prenio dio depozitarnih poslova za zajednički fond na treća lica sa kojima ima sklopljen ugovor o prenijetim poslovima

- **OTP BANK PLC**, Nador Street 16 Budapest 1051, Mađarska

PREDSJEDNIK
ODBORA DIREKTORA
Vladimir Drobnjak

U Podgorici, 17.02.2017. godine