

1200.

Na osnovu člana 95 tačka 3 Ustava Crne Gore donosim

UKAZ
O PROGLAŠENJU ZAKONA O INVESTICIONIM FONDOVIMA

Proglašavam Zakon o investicionim fondovima, koji je donijela Skupština Crne Gore 24. saziva, na drugoj sjednici drugog redovnog (jesenjeg) zasijedanja u 2011. godini, dana 1. novembra 2011. godine.

Broj: 01-1294/2
Podgorica, 14.11.2011. god.

Predsjednik Crne Gore,
Filip Vujanović, s.r.

Na osnovu člana 82 stav 1 tačka 2 i člana 91 stav 2 Ustava Crne Gore, Skupština Crne Gore 24. saziva, na drugoj šednici drugog redovnog (jesenjeg) zasijedanja u 2011. godini, dana 1. novembra 2011. godine, donijela je

ZAKON
O INVESTICIONIM FONDOVIMA

I. OSNOVNE ODREDBE

Predmet

Član 1

Ovim zakonom uređuju se uslovi za osnivanje i poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima, uslovi za izdavanje i otkup investicionih jedinica investicionih fondova, transformacija fondova i druga pitanja od značaja za rad investicionih fondova.

Investicioni fond

Član 2

(1) Investicioni fond je društvo za kolektivno investiranje čiji je jedini cilj javno prikupljanje novčanih sredstava fizičkih i pravnih lica i ulaganje tih sredstava u hartije od vrijednosti i drugu imovinu na načelima disperzije rizika u skladu sa ovim zakonom.

(2) Investicioni fond se može organizovati kao zajednički fond, odnosno osnovati kao zatvoreni fond.

(3) Niko drugi osim investicionih fondova ne smije javno prikupljati novčana sredstva ni posredovati u prikupljanju, ni na drugi način obezbjeđivati uslove za prikupljanje novčanih sredstava u svrhe iz stava 1 ovog člana.

(4) Fondom iz stava 1 ovog člana ne smatraju se:

- 1) banke;
- 2) društva za osiguranje;
- 3) penzioni fondovi;
- 4) ostala pravna lica koja ulažu sopstvena sredstva;
- 5) članovi porodice koji zajednički ulažu;

6) druga lica koja su izuzeta zakonom ili međunarodnim ugovorima koje je Crna Gora potpisala ili kojima je pristupila.

Značenje izraza

Član 3

Pojedini izrazi upotrijebljeni u ovom zakonu imaju sljedeća značenja:

- 1) **matična država društva za upravljanje** je država u kojoj društvo za upravljanje ima sjedište;
- 2) **matična država otvorenog fonda** je država u kojoj je otvoreni fond dobio dozvolu za rad;
- 3) **povezana lica** su međusobno povezana pravna i fizička lica od kojih jedno lice neposredno ili posredno kontroliše jedno ili druga lica, odnosno ako:
 - ima na osnovu neposrednog ili posrednog udjela u osnovnom kapitalu od najmanje 20%, ili najmanje 20% glasačkih prava na skupštini akcionara tog pravnog lica,
 - ima pravo da imenuje većinu članova organa upravljanja (odbora direktora ili nadzornog odbora) i ako je akcionar ili član tog pravnog lica,
 - je akcionar ili posjeduje 20% glasačkih prava ili na osnovu ugovora ostvaruje preovlađujući uticaj na vođenje poslova i/ili donošenje odluka tog pravnog lica,
 - je zaključilo sporazum sa drugim akcionarima o zajedničkom djelovanju;
- 4) **prenosive hartije od vrijednosti** su:
 - akcije u društvima i ostale hartije od vrijednosti ekvivalentne akcijama,
 - obveznice i ostali oblici sekjuritizovanog duga (dužničke hartije od vrijednosti),
 - i druge prenosive hartije od vrijednosti koje daju pravo sticanja prenosivih hartija od vrijednosti upisom ili zamjenom;
- 5) **instrumenti tržišta novca** su instrumenti kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca koji su likvidni i koji imaju vrijednost koju je moguće u bilo koje vrijeme tačno odrediti;
- 6) **kvalifikovano učešće** je direktni ili indirektni udio u društvu za upravljanje, koji predstavlja 10% ili više kapitala ili glasačkih prava ili koji omogućava ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje društvom za upravljanje u kojem postoji takav udio;
- 7) **filijala je** mjesto poslovanja koje je dio društva za upravljanje, bez pravnog subjektiviteta i koje pruža usluge za koje je društvo za upravljanje dobilo dozvolu za rad;
- 8) **investicione jedinice** su udjeli u društvu osnovanom u skladu sa ugovorom (kao zajednički fondovi kojima upravljaju društva za upravljanje) ili u skladu sa statutom;
- 9) **investitor** je vlasnik investicionih jedinica zajedničkog fonda ili akcionar zatvorenog investicionog fonda;
- 10) **fjučers** je standardizovani ugovor između dvije ugovorene strane kojim se strane obavezuju da će razmijeniti specificiranu imovinu standardnog kvaliteta i količine po cijeni koju ugovaraju na početku perioda trajanja ugovora i sa isporukom u nekom određenom danu u budućnosti;
- 11) **finansijski fjučers** je fjučers ugovor čiji su predmet kratkoročne kamatne stope;
- 12) **sekjuritizovani dug** je operacija transformacije nekog duga ili bankarskog kredita u hartije od vrijednosti koje su emitovane na bazi tog duga ili kredita.

II. ZAJEDNIČKI FOND

1. Pojam zajedničkog fonda

Član 4

- (1) Zajednički fond je svaka nepodijeljena imovina koju čine prenosive hartije od vrijednosti i/ili druga likvidna sredstva iz člana 25 stav 1 ovog zakona, ako:
 - je organizovan i ukoliko se njime upravlja u skladu sa principom disperzije rizika za račun solidarnih vlasnika čija je odgovornost ograničena do visine uloga,
 - su prava vlasnika predstavljena investicionim jedinicama koje se javno nude i čija vrijednost je na zahtjev vlasnika isplativa iz imovine zajedničkog fonda kojom upravlja društvo za upravljanje.
- (2) Zajednički fond se organizuje i njime se upravlja isključivo u korist vlasnika investicionih jedinica.
- (3) Prikupljanje novčanih sredstava iz stava 1 ovog člana dozvoljeno je samo javnom prodajom investicionih jedinica zajedničkih fondova u skladu sa ovim zakonom.
- (4) Fizičko, odnosno pravno lice postaje vlasnik srazmjernog dijela imovine zajedničkog fonda uplatom investicionih jedinica zajedničkog fonda.
- (5) Zajednički fond nije pravno lice.
- (6) Smatra se da je zajednički fond lociran u državi u kojoj je registrovano sjedište društva za upravljanje koje upravlja tim zajedničkim fondom.

(7) Imovina zajedničkog fonda ne može biti predmet izvršenja.

(8) Postupak likvidacije zajedničkog fonda ne mogu pokrenuti vlasnici investicionih jedinica i povjerioci vlasnika investicionih jedinica.

Vrste zajedničkih fondova

Član 5

Zajednički fondovi mogu biti organizovani i poslovati kao:

1) zajednički otvoreni fond:

- koji je organizovan sa ciljem zajedničkog ulaganja kapitala, prikupljenog od javnosti, u prenosive hartije od vrijednosti ili u druga likvidna finansijska sredstva iz člana 25 stav 1 ovog zakona, a koje posluje prema načelu disperzije rizika,

- sa investicionim jedinicama koje se, na zahtjev vlasnika, otkupljuju ili isplaćuju, direktno ili indirektno, iz sredstava tog društva (u daljem tekstu: otvoreni fond);

2) zajednički investicioni fond osnovan sa posebnim investicionim ciljem i to: investicioni fond za ulaganja u početni kapital i investicioni fondovi za ulaganja u derivativne hartije od vrijednosti;

3) specijalizovani investicioni fondovi.

Odgovornost

Član 6

(1) Zajednički fond ne odgovara za obaveze društva za upravljanje, ni za obaveze vlasnika investicionih jedinica fonda.

(2) Zajednički fond odgovara ili se iz njegove imovine naplaćuju troškovi i izdaci koji su izričito utvrđeni pravilima o upravljanju fondom.

Upravljanje

Član 7

(1) Zajedničkim fondom upravlja društvo za upravljanje iz člana 84 ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje izdaje potvrdu o registraciji investicionih jedinica ili djelova investicionih jedinica u registru investicionih jedinica.

(3) Društvo za upravljanje nije ograničeno u pogledu izdavanja djelova investicionih jedinica.

(4) Prava koja pripadaju vlasnicima djelova investicionih jedinica ostvaruju se srazmjerno učešću u investicionoj jedinici.

(5) Investicione jedinice izdate u skladu sa ovim zakonom smatraju se hartijama od vrijednosti i slobodno su prenosive.

(6) Investicione jedinice zajedničkog fonda osnovanog u skladu sa ovim zakonom uvrštavaju se na berzu ili drugo organizovano tržište.

(7) Način trgovanja investicionim jedinicama fonda utvrđuje se pravilima Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija).

Investicione jedinice

Član 8

(1) 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.

(2) 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.

(3) Ukoliko nije drukčije propisano pravilima o upravljanju fondom, vrednovanje imovine fonda vrši se:

- ako su hartije od vrijednosti uvrštene u službenu kotaciju berze, na osnovu posljednje objavljenije cijene tih hartija na berzi, osim u slučaju kada ta cijena nije reprezentativna,

- ako hartije od vrijednosti nijesu uvrštene u službenu kotaciju berze i/ili kada cijena hartija od vrijednosti nije dovoljno reprezentativna, na osnovu vjerovatne cijene realizacije, koja se utvrđuje savjesno i u skladu sa dobrom profesionalnom praksom.

(4) Način vrednovanja imovine fonda, učestalost vrednovanja imovine fonda i postupak u slučaju netačnog obračuna cijene investicione jedinice fonda Komisija utvrđuje pravilima.

Otkup investicionih jedinica

Član 9

(1) Zajednički fond je dužan da otkupi investicione jedinice fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinice.

(2) Otkup investicionih jedinica zajedničkog fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način utvrđen u članu 8 ovog zakona, uz odbijanje svih troškova i naknada.

(3) Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno zajedničkom fondu su:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica;

- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po investicionoj jedinici u trenutku otkupa,

- naknada za upravljanje, koja se obračunava na osnovu neto vrijednosti imovine fonda.

(4) Društvo za upravljanje ne smije naplaćivati zajedničkom fondu druge naknade i troškove za druge usluge koje pruža investicionom fondu, osim naknade iz stava 3 alineja 3 ovog člana.

(5) Izuzetno od st. 3 i 4 ovog člana, društvo za upravljanje može naplatiti zajedničkom fondu troškove za upis vlasnika investicionih jedinica u registar ako tu uslugu obavlja društvo za upravljanje.

(6) Postupak obračuna i naplate troškova i naknada iz stava 3 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisije.

Otkupna cijena

Član 10

(1) Izdavanje i otkup investicionih jedinica može se vršiti samo po cijeni utvrđenoj u skladu sa članom 8 ovog zakona.

(2) Potvrda o kupovini investicione jedinice izdaje se na zahtjev vlasnika investicione jedinice.

(3) Po otkupu investicione jedinice vlasniku investicione jedinice isplaćuju se sredstva pod uslovima utvrđenim pravilima o upravljanju fondom.

(4) Bliži sadržaj potvrde o udjelu, prava i obaveze u vezi sa izdavanjem potvrde o udjelu, uslovi, način, postupak i rokovi za isplatu vlasnika investicionih jedinica utvrđuju se pravilima Komisije.

Tekući troškovi

Član 11

(1) Društvo za upravljanje zajedničkim fondom dužno je da:

1) vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore;

2) vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom iz člana 12 ovog zakona;

3) vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

(2) Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine zajedničkog fonda, i to:

- troškove poslovanja zajedničkog fonda,

- naknade za upravljanje fondom.

(3) Tekući troškovi iz stava 2 ovog člana obuhvataju naročito:

1) naknade:

- društvu za upravljanje zatvorenim fondom,

- depozitaru;

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

3) naknade revizoru;

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

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

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

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

8) troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;

9) druge troškove određene posebnim propisima.

(4) Iz imovine zajedničkog fonda mogu se plaćati samo troškovi utvrđeni pravilima o upravljanju fonda.

(5) Iz imovine zajedničkog fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova.

(6) Troškove iz stava 5 ovog člana snosi društvo za upravljanje.

(7) Iznos tekućih troškova koji se objavljuje u ključnim informacijama za investitore predstavlja ukupni iznos tih troškova.

(8) Kada zajednički fond investira značajan iznos svojih sredstava u drugi zatvoreni fond ili investicioni fond, iznos tekućih troškova obuhvata:

1) ukoliko otvoreni fond investira u drugi otvoreni fond ili investicioni fond koji objavljuje ključne informacije za investitore, poslednji objavljeni iznos tekućih troškova;

2) ukoliko otvoreni fond investira u druge investicione fondove, tekuće troškove u skladu sa metodologijom iz člana 12 ovog zakona, koje je društvo za upravljanje otvorenim fondom dužno da procijeni;

3) ukoliko investicioni fond nije obuhvaćen tač. 1 i 2 ovog stava i ne objavljuje iznose tekućih troškova, društvo za upravljanje otvorenim fondom će koristiti druge objavljene informacije i podatke (odnos ukupnih troškova, odnosno odnos bruto troškova u odnosu na prosječnu neto imovinu fonda) ili izračunati maksimalni iznos na osnovu podataka iz prospekta fonda i posljednjih objavljenih izvještaja fonda

4) kada investicioni fond iz tačke 3 ovog stava predstavlja manje od 15% imovine otvorenog fonda za obračun se, umjesto tekućih troškova, koriste objavljeni iznosi godišnje naknade za upravljanje za svaki investicioni fond;

5) ako ulazne, odnosno izlazne naknade plaća otvoreni fond u vezi sa sticanjem ili prodajom investicionih jedinica drugog otvorenog fonda, novčana vrijednost tih naknada se sabira za period za koji se izračunava i obračunava u okviru iznosa tekućih troškova.

(9) Ako otvoreni fond ima više investicionih odsjeka, svaki odsjek se odvojeno obračunava prilikom obračunavanja u skladu sa ovim članom, a sve naknade koje se odnose na otvoreni fond kao cjelinu se srazmjerno dijele na sve odsjeke po osnovu koji je pravičan za investitore.

Metodologija obračuna tekućih troškova fonda

Član 12

Metodologija obračuna tekućih troškova zajedničkih fondova utvrđuje se pravilima Komisije.

Privremena obustava otkupa

Član 13

(1) Izuzetno od člana 9 ovog zakona:

- društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica, u slučajevima i po postupku utvrđenom pravilima o upravljanju fondom;

- 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 zajedničkog fonda.

(2) U slučaju iz stava 1 alineja 1 ovog člana, društvo za upravljanje je dužno 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.

(3) 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.

(4) 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.

(5) Rješenje iz stava 4 ovog člana je konačno.

(6) U slučaju iz stava 4 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda na način propisan pravilima o upravljanju fondom.

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

(8) U periodu obustave otkupa investicionih jedinica fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati nove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica fonda.

(9) Zabrana iz stava 8 ovog člana odnosi se 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.

(10) 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.

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

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

(12) U slučaju iz stava 11 al. 1 i 2 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da isplati kamatu vlasnicima investicionih jedinica iz svojih sredstava.

(13) Kada se investicionim jedinicama zajedničkog fonda trguje u drugim državama, društvo za upravljanje dužno je da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti nadležne organe država u kojima se trguje investicionim jedinicama zajedničkog fonda.

(14) Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

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

Pravila o upravljanju fondom

Član 14

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

(2) Smatra se da se vlasnik investicione jedinice saglasio sa pravilima o upravljanju fondom kupovinom investicionih jedinica fonda.

(3) Pravila o upravljanju iz stava 1 ovog člana naročito sadrže:

1) naziv zajedničkog fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;

2) investicionu politiku u skladu sa posebnim investicionim ciljem zajedničkog fonda i kriterijume na osnovu koji se utvrđuje investiciona politika;

3) način distribucije investicionih jedinica;

4) iznos naknade i troškova koje je društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret zajedničkog fonda i način obračunavanja naknade i troškova upravljanja;

5) način promovisanja zajedničkog fonda;

6) dan zaključivanja računa zajedničkog fonda;

7) slučajeve u kojima se može izvršiti likvidacija zajedničkog fonda;

8) postupak izmjene pravila o upravljanju fondom;

9) postupak izdavanja investicionih jedinica;

10) postupak otkupa investicionih jedinica, uslove pod kojima se vrši otkup investicionih jedinica i

uslove pod kojima se otkup investicionih jedinica može obustaviti.

Upravljanje zajedničkim fondom

Član 15

(1) Zajedničkim fondom u skladu sa pravilima o upravljanju i u isključivom interesu vlasnika investicionih jedinica upravlja društvo za upravljanje.

(2) U upravljanju imovinom zajedničkog fonda društvo za upravljanje istupa u svoje ime, a za račun zajedničkog fonda.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da vrši prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja zajedničkog fonda.

Upravljanje imovinom fonda

Član 16

(1) U upravljanju imovinom zajedničkog fonda društvo za upravljanje dužno je da postupa sa pažnjom dobrog privrednika u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

(2) Društvo za upravljanje odgovara vlasnicima investicionih jedinica fonda za štetu koja nastane usljed neizvršavanja ili neurednog izvršavanja obaveza.

Prodaja investicionih jedinica

Član 17

(1) Prodaju investicionih jedinica zajedničkog fonda vrši društvo za upravljanje.

(2) Osim društva za upravljanje prodaju investicionih jedinica mogu, na osnovu ugovora zaključenog sa društvom za upravljanje vršiti:

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

(3) Način prodaje investicionih jedinica iz st. 1 i 2 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisije.

Povjeravanje imovine

Član 18

(1) Imovina zajedničkog fonda povjerava se depozitaru ugovorom zaključenim u pisanoj formi.

(2) Depozitar mora ili da ima sjedište ili da bude osnovan u Crnoj Gori.

(3) Depozitar može biti banka koja za obavljanje tih poslova pribavi prethodno odobrenje Centralne banke Crne Gore (u daljem tekstu: Centralna banka), u skladu sa zakonom kojim se uređuje bankarsko poslovanje i koja ispunjava uslove za obavljanje poslova depozitara utvrđene pravilima Komisije.

(4) Depozitar može biti i institucija koja ispunjava uslove u pogledu boniteta i koja je pod stalnim nadzorom poslovanja u skladu sa pravilima Komisije.

(5) Institucija iz stava 4 ovog člana može da obavlja poslove depozitara samo pod uslovom da posjeduje adekvatne finansijske i stručne garancije radi efikasnog obavljanja djelatnosti depozitara u skladu sa pravilima Komisije.

(6) Za člana organa upravljanja i rukovođenja depozitara može biti imenovano lice koje ima ugled, odgovarajuću profesionalnu sposobnost i odgovarajuće stručno iskustvo u vezi sa upravljanjem zajedničkim fondom. Depozitar je dužan da Komisiji dostavi obavještenje o identitetu članova organa upravljanja i rukovođenja depozitara i lica koja ih zamjenjuju u obavljanju funkcije člana organa upravljanja i rukovođenja, bez odlaganja, na davanje saglasnosti. Komisija ne daje saglasnost na imenovanje članova organa upravljanja i rukovođenja depozitara kojima nadzorni organ daje odobrenje za rad, odnosno saglasnost na imenovanje tih lica.

(7) Depozitar je dužan da, na pisani zahtjev, Komisiji dostavi podatke i informacije do kojih dođe u izvršavanju poslova depozitara radi sprovođenja kontinuirane kontrole poslovanja zajedničkog fonda, u skladu sa ovim zakonom.

Obaveze depozitara

Član 19

- (1) Depozitar obavlja sve poslove u vezi sa dnevnim upravljanjem sredstvima zajedničkog fonda.
- (2) Depozitar je dužan da:
 - 1) obezbijedi da se trgovanje, izdavanje, otkup i poništavanje investicionih jedinica zajedničkog fonda za račun fonda ili od strane društva za upravljanje obavlja u skladu sa ovim zakonom i pravilima o upravljanju fondom;
 - 2) obezbijedi da se vrijednost investicionih jedinica zajedničkog fonda obračunava u skladu sa ovim zakonom i pravilima o upravljanju fondom;
 - 3) postupa u skladu sa uputstvima i nalogima društva za upravljanje, osim kada uputstva i nalozi društva za upravljanje nijesu u skladu sa zakonom i/ili pravilima o upravljanju fondom;
 - 4) obezbijedi da, po obavljanju transakcije imovinom fonda, naknada od transakcije bude uplaćena na račun fonda u propisanom ili uobičajenom roku;
 - 5) obezbijedi da se prihod zajedničkog fonda prikuplja u skladu sa pravilima o upravljanju fondom.
- (3) Kada matična država društva za upravljanje nije i matična država zajedničkog fonda, depozitar mora zaključiti ugovor u pisanoj formi o načinu razmjene podataka koji su neophodni za obavljanje poslova depozitara, u skladu sa zakonom.
- (4) Ugovorom iz stava 3 ovog člana naročito se uređuju:
 - 1) naziv i sjedište društva za upravljanje sa nazivima otvorenih fondova za koje se zaključuje ugovor;
 - 2) način i postupak razmjene informacija i podataka;
 - 3) način čuvanja povjerljivih podataka i mjere koje će se preduzimati radi sprječavanja pranja novca;
 - 4) ovlašćenja u vezi sa imenovanjem trećih lica i prenos ovlašćenja na treća lica;
 - 5) način izmjena i dopuna zaključenog ugovora;
 - 6) način rješavanja sporova.

Odgovornost depozitara

Član 20

- (1) Depozitar odgovara društvu za upravljanje i vlasnicima investicionih jedinica fonda za štetu pričinjenu uslijed neopravdanog neispunjavanja ili nepravilnog izvršavanja ugovorom preuzetih obaveza.
- (2) Depozitar je odgovoran za povjerenu imovinu i u slučaju kada je čuvanje imovine povjerio trećem licu.
- (3) U slučaju iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje ima pravo da pokrene postupak za naknadu štete. Vlasnik investicione jedinice ima pravo na pokretanje postupka za naknadu štete, ako je prethodno, u pisanom obliku, zahtijevao od društva za upravljanje da pokrene postupak za naknadu štete protiv depozitara, a društvo za upravljanje je taj zahtjev odbilo ili nije podnijelo tužbu u roku od 90 dana od dana podnošenja zahtjeva.

Postupanje

Član 21

- (1) U izvršavanju prava i obaveza utvrđenih ovim zakonom i ugovorom, društvo za upravljanje i depozitar dužni su da postupaju objektivno i u interesu vlasnika investicionih jedinica.
- (2) Društvo za upravljanje ne smije biti i djelovati kao depozitar.

Prestanak vršenja poslova

Član 22

- (1) Društvo za upravljanje i depozitar ne mogu vršiti svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju:
 - 1) raskida ugovora od strane društva za upravljanje pod uslovom da je izabrano novo društvo za upravljanje;

2) sporazumnog raskida ugovora ili raskida ugovora sa depozitarom od strane društva za upravljanje;

3) kada je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava;

4) kada nadzorni organ oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje ili depozitaru;

5) i u drugim slučajevima utvrđenim pravilima o upravljanju fondom.

(2) U slučaju iz stava 1 tačka 2 ovog člana depozitar je dužan da obavlja sve neodložne poslove u cilju zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica fonda do izbora novog depozitara, a najduže 60 dana od dana raskida ugovora.

Pokretanje likvidacije

Član 23

(1) Postupak likvidacije zajedničkog fonda pokreće se:

1) istekom vremena na koje je zajednički fond osnovan u skladu sa pravilima o upravljanju fondom;

2) ako ne bude izabrano novo društvo za upravljanje, odnosno depozitar, u roku od 60 dana od nastupanja okolnosti iz člana 22 stav 1 ovog zakona;

3) u drugim slučajevima propisanim pravilima o upravljanju fondom.

(2) Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije zajedničkog fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice fonda.

(3) Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije zajedničkog fonda može se vršiti otkup investicionih jedinica fonda pod uslovom da društvo za upravljanje obezbijedi jednak tretman svih vlasnika investicionih jedinica.

(4) Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije fonda bez obzira na osnov za pokretanje postupka likvidacije iz stava 1 ovog člana.

III. INVESTICIONA POLITIKA OTVORENOG FONDA

Investicioni odsjek

Član 24

Kada se otvoreni fond sastoji od više od jednog investicionog odsjeka, svaki pojedini odsjek smatra sa posebnim otvorenim fondom .

Ulaganja otvorenog fonda

Član 25

(1) Sredstva otvorenog fonda mogu se ulagati u:

1) prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu;

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, pod uslovom da su izbor berze i tržišta utvrđeni pravilima fonda ili osnivačkim aktom otvorenog fonda,

- uvrštavanje iz alineje 1 ove tačke obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;

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

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

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

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

- najviše 10% imovine otvorenog fonda ili drugog zajedničkog fonda u koji se ulaže može biti

uloženo u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili drugog društva za zajedničko ulaganje prema pravilima o upravljanju fondom ili osnivačkom aktu,

4) u depozite kod ovlaštenih 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 da:

- derivati obuhvataju instrumente iz tač. 1, 2 i 3 ovog stava, finansijske indekse, kamatne stope, devizne kurseve ili valute, u koje otvoreni fond može ulagati u skladu sa svojim investicionim ciljevima koji se utvrđuju pravilima o upravljanju ili u osnivačkim aktom,

- su druge ugovorne strane u transakcijama sa vanberzanskim derivatima institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru ili pripadaju kategorijama koje odobri Komisija,

- vanberzanski derivati podliježu pouzdanom i provjerljivom vrednovanju na dnevnoj osnovi i mogu se prodati, likvidirati ili zatvoriti saldiranjem, u svakom trenutku, po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev otvorenog fonda,

- ih izdaje društvo čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima, u skladu sa tačkom 1 ovog stava,

- ih izdaje ili za njih garantuje ustanova koja podliježe bonitetnom nadzoru, u skladu sa ovim zakonom ili ustanova na koju se primjenjuju i koja je usklađena sa bonitetnim pravilima za koje Komisija cijeni da su u skladu sa ovim zakonom,

- ih izdaju drugi organi svrstani u kategorije koje je odobrila Komisija, pod uslovom da je za ulaganja u te instrumente obezbijedena zaštita potrošača, a koji ispunjavaju uslove propisane iz al. 1, 2 i 3 ove tačke i pod uslovom da je emitent društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.000.000 EUR-a, koje izrađuje i objavljuje svoje godišnje finansijske izvještaje u skladu sa ovim zakonom, da je subjekt koji je, unutar grupe društava koja obuhvata jednu ili nekoliko uvrštenih društava, posvećen finansiranju grupe ili je to subjekt koji je posvećen finansiranju subjekata koji koriste bankarske linije za likvidnost.

(2) Otvoreni fond ne smije:

1) ulagati više od 10% svoje imovine u pojedinačne prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, osim u hartije i instrumente iz stava 1 ovog člana;

2) sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.

(3) Otvoreni fond može držati dodatna likvidna sredstva.

(4) Bliži uslovi za ulaganje imovine iz ovog člana utvrđuju se pravilima Komisije.

Rizici kod derivativnih instrumenata

Član 26

(1) Otvoreni fond može da utvrdi, objavi i primjenjuje tehnike i instrumente koji se odnose na prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, isključivo u svrhu efikasnog upravljanja portfeljem.

(2) Otvoreni fond može da utvrdi i primjenjuje tehnike i instrumente koji se odnose na primjenu derivativnih instrumenata u skladu sa ovim zakonom.

(3) U slučaju iz st. 1 i 2 ovog člana otvoreni fond ne smije da odstupa od svojih investicionih ciljeva utvrđenih pravilima o upravljanju fondom, osnivačkim aktom ili prospektom.

(4) Otvoreni fond je dužan da obezbijedi da njegova ukupna izloženost riziku koja se odnosi na derivativne instrumente ne iznosi više od ukupne neto vrijednosti njegovog portfelja.

(5) Izloženost riziku se obračunava na osnovu trenutne vrijednosti sredstava, rizika druge ugovorne strane, budućih tržišnih kretanja i raspoloživog vremena za likvidaciju pozicija.

(6) Otvoreni fond može ulagati, u skladu sa svojom investicionom politikom, u derivativne finansijske instrumente pod uslovom da izloženost riziku ne prelazi ukupna ograničenja ulaganja iz člana 27 ovog zakona.

(7) Kada otvoreni fond ulaže u derivativne finansijske instrumente koji se zasnivaju na indeksu nije dužan da kombinuje investicije iz člana 27 ovog zakona.

(8) Ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumenti tržišta novca uključuju derivativne instrumente, derivativni instrumenti se uzimaju u obzir pri usklađivanju sa odredbama ovog člana.

Ograničenja ulaganja

Član 27

- (1) Otvoreni 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 otvorenog fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:
 - 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija navedena u članu 25 stav 1 tačka 4 ovog zakona;
 - 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 stava 3 ovog člana se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.
- (5) Izuzetno od ograničenja iz stava 1 ovog člana, 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 stava 1 ovog člana, 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 stava 1 ovog člana, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije (u daljem tekstu: država članica) i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.
- (8) Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz stava 7 ovog člana 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 stava 7 ovog člana 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 st. 6 i 7 ovog člana, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2 ovog člana.
- (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 st. 1 do 8 ovog člana, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda .
- (12) Društva koja su uključena u istu grupu koja vode konsolidovane račune u skladu sa priznatim međunarodnim računovodstvenim standardima smatraju se jednim društvom u svrhu obračuna ograničenja iz ovog člana. Otvoreni fond može kumulativno uložiti do 20% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.

Replikacija sastava indeksa

Član 28

- (1) Izuzetno od ograničenja iz člana 27 ovog zakona, ograničenja iz člana 25 ovog zakona mogu se povećati na iznos od 20% imovine otvorenog fonda za ulaganja u akcije ili dužničke hartije od vrijednosti koje izdaje isti emitent, u skladu sa pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom , ako je cilj politike ulaganja otvorenog fonda da se replicira sastav određenog indeksa akcija ili indeksa dužničkih hartija od vrijednosti, pod sljedećim uslovima:
 - sadržaj indeksa je dovoljno diversifikovan;
 - indeks je reprezentativan odraz tržišta na koje se odnosi;
 - objavljuje se na adekvatan način.
- (2) Komisija može da utvrdi da ograničenje iz stava 1 ovog člana iznosi najviše 35% imovine otvorenog fonda, za ulaganja u hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca samo jednog emitenta, ako to opravdavaju vanredni tržišni uslovi, a naročito na uređenim tržištima na kojima se pretežno trguje prenosivim hartijama od vrijednosti i instrumentima tržišta novca.

Odstupanje od ograničenja

Član 29

(1) Komisija može da odobri odstupanje iz člana 28 stav 2 ovog zakona isključivo ako utvrdi da vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda imaju zaštitu ekvivalentnu zaštiti vlasnika investicionih jedinica otvorenog fonda koji posluje u skladu sa ograničenjima iz čl. 27 i 28 ovog zakona.

(2) Otvoreni fond na koji se primjenjuju ograničenja iz stava 1 ovog člana dužan je da drži hartije od vrijednosti najmanje šest različitih emisija, s tim da u hartije od vrijednosti pojedinačne emisije ne smije uložiti više od 30% ukupne imovine.

(3) Otvoreni fond iz stava 1 ovog člana dužan je da u svoj prospekt i poslovnu komunikaciju uključi jasnu izjavu koja sadrži podatke o odobrenju ulaganja u skladu sa ograničenjem iz ovog člana i podatke o državi, lokalnoj vlasti ili međunarodnoj organizaciji u čije hartije od vrijednosti namjerava da ulagaže ili je uložio više od 35% svoje imovine.

Ograničenja ulaganje u druge fondove

Član 30

(1) Otvoreni fond može steći udjele u drugom otvorenom fondu ili u drugim društvima za zajednička ulaganja iz člana 25 stav 1 tačka 3 ovog zakona, pod uslovom da je najviše 20% njegove imovine uloženo u investicione jedinice jednog otvorenog fonda ili drugog društva za zajednička ulaganja.

(2) Kada otvoreni fond ima više od jednog investicionog odsjeka, svaki odsjek smatra sa posebnim emitentom pod uslovom da se primjenjuje princip segregacije obaveza pojedinih odsjeka prema trećim licima.

(3) Ulaganja u udjele društava za zajednička ulaganja, koja nijesu otvoreni fondovi, ne smiju u ukupnom iznosu imovine otvorenog fonda biti veća od 30%

(4) Kada otvoreni fond ulaže u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili društva za zajednička ulaganja kojim upravlja, direktno ili indirektno, isto društvo za upravljanje ili neko drugo društvo sa kojim je društvo za upravljanje povezano učešćem u kapitalu i upravljanju, to društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smiju obračunavati naknadu za upis ili otkup investicionih jedinica otvorenog fonda u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili društva za zajednička ulaganja.

(5) Otvoreni fond koji ulaže značajan dio svoje imovine u drugi otvoreni fond ili društvo za zajednička ulaganja dužan je da u svom prospektu objavi najveći iznos naknade za upravljanje koja se može obračunati tom i drugom otvorenom fondu ili društvu za zajednička ulaganja u koje namjerava da ulaže. U svom godišnjem finansijskom izvještaju otvoreni fond navodi najveći iznos naknade za upravljanje koja se obračunava tom i drugom otvorenom fondu ili društvu za zajednička ulaganja u koje ulaže.

Sadržaj prospekta

Član 31

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

(2) Prospekt sadrži naročito:

- podatke o odobrenim transakcijama derivativnim finansijskim instrumentima;

- jasnu izjavu kojom se navodi da se ta ulaganja vrše u cilju zaštite od rizika ili radi ostvarivanja investicionih ciljeva;

- podatke o mogućim posljedicama korišćenja derivativnih finansijskih instrumenata na profil rizika.

(3) Ako otvoreni fond pretežno ulaže u imovinu iz člana 25 ovog zakona, osim u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, ili ako otvoreni fond replicira indeks u skladu sa članom 28 ovog zakona, prospekt otvorenog fonda i tržišna komunikacija mora sadržati jasnu izjavu kojom se upozorava na investicionu politiku.

(4) Kada je vjerovatno da će neto vrijednost imovine otvorenog fonda biti vrlo promjenjiva zbog sastava portfelja ili tehnika upravljanja portfeljem koje je moguće koristiti, prospekt otvorenog fonda i tržišna komunikacija mora sadržati jasnu izjavu kojom se ukazuje na ovu karakteristiku otvorenog fonda.

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

(6) Bliže uslove, način i postupak izvršavanja obaveza društva za upravljanje utvrđenih st. 1 do 5 ovog člana utvrđuju se propisom Komisije.

Ograničenje sticanja

Član 32

- (1) Otvoreni fond može steći najviše:
 - 10% akcija bez prava glasa u jednom emitentu;
 - 10% dužničkih hartija od vrijednosti jednog emitenta;
 - 25% investicionih jedinica u jednom otvorenom fondu ili drugom društvu za zajednička ulaganja;
 - 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta.
- (2) Ograničenja iz stava 1 al. 2, 3 i 4 ovog člana ne primjenjuju se u trenutku sticanja, ako nije moguće obračunati bruto iznos dužničkih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca ili neto iznos hartija od vrijednosti u postupku emisije.
- (3) Ograničenja iz stava 1 ovog člana ne primjenjuju se na:
 - prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koje izdaje ili za koje garantuje druga država ili lokalna vlast;
 - prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koje izdaju međunarodne organizacije u koje je učlanjeno više država članica;
 - akcije koje drži otvoreni fond u kapitalu društva sa sjedištem u drugoj državi, koje ulaže svoju imovinu pretežno u hartije od vrijednosti emitenta koji imaju sjedište u toj državi, ako u skladu sa propisima te države takvo vlasništvo predstavlja jedini način na koji otvoreni fond može ulagati hartije od vrijednosti emitenta u toj državi.
- (4) Odredba stava 3 alineja 3 ovog člana primjenjuje se samo ako društvo sa sjedištem u drugoj državi usklađuje svoju investicionu politiku u skladu sa čl. 27 i 28 ovog zakona.
- (5) Ukoliko dođe do odstupanja od ograničenja propisanih u čl. 27 i 28 ovog zakona i st. 1 i 2 ovog člana, shodno se primjenjuje član 33 ovog zakona.

Prekoračenje sticanja

Član 33

- (1) Otvoreni fond je dužan da posluje u skladu sa ograničenjima propisanim ovim zakonom kada ostvaruje svoje pravo upisa koje proizlazi iz prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine.
- (2) Otvoreni fond nije dužan da se pridržava ograničenja iz čl. 27, 28, 29 i 30 ovog zakona u periodu od šest mjeseci od dana dobijanja dozvole za rad, pod uslovom da postupa u skladu sa načelom disperzije rizika.
- (3) Ukoliko su ograničenja iz stava 1 ovog člana prekoračena iz razloga koji je izvan kontrole otvorenog fonda ili usljed ostvarivanja prava upisa, otvoreni fond je dužan da, kao prioritetni cilj svojih transakcija prodaje, odredi i primjenjuje ispravljanje nastalog stanja, uzimajući u obzir zaštitu interesa vlasnika investicionih jedinica.

Zaduživanje

Član 34

- (1) Društvo za upravljanje ili depozitar zajedničkog fonda ne smiju se zaduživati u ime ili za račun fonda.
- (2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, 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.

Pokriće prenosivih hartija od vrijednosti

Član 35

Društvo za upravljanje ili depozitar zajedničkog fonda ne smiju iz portfelja fonda bez dobijanja adekvatne protivvrijednosti prodavati prenosive hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca ili druge finansijske instrumente iz člana 25 stav 1 tač. 3, 4 i 5 ovog zakona.

IV. TRGOVANJE INVESTICIONIM JEDINICAMA IZ DRŽAVA ČLANICA I U DRŽAVAMA ČLANICAMA

Obavještenje i dokumentacija

Član 36

(1) Ukoliko otvoreni fond osnovan u državi članici namjerava da trguje investicionim jedinicama u Crnoj Gori, Komisija će po primljenom obavještenju društva za upravljanje od nadležnog organa matične države članice otvorenog fonda zatražiti dostavljanje dokumentacije iz člana 102 stav 1 ovog zakona i potvrdu da otvoreni fond ispunjava uslove u toj državi.

(2) Komisija obavještava otvoreni fond o prijemu dokumentacije i podataka od nadležnog organa države članice i da može da trguje investicionim jedinicama na tržištu Crne Gore.

(3) Ukoliko dodje do promjena podataka koji su od značaja za trgovanje ili promjene klase hartija od vrijednosti kojima će trgovati, otvoreni fond je dužan da, u pisanoj formi, obavijesti Komisiju prije sprovođenja te promjene.

V. SPAJANJE ZAJEDNIČKIH FONDOVA

1. Principi, odobrenje i saglasnost

Definicija spajanja

Član 37

Spajanjem zajedničkih fondova, u smislu ovog zakona, smatra se postupak u kojem:

1) jedan ili više zajedničkih fondova ili njegovih investicionih odsjeka prestaje da postoji bez likvidacije i prenosi svu svoju imovinu i obaveze (u daljem tekstu: preuzeti fond) na drugi zajednički fond ili na investicioni odsjek drugog zajedničkog fonda (u daljem tekstu: fond primalac), u zamjenu za izdavanje investicionih jedinica vlasnicima investicionih jedinica u fondu primaocu, koja može u skladu sa aktom o preuzimanju obuhvatati i novčanu naknadu koja nije viša od 10% neto vrijednosti imovine tih investicionih jedinica;

2) dva ili više zajednička fonda ili njihovih investicionih odsjeka, prilikom prestanka poslovanja bez likvidacije, prenose svu svoju imovinu i obaveze na novoosnovani zajednički fond ili na njegov investicioni odsjek, u zamjenu za izdavanje investicionih jedinica vlasnicima investicionih jedinica u novoosnovanom fondu primaocu ili u njegovom investicionom odsjeku i koja može u skladu sa aktom o preuzimanju obuhvatati i novčanu naknadu koja nije viša od 10% neto vrijednosti imovine tih investicionih jedinica;

3) jedan ili više preuzetih fondova ili njihovih investicionih odsjeka prenose svoju neto imovinu na drugi zajednički fond ili investicioni odsjek tog fonda u koji se spajaju ili kome se pripajaju, a koji do izmirivanja svojih obaveza nastavljaju da postoje.

Saglasnost na spajanje

Član 38

(1) Na spajanja iz člana 37 ovog zakona ne primjenju se odredbe zakona kojim se uređuju privredna društva.

(2) Saglasnost na spajanje zajedničkog fonda daje društvo za upravljanje ili drugi organ određen pravilima o upravljanju fondom ili osnivačkim aktom fonda.

(3) Ako je pravilima o upravljanju fondom ili osnivačkim aktima utvrđena obavezna saglasnost vlasnika akcija na odluku iz stava 4 ovog člana, tim aktima određuje se kvorum i većina potrebna za donošenje odluka o spajanju, pod uslovom da se odluka usvaja prostom većinom glasova vlasnika akcija.

(4) Aktima iz stava 4 ovog člana ne smije se propisati kao potrebna većina više od 75% glasova vlasnika akcija koji su stvarno prisutni ili zastupani na skupštini akcionara.

(5) Bliži uslovi i način spajanja zajedničkih fondova propisuju se pravilima Komisije.

Odobrenje Komisije

Član 39

(1) Spajanje iz člana 38 ovog zakona vrši se na osnovu prethodnog odobrenja Komisije.

(2) Uz zahtjev za davanje odobrenja iz stava 1 ovog člana podnosi se sljedeća dokumentacija:

1) nacrt usaglašenih uslova predloženog spajanja odobrenih od fondova (preuzimaoca i preuzetog fonda) ;

2) tekst prospekta i ključnih informacija za investitore fonda primaoca, ako je fond primalac osnovan u drugoj državi;

3) izjava depozitara preuzetog fonda i fonda primaoca da je, u skladu sa članom 43 ovog zakona, izvršena provjera usklađenosti podataka iz člana 44 stav 1 ovog zakona, pravilima fonda ili osnivačkim aktima tih fondova ;

4) kada je fond primalac osnovan u državi članici, izjavom depozitara potvrđuje se da je izvršena provjera usklađenosti podataka iz člana 44 stav 1 ovog zakona, u skladu sa pravilima o upravljanju i osnivačkim aktima fondova;

5) informacije o predloženom spajanju koje preuzeti fond i fond primalac namjeravaju da dostave vlasnicima investicionih jedinica fondova uključenih u spajanje.

(3) Dokumentacija iz stava 2 ovog člana Komisiji se dostavlja na crnogorskom jeziku.

(4) Komisija može, na zahtjev podnosioca, odobriti da se dokumentacija iz stava 2 ovog člana dostavi i na službenom jeziku ili na jednom od službenih jezika države članice u kojoj je osnovan fond uključen u spajanje.

(5) Ukoliko je dostavljena dokumentacija iz stava 2 ovog člana nepotpuna, Komisija će naložiti podnosiocu zahtjeva da u roku od 10 radnih dana dopuni dokumentaciju.

(6) Kada fond primalac nije osnovan u Crnoj Gori, Komisija je dužna da, bez odlaganja, dostavi kopiju dokumentacije iz stava 2 ovog člana nadležnom organu države članice u kojoj je osnovan fond primalac, radi zajedničke procjene uticaja predloženog spajanja na vlasnike investicionih jedinica fonda uključenog u spajanje i eventualne dopune podataka u cilju zaštite vlasnika investicionih jedinica fonda .

Procjena uticaja spajanja

Član 40

(1) Komisija je dužna da u postupku odobravanja spajanja izvrši procjenu uticaja predloženog spajanja na vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca i preuzetog fonda.

(2) U postupku iz stava 1 ovog člana Komisija može fondu primaocu da naloži da u pisanoj formi:

- dostavi dodatne podatke ili pojašnjenja i obrazloženje tih podataka, radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica fonda;

- da izmijeni podatke i informacije dostavljene vlasnicima investicionih jedinica fonda primaoca, u roku od 15 radnih dana od dana dostavljanja dokumentacije iz člana 39 ovog zakona.

(3) Komisija je dužna da po podnesenom zahtjevu odluči u roku od 20 radnih dana od dana dostavljanja potpune dokumentacije iz člana 41 ovog zakona.

(4) Kada fond preuzimalac nije osnovan u Crnoj Gori, Komisija će odobriti spajanje ako:

1) je predloženo spajanje u skladu sa čl. 41, 42, 44 i 45 ovog zakona;

2) je fondu primaocu dato obavještenje u skladu sa članom 39 ovog zakona da može da trguje svojim investicionim jedinicama u Crnoj Gori i svim državama članicama u kojima preuzeti fond ima dozvolu za rad ili je obaviješten da može da trguje svojim investicionim jedinicama.

(5) Komisija će o odobravanju spajanja iz stava 4 ovog člana obavijestiti nadležni organ države članice u kojoj je fond primalac osnovan.

(6) Stav 5 ovog člana primjenjuje se i na fond osnovan u Crnoj Gori koji je preuzimalac fonda koji ima dozvolu za rad ili je obaviješten da može da trguje svojim investicionim jedinicama u skladu sa članom 39 ovog zakona.

Dostavljanje dokumentacije

Član 41

(1) Kada je fond preuzimalac osnovan u Crnoj Gori, a preuzeti fond osnovan u državi članici, Komisija će podnijeti zahtjev nadležnom organu države članice u kojoj je osnovan preuzeti fond za dostavljanje dokumentacije iz člana 39 ovog zakona.

(2) Komisija će, u saradnji sa nadležnim organom države članice u kojoj je osnovan preuzeti fond, razmotriti uticaj predloženog spajanja na vlasnike investicionih jedinica fonda uključenih u spajanje u cilju procjene da li su vlasnicima investicionih jedinica fonda dostavljene potrebne i potpune informacije.

(3) Komisija može da naloži fondu primaocu da izmijeni podatke i informacije dostavljene vlasnicima

investicionih jedinica fonda primaoca u roku od 15 radnih dana od dana dostavljanja potpune dokumentacije iz stava 1 ovog člana.

(4) Komisija je dužna da o postupanju fonda primaoca po nalogu iz stava 3 ovog člana, u roku od 20 radnih dana od dana dostavljanja dokumentacije, obavijesti nadležni organ države članice u kojoj je osnovan preuzeti fond.

(5) Uslovi utvrđeni čl. 29, 30, 31 i 32 ovog zakona ne primjenjuju se na fondove primaoce u periodu od šest mjeseci od dana spajanja.

Nacrt uslova

Član 42

Fond primalac i preuzeti fond dužni su da sačine zajednički nacrt uslova spajanja koji sadrži sljedeće elemente:

- 1) vrstu spajanja i uključene fondove;
- 2) osnov i razloge predloženog spajanja;
- 3) očekivani uticaj predloženog spajanja na vlasnike investicionih jedinica fonda preuzimaoca i preuzetog fonda;
- 4) kriterijume vrednovanja imovine i obaveza na datum obračuna odnosa zamjene iz člana 44 stav 1 ovog zakona;
- 5) metod obračuna odnosa zamjene;
- 6) planirani datum spajanja;
- 7) pravila za prenos imovine, odnosno za zamjenu investicionih jedinica;
- 8) druge elemente koje odrede fond preuzimalac i preuzeti fond.

2. Kontrola podataka od značaja za prava vlasnika udjela

Verifikacija podataka

Član 43

Depozitari fonda primaoca i preuzetog fonda dužni su da provjere i na osnovu provjere verifikuju usklađenost podataka iz člana 42 tač. 1, 6 i 7 ovog zakona sa uslovima utvrđenim ovim zakonom, pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktima.

Procjena i potvrđivanje

Član 44

- (1) Fond primalac dužan je da angažuje nezavisnog revizora radi procjene i potvrđivanja:
- 1) kriterijuma za vrednovanje imovine i obaveza na datum za obračun odnosa zamjene, u skladu sa članom 48 stav 1 ovog zakona;
 - 2) novčane naknade po investicionoj jedinici, ukoliko se isplaćuje novčana naknada;
 - 3) metode obračuna odnosa zamjene, kao i stvarnog odnosa zamjene utvrđenog na datum određen za obračun tog odnosa, u skladu sa članom 48 stav 1 ovog zakona.
- (2) Kopija izvještaja nezavisnog revizora dostavlja se na zahtjev vlasnika investicionih jedinica fonda primaoca i preuzetog fonda i nadležnih organa države članice u kojoj je osnovan fond.

Podaci o spajanju

Član 45

(1) Fond primalac i/ili preuzeti fond osnovani u Crnoj Gori dužni su da vlasnicima investicionih jedinica dostave obavještenje sa adekvatnim informacijama i tačnim podacima o predloženom spajanju, radi procjene

uticaja predloženog spajanja na njihove investicije, nakon odobrenja Komisije na predloženo spajanje iz člana 39 ovog zakona.

(2) Obavještenje iz stava 1 ovog člana se dostavlja 30 dana prije isteka roka utvrđenog za dostavljanje zahtjeva za otkup, isplatu ili zamjenu investicionih jedinica u skladu sa članom 46 stav 1 ovog zakona.

(3) Obavještenje iz stava 1 ovog člana sadrži:

1) osnov i razloge predloženog spajanja;

2) očekivani uticaj predložnog spajanja na ostvarivanje prava vlasnika investicionih jedinica, koji uključuje i sve značajne promjene investicione politike, troškove, periodično izvještavanje, moguće smanjenje efikasnosti i upozorenje investitorima o eventualnim izmjenama poreskog tretmana nakon spajanja;

3) sva prava koja imaju vlasnici investicionih jedinica u predloženom spajanju, uključujući pravo na dodatne informacije, pravo ostvarivanja uvida i dostavljanje kopije izvještaja nezavisnog revizora ili depozitara, pravo na otkup, isplatu ili zamjenu investicionih jedinica bez naknade iz člana 46 ovog zakona, kao i rokove za ostvarivanje prava.

4) rokove za preduzimanje radnji u postupku i planirani datum spajanja;

5) kopiju ključnih informacija za investitore fonda primaoca, u skladu sa članom 161 ovog zakona.

(4) Bliži sadržaj i način dostavljanja obavještenja, podataka i informacija iz ovog člana i rokovi i način ažuriranja ključnih informacija za investitore i način obavješćavanja novih vlasnika investicionih jedinica utvrđuje se pravilima Komisije.

Zahtjev za otkup

Član 46

(1) Vlasnici investicionih jedinica fonda primaoca i preuzetog fonda imaju pravo na otkup, isplatu ili zamjenu investicionih jedinica za investicione jedinice drugog fonda sa sličnom investicionom politikom, kojim upravlja isto društvo za upravljanje ili društvo povezano sa društvom za upravljanje.

(2) Zahtjev iz stava 1 ovog člana vlasnici investicionih jedinica mogu dostavljati od dana dostavljanja obavještenja o predloženom spajanju iz člana 45 ovog zakona, a najkasnije do petog radnog dana koji prethodi danu obračuna odnosa zamjene investicionih jedinica iz člana 48 stav 1 ovog zakona.

(3) Vlasnici investicionih jedinica ne plaćaju naknadu za ostvarivanje prava iz stava 1 ovog člana.

(4) Izuzetno od člana 10 stav 1 ovog zakona, fond može privremeno obustaviti upis, otkup ili isplatu investicionih jedinica fonda, ako je obustava neophodna radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica fonda.

(5) Komisija može privremeno obustaviti upis, otkup ili isplatu investicionih jedinica fonda, ako je obustava neophodna radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica fonda.

3. Troškovi pripreme i spajanja

Priprema i spajanje

Član 47

Osim kada fond nije odredio društvo za upravljanje, svi pravni, konsultantski ili administrativni troškovi vezani za pripremu i okončanje spajanja ne naplaćuju se na teret fonda primaoca, preuzetog fonda ili na teret vlasnika investicionih jedinica fonda.

Datum obračuna

Član 48

(1) Nacrtom uslova spajanja iz člana 42 ovog zakona utvrđuje se datum spajanja, datum obračuna odnosa zamjene investicionih jedinica preuzetog fonda za investicione jedinice fonda primaoca i datum obračuna neto vrijednosti imovine radi utvrđivanja prava na isplatu novčane naknade vlasnicima investicionih jedinica.

(2) Ukoliko se pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom propisuje obavezna saglasnost vlasnika investicionih jedinica na odluku o spajanju u skladu sa članom 38 ovog zakona, datum iz stava 1 ovog člana utvrđuje se nakon pribavljanja saglasnosti vlasnika investicionih jedinica.

(3) Fond primalac dužan je da obavijesti Komisiju i druge nadležne organe uključene u postupak spajanja i objavi stupanje na snagu spajanja objavljivanjem u najmanje jednom dnevnom štampanom mediju koji se distribuira na teritoriji Crne Gore i elektronskom mediju čiji program je dostupan na čitavoj teritoriji Crne Gore, kao i na svojoj internet stranici.

Prenos imovine prava i obaveza

Član 49

(1) Spajanjem iz člana 37 tačka 1 ovog zakona:

1) cjelokupna imovina i obaveze preuzetog fonda prenosi se na fond primalac;

2) fonda primaoca i imaju pravo na novčanu naknadu koja ne prelazi 10% neto vrijednosti imovine njihovih investicionih jedinica u preuzetom fondu;

3) preuzeti fond prestaje da postoji nakon stupanja na snagu spajanja.

(2) Spajanjem iz člana 37 tačka 2 ovog zakona:

1) cjelokupna imovina i obaveze preuzetog fonda prenose se na novoosnovani fond primalac;

2) vlasnici investicionih jedinica preuzetog fonda postaju vlasnici investicionih jedinica novoosnovanog fonda primaoca i imaju pravo na novčanu naknadu koja ne prelazi 10% neto vrijednosti imovine njihovih investicionih jedinica u preuzetom fondu;

3) preuzeti fond prestaje da postoji nakon stupanja na snagu spajanja.

(3) Spajanjem iz člana 37 tačka 3 ovog zakona:

1) neto imovina preuzetog fonda prenosi se na fond primaoca;

2) vlasnici investicionih jedinica preuzetog fonda postaju vlasnici investicionih jedinica fonda primaoca;

3) preuzeti fond nastavlja da postoji sve dok obaveze ne budu izmirene.

(4) Društvo za upravljanje koje upravlja fondom primaocem dužno je da, u pisanoj formi, obavijesti depozitara fonda primaoca da je prenos imovine i obaveza preuzetog fonda okončan.

(5) Ako fondom primaocem ne upravlja društvo za upravljanje, fond je dužan da, u pisanoj formi, obavijesti depozitara fonda primaoca da je prenos imovine i obaveza preuzetog fonda okončan.

Primjena

Član 50

Odredbe čl. 37 do 49 ovog zakona primjenjuju se i na investicione odsjeke fonda.

VI. OTVORENI FOND ULAGAČ KAPITALA I CENTRALNI FOND

1.Saglasnost

Obim ulaganja

Član 51

(1) Otvoreni fond ulagač kapitala (u daljem tekstu:fond ulagač) je fond ili investicioni odsjek koji ima saglasnost Komisije za ulaganje, na osnovu odstupanja od člana 5 stav1 tačka 1 al. 1, čl. 25, 27, 28 i 32 ovog zakona, najmanje 85% svoje imovine u investicione jedinice drugog fonda ili njegovog investicionog odsjeka (u daljem tekstu: centralni fond).

(2) Fond ulagač kapitala može uložiti do 15% svoje imovine u:

1) dodatna likvidna sredstva u skladu sa članom 25 stav 3 ovog zakona;

2) derivative finansijske instrumente, koji se mogu koristiti samo u svrhu zaštite od rizika, u skladu sa članom 25 stav 1 tačka 5 ovog zakona.

(3) Fond ulagač dužan je da radi održavanja svoje ukupne izloženosti u granicama utvrđenim članom 26 stav 3 ovog zakona obračunava svoju izloženost riziku po derivativnim finansijskim instrumentima, kombinacijom svoje neposredne izloženosti prema stavu 2 tačka 2 ovog člana sa:

1) stvarnom izloženosti centralnog fonda po derivativnim finansijskim instrumentima, srazmjerno učešću napajajućeg fonda u centralnom fondu;

2) najvećom potencijalnom ukupnom izloženosti centralnog fonda po derivativnim finansijskim instrumentima utvrđenom pravilima o upravljanju centralnim fondom ili osnivačkim aktom, srazmjerno učešću napajajućeg fonda u centralnom fondu.

(4) Centralni fond je fonda ili njegov investicioni odsjek:

1) u kome je fond ulagač vlasnik investicionih jedinica;

2) koji nije ulagač kapitala iz st. 1 i 2 ovog člana;

3) koji ne posjeduje investicione jedinice u fondu iz st. 1 i 2 ovog člana.

Prethodna saglasnost

Član 52

(1) Fond ulagač može da vrši ulaganja iznad ograničenja iz člana 30 stav 2 ovog zakona u određeni centralni fond na osnovu prethodne saglasnosti Komisije.

(2) Saglasnost iz stava 1 ovog člana Komisija izdaje na zahtjev fonda ulagača kapitala u roku od 15 radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva.

(3) Uz zahtjev za davanje saglasnosti iz stava 1 ovog člana fond ulagač kapitala je dužan da Komisiji dostavi sljedeću dokumentaciju:

1) svoja pravila o upravljanju ili osnivački akt centralnog fonda ;

2) prospekt i ključne informacije za investitore fonda ulagača i centralnog fonda;

3) sporazum između fonda ulagača i centralnog fonda ili interna pravila poslovanja;

4) informacije koje je potrebno dostaviti investitorima iz člana 55 stav 1 ovog zakona;

5) ako centralni fond i fond ulagač imaju različite depozitare, sporazum o razmjeni informacija između depozitara iz člana 54 stav 1 ovog zakona;

6) ako centralni fond i fond ulagač imaju različite revizore, sporazum o razmjeni informacija između revizora, u skladu sa članom 55 stav 1 ovog zakona;

(4) Komisija će izdati saglasnost iz stava 1 ovog člana, ako fond ulagač, njegov depozitar i revizor, kao i centralni fond posluju u skladu sa čl. 53 do 57 ovog zakona.

(5) Fond ulagač nije dužan da dostavi dokumentaciju iz stava 3 tač. 1, 2 i 3 ovog člana kada su i centralni i fond ulagač osnovani u Crnoj Gori.

(6) Ako je fond ulagač osnovan u Crnoj Gori, a centralni fond u drugoj državi, fond ulagač je dužan da dostavi potvrdu nadležnog organa države u kojoj je osnovan centralni fond da centralni fond ili njegov investicioni odsjek ispunjava uslove ekvivalentne uslovima iz člana 39 stav 2 tač. 2 i 3 ovog zakona.

2.Usklađivanje poslovanja centralnog fonda i fonda ulagača

Sporazum i pravila poslovanja

Član 53

(1) Centralni fond i fond ulagač dužni su da zaključe sporazum o međusobnom poslovanju.

(2) Sporazumom iz stava 1 ovog člana uređuju se naročito:

1) pristup informacijama ugovornih strana i vlasnika investicionih jedinica;

2) osnov za investiranje i zatvaranje investicionih pozicija fonda ulagača;

3) bitni elementi ugovora o zaključenju transakcija;

4) bitni elementi izvještaja o izvršenoj reviziji;

5) uslovi i način odstupanja od ugovorenih uslova.

(3) Fond ulagač kapitala može da ulaže u investicione jedinice centralnog fonda u skladu sa članom 25 stav 1 ovog zakona do zaključenja sporazuma.

(4) Fondovi iz stava 1 ovog člana dužni su da, na zahtjev vlasnika investicionih jedinica, dostave sporazum iz stava 1 ovog člana bez naknade.

(5) Ukoliko centralnim i fondom ulagačem upravlja isto društvo za upravljanje, društvo je dužno da sačini interna pravila poslovanja u skladu sa st. 3 i 4 ovog člana.

(6) Centralni i fond ulagač su dužni da preduzmu odgovarajuće mjere za usklađivanje vremena obračunavanja i objavljivanja neto vrijednosti imovine radi izbjegavanja tržišne preprodaje njihovih investicionih jedinica.

(7) Ako centralni fond privremeno obustavi otkup, isplatu ili upis investicionih jedinica, na sopstvenu inicijativu ili na zahtjev nadležnog organa, fond ulagač ima pravo da privremeno obustavi otkup, isplatu ili upis investicionih jedinica u periodu u kojem je centralni fond obustavio otkup, isplatu ili upis investicionih jedinica.

(8) Ako dodje do likvidacije centralnog fonda, likvidiraće se i fond ulagač ako Komisija ne odobri:

1) ulaganje najmanje 85% imovine fonda ulagača u investicione jedinice drugog centralnog fonda ;

2) izmjenu pravila upravljanja ili osnivačkog akta u cilju transformacije fonda ulagača u fond koji nije ulagač.

(9) Likvidacija centralnog fonda sprovodi se po isteku 90 dana od dana dostavljanja obavještenja o donošenju odluke o likvidaciji vlasnicima investicionih jedinica centralnog fonda i Komisiji.

(10) Fond ulagač kapitala će se likvidirati ako se centralni fond spoji sa drugim fondom ili ako se spoji sa drugim ili više fondova, osim ako Komisija da saglasnost fondu ulagaču da:

1) nastavi da bude ulagač u drugom fondu ili fond u koji nastaje spajanjem ili podjelom centralnog fonda ;

2) uloži najmanje 85% svoje imovine u investicione jedinice drugog centralnog fonda koji ne nastaje iz spajanja ili podjele;

3) izmijeni pravila upravljanja ili osnivački akt u cilju transformacije u fond ulagač.

(11) Spajanje ili podjela iz stava 10 ovog člana može se sprovesti pod uslovom da centralni fond dostavi svim vlasnicima investicionih jedinica i nadležnim organima države u kojoj je osnovan fond ulagač informacije iz člana 45 ovog zakona ili informacije uporedive sa tim informacijama, u roku od 60 dana prije dana predloženog za sprovođenje spajanja ili podjele.

(12) Centralni fond je dužan da omogućiti fondu ulagaču da otkupi ili isplati investicione jedinice koje posjeduje u centralnom fondu prije dana sprovođenja ili podjele centralnog fonda, osim u slučaju iz stava 10 tačka 1 ovog člana.

(13) Internim pravilima poslovanja iz stava 5 ovog člana naročito se utvrđuju:

1) mjere za sprječavanje konflikta interesa između centralnog i fonda ulagača ili između fonda ulagača i drugih vlasnika investicionih jedinica centralnog fonda;

2) osnov za investiranje i zatvaranje investicionih pozicija fonda ulagača;

3) bitne elemente ugovora o zaključenju transakcija;

4) bitne elemente izvještaja o izvršenoj reviziji.

(14) Bliži sadržaj internih pravila poslovanja utvrđuje Komisija.

3. Depozitari i ovlašćeni revizori

Depozitari

Član 54

(1) Ako centralni i fond ulagač imaju različite depozitare, njihovi depozitari su dužni da zaključe sporazum o razmjeni informacija u cilju obezbjeđenja obavljanja poslova utvrđenih ovim zakonom.

(2) Zabranjeno je fondu ulagaču da ulaže u investicione jedinice centralnog fonda do zaključenja sporazuma iz stava 1 ovog člana.

(3) Fond ulagač ili društvo za upravljanje fonda ulagača dužni su da, bez odlaganja, obavijeste depozitara fonda ulagača o nepravilnostima koje se odnose na centralni fond i koje mogu imati negativno dejstvo na fond ulagač .

Revizori

Član 55

(1) Ako centralni i fond ulagač imaju različite revizore, revizori centralnog i fonda ulagača su dužni da zaključe sporazum o razmjeni informacija u cilju ispunjenja obaveza oba revizora.

(2) Fondu ulagaču zabranjeno je da ulaže u investicione jedinice centralnog fonda do zaključenja sporazuma iz stava 1 ovog člana.

(3) U revizorskom izvještaju revizor fonda ulagača mora uzeti u obzir revizorski izvještaj centralnog fonda.

(4) Ako fond ulagač i centralni fond imaju različite obračunske godine, revizor centralnog fonda je dužan da sačini izvještaj na dan na koji je sačinjen revizorski izvještaj fonda ulagača.

(5) Revizor fonda ulagača je dužan da u svom izvještaju posebno navede nepravilnosti koje su

utvrđene u revizorskom izvještaju centralnog fonda i o uticaju tih napravnosti na fond ulagač.

4. Obavezne informacije i reklamiranje fonda ulagača

Prospekt fonda ulagača

Član 56

- (1) Prospekt fonda ulagača, pored informacija iz člana 153 stav 2 ovog zakona, sadrži:
- 1) izjavu da je fond ulagač određenog centralnog fonda i da u kontinuitetu ulaže 85% ili više svoje imovine u investicione jedinice tog centralnog fonda;
 - 2) investicioni cilj i politiku, uključujući profil rizika, sa naznakom da li je uspješnost fonda ulagača i centralnog fonda jednaka i ukoliko se razlikuju razlozi i stepen razlika sa opisom ulaganja, u skladu sa članom 51 stav 3 ovog zakona;
 - 3) kratak opis organizacije, investicionog cilja i politike, uključujući profil rizika, sa načinom uvida u prospekt centralnog fonda;
 - 4) rezime sporazuma između fonda ulagača i centralnog fonda, odnosno internih pravila poslovanja;
 - 5) način dobijanja bližih informacija o centralnom fondu i sporazumu iz tačke 4 ovog stava;
 - 6) vrste naknada i troškova koje plaća fond ulagač na osnovu svog ulaganja u investicione jedinice centralnog fonda, kao i ukupne troškove fonda ulagača i centralnog fonda;
 - 7) prikaz poreskih obaveza na ulaganja u centralni fond.
- (2) U godišnjem izvještaju fonda ulagača, pored troškova iz člana 166 ovog zakona, obavezno se unose i podaci o ukupnim troškovima fonda ulagača i centralnog fonda, kao i podaci o načinu uvida u godišnje i polugodišnje izvještaje centralnog fonda.
- (3) Fond ulagač dužan je da Komisiji dostavi i prospekt, ključne informacije za investitore iz člana 161 ovog zakona, kao i njihove izmjene i godišnje i polugodišnje izvještaje centralnog fonda.
- (4) Fond ulagač dužan je da u svim tržišnim komunikacijama ističe informaciju da stalno ulaže 85% ili više svoje imovine u centralni fond.
- (5) Štampanu kopiju prospekta i godišnjeg i polugodišnjeg izvještaja centralnog fonda fond ulagač dužan je da, na zahtjev investitora, dostavlja bez naknade.

5. Transformacija fonda u fond ulagač i promjena centralnog ulagača

Informisanje vlasnika investicionih jedinica fonda ulagača

Član 57

- (1) Fond ulagač dužan je da vlasnicima investicionih jedinica dostavlja sljedeće informacije:
- 1) izjavu da su nadležni organi države u kojoj je osnovan fond ulagač odobrili ulaganje fonda u investicione jedinice određenog centralnog fonda;
 - 2) ključne informacije za investitore iz člana 161 ovog zakona, za fond ulagač i za centralni fond;
 - 3) datum od kojeg fond ulagač treba da počne sa ulaganjem u centralni fond ili, ako je već vršeno ulaganje, datum na koji ulaganje prelazi iznos iz člana 27 stav 1 ovog zakona;
 - 4) obavještenje vlasnicima investicionih jedinica o pravu da zahtjevaju, u roku od 30 dana prije datuma iz tačke 3 ovog stava, otkup ili isplatu svojih investicionih jedinica bez plaćanja troškova, osim troškova koje zadržava fond za naknadu troškova deinvestiranja, od dana dostavljanja informacija iz tačke 2 ovog stava;
- (2) Informacije iz stava 1 ovog člana dostavljaju se na crnogorskom jeziku ili na jeziku države u kojoj je osnovan fond, na osnovu odobrenja Komisije.
- (3) Fond iz stava 1 ovog člana može da ulaže u investicione jedinice određenog centralnog fonda prije isteka roka iz stava 1 ovog člana samo u granicama utvrđenim članom 28 stav 1 ovog zakona.

Praćenje rada centralnog fonda

Član 58

- (1) Fond ulagač dužan je da kontinuirano i efikasno prati rad centralnog fonda, i to na osnovu informacija i dokumentacije koju je dobio od centralnog fonda ili društva za upravljanje, depozitara i revizora i na drugi primjeren način.
- (2) Naknada za distribuciju investicionih jedinica centralnog fonda i druga novčana naknada i provizija

koja se plaća za ulaganja u investicione jedinice centralnog fonda prihod su fonda ulagača.

Obavještanje Komisije

Član 59

(1) Centralni fond dužan je da, bez odlaganja, obavijesti Komisiju o nazivu i sjedištu fonda ulagača koji ulaže u investicione jedinice centralnog fonda.

(2) Ako je fond ulagač osnovan u drugoj državi, Komisija je dužna da, bez odlaganja, o ulaganju obavijesti nadležne organe države u kojoj je osnovan fond ulagač.

(3) Centralni fond ne smije obračunavati naknadu za upis, otkup ili prodaju investicionih jedinica fondu ulagaču.

(4) Centralni fond je dužan da obezbijedi dostupnost informacija u skladu sa pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom fonda ulagača ili društvu za upravljanje, Komisiji i nadležnim organima, depozitaru i revizoru fonda ulagača.

Obavještanje o nesaglasnosti

Član 60

(1) Komisija je dužna da, bez odlaganja, obavijesti fond ulagač o nesaglasnosti odluke, mjere ili drugog akta o uočenoj nesaglasnosti sa uslovima iz čl. 51 do 59 i člana 154 stav 4 ovog zakona.

(2) Ako je centralni fond osnovan u Crnoj Gori, a fond ulagača u drugoj državi, Komisija je dužna da o nesaglasnostima iz stava 1 ovog člana, bez odlaganja, obavijesti nadležne organe države u kojoj je fond ulagač osnovan.

(3) Ako je centralni fond osnovan u drugoj državi, a fond ulagač u Crnoj Gori, Komisija je dužna da o nesaglasnostima iz stava 1 ovog člana, bez odlaganja, obavijesti nadležne organe države u kojoj je osnovan centralni fond.

(4) Likvidacija i transformacija centralnog i fonda ulagača sprovodi se na osnovu saglasnosti Komisije.

(5) Način dostavljanja obavještenja iz st. 2 i 3 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisije.

VII. DRUGI FONDOVI

1. Zajednički investicioni fondovi sa posebnim investicionim ciljem

Vrste

Član 61

(1) Zajednički investicioni fond sa posebnim investicionim ciljem može biti osnovan kao:

- investicioni fond za ulaganja početnog kapitala;
- investicioni fond za ulaganja u derivativne hartije od vrijednosti;

(2) Zajednički fondovi mogu biti osnovani i kao specijalizovani investicioni fond.

1) Investicioni fond za ulaganja početnog kapitala

Član 62

(1) Na investicioni fond za ulaganje početnog kapitala ne primjenjuju se investiciona ograničenja utvrđena ovim zakonom, osim uslova da investicija u početni kapital mora biti diversifikovana u obimu kojom se obezbjeđuje adekvatna diversifikacija investicionog rizika.

(2) Investicioni fond za ulaganje početnog kapitala ne smije uložiti više od 20% neto imovine u bilo koje društvo.

(3) Datum određivanja vrijednosti po kojoj se izdaju i otkupljuju investicione jedinice utvrđuje se u odnosu na period u kojem se vrši izdavanje i otkup investicionih jedinica ili akcija.

(4) Ukoliko investitor ima pravo da zahtijeva otkup investicionih jedinica, društvo koje upravlja investicionim fondom može ograničiti pravo otkupa.

(5) Ograničenje prava iz stava 4 ovog člana obavezno se ističe u prospektu.

(6) Investicioni fond za ulaganje početnog kapitala dužan je da obezbijedi da :

1) članovi organa upravljanja društva za upravljanje investicionim fondom mogu biti samo lica koja imaju odgovarajuće profesionalno iskustvo u upravljanju tom vrstom fonda;

2) godišnji i polugodišnji izvještaj investicionog fonda sadrži informacije i podatke o razvoju društava u kojima su investirana sredstva, s tim što se, u slučaju prodaje hartija od vrijednosti iz portfelja fonda, obavezno navodi iznos gubitka ili profita po svakoj investiciji;

3) u finansijskim izvještajima investicionog fonda bude iskazano postojanje potencijalnog konflikta interesa organa društva za upravljanje i interesa fonda;

4) u prospektu daje detaljan opis investicionih rizika predložene investicione politike investicionog fonda i mogući konflikt interesa između organa društva za upravljanje i interesa fonda;

5) prospekt sadrži navod da ulaganje u investicioni fond uključuje rizik iznad prosječnog i pogodan je za ulaganje lica koja mogu priuštiti takav rizik da se prosječnom investitoru preporučuje da investira samo dio sredstva koje ima namjeru da investira na dugoročnoj osnovi.

(7) Bliži uslovi u vezi sa osnivanjem, organizacijom i poslovanjem investicionog fonda za ulaganje u početni kapital utvrđuju se pravilima Komisije.

2) Investicioni fond za ulaganja u derivativne hartije od vrijednosti

Član 63

(1) Na investicioni fond za ulaganje u derivativne hartije od vrijednosti primjenjuju se investiciona ograničenja utvrđena ovim zakonom, osim sljedećih:

1) depoziti radi podmirenja obaveza za kupovinu i prodaju fjučersa i opcija za kupovinu, odnosno prodaju ne mogu iznositi više od 70% neto imovine investicionog fonda s tim što 30% moraju činiti likvidne rezerve;

2) investicioni fond može zaključivati samo ugovore za kupovinu derivativnih hartija od vrijednosti na organizovanom tržištu;

3) investicioni fond je dužan obezbijediti odgovarajući raspon investicionih rizika odgovarajućom diversifikacijom;

4) investicioni fond ne smje držati otvorene pozicije u fjučers ugovoru za koje zahtijevana margina iznosi više od 5% neto imovine;

5) premije za sticanje opcija slične vrste ne mogu iznositi više od 5% neto imovine;

6) investicioni fond ne može držati otvorene pozicije u fjučers ugovorima koji se odnose na jednu istu vrstu robe ili jednu kategoriju finansijskih fjučersa za koje zahtijevana margina iznosi više od 20% neto imovine;

7) investicioni fond se može zadužiti do iznosa od 10% neto imovine uz uslov da se pozajmljena sredstva ne mogu koristiti u investicione svrhe.

(2) Na investicione fondove za ulaganja u derivativne hartije od vrijednosti ne primjenjuju se investiciona ograničenja utvrđena ovim zakonom, osim ograničenja iz stava 1 ovog člana.

(3) Investicioni fond za ulaganje u derivativne hartije od vrijednosti dužan je da obezbijedi da:

1) članovi organa upravljanja društva za upravljanje investicionim fondom mogu biti samo lica koja imaju odgovarajuće profesionalno iskustvo u upravljanju tom vrstom fonda

2) godišnji i polugodišnji izvještaji investicionog fonda sadrže podatke o svakoj kategoriji opcija i fjučersa kojima se trguje, iznos profita ili gubitka koji je ostvaren po svakim od ugovora;

3) finansijski izvještaji sadrže naznaku iznosa provizija plaćenih brokerima i iznose naknada plaćenih po osnovu upravljanja i drugih naknada;

4) u prospektu bude sadržan detaljan opis strategije trgovanja derivativnim hartijama od vrijednosti i investicionih rizika koji prate tu investicionu politiku;

5) prospekt sadrži naznaku da je tržište hartija od vrijednosti izuzetno promjenljivo i da postoji značajan rizik od gubitka, kao i naznaku da ulaganje u investicioni fond uključuje rizik iznad prosječnog i pogodan je za ulaganje lica koja mogu priuštiti takav rizik.

(4) Bliži uslovi za osnivanje, organizaciju i poslovanje investicionog fonda iz stava 1 ovog člana utvrđuju se pravilima Komisije.

2. Specijalizovani investicioni fondovi

Cilj osnivanja

Član 64

(1) Specijalizovani investicioni fond je društvo za kolektivno investiranje, organizovano u obliku zajedničkog fonda ili zatvorenog fonda ili drugog privrednog društva sa svojstvom pravnog lica, sa ciljem:

1) kolektivnog investiranja sredstava u cilju diversifikacije rizika i pružanja investitorima benefita u vezi sa upravljanjem imovinom;

2) prodaje investicionih jedinica ili udjela prema jednom ili nekoliko kvalifikovanih investitora;

3) da se na njega primjenjuju odredbe ovog zakona i da je primjenu ovog zakona utvrdio u svojim osnivačkim aktima.

(2) Kvalifikovanim investitorom iz stava 1 tačka 2 ovog člana smatra se investitor koji:

1) dostavi pisanu izjavu da je saglasan sa statusom kvalifikovanog investitora;

2) investira najmanje 125.000 EUR u specijalizovani investicioni fond.

(3) Bliže uslove iz stava 2 ovog člana utvrđuje Komisija.

Upravljanje specijalizovanim investicionim fondom

Član 65

(1) Specijalizovanim investicionim fondom upravlja društvo za upravljanje koje je osnovano i ima dozvolu za rad izdatu u skladu sa ovim zakonom.

(2) Neto imovina specijalizovanog investicionog fonda iznosi najmanje 1.250.000 EUR.

(3) Specijalizovani investicioni fond je dužan da minimalni iznos neto imovine dostigne najkasnije u roku od godinu dana od dana osnivanja.

(4) Dozvolu za rad specijalizovanog investicionog fonda daje Komisija.

(5) Pravilima specijalizovanog investicionog fonda utvrđuje se naročito:

1) naziv specijalizovanog investicionog fonda, vrijeme na koje je osnovan, naziv društva za upravljanje i depozitara;

2) investicionu politiku u skladu sa predloženim ciljevima i kriterijume za utvrđivanje investicione politike;

3) način distribucije investicionih jedinica specijalizovanog investicionog fonda;

4) naknade i troškove koji se mogu naplaćivati na teret specijalizovanog investicionog fonda i način obračuna naknada i troškova;

5) način promocije specijalizovanog investicionog fonda;

6) uslovi, način i postupak likvidacije specijalizovanog investicionog fonda;

7) procedura izdavanja, odnosno otkupa investicionih jedinica fonda;

8) postupak izmjene pravila o upravljanju.

(6) Sadržaj prospekta, uslovi za osnivanje, organizaciju i poslovanje fonda iz stava 1 ovog člana, sadržaj finansijskog izvještaja, način i rokovi njegovog dostavljanja i način vršenja nadzora utvrđuju se pravilima Komisije.

VIII. ZATVORENI INVESTICIONI FOND

Oblik organizovanja

Član 66

Zatvoreni investicioni fond je fond organizovan kao akcionarsko društvo čiji je osnovni kapital podijeljen na akcije iste klase koje su slobodno prenosive i sa kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti.

Osnivanje

Član 67

(1) Zatvoreni investicioni fond osniva se u skladu sa ovim zakonom i zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti i zakonom kojim se uređuju privredna društva.

(2) Transformacija zatvorenog investicionog fonda dozvoljena je samo u oblike organizovanja i na način utvrđen ovim zakonom.

Upravljanje zatvorenim investicionim fondom

Član 68

(1) Zatvoreni investicioni fond se osniva kao akcionarsko društvo koje osniva i njime upravlja društvo za upravljanje.

(2) Kapital zatvorenog investicionog fonda prikuplja se sa ciljem ulaganja prikupljenog kapitala po principu disperzije rizika.

(3) Zatvoreni investicioni fond ne može izdavati povlašćene akcije.

Investicioni ciljevi

Član 69

(1) Statutom zatvorenog investicionog fonda utvrđuju se investicioni ciljevi fonda.

(2) Na zatvorene investicione fondove primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, ako ovim zakonom nije drukčije propisano.

Dozvola za rad

Član 70

(1) Zatvoreni investicioni fond mora dobiti dozvolu za rad prije sticanja svojstva pravnog lica upisom u Centralni registar privrednih subjekata (u daljem tekstu: CRPS).

(2) Najniži iznos osnovnog kapitala zatvorenog investicionog fonda je 500.000 eura.

(3) Obavezni elementi zahtjeva za izdavanje dozvole za rad, statuta, prospekta i ugovora zatvorenih investicionih fondova utvrđuju se pravilima Komisije.

Troškovi zatvorenog investicionog fonda

Član 71

(1) Troškovi i naknade u vezi sa osnivanjem zatvorenog investicionog fonda mogu se plaćati na teret imovine fonda samo ako je to određeno prospektom i utvrđeno statutom.

(2) Ako zatvoreni investicioni fond ne dostigne najniži iznos osnovnog kapitala iz člana 70 ovog zakona, troškove i naknade u vezi sa osnivanjem snose osnivači koji su potpisali ugovor o osnivanju, a novčani ulozi se u cjelosti vraćaju investitorima.

(3) Troškovi i naknade u vezi sa osnivanjem koji se plaćaju na teret imovine fonda ne smiju biti veći od 3,5% ukupnih novčanih sredstava prikupljenih emisijom akcija.

Naknada za upravljanje

Član 72

(1) Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje zatvorenim investicionim fondom.

(2) Naknada za upravljanje zatvorenim investicionim fondom utvrđuje se ugovorom o upravljanju i iskazuje u procentualnom iznosu u odnosu na prosječnu godišnju vrijednost akcija fonda.

(3) Društvo za upravljanje i zatvoreni investicioni fond mogu ugovoriti i dodatnu naknadu koja se odnosi na porast prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi i može iznositi do 20% porasta prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda na berzi.

Troškovi

Član 73

(1) Iz imovine zatvorenog investicionog fonda mogu se direktno plaćati samo sljedeći troškovi:

- 1) naknada društvu za upravljanje, koja se zasniva na procentu prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda i obavezno se određuje u ugovoru koji zaključuju fond i društvo za upravljanje i navodi u prospektu fonda;
 - 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 ovog zakona dostavljaju akcionarima;
 - 8) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi društvo za upravljanje;
 - 9) za izdavanje dozvola za rad i druge naknade koje se u skladu sa zakonom plaćaju Komisiji;
 - 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 ovim zakonom.
- (2) Na teret imovine zatvorenog investicionog fonda mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom fonda.

Način obračuna troškova

Član 74

(1) 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 sljedeći način:

(Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 73 ovog zakona, osim troškova iz člana 73 stav 1 tač. 9 i tač. 11 ovog zakona

× 100

_____ / (prosječna godišnja vrijednost akcija fonda)

(2) Iznos troškova iz stava 1 ovog člana obavezno se objavljuje u revidiranom godišnjem izvještaju fonda.

(3) Ukupni troškovi iz stava 1 ovog člana ne smiju biti veći od 3,5% prosječne vrijednosti akcija fonda. Višak troškova zatvorenog investicionog fonda iznad 3,5% prosječne vrijednosti akcija fonda snosi društvo za upravljanje investicionim fondom.

Nadzorni odbor

Član 75

(1) Nadzor nad upravljanjem zatvorenim investicionim fondom vrši nadzorni odbor.

(2) Nadzorni odbor investicionog fonda sastoji se od najmanje pet članova ako fond ima manje od hiljadu akcionara, odnosno najmanje sedam članova ako fond ima više od hiljadu akcionara, pod uslovom da:

- najviše 40% od ukupnog broja članova nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom mogu biti zaposleni ili povezana lica društva za upravljanje ili lica koja su sa fondom u prethodne dvije godine zaključila ugovor o pružanju usluga, uključujući revizore, advokate i notare;

- ostali članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda moraju biti nezavisni.

(3) U smislu stava 2 alineja 2 ovog člana nezavisnim se ne smatraju lica:

- zaposlena u društvu za upravljanje, depozitaru, revizoru ili lica koja imaju licencu brokera ili investicionog savjetnika koji odnosne poslove obavljaju kao zaposleni kod ovlašćenog učesnika ili banke ovlašćene za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti ili lica koja su sa pojedininim od njih u prethodne dvije godine zaključila ugovor o pružanju usluga;

- zaposleni kod lica povezanih sa licima iz alineja 1 ovog stava ili sa njima povezana lica.

(4) Na izbor i donošenje odluka nadzornog odbora primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, a koje se odnose na izbor i donošenje odluka odbora direktora.

Uslovi za člana nadzornog odbora

Član 76

(1) Za člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda može biti imenovano samo lice koje ima odgovarajuće profesionalno iskustvo i dobru reputaciju u vezi sa upravljanjem investicionim fondom.

(2) Za člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda ne mogu biti imenovana sljedeća lica:

1) članovi organa upravljanja i rukovođenja, odnosno nadzornog organa društva za upravljanje, depozitara, ovlaštenog učesnika ili banke ovlaštene za poslovanje sa hartijama od vrijednosti, društva za osiguranje ili društva za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom, u vrijeme kada je tim društvima nadležni organ oduzeo dozvolu za rad, u roku od tri godine od oduzimanja dozvole,

2) lica koja su izgubila članstvo u profesionalnom udruženju zbog nepridržavanja pravila udruženja ili kojima je nadležni organ izrekao mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti,

3) lica koja su pravosnažno osuđena za krivično djelo ili prekršaj propisan zakonom kojim je uređeno poslovanje sa hartijama od vrijednosti za vrijeme od godine dana po pravosnažnosti odluke;

4) lica protiv kojih je izrečena mjera bezbjednosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelimično obuhvaćeno predmetom poslovanja fonda ili društva za upravljanje, za vrijeme dok traje ta zabrana.

5) lice kojem je oduzeta poslovna sposobnost.

(3) Članovima nadzornog odbora zabranjeno je da primaju naknadu od emitenta hartija od vrijednosti u koje fond ulaže svoja sredstva.

Naknada nadzornom odboru

Član 77

U godišnjem finansijskom izvještaju zatvorenog investicionog fonda objavljuje se ukupni iznos naknada i troškova plaćenih članu nadzornog odbora, kao i broj i vrijednost svih akcija kojim pojedini član nadzornog odbora raspolaže u fondu. Članovima nadzornog odbora zabranjeno je da primaju naknadu od emitenta hartija od vrijednosti u koje fond ulaže svoja sredstva.

Nadležnost nadzornog odbora

Član 78

Nadzorni obor obavlja sljedeće poslove:

1) potpisuje ugovor o upravljanju sa društvom za upravljanje i stara se da se u potpunosti sprovede odredbe tog ugovora;

2) saziva skupštinu akcionara zatvorenog investicionog fonda u slučaju kada skupštinu ne sazove društvo za upravljanje;

3) daje mišljenje skupštini u vezi sa izborom depozitara i revizora;

4) utvrđuje izvještaj o poslovanju investicionog fonda;

5) utvrđuje završni račun investicionog fonda i obezbjeđuje da se izvrši njegova revizija;

6) kontroliše i odobrava obračun neto vrijednosti imovine fonda;

7) kontroliše obračun i odobrava isplate, naknade društvu za upravljanje u skladu sa ugovorom o upravljanju, naknade depozitaru, revizoru, Komisiji i druge troškove fonda;

8) predlaže program investicione politike u skladu sa statutom, pravilima upravljanju fondom i prospektom.

9) odlučuje o drugim pitanjima neophodnim za nesmetano poslovanje fonda, u skladu sa statutom.

Upravljanje fondom

Član 79

(1) Zatvorenim investicionim fondom upravlja društvo za upravljanje na osnovu ugovora o upravljanju, kojim preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom u ime i za račun fonda.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da upravlja zatvorenim investicionim fondom u interesu akcionara tog fonda.

Odgovornost društva za upravljanje

Član 80

Društvo za upravljanje je odgovorno za izvršavanje poslova preuzetih ugovorom iz člana 79 ovog zakona, iako izvršavanje tih poslova ugovorom povjeri trećem licu.

Dozvoljena ulaganja i uslovi za ulaganja

Član 81

(1) Dozvoljena ulaganja zatvorenog investicionog fonda su:

- 1) u hartije od vrijednosti;
 - 2) u investicione jedinice ili akcije investicionih fondova;
 - 3) u instrumente tržišta novca;
 - 4) u depozite kod ovlaštenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnim nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razočiti;
 - 5) u termenske 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 kursovima ili valutama u koje fond smije ulagati na osnovu svog prospekta i statuta,
 - se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima sklapaju sa institucijama koje podliježu nadzoru nadležnog organa u Crnoj Gori ili državi članici,
 - 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.
- (2) Ekvivalentnost iz stava 1 tačka 4 ovog člana utvrđuje Komisija.
- (3) Dozvoljena ulaganja zatvorenih investicionih fondova bliže se utvrđuju propisom Komisije.

Skupština akcionara

Član 82

- (1) Na sazivanje, održavanje i nadležnost skupštine akcionara zatvorenog investicionog fonda primjenjuju se odredbe kojima se uređuje pravni položaj privrednih društava.
- (2) Kvorum za odlučivanje na skupštini akcionara zatvorenog investicionog fonda čini jedna trećina akcija koje daju pravo glasa, čiji su vlasnici lično prisutni ili preko punomoćnika, odnosno koji su glasali putem glasačkih listića.

Kvalifikovana većina

Član 83

Skupština akcionara zatvorenog investicionog fonda odlučuje tročetvrtinskom većinom prisutnih akcionara o:

- 1) povećanju godišnje naknade društvu za upravljanje, iznad iznosa navedenog u prospektu;
- 2) promjeni investicionih ciljeva fonda u odnosu na ciljeve navedene u prospektu;
- 3) ako je zatvoreni investicioni fond osnovan na određeno vrijeme, o produženju trajanja fonda u odnosu na period naveden u prospektu;
- 4) pripajanju i spajanju sa drugim fondom, odnosno podjeli zatvorenog investicionog fonda javnom ponudom.

IX. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Predmet

Član 84

Društvo za upravljanje se osniva kao akcionarsko društvo, a predmet njegovog poslovanja je isključivo sprovođenje aktivnosti za osnivanje i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava

u svoje ime i za račun vlasnika investicionih jedinica zajedničkih fondova i u ime i za račun akcionara zatvorenih fondova, kao i obavljanje drugih poslova određenih ovim zakonom.

Kontrolni uticaj

Član 85

(1) Društvo za upravljanje ne smije imati kontrolni uticaj ni kontrolni udio u brokerskom društvu ili banci ovlaštenoj za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti.

(2) Društvo za upravljanje ne smije imati udio u depozitaru.

(3) Poslovanje depozitara i društva za upravljanje ne smije biti organizaciono povezano i na tim poslovima ne smiju biti zaposlena ista lica.

(4) Društvo za upravljanje ne smije direktno ni preko povezanih lica sticati akcije fonda za vrijeme upravljanja fondom.

Naziv društva

Član 86

(1) Naziv društva za upravljanje obavezno sadrži riječi: "društvo za upravljanje investicionim fondom".

(2) U CRPS- u ne mogu biti upisana privredna društva koja u nazivu sadrže riječi: "društvo za upravljanje investicionim fondom", "investicioni fond", "zatvoreni fond", "zajednički fond", "otvoreni fond", "uzajamni fond", "fond zajedničkog ulaganja" ili druge riječi sa sličnim značenjem, ako nijesu osnovana u skladu sa ovim zakonom i te oznake ne smiju koristiti u pravnom prometu, odnosno u nazivu.

Osnovni kapital društva za upravljanje

Član 87

(1) Investicionim fondom može da upravlja društvo za upravljanje koje ima dozvolu za rad, koju izdaje Komisija.

(2) Dozvola za rad se može izdati ako društvo za upravljanje ima osnovni kapital od najmanje 125.000 EUR, s tim da kada vrijednost portfelja kojim upravlja društvo za upravljanje prelazi 250.000.000 EUR društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi dodatni iznos kapitala u iznosu od 0,02% iznosa za vrijednost portfelja kojim društvo za upravljanje upravlja.

(3) Kapital društva za upravljanje ne smije ni u jednom trenutku iznositi manje od jedne četvrtine troškova društva za upravljanje u prethodnoj godini.

(4) Iznos kapitala iz stava 2 ovog člana u svakom trenutku mora biti na raspolaganju društvu za upravljanje i investira se u interesu društva za upravljanje.

(5) Upis u CRPS društva za upravljanje vrši se nakon dobijanja dozvole za rad.

(6) Komisija upisuje u registar društava za upravljanje društva kojima je izdala dozvolu za rad.

Predmet poslovanja društva za upravljanje

Član 88

(1) Poslovi upravljanja investicionim fondovima obuhvataju:

1) upravljanje imovinom fonda;

2) promovisanje investicionih fondova i prodaju investionih jedinica u zajedničkim fondovima, odnosno akcija u zatvorenim investicionim fondovima;

3) administrativne poslove:

- vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
- utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun vrijednosti investicionih jedinica i akcija,
- objavljivanje i obavještanje akcionara i vlasnika investicionih jedinica,
- isplata akcionara, odnosno vlasnika investicionih jedinica iz imovine ili dobiti fonda,
- vođenje registra vlasnika investicionih jedinica, odnosno akcionara,
- druge poslove upravljanja koje odobri Komisija.

(2) Društvo za upravljanje koje ima dozvolu za upravljanje investicionim fondovima može da obavlja i poslove upravljanja imovinom za račun nalogodavca – vlasnika portfelja, poslove investicionog savjetovanja – savjetovanje pri ulaganju u hartije od vrijednosti ili akcije u investicionim fondovima, u skladu sa zakonom.

(3) Dozvola za rad ne može se izdati društvu za upravljanje samo za obavljanje poslova iz stava 2 ovog člana.

(4) Način izdavanja dozvole iz stava 1 ovog člana i način izvještavanja utvrđuju se pravilima Komisije.

Prenošenje poslova

Član 89

(1) Društvo za upravljanje može, uz prethodno odobrenje Komisije, prenijeti poslove iz člana 88 ovog zakona na treće lice, u cilju povećanja efikasnosti obavljanja tih poslova.

(2) Prenošenjem poslova na treće lice ne smije se umanjiti efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje i fondom i ugroziti interesi investitora.

(3) Društvo za upravljanje ne može prenošenjem poslova prenijeti odgovornost na treća lica.

(4) Postupak i vrste poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treće lice utvrđuju se pravilima Komisije.

Osnivanje društva za upravljanje

Član 90

Društvo za upravljanje može osnovati pravno ili fizičko lice.

Uslovi za vlasnike i zaposlene

Član 91

Vlasnici društva za upravljanje, članovi nadzornog odbora ili zaposleni tog društva ne mogu biti:

1) lica koja su u periodu od tri godine prije sticanja članstva u društvu za upravljanje imala najmanje 10% udjela u osnovnom kapitalu društva za upravljanje, banke ili druge institucije ovlaštene za obavljanje poslova depozitara, zatvorenog investicionog fonda, brokerskog društva ili banke ovlaštene za obavljanje poslova kupovine i prodaje hartija od vrijednosti, osiguravajućeg društva ili penzionog fonda u privatnom vlasništvu, ako je u tom periodu društvu oduzeta dozvola za rad;

2) lica koja su izgubila članstvo u profesionalnom udruženju zbog kršenja pravila udruženja ili kojima je nadležni organ izrekao mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti;

3) lica koja su kažnjena za krivično djelo prouzrokovanja stečaja nesavjesnim poslovanjem, povrede obaveze vođenja poslovnih knjiga, oštećenja ili povlašćivanja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, neovlašćenog odavanja i pribavljanja poslovne tajne, kao i krivičnog djela poslovne prevare, i to na vrijeme od pet godina nakon pravosnažnosti presude kojom su osuđena, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;

4) lica protiv kojih su izrečene mjere bezbjednosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja društva za upravljanje, dok traje zabrana;

5) lica koja su pravosnažno osuđena za krivično djelo ili prekršaj propisan zakonom kojim je uređeno poslovanje sa hartijama od vrijednosti, za vrijeme od godine dana po pravosnažnosti odluke;

6) lica kojima je oduzeta poslovna sposobnost;

7) lica koja posjeduju važeću licencu Komisije za brokera, dilera ili investicionog menadžera, odnosno odgovarajuće odobrenje nadležnog organa druge države i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslove sa hartijama od vrijednosti.

Uslovi za menadžere

Član 92

(1) Najmanje dva zaposlena investiciona menadžera društva za upravljanje moraju imati stručno znanje i stručno iskustvo potrebno za vođenje poslova društva za upravljanje.

(2) Uslovi za obavljanje poslova investicionog menadžera društva za upravljanje, kriterijumi za utvrđivanje i način utvrđivanja stručnog znanja utvrđuju se pravilima Komisije.

Zahtjev za izdavanje dozvole

Član 93

- (1) Zahtjev za izdavanje dozvole za rad društvo za upravljanje podnosi Komisiji.
- (2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana prilaže se:
 - 1) osnivački akt društva za upravljanje;
 - 2) poslovni plan za prve tri godine rada društva za upravljanje koji sadrži: planirani obim investicionih fondova koje društvo za upravljanje namjerava ponuditi na tržištu, organizacionu šemu društva, kao i podatke o strukturi zaposlenih;
 - 3) spisak akcionara društva za upravljanje (imena i prezimena, adresa, odnosno naziv i sjedište), nominalni iznos akcija, kao i procentualno učešće svakog osnivača u osnovnom kapitalu društva;
 - 4) spisak povezanih lica sa društvom za upravljanje;
 - 5) dokaze o kadrovskoj i tehničko - organizacionoj osposobljenosti društva;
 - 6) druge dokaze u skladu sa zakonom.
- (3) Komisija je dužna da odluči u roku od 60 dana od dana podnošenja zahtjeva.
- (4) Društvu za upravljanje na osnovu čijih aktivnosti se ne osnuje fond u roku od godinu dana od dana izdavanja dozvole, dozvola prestaje da važi.
- (5) Uslovi o kadrovskoj i tehničko - organizacionoj osposobljenosti društva i sadržaj i postupak izdavanja dozvola za rad utvrđuju se pravilima Komisije.

Obavještenje o revizoru

Član 94

- (1) Društvo za upravljanje je dužno da Komisiji dostavi zahtjev za davanje saglasnosti na imenovanje ovlašćenog revizora.
- (2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da Komisiji dostavi odluku o imenovanju ovlašćenog revizora društva za upravljanje, koji ima odgovarajuće profesionalno iskustvo u vezi sa obavljanjem revizije finansijskih iskaza.
- (3) Odluka o imenovanju ili razrješenju revizora iz stava 1 ovog člana proizvodi pravno dejstvo od dana kada Komisija da saglasnost na imenovanje.
- (4) Komisija može zahtijevati od ovlašćenog revizora društva za upravljanje da, u pisanoj formi, dâ potrebna pojašnjenja, smjernice i uputstva u vezi sa izvještajem o izvršenoj reviziji finansijskih iskaza društva za upravljanje.
- (5) Ovlašćeni revizor je dužan da Komisiju obavijesti o činjenicama koje uoči ili sazna u toku vršenja revizije finansijskih iskaza ili godišnjeg izvještaja o radu društva za upravljanje koje se odnose na poslovanje društva za upravljanje ili investicionog fonda, ako:
 - se radi o postupanju suprotno ovom zakonu;
 - se njima ugrožava redovno i trajno obavljanje poslova društva za upravljanje ili društva koje doprinosi njegovoj poslovnoj djelatnosti;
 - imaju za posljedicu neprihvatanje finansijskih izvještaja ili izražavanje rezervi na mišljenje revizora.
- (6) Revizor je dužan da:
 - obavijesti Komisiju o činjenicama koje uoči ili sazna u toku vršenja revizije finansijskih iskaza društva koje je povezano sa fondom ili društvom koje doprinosi njegovoj poslovnoj djelatnosti, ako se radi o postupanju suprotno ovom zakonu;
 - bez odlaganja, obavijesti Komisiju ukoliko prilikom obavljanja svojih poslova sazna da informacije sadržane u izvještajima ili drugoj dokumentaciji, koju je društvo za upravljanje dostavilo investitorima ili Komisiji, ne prikazuju potpuno i tačno finansijsko stanje, imovinu i obaveze društva za upravljanje.
- (7) Postupanje iz st. 5 i 6 ovog člana ne smatra se odavanjem poslovne tajne i ne predstavlja kršenje ograničenja o objavljivanju informacija utvrđenih zakonom, odnosno ugovorom.

Poslovanje društva za upravljanje

Član 95

Društvo za upravljanje dužno je da:

- 1) se u zasnivanju obligacionih odnosa i ostvarivanja prava i obaveza iz tih odnosa pridržava načela savjesnosti i poštenja;
- 2) u izvršavanju obaveza društva za upravljanje postupa sa povećanom pažnjom, prema pravilima struke i dobrim poslovnim običajima;
- 3) blagovremeno ispunjava dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno bude trajno sposobno da ispunjava sve svoje obaveze (načelo solventnosti);
- 4) obezbijedi i odgovara za pravovremeno, savjesno i efikasno izvršavanje svih prava i obaveza utvrđenih ovim zakonom, prospektom i statutom fonda;
- 5) čuva podatke o akcionarima, vlasnicima investicionih jedinica, uplatama i isplatama kao poslovnu tajnu u skladu sa zakonom;
- 6) prati izvršavanje poslova povjerenih trećim licima;
- 7) uz saglasnost nadležnog organa, donese pravila o sprječavanju sukoba interesa sa investicionim fondovima kojim upravlja, kao i vlasnicima investicionih jedinica u zajedničkim fondovima, odnosno akcionara u zatvorenim investicionim fondovima i sa licima za koja vrše investiciono savjetovanje;
- 8) obezbijedi sisteme nadzora koji omogućavaju pouzdano praćenje svih odluka, naloga i transakcija sa imovinom fonda, u skladu sa zakonom;
- 9) obezbijedi da svi oglasni i promotivni sadržaji, obavještenja, kao i izvještaji akcionarima, odnosno vlasnicima investicionih jedinica budu jasni, tačni i da ne navode na pogrešne zaključke;
- 10) obezbijedi prodaju investicionih jedinica i akcija fonda u skladu sa članom 84 ovog zakona;
- 11) kupuje imovinu u svoje ime i za račun zajedničkog investicionog fonda kojim upravlja, kao i u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda;
- 12) dostavlja depozitaru fotokopije dokumentacije nastale u transakcijama sa imovinom investicionih fondova;
- 13) vodi svoja sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda investicionog fonda kojim upravlja, odnosno odvojeno po fondovima;
- 14) vodi poslovne knjige i drugu dokumentaciju u skladu sa zakonom;
- 15) objavljuje podatke o fondovima kojim upravlja;
- 16) podnosi Komisiji periodične i godišnje finansijske izvještaje u skladu sa pravilima Komisije;
- 17) izvještava Komisiju o svakoj promjeni članova uprave i nadzornog odbora, odnosno promjeni u članstvu društva za upravljanje, kao i o svakoj promjeni kapitala, odnosa ili članstva u osnovnom kapitalu u odnosu na stanje koje je odobrila Komisija;
- 18) se pridržava drugih zahtjeva predviđenih ovim zakonom i pravilima Komisije;
- 19) zaključuje ugovor u skladu sa ovim zakonom;
- 20) obezbijedi da njegovi zaposleni i svako lice sa kojim je zaključen ugovor o prodaji akcija ili investicionih jedinica u fondovima u njegovo ime postupaju u skladu sa ovim zakonom i drugim propisima;
- 21) upravlja fondom u skladu sa investicionom politikom;
- 22) izdaje naloge depozitaru za ostvarivanje prava povezanih sa imovinom fonda;
- 23) obezbijedi da procjene vrijednosti imovine fonda budu tačne i da cijena investicionih jedinica bude ispravno utvrđena;
- 24) druge poslove u skladu sa zakonom .

Upravljanje rizicima

Član 96

(1) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi sistem upravljanja rizicima koji svakodnevno omogućava mjerenje i praćenje rizičnosti pojedinih instrumenata u portfelju fonda, kao i ukupnog portfelja fonda i tačno i nezavisno utvrđivanje vrijednosti finansijskih derivata kojima se trguje na drugim organizovanim tržištima.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da za svaki pojedini fond izvještava Komisiju o vrstama finansijskih derivata u portfelju fonda, povezanim rizicima, kvantitativnim limitima i primijenjenoj metodologiji za mjerenje rizika vezanih uz pozicije i transakcije tim derivatima, u skladu sa pravilima Komisije.

(3) Izloženost fonda prema pojedinim finansijskim instrumentima na kojima se zasniva derivat ne smije biti u suprotnosti sa ograničenjima ulaganja utvrđenim ovim zakonom, prospektom i statutom fonda.

(4) Kada hartija od vrijednosti ili instrument tržišta novca u sebi ima ugrađeni derivat, takav derivat mora se uključiti prilikom obračuna izloženosti fonda iz st. 2 i 3 ovog člana.

Pružanje usluga upravljanja investicionim fondovima izvan teritorije Crne Gore

Član 97

Društvo za upravljanje može obavljati djelatnost na teritoriji države članice preko filijale ili neposredno, u skladu sa propisima te države.

Namjera otvaranja filijale

Član 98

(1) Društvo za upravljanje koje namjerava da otvori filijalu u državi članici dužno je da o tome obavijesti Komisiju i podnese zahtjev za posredovanje kod nadležnog organa države članice u kojoj namjerava da otvori filijalu.

(2) U obavještenju iz stava 1 ovog člana navode se sljedeći podaci:

1) naziv države članice u kojoj društvo za upravljanje namjerava da otvori filijalu;

2) opšti podaci o filijali koji obuhvataju:

- opis poslovanja filijale,

- organizacionu strukturu filijale,

- imena lica ovlašćenih za zastupanje filijale,

- naziv i sjedište filijale, u kojem će biti dostupni podaci u vezi poslovanja filijale;

3) podaci o fondovima kojima društvo upravlja, podaci o investicionim jedinicama odnosno akcijama koje društvo za upravljanje namjerava da javno nudi na prodaju preko filijale u državi članici, i to:

- tačan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava preduzimati u vezi sa prodajom investicionih jedinica, odnosno akcija u fondovima,

- za svaki fond, njegov prospekt ili statut, kao i finansijske izvještaje za prethodnu poslovnu godinu.

(3) Komisija je dužna da, u roku od 60 dana od dana prijema urednog obavještenja iz st. 1 i 2 ovog člana, obavještenje sa dokumentacijom dostavi nadležnom organu države članice i o tome obavijesti društvo za upravljanje.

(4) Uz obavještenje iz stava 2 ovog člana Komisija je dužna da nadležnom organu države članice dostavi:

1) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;

2) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 3 ovog člana, ispunjava zakonom propisane uslove za zajedničke investicione fondove.

(5) Izuzetno od stava 2 ovog člana Komisija će odbiti dostavljanje obavještenja o osnivanju filijale nadležnom organu države članice, ako na osnovu dostavljenih podataka i predloga obima poslovanja utvrdi da postoji osnovana sumnja u pogledu organizacije ili vođenja poslova filijale, odnosno finansijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u državi članici.

(6) Rješenje iz stava 5 ovog člana je konačno i protiv njega se može pokrenuti upravni spor.

(7) Društvo za upravljanje je dužno da obavijesti Komisiju u slučaju promjene podataka iz stava 2 ovog člana 30 dana prije uvođenja promjene.

(8) U slučaju promjene podataka iz stava 7 ovog člana Komisija je dužna da, bez odlaganja, o promjeni obavijesti nadležni organ države članice.

Obavještenje o neposrednom obavljanju poslova

Član 99

(1) Društvo za upravljanje, koje namjerava da neposredno obavlja poslove upravljanja fondovima u državi članici dužno je da o tome obavijesti Komisiju, uz navođenje države članice u kojoj namjerava da započne neposredno obavljanje poslova upravljanja fondovima.

(2) Uz obavještenje iz stava 1 ovog člana dostavlja se:

1) plan poslovanja;

2) podaci i dokumentacija iz člana 98 ovog zakona.

(3) Komisija je dužna da, u roku 30 dana od prijema urednog obavještenja iz st. 1 i 2 ovog člana, obavještenje sa dokumentacijom dostavi nadležnom organu države članice i o tome obavijesti društvo za

upravljanje.

(4) Uz obavještenje iz stava 2 ovog člana, nadležnom organu države članice Komisija je dužna da dostavi:

1) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;

2) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 2 ovog člana, ispunjava zakonom propisane uslove za zajedničke investicione fondove.

(5) Društvo za upravljanje je dužno da Komisiju obavijesti o promjeni podataka iz stava 1 ovog člana 30 dana prije namjeravanih promjena.

Nadzor nad poslovanjem

Član 100

(1) Nadzor nad poslovanjem filijale društva za upravljanje osnovane u Crnoj Gori vrši Komisija.

(2) Komisija može da podnese zahtjev nadležnom organu države članice u kojoj društvo za upravljanje obavlja djelatnost da izvrši kontrolu nad poslovanja filijale društva za upravljanje u toj državi članici, ako se na taj način ubrzava i pojednostavljuje postupak nadzora, u skladu sa načelima efikasnosti, ekonomičnosti i postupanja u razumnom roku.

(3) Ovlašćena lica Komisije mogu učestvovati u nadzoru koji sprovodi nadležni organ države članice.

Dozvola za rad filijale

Član 101

(1) Za otvaranje filijale u inostranstvu društvo za upravljanje mora imati dozvolu Komisije.

(2) Na postupak izdavanja dozvole za osnivanje filijale shodno se primjenjuje odredba člana 98 ovog zakona.

(3) Komisija može da odbije izdavanje dozvole za osnivanje filijale ako je izvjesno da bi vršenje nadzora nad društvom za upravljanje bilo otežano u značajnijoj mjeri.

Zahtjev investicionog fonda države članice

Član 102

(1) Zajednički fond koji je osnovan u državi članici i koji svoje investicione jedinice, odnosno druge odgovarajuće udjele namjerava da ponudi na tržištu Crne Gore dužan je da Komisiji uz zahtjev dostavi:

1) potvrdu nadležnog organa matične države članice da fond ispunjava uslove utvrđene propisima države članice;

2) statut ili drugi opšti akt fonda;

3) prospekt i skraćeni prospekt;

4) posljednje polugodišnje i godišnje finansijske izvještaje;

5) podatke o načinu ponude svojih investicionih jedinica, odnosno drugih odgovarajućih udjela na tržištu Crne Gore;

6) podatke o mjestu na kojem će investitorima u Crnoj Gori biti dostupni prospekt, statut, izvještaji i druga obavještenja o fondu, kao i podatke o mjestu na kojem će investitori u Crnoj Gori moći da kupuju i prodaju investicione jedinice fonda.

(2) Podaci iz stava 1 ovog člana dostavljaju se na crnogorskom i engleskom jeziku.

(3) Ako Komisija u roku od 60 dana od prijema ne odbije zahtjev o neusklađenosti fonda, fond može da počne s radom.

Poslovanje

Član 103

(1) Na poslovanje zajedničkog fonda iz člana 102 ovog zakona u Crnoj Gori primjenjuju se odredbe ovog zakona.

(2) Sva obavještenja i izvještaji zajedničkog fonda iz stava 1 ovog člana moraju biti dostupni na crnogorskom jeziku.

Filijala društva za upravljanje iz države članice

Član 104

(1) Društvo za upravljanje sa sjedištem u državi članici koje namjerava da otvori filijalu u Crnoj Gori dužno je da obavijesti nadležni organ države članice u kojoj ima sjedište o namjeri otvaranja filijale u Crnoj Gori i da dostavi sljedeće podatke:

1) opšte podatke o filijali, koji obuhvataju:

- predmet poslovanja filijale,
- imena lica koja su ovlašćena za zastupanje filijale,
- naziv i sjedište filijale u kojem će biti dostupni svi podaci koji su vezani za poslovanje filijale;

2) podatke o fondovima kojima upravlja društvo za upravljanje, podatke o udjelima odnosno akcijama koje društvo za upravljanje namjerava javno da ponudi na prodaju preko filijale u Crnoj Gori, koji sadrže:

- tačan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava da preduzima u vezi sa prodajom udjela, odnosno akcija u fondovima,
- za svaki fond, njegov prospekt i/ili statut, kao i posljednje godišnje izvještaje.

(2) Nadležni organ države članice obavještenje iz stava 1 ovog člana prosljeđuje zajedno sa prilogima Komisiji i o tome obavještava društvo za upravljanje.

(3) Uz obavještenje iz stava 2 ovog člana nadležni organ države članice dostavlja Komisiji:

1) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje,

2) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 1 ovog člana, ispunjava propisane uslove.

(4) Ukoliko nadležni organ države članice ne obavijesti Komisiju da filijala ispunjava propisane uslove za poslovanje, zbog neispunjavanja uslova prethodnog obavještavanja nadležnog organa države članice, filijala se ne može otvoriti i poslovati u Crnoj Gori.

(5) Društvo za upravljanje je dužno da nadležni organ države članice obavijesti o promjeni podataka iz stava 1 ovog člana 30 dana prije namjeravane promjene podataka.

Obavještanje o obavezama u poslovanju

Član 105

Nakon prijema obavještenja iz člana 104 ovog zakona, Komisija je dužna da, bez odlaganja, obavijesti društvo za upravljanje o obavezama koje nastaju u poslovanju u Crnoj Gori u skladu sa zakonom i da može otpočeti sa obavljenjem djelatnosti.

Neposredno obavljanje poslova u Crnoj Gori

Član 106

(1) Društvo za upravljanje sa sjedištem u državi članici koje namjerava da neposredno obavlja poslove upravljanja fondovima u Crnoj Gori dužno je da o tome obavijesti Komisiju i nadležni organ matične države članice.

(2) Uz obavještenje iz stava 1 ovog člana prilažu se:

- 1) plan aktivnosti;
- 2) podaci i dokumentacija iz člana 104 ovog zakona.

(3) Nadležni organ matične države članice, uz obavještenje koje dostavlja Komisiji, obavještava i društvo za upravljanje.

(4) Uz obavještenje iz stava 2 ovog člana Komisiji se dostavljaju i:

- 1) podaci o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
- 2) izjava da svaki fond ispunjava propisane uslove, na koji se odnosi obavještenje iz stava 2 ovog člana.

(5) Društvo za upravljanje mora Komisiju i nadležni organ matične države članice da obavijesti o promjeni podataka iz stava 1 ovog člana 30 dana prije namjeravane promjena podataka.

Nadzor poslovanja u Crnoj Gori

Član 107

(1) Nadležni organ matične države članice može da obavlja nadzor nad poslovanjem filijale društva za upravljanje iz države članice, odnosno nad neposrednim poslovanjem tog društva za upravljanje u Crnoj Gori.

(2) Komisija može, na zahtjev nadležnog organa matične države članice, da sprovede postupak nadzora nad poslovanjem filijale, u skladu sa načelima efikasnosti, ekonomičnosti i postupanja u razumnom roku. Ovlašćena lica nadležnog organa iz stava 1 ovog člana mogu učestvovati u nadzoru koji sprovodi Komisija.

Oduzimanje dozvole i prestanak društva za upravljanje

Član 108

Dozvolu za rad društvu za upravljanje Komisija će oduzeti, ako:

- 1) društvo za upravljanje ne otpočne sa poslovanjem u roku od godinu dana od izdavanja dozvole;
- 2) društvo za upravljanje zahtijeva prestanak važenja dozvole;
- 3) društvo za upravljanje šest ili više mjeseci ne obavlja djelatnost upravljanja investicionim fondovima u skladu sa ovim zakonom;
- 4) je dozvola izdata na osnovu netačnih i neistinitih navoda i podataka;
- 5) prestane da ispunjava uslove za dobijanje dozvole;
- 6) je ovlašćeno lice ozbiljno ili u više navrata kršilo ovaj zakon.

Prenošenje poslova na društvo za upravljanje

Član 109

(1) Društvo za upravljanje može da prenese poslove upravljanja zajedničkim investicionim fondom na drugo društvo koje ima dozvolu Komisije.

(2) Nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda može, uz saglasnost skupštine akcionara tog fonda, da prenese upravljanje investicionim fondom na drugo društvo koje ima dozvolu Komisije.

(3) Društvo za upravljanje zajedničkim investicionim fondom dužno je da o prenosu upravljanja obavijestiti sve vlasnike investicionih jedinica u tom fondu, najmanje 90 dana prije prenosa upravljanja,

(4) Vlasnicima investicionih jedinica koji u periodu iz stava 3 ovog člana iskažu namjeru da istupe iz fonda, društvo za upravljanje ne smije obračunati i naplatiti izlaznu naknadu.

(5) Bliži način prenosa poslova upravljanja iz st. 1 i 2 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisija.

Prestanak obavljanja djelatnosti

Član 110

Društvo za upravljanje može da prestane da obavlja djelatnost pod sljedećim uslovima:

1) da, u pisanoj formi, dostavi obavještenje depozitaru i Komisiji 60 dana prije prestanka upravljanja, a ako upravlja zajedničkim investicionim fondom i nadzornom odboru;

2) da su nastupile okolnosti u kojima društvo za upravljanje nije ili neće biti u mogućnosti da ispunjava svoje obaveze;

3) ako u roku od 60 dana od dana upućivanja obavještenja iz tač. 1 i 2 ovog stava društvo za upravljanje koje upravlja zajedničkim investicionim fondom ne sprovede postupak prenosa upravljanja drugom društvu za upravljanje, pokreće se postupak likvidacije fonda u skladu sa zakonom.

Ograničenja i odgovornost društva za upravljanje

Član 111

(1) Društvo za upravljanje zajedničkim investicionim fondovima 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 stiće, ni za svoj račun ni za račun povezanih lica;
 - 3) kupuje sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom;
 - 4) obavlja transakcije kojim krši odredbe ovog zakona i pravila Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja;
 - 5) otuđuje imovinu zatvorenog investicionog fonda i imovinu koja čini zajednički investicioni fond bez odgovarajuće protivnakanade za fond;
 - 6) stiće ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
 - 7) u svoje ime i za račun zajedničkog investicionog fonda, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda pozajmljuje sredstva, osim u skladu sa ovim zakonom,
 - 8) odobrava zajmove iz imovine fonda;
 - 9) koristi imovinu fonda kao garanciju za izvršenje obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, 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) za svoj račun stiće ili otuđuje investicione jedinice u zajedničkom investicionom fondu kojim upravlja;
 - 13) emituje druge hartije od vrijednosti zajedničkih investicionih fondova osim njihovih investicionih jedinica;
 - 14) ulaže imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje.
- (2) Bliža ograničenja i odgovornosti društva za upravljanje investicionim fondom utvrđuju se prospektom fonda.

Odgovornost društva za upravljanje

Član 112

- (1) Ukoliko društvo za upravljanje ne obavi ili propusti da obavi, u cijelosti ili djelimično, odnosno ako nepravilno obavi posao ili obavezu utvrđenu ovim zakonom, statutom ili prospektom i pravilima fonda, odgovara vlasnicima investicionih jedinica, odnosno akcionarima fonda, u skladu sa zakonom.
- (2) Društvo za upravljanje odgovara za izvršavanje poslova povjerenih trećem licu.
- (3) Imovina kojom upravlja društvo za upravljanje nije imovina društva za upravljanje i ne može biti dio stečajne mase društva za upravljanje ni predmet izvršenja radi namirenja obaveza društva za upravljanje.

Poslovanje društva iz države članice

Član 113

- (1) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja kolektivnim portfeljem na prekograničnoj osnovi, osnivanjem filijale ili na osnovu slobode pružanja usluga, dužno je da posluje u skladu sa odredbama ovog zakona u odnosu na: organizaciju društva za upravljanje, prenos poslova upravljanja na treća lica, postupke za upravljanje rizikom, bonitetna pravila i nadzor, sisteme iz člana 119 ovog zakona i odredbama kojima se utvrđuje obaveza obavještanja.
- (2) Nadzor nad poslovanjem i organizacijom društva za upravljanje iz stava 1 ovog člana vrši Komisija.
- (3) Društvo iz stava 1 ovog člana dužno je da posluje u skladu sa propisima matične države članice u kojoj je lociran investicioni fond koji se odnose na:
 - 1) osnivanje i izdavanje odobrenja za rad investicionog fonda ;
 - 2) izdavanje i otkup investicionih jedinica;
 - 3) politike ulaganja i ograničenja, uključujući obračun ukupne izloženosti i zaduženosti;
 - 4) ograničenje zaduživanja, kreditiranja i prodaje bez obezbjeđenja;
 - 5) vrednovanje imovine i računovodstvo investicionog fonda ;
 - 6) obračun cijene prilikom izdavanja, otkupa i greške u obračunu neto vrijednosti imovine i obeštećenje investitora;
 - 7) raspodjelu ili reinvestiranje prihoda;

- 8) objavljivanje i izvještavanje investicionog fonda, uključujući prospekt, ključne informacije za investitore i periodične izvještaje;
- 9) dogovore o trgovanju;
- 10) odnos sa vlasnicima investicionih jedinica;
- 11) spajanje i restrukturiranje investicionog fonda;
- 12) prestanak poslovanja i likvidaciju investicionog fonda;
- 13) sadržaj registra vlasnika investicionih jedinica;
- 14) naknade u vezi sa izdavanjem odobrenja i nadzor investicionog fonda;
- 15) ostvarenje prava glasa vlasnika investicionih jedinica i ostalih prava vlasnika s obzirom na tač. 1 do 15 ovog člana.

Dokumentacija koja se dostavlja organima matične države članice

Član 114

(1) Društvo za upravljanje koje podnese zahtjev za upravljanje investicionim fondom osnovanim u državi članici dužno je da nadležnim organima matične države članice investicionog fonda dostavi sljedeća dokumenta:

- 1) pisani sporazum s depozitarom;
- 2) informaciju o uređenju prenosa funkcije upravljanja ulaganjima i administracije.

(2) Ako društvo za upravljanje već upravlja drugim fondom iste vrste u matičnoj državi članici, upućivanje na dokumenta koja su već dostavljena smatra se da je izvršeno dostavljanje dokumenata iz stava 1 ovog člana.

(3) Komisija će, na zahtjev matične države članice, u roku od 10 radnih dana od dana dostavljanja zahtjeva, pružiti pojašnjenja i informacije u vezi sa podacima iz dokumenata iz stava 1 ovog člana i na osnovu izdate potvrde odgovoriti da li je vrsta otvorenog fonda za koje je društvo podnijelo zahtjev za izdavanje dozvole za rad obuhvaćena dozvolom za rad društva za upravljanje,

(4) Društvo za upravljanje je dužno da o svakoj naknadnoj bitnoj promjeni dokumenata iz stava 1 ovog člana obavijesti nadležne organe matične države članice.

Dostavljanje informacija za filijale

Član 115

(1) Država članica domaćin društva za upravljanje može zahtijevati od društava za upravljanje, koja obavljaju djelatnost na njenoj teritoriji otvaranjem filijale ili na osnovu slobode pružanja usluga, da dostavljaju informacije potrebne za nadzor poslovanja društva za upravljanje u vezi sa primjenom propisa za čije je sprovođenje nadležna država članica domaćin društva za upravljanje.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da obezbijedi nadležnim organima matične države članice otvorenog fonda da neposredno od društva za upravljanje dobiju informacije iz stava 1 ovog člana.

(3) Ako nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje utvrdi da društvo za upravljanje koje ima filijalu ili pruža usluge na njenoj teritoriji postupi suprotno propisima države članice domaćina, dužan je da zahtijeva od društva za upravljanje da prestane sa postupanjem suprotnim propisima i da o istom obavijesti Komisiju.

(4) Ako društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana odbije da dostavi državi članici domaćinu društva za upravljanje tražene informacije ili podatke ili ne preduzme naložene mjere za otklanjanje kršenja propisa, nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje obavještava Komisiju.

(5) Komisija je dužna da, bez odlaganja, preduzme potrebne mjere radi dostavljanja informacija koje je zatražila država članica domaćin društva za upravljanje, u skladu sa stavom 1 ovog člana ili prestanka postupanja suprotno propisima države članice domaćina društva za upravljanje.

(6) Komisija je dužna da o preduzetim mjerama obavijesti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.

(7) Ako društvo za upravljanje, nakon preduzimanja mjera Komisije iz stava 5 ovog člana, nastavi da odbija dostavljanje informacija državi članici domaćinu društva za upravljanje ili nastavi sa postupanjem koje je suprotno propisima države članice domaćina, nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje može, po obavještenju Komisije, preduzeti mjere za sprečavanje daljih nepravilnosti i, ukoliko je to potrebno, spriječili to društvo za upravljanje u obavljanju bilo kakvih daljih transakcija na njenoj teritoriji.

(8) Kada društvo za upravljanje na teritoriji države članice domaćina obavlja usluge upravljanja

investicionim fondom, nadležni organ države članice domaćina može zahtijevati da društvo za upravljanje prestane da upravlja investicionim fondom na njenoj teritoriji.

(9) O mjerama preduzetim u skladu sa st. 3 i 4 ovog člana obavještava se društvo za upravljanje.

(10) Rješenje o izricanju mjera je konačno.

Sloboda osnivanja i sloboda pružanja usluga inostranog društva za upravljanje u Crnoj Gori

Član 116

(1) Društvo za upravljanje koje je dobilo dozvolu za rad od nadležnog organa matične države članice može obavljati djelatnost za koju mu je izdata dozvola za rad preko filijale ili neposredno pružanjem usluga.

(2) Otvoreni fond osnovan u Crnoj Gori može odrediti da njime upravlja društvo za upravljanje kojem je izdata dozvola za rad od strane nadležnog organa matične države članice pod uslovom da društvo za upravljanje ispunjava uslove utvrđene ovim zakonom.

Sistemi unutrašnje kontrole

Član 117

(1) Društvo za upravljanje je dužno da:

1) uspostavi i sprovede procedure odlučivanja i organizacione strukture koje pregledno i dokumentovano utvrđuju posebne postupke izvještavanja i prava i obaveze lica uključenih u postupak;

2) obezbijedi da su ovlašćena lica upoznata sa postupcima koje moraju sprovoditi u cilju izvršavanja svojih obaveza;

3) uspostavi i sprovede adekvatne sisteme unutrašnje kontrole radi obezbjeđenja saglasnosti na svim nivoima društva za upravljanje;

4) uspostavi i održava efektivne sisteme internog izvještavanja na svim nivoima odlučivanja društva za upravljanje, kao i postupak informisanja trećih lica;

5) vodi evidenciju o svom poslovanju i unutrašnjoj organizaciji.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da:

- uspostavi i održava sisteme i procedure koji su adekvatni radi obezbjeđenja sigurnosti, integriteta i tajnosti informacija prema prirodi informacije;

- uspostavi politiku kontinuiteta poslovanja radi obezbjeđivanja održavanja ključnih podataka i funkcija i održavanje servisa i aktivnosti u slučaju prekida sistema i procedura ili blagovremeno obnavljanje takvih podataka i funkcija i ponovno obavljanje djelatnosti i aktivnosti;

- uspostavi i održava računovodstvene politike i procedure koje omogućavaju da, na zahtjev Komisije, blagovremeno dostavi finansijske izvještaje koji tačno i objektivno prikazuju finansijske pozicije i koji su u skladu sa računovodstvenim pravilima i procedurama;

- nadzire i na redovnoj osnovi procjenjuje adekvatnost i efektivnost sistema unutrašnje kontrole i ugovora zaključenih u skladu sa odredbama ovog člana i da preduzme odgovarajuće mjere radi otklanjanja nedostataka.

Uslovi za obavljanje djelatnosti

Član 118

Društvo za upravljanje je dužno da radi obavljanja djelatnosti:

1) ima zaposlena lica koja imaju odgovarajuće profesionalno znanje, stručnost i vještine neophodne za izvršavanje obaveza društva za upravljanje;

2) raspoláže sa odgovarajućim potrebnim sredstvima i stručnim kadrom za vršenje efektivnog nadzora nad poslovanjem trećih lica koja poslove obavljaju na osnovu ugovora, naročito u odnosu na upravljanje rizikom koji proističe iz tih ugovora;

3) obezbijedi da izvršavanje više poslova od strane jednog lica ne sprječava i ne može imati za eventualnu posljedicu sprječavanje tih lica u izvršavanju njihovih poslova na pošten i profesionalan način.

Sistem elektronske razmjene podataka

Član 119

(1) Društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi odgovarajući sistem elektronske razmjene podataka koji omogućava blagovremno i adekvatno registrovanje svake transakcije iz portfelja fonda ili naloga za upis ili otkup investicionih jedinica.

(2) Elektronski sistemi iz stava 1 ovog člana moraju da imaju tehničke karakteristike i da funkcionalno obezbeđuju sigurnost, integritet i zaštitu elektronskog prenosa podataka.

Računovodstvena politika

Član 120

(1) Društvo je dužno da uspostavi računovodstvene politike i postupke u skladu sa računovodstvenim pravilima matične države članice otvorenog fonda radi obezbjeđenja tačnog obračunavanja neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i otkupa investicionih jedinica po neto vrijednosti investicione jedinice.

(2) Investicione jedinice moraju se voditi na način kojim se obezbijeduje direktno utvrđivanje sredstava i obaveza otvorenog fonda u svakom trenutku.

(3) Ukoliko otvoreni fond ima više investicionih odsjeka društvo za upravljanje dužno je da vodi odvojene račune za svaki investicioni odsjek.

Nadležnost odbora direktora

Član 121

(1) Odbor direktora društva za upravljanje:

1) odgovara za sprovođenje investicione politike otvorenog fonda kojim upravlja, na način utvrđen u prospektu, pravilima fonda ili osnivačkom aktu fonda;

2) odgovara za efektivno usklađivanje organizacije i poslovanja sa zakonom i drugim propisima;

3) obezbjeđuje usklađenost odluka društva sa strategijom investiranja;

4) utvrđuje politiku upravljanja rizikom, postupke i tehniku za njeno sprovođenje, uključujući i sistem upravljanja radi ograničenja rizika za svaki otvoreni fond kojim upravlja;

5) periodično procjenjuje i razmatra efektivnost politika, procedura i ugovora koje zaključuje društvo za upravljanje u izvršavanju obaveza u skladu sa ovim zakonom;

6) preduzima mjere za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti.

(2) Odbor direktora društva za upravljanje dužan je da razmatra periodične izvještaje o postupanju u skladu sa propisima, internim računovodstvom i upravljanjem rizikom sa mjerama koje se preduzimaju za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti.

(3) Izvještaji iz stava 2 ovog člana dostavljaju se najmanje jednom godišnje.

Mjere sprječavanja konflikta interesa

Član 122

(1) Društvo za upravljanje je dužno da odredi:

1) lice ovlašćeno za nadzor nad sprovođenjem politike i mjera za otklanjanje nedostataka u postupanju u skladu sa ovim zakonom;

2) internog revizora;

3) lice ovlašćeno za upravljanje rizikom.

(2) Lica iz stava 1 ovog člana ne smiju obavljati poslove kojima bi mogao da nastupi konflikt interesa, i to:

1) zaključivati transakcije za svoj račun kojima se:

- postupa suprotno odredbama zakona kojim se uređuju hartije od vrijednosti,

- može prouzrokovati neovlašćeno korišćenje ili neadekvatno objavljivanje povjerljivih informacija,

- postupa u suprotnosti sa obavezama društva za upravljanje utvrdjenim ovim zakonom;

2) vršiti savjetovanje ili omogućavanje drugom licu da zaključi transakciju finansijskim instrumentima u skladu sa tačkom 1 ovog stava ili na drugi način predstavljaju nepravilnu upotrebu informacija o nalozima koji nijesu izvršeni;

3) odavati podatke ili mišljenja drugom licu ukoliko ovlašteno lice društva zna ili bi moglo znati da lice kojem su dati podaci može:

- zaključiti transakciju finansijskim instrumentima iz tač. 1 ili 2 ovog stava ili na drugi način može predstavljati zloupotrebu informacija o nalogima koji nijesu izvršeni,

- savjetovati ili odati informaciju drugom licu radi zaključenja odnosnih transakcija.

(3) Bliži uslovi za identifikaciju i sprječavanje konflikta interesa i postupanje ovlašćenih lica društva za upravljanje i način obavljanja tih transakcija utvrđuju se pravilima Komisije.

Registar transakcija

Član 123

(1) Društvo za upravljanje je dužno da vodi registar svih transakcija u ime i za račun otvorenog fonda, koji sadrži podatke neophodne za praćenje transakcije u svakom trenutku.

(2) Bliži sadržaj registra iz stava 1 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisije.

Registracija prijema naloga

Član 124

(1) Društvo za upravljanje je dužno da, po prijemu naloga za upis i otkup investicionih jedinica, izvrši njihovu registraciju.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da registar iz stava 1 ovog člana čuva najmanje pet godina po prestanku poslovanja ili oduzimanja dozvole za rad.

(3) Ukoliko društvo za upravljanje prenese upravljanje na drugo društvo za upravljanje u skladu sa ovim zakonom, Komisija može da naloži da se čuvanje registra prenese na to društvo.

(4) Bliži sadržaj i način vođenja registra iz stava 1 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisije.

Konflikt interesa investitora i društva

Član 125

(1) Društvo za upravljanje dužno je da identifikuje transakcije koje predstavljaju konflikt interesa između društva i investitora otvorenog fonda.

(2) Konflikt interesa iz stava 1 ovog člana postoji, naročito, kada društvo za upravljanje ili ovlašteno i odgovorno lice društva ili lice koje je posredno ili neposredno preko kapitala ili upravljanja povezano sa društvom za upravljanje mogu:

1) ostvariti finansijsku dobit ili izbjeći finansijski gubitak, na štetu otvorenog fonda;

2) ostvariti ishod usluge ili aktivnosti koja se pruža otvorenom fondu ili drugom klijentu ili za transakciju koja se sprovodi u ime tog otvorenog fonda ili drugog klijenta, koji je drugačiji od interesa otvorenog fonda u vezi sa ishodom;

3) imati finansijski ili drugi interes koji odgovara interesima drugog klijenta ili grupe klijenata u odnosu na interese otvorenog fonda;

4) preduzeti aktivnosti za otvoreni fond ili za drugog klijenta ili klijente koji nijesu otvoreni fond;

5) dobiti ili ostvariti, pored redovne provizije i naknade za te usluge, od drugog lica koje nije otvoreni fond, novčani podsticaj ili podsticaj u dobrima ili uslugama u vezi sa upravljanjem portfeljem otvorenog fonda.

(3) Prilikom identifikovanja konflikta interesa iz st. 1 i 2 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da sagleda:

1) interese društva za upravljanje, interese klijenata i obaveze društva za upravljanje prema otvorenom fondu;

2) interese dva ili više otvorenih fondova kojim upravlja.

(4) Bliži način identifikovanja i sprječavanja nastupanja konflikta interesa utvrđuju se pravilima Komisije.

Pravo glasa po finansijskim instrumentima

Član 126

(1) Društvo za upravljanje dužno je da utvrdi adekvatna i efektivna pravila za ostvarivanje prava glasa po finansijskim instrumentima iz portfelja otvorenog fonda u isključivom interesu investicionog fonda.

(2) Pravila iz stava 1 ovog člana obuhvataju, naročito, mjere i postupke za:

1) nadzor nad relevantnim korporativnim radnjama;

2) obezbjeđenje vršenja prava glasa u skladu sa investicionim ciljevima i politikama odnosnog otvorenog fonda;

3) sprječavanje i upravljanje rizikom koji proizilazi iz vršenja prava glasa.

(3) Bliži sadržaj i način objavljivanja pravila iz stava 1 ovog člana utvrđuje se pravilima Komisije.

Postupanje društva u poslovanju

Član 127

(1) Društvo za upravljanje dužno je da:

1) obezbijedi jednak tretman svih vlasnika investicionih jedinica;

2) postupa na način kojim se obezbjeđuje stabilnost i integritet tržišta;

3) obezbijedi sistem vredovanja koji je pravičan, tačan i transparentan, kako bi se obezbijedilo postupanje u najboljem interesu vlasnika investicionih jedinica;

4) obezbijedi sprovođenje postupaka i donošenje odluka u skladu sa ciljevima, investicionom politikom i ograničenjima rizika propisanim za otvoreni fond;

5) implementira politike upravljanja rizikom kojima se zahtijeva da se prije svakog investiranja sredstava fonda sačini analiza doprinosa transakcije portfelju fonda, likvidnosti i profile rizika fonda.

6) postupa sa povećanom pažnjom prilikom zaključenja ili raskida ugovora sa trećim licima u vezi sa izvršavanjem dužnosti upravljanja rizikom.

(2) Pravilima Komisije utvrđuje se:

1) bliža sadržina politika, procedura i mjera iz stava 1 ovog člana;

2) postupanje sa nalogima za upis i otkup investicionih jedinica fonda;

3) izvještavanje društva o izvršenim nalogima za upis i otkup investicionih jedinica;

4) sprovođenje odluka o ulaganju u ime otvorenog fonda i obaveze društva prije davanja naloga za zaključenje transakcije u ime otvorenog fonda;

5) procedura i postupak koje društvo treba da sprovede radi obezbjeđenja blagovremenog, poštenog i efikasnog sprovođenja transakcije u ime otvorenog fonda;

6) agregacija i alokacija naloga za trgovanje u ime otvorenog fonda.

Postupanje u upravljanju sredstvima fonda

Član 128

Društvo za upravljanje dužno je da u upravljanju sredstvima fonda postupa sa pažnjom dobrog privrednika, u skladu sa profesionalnim standardima, u interesu akcionara i vlasnika investicionih jedinica fonda.

Politika upravljanja rizikom

Član 129

(1) Društvo za upravljanje dužno je da:

1) utvrdi, sprovodi i održava politiku upravljanja rizikom kojom se omogućava procjena izloženosti otvorenog fonda tržišnom riziku, riziku likvidnosti i kreditnom riziku druge ugovorne strane koji mogu biti od značaja za otvoreni fond;

2) procjenjuje, nadzire i preispituje politike upravljanja rizikom;

3) obračunava opštu izloženost riziku otvorenog fonda kojim upravlja;

4) obračunava rizik druge ugovorne strane i koncentraciju emitenta;

5) utvrdi postupke za utvrđivanje vrijednosti vanberzanskih derivativnih hartija od vrijednosti;

(2) Sadržaj i bitni elementi politike upravljanja rizikom iz stava 1 ovog člana utvrđuju se pravilima Komisije.

X. DOZVOLA ZA RAD INVESTICIONIH FONDOVA

Dozvola za rad

Član 130

- (1) Investicioni fondovi moraju imati dozvolu za rad izdatu u skladu sa ovim zakonom.
- (2) Komisija u postupku izdavanja dozvole za rad investicionom fondu cijeni usklađenost osnivačkog akta, pravila o upravljanju fondom i prospekta sa ovim zakonom.
- (3) Dozvola se može izdati investicionom fondu, ako:
 - 1) Komisija odobri zahtjev društva za upravljanje da upravlja tim zajedničkim fondom;
 - 2) otvorenim fondom koji je osnovan u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje sa sjedištem u drugoj državi koje ima dozvolu za rad izdatu od nadležnog organa matične države.
- (4) Komisija neće izdati dozvolu za rad, ako utvrdi da:
 - 1) društvo za upravljanje nije dobilo dozvolu iz člana 87 ovog zakona za upravljanje otvorenim fondom;
 - 2) društvo za upravljanje nije dobilo dozvolu za upravljanje otvorenim fondom u državi u kojoj je osnovano.
- (5) Komisija je dužna da o zahtjevu društva za upravljanje za izdavanje dozvole za rad investicionog fonda rješava u roku od 60 dana od dana dostavljanja urednog zahtjeva.
- (6) Uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad investicionog fonda dostavljaju se: podaci o članovima organa upravljanja i rukovođenja društva za upravljanje, investicionog fonda i depozitara i njihovih zamjenika.
- (7) Komisija daje saglasnost na:
 - 1) promjenu društva za upravljanje ili depozitara;
 - 2) izmjenu pravila o upravljanju investicionim fondom, osnivačkih akata investicionog fonda.
- (8) Bliži način i postupak izdavanja dozvole za rad fondu utvrđuju se pravilima Komisije.

Upis u registar investicionih fondova

Član 131

- (1) Komisija investicioni fond kojem je izdala dozvolu za rad upisuje u registar investicionih fondova.
- (2) Obavještenje o upisu u registar iz stava 1 ovog člana objavljuje se u „Službenom listu Crne Gore“.

Postupak osnivanja

Član 132

Bliži postupak osnivanja zajedničkih fondova i zatvorenih investicionih fondova, obaveze i rokovi za objavljivanje prospekta u postupku osnivanja utvrđuju se propisom Komisije.

XI. SARADNJA SA NADZORNIM ORGANIMA I ORGANIMA EVROPSKE UNIJE

Razmjena podataka i posredovanje informacija

Član 133

- (1) Komisija razmjenjuje podatke i informacije sa organima drugih država nadležnim za nadzor nad investicionim fondovima.
- (2) Razmjena podataka i informacija iz stava 1 ovog člana može se vršiti, ako:
 - 1) su informacije i podaci neophodni za vršenje poslova nadležnih organa;
 - 2) nadležni organi dostavljene informacije čuvaju kao poslovnu tajnu;
 - 3) nadležne organizacije, organi i lica koja primljene informacije mogu koristiti samo u svrhe u koje su dostavljene;
 - 4) nadležni organi, organi i lica kojima Komisija dostavlja informacije dostavljaju iste informacije Komisiji;
- (3) komisija može informacije dostavljene od nadležnih organa objaviti samo uz izričitu saglasnost tih organa i samo u svrhu u koju su informacije dostavljene Komisiji.
- (4) Kada Komisija primi informacije u skladu sa ovim članom, te informacije može koristiti isključivo tokom izvršavanja svojih poslova, i to u svrhu:
 - 1) provjere ispunjavanja uslova za poslovanje fondova, društava za upravljanje, depozitara ili drugih organa i subjekata čije je poslovanje vezano za obavljanje poslova fondova i vršenja nadzora nad obavljanjem poslovanja, administrativnih i računovodstvenih postupaka i sistema interne kontrole;

2) nalaganja mjera i izricanja kazni.

(5) Komisija može razmjenjivati informacije sa nadležnim organima Evropske Unije, nadležnim organima država članica i nadležnim organima u Crnoj Gori, i to:

1) organima nadležnim za nadzor kreditnih institucija, investicionih društava, društava za osiguranje ili drugih finansijskih organizacija i finansijskih tržišta;

2) organima uključenim u likvidaciju ili stečaj fondova, društava za upravljanje ili depozitara ili drugih organa i subjekata čije je poslovanje vezano za obavljanje poslova fonda;

3) licima odgovornim za obavljanje zakonom propisane revizije finansijskih izvještaja društava za osiguranje, kreditnih institucija, investicionih društava ili ostalih finansijskih institucija;

4) organima nadležnim za nadzor lica uključenih u postupak likvidacije, stečaja ili drugi slični postupak koji se odnosi na kreditne institucije, investiciona društva, društva za osiguranje, investicione fondove, društva za upravljanje i depozitare;

5) organima nadležnim za nadzor nad licima koja vrše reviziju finansijskih izvještaja kreditnih institucija i drugih finansijskih institucija;

6) centralnim bankama ili drugim organima nadležnim za vršenje monetarnih funkcija;

7) nadležnim organima koji upravljaju kompenzacionim šemama za investitore ili centralnim kreditnim registrima, kada su informacije potrebne za izvršavanje njihovih funkcija.

Saradnja sa nadležnim organima drugih država

Član 134

(1) Komisija saraduje sa nadležnim organima drugih država u izvršavanju obaveza utvrđenih ovim zakonom ili izvršavanju ovlašćenja nadležnih stranih organa.

(2) Komisija može da saraduje sa nadležnim stranim organima i u slučaju kada postupanje koje je predmet kontrole ne predstavlja kršenje zakona ili drugih propisa.

(3) Komisija je dužna da nadležnim stranim organima dostavi podatke i informacije neophodne za vršenje nadzornih ovlašćenja.

(4) Komisija će, na zahtjev nadležnog organa drugih država, saradivati u vezi sa preduzimanjem mjera u postupku nadzora i sprovođenju neposredne kontrole.

(5) Kada Komisija primi zahtjev u vezi sa sprovođenjem postupka neposredne kontrole dužna je da sama izvrši neposrednu kontrolu, a može i da dozvoli uključivanje ovlašćenog lica nadležnog organa druge države, na osnovu zahtjeva o saradnji.

(6) Komisija će odbiti zahtjev nadležnog organa za saradnju iz st. 1 i 2 ovog člana samo u slučaju kada:

1) bi preuzimanje istražnih radnji, sprovođenje neposredne kontrole ili razmjena informacija moglo negativno da utiče na suverenitet, sigurnost ili javnu politiku Crne Gore;

2) su već pokrenuti sudski postupci u vezi sa licem i radnjama pred nadležnim organima u Crnoj Gori.

(7) Komisija će obavijestiti nadležni organ druge države koji zahtijeva saradnju o odluci iz stava 6 ovog člana.

Obavještavanje stranog organa

Član 135

(1) Komisija je dužna da, bez odlaganja, obavijesti nadležni organ države domaćina investicionog fonda o odluci kojom je: investicionom fondu oduzeta dozvola za rad ili o drugoj mjeri koja se preduzima protiv investicionog fonda, mjeri kojom je obustavljeno izdavanje, otkupa ili isplate investicionih jedinica investicionim fondom.

(2) U slučaju iz stava 1 ovog člana, kad je društvo za upravljanje investicionim fondom osnovano u drugoj državi, Komisija je dužna da, bez odlaganja, obavijesti i nadležne organe matične države društva za upravljanje.

(3) Komisija može, u saradnji sa nadležnim organima matične države društva za upravljanje ili nadležnim organima matične države fonda da preduzme mjere protiv društva za upravljanje koje postupaju suprotno ovom zakonu i pravilima Komisije.

(4) Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere u slučaju kada nadležni organ države članice domaćina fonda utvrdi da fond, čijim se investicionim jedinicama trguje na teritoriji te države članice, postupaju suprotno

propisima.

Mjere Komisije u prekograničnom poslovanju

Član 136

(1) Komisija može preduzeti mjere protiv investicionog fonda čijim se investicionim jedinicama trguje u Crnoj Gori ukoliko investicioni fond krši propise ili pravila fonda.

(2) Komisija će obavijestiti nadležne organe matične države investicionog fonda u slučaju kada investicioni fonda postupa suprotno propisima.

(3) Ako i poslije preduzimanja mjera, kao i u slučaju nepreduzimanja mjera od strane nadležnog organa matične države investicionog fonda, investicioni fond i dalje postupa na način kojim se ugrožavaju interesi investitora u Crnoj Gori, Komisija može:

1) preduzeti mjere u cilju zaštite investitora investicionog fonda, uključujući i zabranu investicionom fondu da trguje svojim investicionim jedinicama na teritoriji Crne Gore, o čemu obavještava nadležni organ matične države investicionog fonda ;

2) upoznati Odbor evropskih regulatora za hartije od vrijednosti.

(4) Komisija će obavijestiti nadležni organ o:

1) izdavanju svake dozvole društvu za upravljanje čije je posredno ili neposredno matično društvo pravno lice sa sjedištem u stranoj državi;

2) izdavanju svake dozvole za sticanje kvalifikovanog učešća na osnovu kojeg strano lice postaje matično društvo društva za upravljanje.

Neposredno obavještanje

Član 137

(1) Komisija je dužna da neposredno saraduje sa nadležnim stranim organima kada društvo za upravljanje posluje u jednoj ili više država članica domaćina društva za upravljanje.

(2) Komisija je dužna da u saradnji iz stava 1 ovog člana prosleđuje informacije koje se odnose na upravljanje i vlasništvo nad društvima za upravljanje radi sprovođenja nadzora nadležnog organa.

Davanje informacija na zahtjev

Član 138

Komisija je u vršenju nadzora nad društvom za upravljanje dužna da saraduje sa nadležnim organima drugih država članica kako bi obezbijedila da nadležni organi države članice domaćina društva za upravljanje dobiju tražene informacije.

Obavještanje o problemima u poslovanju

Član 139

Kada je investicioni fond osnovan u Crnoj Gori, Komisija je dužna da, bez odlaganja, obavijesti nadležne organe matične države članice društva za upravljanje o problemima u poslovanju investicionog fonda koji mogu biti od uticaja na uredno izvršavanje poslova društva za upravljanje i ispunjavanje uslova propisanih ovim zakonom .

Obavještanje o preduzetim mjerama

Član 140

(1) Kada društvo za upravljanje koje ima dozvolu za rad u drugoj državi posluje u Crnoj Gori, Komisija će obavijestiti nadležni organ matične države društva za upravljanje o mjerama kojima se nalaže ograničenje poslovanja i izriču kazne društvu za upravljanje

(2) U slučaju iz stava 1 ovog člana Komisija će omogućiti da nadležni organi matične države društva za upravljanje mogu, nakon obavještanja Komisije, izvršiti neposrednu provjeru informacija.

(3) Preduzimanje mjera nadležnog organa matične države društva za upravljanje u skladu sa stavom 2 ovog člana ne utiče na pravo Komisije da vrši neposrednu kontrolu filijala preko kojih se vrši poslovanje u Crnoj Gori.

XII. NADZOR

Ovlašćenja Komisije

Član 141

(1) Komisija vrši nadzor nad društvom za upravljanje i investicionim fondom davanjem saglasnosti na njihove akte i kontrolom njihovog poslovanja, u skladu sa ovim zakonom.

(2) Komisija može da vrši i kontrolu depozitara u okviru poslova koje ona obavlja u skladu sa ovim zakonom.

(3) Komisija može, bez ograničenja, da pregleda akte, poslovne knjige, spise i drugu dokumentaciju društva za upravljanje koji se odnose na poslovanje tog društva i investicionog fonda.

Vršenje nadzora

Član 142

(1) U vršenju nadzora Komisija može da zahtijeva:

1) izvještaje i informacije o poslovanju društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda;

2) izvještaje i dodatne informacije o obavljenoj reviziji društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda;

3) vanrednu reviziju poslovanja društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda;

4) izmjenu ili dopunu ugovora o upravljanju investicionim fondom;

5) druge podatke i informacije koje utvrdi svojim aktom.

(2) Komisija svojim aktom utvrđuje način i rokove izvještavanja iz stava 1 ovog člana.

Davanje saglasnosti

Član 143

Komisija daje saglasnost na:

1) statut društva za upravljanje i njihove izmjene;

2) pravila o upravljanju i/ili statut investicionog fonda i njegove izmjene;

3) ugovor o upravljanju investicionim fondom i njegove izmjene;

4) druge akte utvrđene ovim zakonom.

Otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti

Član 144

(1) Ako Komisija u vršenju nadzora utvrdi nezakonitosti ili nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionih fondova, rješenjem će naložiti da se utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti otklone u određenom roku.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da, u ostavljenom roku, otkloni utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti i da obavijesti Komisiju o preduzetim mjerama.

Mjere

Član 145

(1) Ako društvo za upravljanje ne otkloni utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti u ostavljenom roku i o tome ne obavijesti Komisiju, uz podnošenje odgovarajućih dokaza, Komisija može preduzeti sljedeće mjere:

1) dati nalog za razrješenje članova nadzornog odbora investicionog fonda, organa upravljanja i rukovođenja društva za upravljanje;

2) dati nalog za promjenu društva za upravljanje;

3) pisano upozoriti, privremeno suspendovati ili oduzeti dozvolu investicionom menadžeru;

4) privremeno zabraniti raspolaganje imovinom društva za upravljanje i investicionog fonda;

- 5) oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje;
 - 6) druge mjere neophodne za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda.
- (2) Komisija može izreći jednu ili više mjera iz stava 1 ovog člana, zavisno od prirode i težine utvrđenih nepravilnosti.
- (3) Bliže uslove, način i postupak vršenja nadzora utvrđuje Komisija.

Objavljivanje izrečenih mjera

Član 146

Komisija može objaviti mjere izrečene u postupku vršenja nadzora, osim kada bi takvo objavljivanje ozbiljno ugrozilo finansijsko tržište, interese investitora ili izazvalo nesrazmjernu štetu uključenih strana.

Primjena drugog zakona

Član 147

- (1) Na postupke pred Komisijom primjenjuju se odredbe zakona kojim je uređen opšti upravni postupak, ako ovim zakonom nije drukčije određeno.
- (2) Rješenja Komisije su konačna i protiv njih se može pokrenuti upravni spor .

Čuvanje poslovne tajne

Član 148

Lica zaposlena u Komisiji dužna su da povjerljive podatke do kojih dođu u vršenju poslova utvrđenih ovim zakonom čuvaju u skladu sa zakonom.

XIII. SUDSKA LIKVIDACIJA INVESTICIONOG FONDA

Član 149

- (1) Komisija može nadležnom sudu predložiti likvidaciju investicionog fonda ili investicionog odsjeka čija je registracija odbijena ili poništena.
- (2) Radi sprovođenja likvidacije investicionog fonda ili investicionog odsjeka nadležni sud će imenovati likvidatora i odrediti način likvidacije.
- (3) Na postupak sudske likvidacije shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim je uređen stečaj.
- (4) Likvidator je ovlašćen da u ime investicionog fonda ulaže tužbene zahtjeve i druge podneske, prima isplate, proda sve prenosive hartije od vrijednosti u vlasništvu fonda i uloži sredstva ostvarena prodajom i deponuje sredstva ostvarena prodajom na poseban račun fonda u likvidaciji, da izda ili prenese prenosive instrumente u vlasništvu fonda.
- (5) Likvidator je ovlašćen da nepokretnu imovinu fonda proda isključivo putem javnog nadmetanja.
- (6) Likvidator je ovlašćen da pokretnu imovinu fonda proda neposrednom pogodbom ili je založi, odnosno optereti, uz odobrenje suda.
- (7) Od dana donošenja odluke o likvidaciji ni jedna pravna radnja koja se odnosi na pokretnu ili nepokretnu imovinu fonda ne može se preduzeti, započeti ili okončati bez odobrenja likvidatora.
- (8) Nakon isplate iznosa ili deponovanja sredstava za isplatu neophodnih za ispunjenje dugovanja, likvidator će preostala sredstva distribuirati vlasnicima investicionih jedinica.
- (9) Likvidator je ovlašćen da sazove, na svoju inicijativu ili na zahtjev vlasnika investicionih jedinica koji posjeduju najmanje jednu četvrtinu imovine investicionog fonda, sastanak vlasnika investicionih jedinica radi prenosa imovine fonda koji je u postupku likvidacije na drugi investicioni fond.
- (10) Odluka iz stava 9 ovog člana donosi se na sastanku vlasnika investicionih jedinica kojem prisustvuje najmanje polovina ukupnog broja investicionih jedinica ili akcija fonda, dvotrećinskom većinom prisutnih ili zastupanih vlasnika investicionih jedinica, odnosno akcija investicionog fonda.
- (11) Odluka suda kojom se nalaže likvidacija investicionog fonda objavljuju se u „Službenom listu Crne Gore“ i u dva dnevna štampana medija, od kojih se najmanje jedan objavljuje na teritoriji Crne Gore.

(12) Likvidator za izvršavanje svojih obaveza odgovora trećim licima ili investicionom fondu za neizvršavanje ili neuredno izvršavanje svojih obaveza.

(13) Po završetku likvidacije likvidator je dužan da sudu dostavi izvještaj o upotrebi sredstava investicionog fonda i računovodstvene i finansijske izvještaje fonda.

(14) Sud je dužan da imenuje revizora radi kontrole računovodstvenih i finansijskih izvještaja fonda.

(15) Po prijemu izvještaja revizora sud donosi odluku o okončanju postupka likvidacije, koja se objavljuje na način utvrđen stavom 11 ovog člana.

(16) Odlukom o okončanju postupka likvidacije utvrđuje se mjesto na kojem će se čuvati finansijski i računovodstveni izvještaji fonda najmanje pet godina i mjere u odnosu na deponovana sredstva koja se duguju povjeriocima.

Oznaka postupka likvidacije

Član 150

Svi dokumenti i poslovna korespondencija investicionog fonda u postupku likvidacije moraju u nazivu fonda sadržati riječi : „u postupku likvidacije“.

Sudski depozit

Član 151

U slučaju likvidacije investicionog fonda u skladu sa odredbama ovog zakona, iznosi i sredstva deponovana za račun investicionih jedinica čiji se vlasnici nijesu prijavili do okončanja postupka likvidacije prenijeće se u sudski depozit.

XIV. OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Objavljivanje prospekta i periodičnih izvještaja

Član 152

(1) Društvo za upravljanje za svaki zajednički i zatvoreni fond kojim upravlja objavljuje:

- prospekt;
- godišnji izvještaj za svaku finansijsku godinu;
- polugodišnji finansijski izvještaj koji obuhvata prvih šest mjeseci finansijske godine, detaljne mjesečne izvještaje o stanju imovine, portfelja i obavezama fondova.

(2) Godišnji izvještaj objavljuje se u roku od 120 dana, a polugodišnji finansijski izvještaj u roku od 30 dana od dana isteka perioda na koji se izvještaj odnosi.

Sadržina prospekta

Član 153

(1) U prospektu se navode informacije potrebne investitorima za donošenje odluke o ulaganju i rizicima u vezi sa ulaganjem. Prospekt mora sadržati, nezavisno od instrumenata u koje se ulaže, jasno i lako razumljivo objašnjenje profila rizika fonda.

(2) Prospekt sadrži, naročito, sljedeće informacije:

1) podatke o zajedničkom, odnosno zatvorenom fondu, i to:

a) naziv fonda, datum osnivanja i period na koji se fond osniva, ako se fond osniva na određeno vrijeme;

b) ako društvo upravlja drugim zajedničkim fondovima, nazive tih fondova;

v) o mjestu gdje je moguće izvršiti uvid u pravila fonda i periodične izvještaje, ukoliko nijesu priloženi uz prospekt;

g) kratka obavještenja o poreskim propisima koji se primjenjuju na fond, koja su značajna za vlasnike investicionih jedinica, sa naznakom da li se poreska odbijanja vrše u odnosu na prihode i dobit koju

fond plaća vlasnicima investicionih jedinica;

d) datumi obračuna i distribucije investicionih jedinica;

đ) vrstu i oznaku investicione jedinica, a naročito:

- obilježja prava (stvarno, lično ili drugo) koje predstavlja investiciona jedinica,

- oznake investicionih jedinica: registrovane ili na donosioca i oznake mogućih denominacija,

- hartije od vrijednosti ili potvrde o investicionim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva - upis u registar ili na račun,

- glasačka prava vlasnika investicionih jedinica, ako su predviđena,

- uslove pod kojima se može pokrenuti postupak likvidacije fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica,

- naznake berzi ili tržišta na kojima su investicione jedinice fonda uvrštene u trgovanje ili na kojima se trguje,

- postupke i uslove izdavanja i prodaje investicionih jedinica,

- postupke i uslove za otkup ili isplatu investicionih jedinica i okolnosti pod kojima je moguće prekinuti otkup ili isplatu,

e) opis pravila za određivanje prihoda i raspored prihoda;

ž) opis ciljeva ulaganja fonda, uključujući njegove finansijske ciljeve (npr. porast kapitala ili prihoda), politiku ulaganja (npr. specijalizacija u geografskim sektorima ili sektorima djelatnosti), bilo kakva ograničenja investicione politike i naznaka svih tehnika i instrumenata ili pozajmica koje se mogu koristiti pri upravljanju zajedničkim fondom;

z) pravila vrednovanja imovine investicionog fonda;

i) određivanje prodajne cijene ili cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate investicionih jedinica, a posebno:

- metodu i učestalost obračuna cijena,

- podatke koji se odnose na naknade povezane sa prodajom ili izdavanjem i otkupom ili isplatom investicionih jedinica,

- način, mjesto i rokove objavljivanja cijena,

j) podatke o načinu, iznosu i obračunu naknade koju investicioni fond plaća društvu za upravljanje, depozitaru ili trećim licima;

2) Podatke o društvu za upravljanje:

- naznaku je li društvo za upravljanje osnovano u državi koja nije matična država investicionog fonda,

- naziv, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave,

- datum osnivanja društva i period na koji se fond osniva, ako se fond osniva na određeno vrijeme,

- imena i položaj članova organa upravljanja, rukovođenja društva za upravljanje sa obavještenjem u vezi sa poslovanjem izvan društva, ako su značajni za društvo;

3) podatke o depozitaru:

- naziv, pravni oblik, sjedište ili mjesto uprave,

- glavna djelatnost;

4) podatke o savjetnicima ili spoljnjim investicionim savjetnicima koji pružaju savjete prema ugovoru

koji se plaća iz sredstava investicionog fonda:

- naziv društva ili ime savjetnika,

- bitne odredbe ugovora sa društvom za upravljanje koje mogu biti od značaja za vlasnike investicionih jedinica, osim onih koje se odnose na plaćanje naknada,

- druge značajne djelatnosti;

5) podatke o ugovorima za plaćanje vlasnicima investicionih jedinica, otkup ili isplatu investicionih jedinica i stavljanje na raspolaganje podataka u vezi sa investicionm fondom. Navedeni podaci moraju se dostavljati u državi u kojoj je investicioni fond osnovan, a ako se investicionim jedinicama trguje u drugoj državi, podaci se navode u odnosu na tu državu u kojoj se prospekt objavljuje;

6) druge podatke o ulaganju, i to:

- podaci o prethodnom poslovanju fonda,

- navedeni podaci mogu biti uključeni u prospekt ili priloženi uz prospekt,

- profil uobičajenog investitora kojem je namijenjen fond;

7) ekonomske informacije;

8) mogući troškovi ili naknade osim iznosa iz člana 11 stav 8 ovog zakona, sa naznakom naknada i troškova koje plaća vlasnik investicione jedinice i one koje se plaćaju iz imovine fonda.

Godišnji izvještaji

Član 154

(1) Godišnji izvještaj fonda sadrži bilans stanja, bilans uspjeha, izvještaj o poslovanju u prethodnoj finansijskoj godini i druge informacije, i to naročito:

1) bilans stanja:

- prenosive hartije od vrijednosti,

- saldo u banci,

- druga imovina,

- ukupna imovina,

- obaveze,

- neto vrijednost sredstava;

2) broj investicionih jedinica u opticaju;

3) neto vrijednost imovine po investicionoj jedinici;

4) portfelj sa naznakom :

- prenosivih hartija od vrijednosti koje su uvrštene u službenu kotaciju na berzi,

- prenosivih hartija od vrijednosti kojima se trguje na drugom uređenom tržištu,

- nedavno izdatih prenosivih hartija od vrijednosti,

- i analizu u skladu sa najprimjerenijim kriterijumima sa aspekta politike ulaganja fonda (npr. u skladu sa ekonomskim, geografskim ili valutnim kriterijumom) iskazanu u procentualnom iznosu neto imovine, za svako ulaganje, udio tog ulaganja u ukupnoj imovini fonda; iskaz promjena u sastavu portfelja tokom referentnog perioda;

5) izjavu o promjenama imovine fonda tokom referentnog razdoblja, koja uključuje:

- prihod od ulaganja,

- druge prihode,

- naknade za upravljanje,

- naknade depozitaru,

- druge naknade i poreze,

- neto prihod,

- distribuiranu i reinvestiranu dobit,

- promjene na računu kapitala,

- aprecijaciju ili deprecijaciju ulaganja,

- sve druge promjene koje utiču na imovinu ili obaveze fonda ,

- transakcione troškove fonda u vezi transakcija u svom portfelju;

6) uporednu tabelu koja obuhvata posljednje tri finansijske godine, uključujući, za svaku finansijsku godinu, na kraju finansijske godine:

- ukupnu neto vrijednost imovine,

- neto vrijednost imovine po investicionoj jedinici;

7) pojedinosti o konačnom iznosu obaveza prema kategoriji transakcije koje je fond obavio tokom referentnog razdoblja.

(2) Godišnji izvještaj fonda može sadržati druge značajne informacije koje omogućavaju investitorima da formiraju mišljenje o razvoju poslovanja fonda i o njegovim rezultatima.

(3) Polugodišnji izvještaj fonda sadrži naročito informacije iz st. 1 tač. 1 do 4 ovog člana. Ako je fond isplatio ili predlaže isplatu privremenih dividendi, izvještaj mora da sadrži rezultate nakon plaćenih poreza za odnosni polugodišnji periodi i privremenu dividendu, bilo da je isplaćena ili predložena.

(4) Bliži sadržaj prospekta, polugodišnjeg i godišnjeg izvještaja fonda utvrđuju se pravilima Komisije.

Ažuriranje prospekta

Član 155

Bitni elementi prospekta moraju se stalno ažurirati.

Revizija računovodstvenih podataka

Član 156

(1) Računovodstvene podatke navedene u godišnjem izvještaju revidira lice ovlašteno za reviziju finansijskih izvještaja. Revizorski izvještaj, sa svim kvalifikacijama, mora u potpunosti biti objavljen u godišnjem izvještaju.

(2) Ovlašćenog revizora imenuje i plaća investicioni fond.

Dostavljanje prospekta Komisiji

Član 157

(1) Društvo za upravljanje je dužno da Komisiji dostavi prospekt fonda, eventualne izmjene i dopune, godišnje i polugodišnje izvještaje.

(2) Dokumentacija iz stava 1 ovog člana dostavlja se na zahtjev nadležnim tijelima matične države društva za upravljanje.

(3) Način objavljivanja dokumentacije iz stava 1 ovog člana utvrđuju se pravilima Komisije.

Dostavljanje prospekta investitorima

Član 158

(1) Prospekt i posljednji objavljen godišnji i polugodišnji izvještaj moraju se na zahtjev dostaviti i investitorima, besplatno.

(2) Prospekt može biti dostavljen na trajnom nosaču podataka ili dostupan na internet stranici.

(3) Godišnji i polugodišnji izvještaj moraju biti dostupni investitorima na način naveden u prospektu i u ključnim informacijama za investitore.

Dostavljanje drugih podataka

Član 159

(1) Otvoreni fond iz člana 5 ovog zakona mora objaviti cijenu svojih investicionih jedinica pri izdavanju, prodaji, otkupu ili isplati, i to:

- svaki put kada izdaje, prodaje, otkupljuje ili isplaćuje investicione jedinice;
- najmanje dva puta mjesečno.

(2) Investicioni fond iz člana 61 ovog zakona mora objaviti cijenu svojih investicionih jedinica pri izdavanju, prodaji, otkupu ili isplati, i to:

- svaki put kada izdaje, prodaje, otkupljuje ili isplaćuje investicione jedinice;
- najmanje jednom mjesečno.

(3) Izuzetno, Komisija može propisati odstupanja od obaveza iz stava 2 ovog člana kada ocijeni da to

zahtijevaju opravdani interesi investitora.

Komunikacija sa investitorima

Član 160

Prilikom objavljivanja i dostavljanja podataka investitorima moraju se poštovati sljedeći principi tržišne komunikacije sa investitorima:

- svaka tržišna komunikacija sa investitorima mora biti jasno prepoznatljiva i naznačena kao takva;
- tržišna komunikacija mora biti poštena i jasna;
- tržišna komunikacija koja poziva na kupovinu investicionih jedinica investicionog fonda, a koja sadrži posebne informacije o fondu, ne smije da sadrži izjave koje su u suprotnosti ili umanjuju značaj informacija sadržanih u prospektu i u ključnim informacijama za investitore;
- u tržišnoj komunikaciji mora biti naznačeno da prospekt postoji i da su dostupne ključne informacije za investitore;
- u tržišnoj komunikaciji mora biti navedeno gdje i na kojem jeziku investitori ili potencijalni investitori mogu dobiti podatke ili dokumenta ili izvršiti uvid u iste.

Ključne informacije za investitore investicionog fonda

Član 161

(1) Društvo za upravljanje dužno je da za svaki zajednički fond kojim upravlja sačini kratki dokument koji sadrži ključne informacije za investitore (u daljem tekstu: ključne informacije za investitore).

(2) Dokument iz stava 1 ovog člana mora da sadrži naznaku: "ključne informacije za investitore" i kada je fond osnovan u Crnoj Gori ili se investicionim jedinicama fonda trguje u Crnoj Gori, u skladu sa ovim zakonom, riječi: „ključne informacije za investitore“ naznačavaju se na crnogorskom jeziku.

(3) Komisija može odobriti da se informacije iz stava 2 ovog člana naznače i na engleskom ili drugom odgovarajućem jeziku, u skladu sa zakonom.

(4) Ključne informacije koje se obavezno dostavljaju investitorima sadrže naročito: informacije o obilježjima investicionog fonda, moraju biti jasno izražena, u cilju da investitori razumiju karakter i rizike investicionog proizvoda koji im se nudi i da na osnovu tih informacija donesu odluke o ulaganju.

(5) U ključnim informacije za investitore navode se naročito sljedeći podaci:

- 1) identifikacija fonda;
- 2) kratak opis njegovih ciljeva i politike ulaganja;
- 3) prikaz prethodnih rezultata ili, zavisno od slučaja, prikaz uspješnosti;
- 4) troškovi i naknade;

5) profil rizika/nagrade na ulaganja, uključujući odgovarajuće smjernice i upozorenja s obzirom na rizike povezane sa ulaganjima u relevantni fond.

(6) Bitni elementi ključnih informacija za investitore iz stava 5 ovog člana moraju biti razumljivi investitorima i ne smiju sadržati upućivanja na druga dokumenta.

(7) Ključne informacije za investitore moraju sadržati jasnu naznaku:

- mjesta i načina na koji investitori mogu dobiti dodatne informacije koje se odnose na predloženo ulaganje;

- mjesta i načina na koji investitori mogu besplatno dobiti prospekt i godišnji i polugodišnji izvještaj, kao i jezik na kojem su takve informacije na raspolaganju investitorima.

(8) Ključne informacije za investitore moraju biti napisane:

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

(9) Ključne informacije za investitore moraju se koristiti bez izmjena ili dodataka, osim prevoda, u svim državama članicama u kojima je fond obaviješten da može trgovati svojim investicionim jedinicama.

Predugovorne informacije

Član 162

(1) Ključne informacije za investitore su predugovorne informacije i moraju biti tačne i jasne, ne smiju biti nedosljedne i moraju biti u skladu sa odgovarajućim djelovima prospekta.

(2) Ni jedno lice koje je učestvovalo u sačinjavanju ključnih informacija za investitore nije odgovorno za štetu isključivo na osnovu ključnih informacija za investitore, uključujući njihov prevod, osim ako su informacije sadržane u ključnim informacijama za investitore zavaravajuće, netačne ili nedosljedne, s obzirom na relevantne dijelove prospekta. Ključne informacije za investitore moraju sadržavati jasno upozorenje u vezi sa građansko pravnom odgovornošću za informacije sadržane u ključnim informacijama za investitore.

Bezuslovna odgovornost

Član 163

(1) Društvo za upravljanje za svaki zajednički fond kojim upravlja i koje prodaje investicioni fond direktno ili preko drugog fizičkog ili pravnog lica koje djeluje u njegovo ime i pod njegovom punom i безусловnom odgovornošću, dužno je da proslijedi investitorima ključne informacije za investitore vezane za fond, blagovremeno prije predloženog upisa investicionih jedinica u fondu.

(2) Društvo za upravljanje za svaki zajednički fond kojim upravlja i koje ne prodaje fond direktno ili preko drugog fizičkog ili pravnog lica koje djeluje u njegovo ime i pod njegovom odgovornošću, dužno je da dostavi ključne informacije za investitore proizvođačima derivata koji prodaju ili savjetuju investitore o mogućem ulaganju u takav fond ili u derivate koji nude izloženost prema takvom fondu, na njihov zahtjev. Posrednici koji prodaju ili savjetuju investitore o mogućem ulaganju u fond dužni su da dostave ključne informacije za investitore svojim klijentima ili mogućim klijentima.

(3) Ključne informacije za investitore dostavljaju se investitorima besplatno.

Način dostavljanja ključnih informacija

Član 164

(1) Ključne informacije za investitore moraju biti dostavljene na trajnom nosaču podataka ili dostupane na internet stranici.

(2) Ključne informacije za investitore i drugi podaci za akcionare i investiture objavljuju se i redovno ažuriraju na internet stranici društva za upravljanje.

Dostavljanje ključnih informacija Komisiji

Član 165

(1) Investicioni fond je dužan da dostavi ključne informacije za investitore i sve njihove izmjene i dopune Komisiji.

(2) Bitni dijelovi ključnih informacija za investitore moraju se stalno ažurirati.

Prikaz troškova u ključnim informacijama za investitore

Član 166

(1) Troškovi i naknade u ključnim informacijama za investitore prikazuju se na sljedeći način:

1) maksimalni iznos ulazne naknade koja se odbija od ulaganja investitora u fond, u trenutku kupovine investicione jedinice fonda;

2) maksimalni iznos izlazne naknade koja se odbija od ulaganja investitora u fond, u trenutku prodaje investicione jedinice;

3) jedinstven iznos svih troškova koji se naplaćuju od otvorenog fonda tokom godine (u daljem tekstu: tekući troškovi) koji obuhvata sve godišnje troškove i druga plaćanja iz imovine fonda tokom određenog perioda, a na osnovu podataka iz prethodne godine;

4) posebne troškove koji se naplaćuju na teret otvorenog fonda pod posebnim uslovima, sa osnovom za obračun tih troškova i vrijeme plaćanja.

(2) Prikaz troškova u ključnim informacijama za investitore mora biti obrazložen po svim stavkama i sadržati naročito:

1) u vezi sa ulaznim i izlaznim naknadama:

- da su prikazani maksimalni iznosi i da investitor može plaćati manje naknade,

- da se informacija o tačnom iznosu ulaznih i izlaznih naknada može dobiti od finansijskog savjetnika ili distributera investicionih jedinica;

2) u vezi sa tekućim troškovima izjavu da je iznos tekućih troškova prikazan na osnovu troškova u

prethodnoj finansijskoj godini i da može biti različit u tekućoj godini.

(3) U prikazu troškova navodi se izjava o značaju troškova kojom se jasno naznačava i da se troškovi koje investitori plaćaju koriste za podmirivanje troškova poslovanja otvorenog fonda, uključujući troškove prodaje i distribucije investicionih jedinica i imaju za posljedicu smanjenje prinosa na investicije.

(4) Svi elementi strukture troškova prikazuju se jasno da bi investitor mogao da procijeni ukupni efekat troškova.

(5) U slučaju da je uticaj troškova transakcija iz portfelja fonda vjerovatno značajan usljed strategije koju otvoreni fond primjenjuje, informacije o tom uticaju objavljuju se u ključnim informacijama za investitore u okviru ciljeva i politika ulaganja.

(6) Naknada za uspješnost poslovanja mora se objaviti u skladu sa stavom 1 tačka 3 ovog člana. Iznos naknade za uspješnost koji je naplaćen posljednje finansijske godine prikazuje se u ključnim informacijama za investitore u procentualnom iznosu.

(7) Za otvoreni fond osnovan u tekućoj finansijskoj godini iznos troškova prikazuje se na osnovu pretpostavljenih ukupnih troškova, osim u slučaju:

1) za fondove koji naplaćuju fiksnu ukupnu naknadu, kada se prikazuje iznos te naknade;

2) za fondove koji propisuju maksimalni iznos troškova koji se može naplatiti, kada se prikazuje taj iznos ako je društvo za upravljanje preuzelo obavezu da plaća sve troškove koji prevazilaze utvrđeni maksimalni iznos naknade.

(8) Bliža sadržina ključnih informacija za investitore utvrđuje se propisom Komisije.

Zabrana označavanja društva ili druge organizacije

Član 167

(1) Zabranjeno je korišćenje vrste ili opisa kojim se dovodi u zabludu da je lice osnovano i/ili da posluje u skladu sa odredbama ovog zakona, koje nije dobilo dozvolu za rad u skladu sa ovim zakonom.

(2) Investicioni fondovi mogu koristiti oznaku svog imena u skladu sa zakonom. Ukoliko ta oznaka dovodi u zabludu, moraju se dodati odgovarajuća objašnjenja.

(3) Zahtjev za zabranu upotrebe naziva ili vrste oblika, odnosno opisa koji može dovesti u zabludu, mogu podnijeti Komisija ili drugi nadležni organ nadležnom sudu.

(4) Odluka iz stava 3 ovog člana objavljuje se u „Službenom listu Crne Gore“.

(5) Pravila o upravljanju ili osnivački akti investicionog fonda moraju sadržati izričitu oznaku mogućnosti da se investicioni fond sastoji od više od jednog odsjeka i naznaku pravila upravljanja svakim pojedinim odsjekom. Prospekt fonda mora sadržati specifične investicione politike svakog odsjeka.

(6) Investicione jedinice investicionog fonda sa više odsjeka mogu biti različite vrijednosti i mogu sadržati oznaku vrijednosti u zavisnosti od pravnog oblika u kojem je investicioni fond osnovan.

(7) Zajednički fondovi sa više investicionih odsjeka mogu pravilima o upravljanju pojedinog investicionog odsjeka utvrditi pravila koja se primjenjuju na svaki pojedini investicioni odsjek.

(8) Prava vlasnika investicionih jedinica i povjerioca investicionog odsjeka ili prava koja proističu u vezi sa osnivanjem, poslovanjem ili likvidacijom investicionog odsjeka ograničena su na imovinu tog investicionog odsjeka, ukoliko pravilima o upravljanju investicionog odsjeka nije drukčije utvrđeno.

(9) Imovina investicionog odsjeka je isključivo na raspolaganju radi ostvarivanja prava investitora tog investicionog odsjeka i prava povjerilaca čija potraživanja su nastala u vezi sa osnivanjem, poslovanjem ili likvidacijom tog investicionog odsjeka, ukoliko pravilima o upravljanju investicionog odsjeka nije utvrđeno drukčije.

(10) Svaki investicioni odsjek može biti odvojeno likvidiran. Likvidacija jednog investicionog odsjeka ne proizvodi pravno dejstvo na druge investicione odsjeke istog fonda. Likvidacija posljednjeg investicionog odsjeka investicionog fonda ima za posljedicu likvidaciju investicionog fonda. U slučaju likvidacije posljednjeg investicionog odsjeka investicionog fonda koji je osnovan u obliku privrednog društva, od dana nastanka događaja koji ima za posljedicu likvidaciju investicionog fonda nije dozvoljeno izdavanje akcija izuzev u svrhu sprovođenja likvidacije.

(11) Dozvola za rad jednom investicionom odsjeku investicionog fonda izdaće se pod uslovom da investicioni odsjek ispunjava uslove utvrđene ovim zakonom.

(12) Investicioni odsjek investicionog fonda može, pod uslovima propisanim pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom i prospektom, sticati i/ili držati hartije od vrijednosti koje je izdao ili izdaje jedan ili više investicionih odsjeka investicionog fonda, s tim što se to sticanje ne smatra sticanjem sopstvenih akcija u smislu

zakona kojim se uređuju privredna društva, pod uslovom da:

- ciljni investicioni odsjek ne investira povratno u investicioni odsjek koji je izvršio investiranje;
- samo do 10% imovine ciljnog investicionog odsjeka čije se pripajanje planira može biti investirano u skladu sa pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom u druge investicione odsjke istog investicionog fonda;
- prava glasa po hartijama od vrijednosti, ukoliko postoje, su suspendovana za vrijeme dok su u vlasništvu drugog investicionog odsjeka;
- za vrijeme dok se ove hartije od vrijednosti nalaze u vlasništvu investicionog fonda njihova vrijednost se ne uzima u obzir prilikom računanja neto vrijednosti imovine fonda;
- se pored naknade za upravljanje investicionim fondom ne plaća i naknada za upravljanje ciljnim investicionim odsjekom.

XV. TRANSFORMACIJA POSTOJEĆIH INVESTICIONIH FONDOVA

Transformacija zatvorenog investicionog fonda

Član 168

(1) Postojeći zatvoreni investicioni fond (u daljem tekstu: postojeći fond) osnovan u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima ("Službeni list RCG", br. 8/99, 18/00, 49/01 i 1/02) i organizovan u obliku fonda zajedničkog ulaganja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04) dužan je da se transformiše u skladu sa ovim zakonom.

(2) Postojeći zatvoreni investicioni fond ne smije se transformisati u druge oblike privrednih društava osim na način i pod uslovima propisanim ovim zakonom.

(3) Fond zajedničkog ulaganja osnovan na osnovu Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04) može se transformisati u skladu sa odredbama ovog zakona ako skupština akcionara većinom glasova prisutnih akcionara donese odluku da se fond transformiše u skladu sa odredbama ovog zakona .

(4) Ako skupština fonda iz stava 3 ovog člana ne donese odluku o transformaciji fond nastavlja sa radom u skladu sa čl. 66 do 83 ovog zakona.

(5) Na transformaciju u skladu sa st. 1 i 2 ovog zakona Komisija daje saglasnost.

Organ nadležan za transformaciju

Član 169

(1) Transformaciju iz člana 168 ovog zakona sprovodi društvo za upravljanje određeno na skupštini akcionara fonda u skladu sa članom 171 ovog zakona na sljedeći način:

- sve akcije akcionarskih društava iz portfelja postojećeg fonda u kojima fond ima manje od 40 % učešća u kapitalu na dan stupanja na snagu ovog zakona, gotovine, depozite, obveznice i prioritetne akcije izdvoji iz imovine fonda i na osnovu njih formira otvoreni fond iz člana 5 stav 1 tačka 1 al. 1 i 2 ovog zakona. Založena ili opterećena imovina iz portfelja postojećeg fonda koja ispunjava kriterijume iz ove alineje prenosi se na otvoreni fond iz člana 5 stav 1 tačka 1 al. 1 i 2 ovog zakona nakon prestanka zaloge ili opterećenja;

- izvrši smanjenje akcijskog kapitala postojećeg fonda za iznos prenijetih sredstava u otvoreni fond, u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava;

- preostala imovina i obaveze postojećeg fonda iz alineje 2 ovog stava izdvajaju se i na osnovu njih formira zatvoreni fond iz čl. 66 do 83 ovog zakona.

(2) O transformaciji iz stava 1 ovog člana skupština akcionara fonda odlučuje na osnovu predloga sadržanog u programu transformacije.

Sazivanje skupštine akcionara

Član 170

(1) Nadzorni odbor postojećeg fonda dužan je da sazove skupštinu akcionara u roku od 90 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona i ograničuje održavanje skupštine akcionara postojećeg fonda u roku od 120 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona, radi odlučivanja o pitanjima iz stava 5 ovog člana.

(2) Nadzorni odbor je dužan da objavi obavještenje o sazivanju skupštine akcionara iz stava 1 ovog člana najmanje dva puta u dva štampana medija koji se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore i na internet

stranici fonda.

(3) Obavještenje o sazivanju skupštine akcionara dostavlja se Komisiji na dan donošenja radi objavljivanja na internet stranici Komisije. Nadzorni odbor postojećeg fonda je dužan da organizuje i obezbijedi da se najkasnije u roku od 60 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona izvrši procjena imovine i obaveza postojećeg fonda u skladu sa zakonom.

(4) Troškovi procjene iz stava 3 ovog člana plaćaju se iz imovine fonda.

(5) Izvještaj o izvršenoj procjeni iz stava 3 ovog člana mora biti dostupan akcionarima u sjedištu društva za upravljanje, radi omogućavanja uvida, 30 dana prije dana održavanja skupštine akcionara na kojoj će se odlučivati o rokovima i uslovima transformacije postojećeg fonda, u skladu sa zakonom.

Odluka skupštine akcionara

Član 171

(1) Skupština akcionara postojećeg fonda sazvana i organizovana na način iz člana 170 stav 1 ovog zakona donosi odluku o:

- 1) usvajanju izvještaja o izvršenoj procjeni iz člana 170 stav 5 ovog zakona;
- 2) usvajanju programa transformacije.

(2) Nakon usvajanja programa transformacije, skupština akcionara iz stava 1 ovog člana donosi odluke o:

- 1) usvajanju statuta transformisanog zatvorenog fonda;
- 2) izboru društva za upravljanje sa kojim će zaključiti ugovor o upravljanju i sprovođenju transformacije postojećeg fonda u skladu sa ovim zakonom;
- 3) imenovanju članova nadzornog odbora transformisanog zatvorenog fonda;
- 4) izboru depozitara u skladu sa odredbama ovog zakona.

Zabrana raspolaganja imovinom

Član 172

Društva za upravljanje koja upravljaju postojećim fondom ne smiju raspolagati imovinom postojećeg fonda niti preduzimati druge pravne radnje u ime i za račun postojećeg fonda od dana stupanja na snagu ovog zakona do dana izdavanja saglasnosti Komisije za transformaciju, osim u slučaju preduzimanja hitnih i neodložnih poslova neophodnih radi zaštite imovine fonda i interesa akcionara fonda, po prethodnom odobrenju nadzornog odbora fonda ili po nalogu nadzornog odbora fonda.

Lica koja nemaju pravo glasa

Član 173

(1) Prilikom odlučivanja o izboru članova nadzornog odbora transformisanog zatvorenog fonda društvo za upravljanje koje je izabrano da zaključi ugovor o upravljanju u postupku transformacije i sa njim povezana lica nemaju pravo glasa.

(2) Predlog za izbor članova nadzornog odbora fonda može podnijeti svaki akcionar postojećeg fonda koji posjeduje najmanje 2% akcija fonda.

(3) Mandat predsjedniku i članu nadzornog odbora fonda izabranom na skupštini akcionara u skladu sa članom 171 stav 2 ovog zakona počinje da teče od dana donošenja odluke o imenovanju.

(4) Predsjednik i član nadzornog odbora može biti razriješen u bilo koje vrijeme, odlukom skupštine akcionara.

(5) Na imenovanje, razrješenje i trajanje mandata članova i donošenje odluka nadzornog odbora fonda shodno se primjenjuju odredbe zakona kojima se uređuje pravni položaj privrednih društava, a koje se odnose na izbor, razrješenje i trajanje mandata i donošenje odluka odbora direktora.

(6) Akcionari fonda koji posjeduju više od 5% akcija fonda nemaju pravo glasa sa akcijama iznad 5%.

Nadzorni odbor

Član 174

(1) Nadzorni odbor fonda je dužan da vrši nadzor nad izvršavanjem obaveza društva za upravljanje utvrđenih ovim zakonom, programom transformacije i ugovorom o upravljanju u postuku transformacije.

(2) U vršenju nadzora iz stava 1 ovog člana nadzorni odbor je dužan da periodično izvještava skupštinu akcionara transformisanog zatvorenog fonda.

(3) Sadržaj, način, uslovi i rokovi dostavljanja i objavljivanja izvještaja nadzornog odbora transformisanog zatvorenog fonda utvrđuju se propisom Komisije.

(4) Nadzorni odbor:

- može da skupštini akcionara da predlog odluke o izmjeni naknade za upravljanje i/ili raskidu ugovora sa društvom za upravljanje;

- ako skupština akcionara usvoji predlog odluke iz alineje 1 ovog stava dužan je da odluku dostavi društvu za upravljanje, sa predlogom za izmjenu ugovora o upravljanju.

(5) Ukoliko društvo za upravljanje ne prihvati predlog za izmjenu ugovora o upravljanju iz stava 4 alineje 2 ovog člana, ugovor se smatra raskinutim istekom toka od 60 dana od dana dostavljanja odluke.

(6) Akcionar transformisanog zatvorenog fonda ima pravo na ulaganje derivativne akcionarske tužbe kada smatra da je neizvršavanjem ili neurednim i neblagovremenim izvršavanjem ugovornih obaveza od strane društva za upravljanje nanijeta šteta fondu.

Ugovor o upravljanju i transformaciji

Član 175

(1) Ugovor o upravljanju i transformaciji zatvorenog fonda može se zaključiti sa društvom za upravljanje investicionim fondom koje ispunjava uslove utvrđene ovim zakonom.

(2) Program transformacije dužno je da predloži postojeće društvo za upravljanje zatvorenim fondom.

(3) Program transformacije mogu da predlože i:

- društvo za upravljanje koje ispunjava uslove utvrđene ovim zakonom;

- akcionar ili više akcionara postojećeg fonda koji zajedno posjeduju najmanje 5% ukupnog broja akcija sa pravom glasa.

(4) Uz program transformacije dostavlja se predlog ugovora o upravljanju i izjava društva za upravljanje da prihvata zaključenje predloženog ugovora za sprovođenje programa transformacije.

(5) Program transformacije iz st. 2 i 3 ovog člana dostavlja se 20 dana prije dana održavanja skupštine akcionara postojećeg fonda iz člana 170 stav 1 ovog zakona.

(6) Nadzorni odbor je dužan da predlog iz stava 2 ovog člana učini dostupnim akcionarima radi uvida u sjedištu društva za upravljanje 30 dana prije dana održavanja skupštine akcionara na kojoj će se odlučivati o transformaciji postojećeg fonda, u skladu sa ovim zakonom.

(7) Akcionari sa pravom glasa biraju program transformacije. Ako je predložen samo jedan program transformacije, isti se smatra izabranim.

(8) Ako su predložena dva programa transformacije, program koji dobije više glasova akcionara smatra se izabranim. Ako su predložena više od dva programa transformacije, a prilikom glasanja nijedan od predloženih programa ne dobije nadpolovični broj glasova, akcionari ponovo biraju između dva programa koji su u prvom izboru dobili najviše glasova i smatra se izabranim program koji je dobio više glasova.

(9) O predlogu za zaključenje ugovora o upravljanju i predloženom programu transformacije na skupštini akcionara ne može glasati:

- društvo za upravljanje postojećim fondom i/ili sa njim povezano lice;

- društvo za upravljanje koje je podnijelo program transformacije i predlog za zaključenje ugovora o upravljanju i transformaciji;

- društvo za upravljanje za koje je akcionar postojećeg fonda podnio predlog za zaključenje ugovora o upravljanju tim fondom i program transformacije i sa njim povezana lica;

- društvo za upravljanje sa kojim akcionari koji posjeduju najmanje 10% ukupnog broja akcija sa pravom glasa predlažu zaključenje ugovora i sa njim povezana lica.

(10) Društvo za upravljanje i sa njim povezana lica i akcionari iz stava 8 ovog člana uračunavaju se u kvorum, ali nemaju pravo da glasaju prilikom donošenja odluka.

(11) Društvo za upravljanje postojećim fondom je dužno da izvještava Komisiju, nadzorni odbor fonda i depozitara o preduzimanju mjera, radnji i postupaka u cilju sprovođenja investicionog programa restrukturiranja.

(12) Način i postupak izvještavanja Komisije, nadzornog odbora i depozitara utvrđuju se propisom Komisije.

Zaključivanje ugovora sa društvom za upravljanje

Član 176

(1) Nadzorni odbor zatvorenog fonda izabran na skupštini iz člana 171 ovog zakona dužan je da zaključi ugovor sa društvom za upravljanje čiji je program dobio najveći broj glasova akcionara postojećeg fonda u skladu sa odlukom skupštine akcionara.

(2) Ukoliko postojeće društvo za upravljanje ne sačini program transformacije iz člana 177 ovog zakona nadzorni odbor je dužan da preduzme mjere za obezbjeđenje izvršavanja hitnih i neodložnih poslova neophodnih radi zaštite imovine fonda i interesa akcionara fonda.

Program transformacije

Član 177

Program transformacije iz člana 176 ovog zakona sadrži naročito:

- 1) prikaz imovine koja će se prenijeti na otvoreni investicioni fond u skladu sa ovim zakonom;
- 2) iznos za koji će se smanjiti akcijski kapital postojećeg fonda radi prenosa sredstava u otvoreni investicioni fond koji mora biti u skladu sa izvršenom procjenom iz člana 170 stav 3 ovog zakona;
- 3) preostali iznos kapitala nakon smanjenja iz alineje 2 ovog stava;
- 4) informaciju o srazmjeri po kojoj se vrši zamjena akcija postojećeg fonda za investicione jedinice otvorenog fonda;
- 5) investicioni program restrukturiranja i razvoja privrednih društava sa sjedištem u Crnoj Gori u kojima postojeći fond ima preko 40 % učešća u kapitalu na dan stupanja na snagu ovog zakona, način i rokove za njegovo sprovođenje;
- 6) rokove u kojim akcionari postojećeg fonda koji postaju vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda formiranog prenosom imovine postojećeg fonda mogu zahtijevati otkup investicionih jedinica i način na koji će se vršiti otkup;
- 7) proviziju za otkup koju će društvo za upravljanje naplaćivati u korist otvorenog fonda tokom prve i druge godine poslovanja fonda i prikaz planiranih troškova poslovanja fonda;
- 8) način izvršavanja obaveza fonda nastalih prije transformacije;
- 9) predlog ugovora o upravljanju otvorenog fonda nastalog transformacijom;
- 10) pravila o upravljanju otvorenim fondom nastalim iz transformacije;
- 11) statut i predlog ugovora o upravljanju i transformaciji transformisanog zatvorenog fonda;
- 12) i druge informacije neophodne za donošenje odluke o transformaciji.

Zahtjev za davanje saglasnosti

Član 178

(1) Društvo za upravljanje sa kojim je nadzorni odbor transformisanog zatvorenog fonda zaključio ugovor o upravljanju dužno je da, u roku od osam dana od dana zaključivanja ugovora o upravljanju, Komisiji

dostavi zahtjev za davanje saglasnosti na program transformacije u skladu sa članom 177 ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje ne smije započeti sprovođenje programa transformacije bez prethodne saglasnosti Komisije.

(3) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana dostavlja se:

1) zapisnik sa sjednice skupštine akcionara iz člana 171 ovog zakona postojećeg fonda, koji sadrži dnevni red, rezultate glasanja po pojedinim tačkama dnevnog reda, naznaku toka i načina glasanja;

2) izjavu članova nadzornog odbora, ovlašćenih i odgovornih lica uključenih u organizovanje skupštine akcionara da je glasanje o pitanjima izvršeno u skladu sa ovim zakonom;

3) pisana saglasnost društva za upravljanje za zaključivanje ugovora o upravljanju i transformaciji, ovjerena u skladu sa zakonom;

4) usvojeni program transformacije;

5) ugovor o upravljanju u postupku transformacije ovjeren u skladu sa zakonom sa odlukom skupštine akcionara o prihvatanju tog ugovora;

6) odluka skupštine akcionara o imenovanju depozitara i ugovor sa depozitarom;

7) finansijske izvještaje sa procjenom imovine i obaveza postojećeg fonda iz člana 170 stav 5 ovog zakona;

8) osnivački akt otvorenog fonda;

9) osnivački akt i statut zatvorenog transformisanog fonda;

10) druga dokumentaciju na zahtjev Komisije.

(4) Komisija je dužna da o zahjevu za davanje saglasnosti na transformaciju odluči u roku od 30 dana od dana dostavljanja urednog zahtjeva.

(5) Po zahtjevu iz stava 3 ovog člana Komisija je ovlašćena da isključivo cijeni da li program transformacije sadrži elemente utvrđene ovim zakonom.

Saglasnost na program

Član 179

(1) Komisija rješenjem daje saglasnost na program transformacije.

(2) Istovremeno sa donošenjem rješenja iz stava 1 ovog člana Komisija donosi rješenja o:

- izdavanju dozvole za upravljanje transformisanim zatvorenim fondom društvu za upravljanje sa kojim je nadzorni odbor fonda zaključio ugovor o upravljanju;

- davanju saglasnosti na osnivački akt i izdaje dozvolu za rad otvorenog fonda ;

- upisu otvorenog fonda u registar fondova;

- oduzimanju dozvole za upravljanje postojećim fondom izdatu postojećem društvu za upravljanje sa kojim je raskinut ugovor o upravljanju.

(3) Rješenje Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije je konačno i objavljuje se u "Službenom listu Crne Gore" i u najmanje dva štampana medija koja se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore.

(4) Rješenja iz stava 1 ovog člana Komisija dostavlja CRPS-u.

(5) Rok za sprovođenje transformacije postojećeg fonda teče od dana dostavljanja rješenja Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije.

Usklađivanje ulaganja

Član 180

(1) Društvo za upravljanje je dužno da, u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije kojim se daje saglasnost na program transformacije, uskladi ulaganje i poslovanje otvorenog fonda nastalog transformacijom sa odredbama ovog zakona kojima se reguliše poslovanje zajedničkog fonda i propisima donijetim na osnovu ovog zakona.

(2) Od dana prijema rješenja Komisije iz člana 179 do donošenja rješenja iz člana 184 stav 4 ovog zakona postojeći fond i otvoreni fond u svom nazivu moraju sadržati oznaku "u postupku transformacije".

Provizija za otkup

Član 181

(1) Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda nastalog transformacijom postojećeg fonda plaćaju

proviziju za otkup investicionih jedinica u prvoj godini od početka transformacije koja iznosi 20%, a u drugoj godini 10% vrijednosti investicione jedinice.

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

Vrijeme na koje se zaključuje ugovor o transformaciji

Član 182

(1) Ugovor o upravljanju i transformaciji zaključuje se na vrijeme ne duže od godinu dana od dana izdavanja rješenja Komisije iz člana 179 ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje sa kojim je zaključen ugovor iz stava 1 ovog člana ne smije prenijeti funkciju upravljanja na drugo društvo za upravljanje, ni posredno ni neposredno, do donošenja rješenja Komisije iz člana 184 stav 4 ovog zakona.

(3) Društvo za upravljanje ne može jednostrano raskinuti ugovor o upravljanju i transformaciji do donošenja rješenja Komisije iz člana 184 stav 4 ovog zakona kojim se utvrđuje da je transformacija okončana.

(4) 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.

(5) U slučaju iz stava 4 ovog člana društvo za upravljanje može preduzimati hitne i neodložne poslove neophodne radi zaštite imovine fonda i interesa akcionara fonda, po prethodnom odobrenju ili nalogu nadzornog odbora fonda.

(6) Odluku o raskidu ugovora o upravljanju donosi skupština akcionara transformisanog zatvorenog fonda većinom propisanom statutom fonda za izmjene statuta transformisanog zatvorenog fonda. Društvo za upravljanje koje upravlja postojećim fondom i sa njim povezana lica nema pravo glasa prilikom odlučivanja o izmjeni ili dopuni statuta kojim se utvrđuje većina glasova akcionara postojećeg fonda potrebna za izmjene, dopune ili raskid ugovora o upravljanju kao ni prilikom glasanja o izmjenama, dopunama ili raskidu ugovora o upravljanju.

(7) U slučaju iz stava 4 ovog člana, nadzorni odbor dužan je 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.

(8) Ako razlika između tržišne vrijednosti akcije zatvorenog fonda u transformaciji i neto vrijednosti imovine tog fonda po akciji iznosi više od 40% tokom perioda od najmanje šest mjeseci uzastopno, zatvoreni fond u transformaciji se transformiše u fond iz člana 5 stav 1 tačka 1 al. 1 i 2 ovog zakona.

(9) Društvo za upravljanje je dužno da izvjesti Komisiju o nastupanju okolnosti iz stava 8 ovog člana, u roku od 10 dana od dana nastanka tih okolnosti. Komisija je ovlašćena i da po službenoj dužnosti kontroliša nastupanje okolnosti iz stava 8 ovog člana.

Otkup investicionih jedinica

Član 183

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

(2) 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.

(3) Ukoliko sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, ne mogu biti obezbijedena 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 srazmjernan procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

(4) Otvoreni fond nastao u postupku transformacije može početi sa primanjem novih uplata i

izdavanjem novih investicionih jedinica od dana dostavljanja rješenja Komisije iz člana 179 ovog zakona.

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

Predlaganje programa razvoja fonda

Član 184

(1) Društvo za upravljanje dužno je da istekom dvije godine od dana dobijanja rješenja Komisije o saglasnosti na program transformacije postojećeg fonda predloži nadzornom odboru i akcionarima transformisanog zatvorenog fonda program razvoja fonda i organizuje skupštinu akcionara radi odlučivanja o predloženom programu.

(2) U toku perioda iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje Komisiji dostavlja periodične izvještaje o dinimaci izvršenja i preduzetim radnjama u cilju izvršenja obaveza propisanih stavom 1 ovog člana.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da Komisiji, u roku iz stava 1 ovog člana, dostavi izvještaj o usklađivanju poslovanja (akata, organizacije i ulaganja) transformisanog zatvorenog fonda i otvorenog fonda nastalog u transformaciji i izvještaj revizora kojim se utvrđuje da su investicije transformisanog zatvorenog fonda i otvorenog fonda nastalog u transformaciji u skladu sa ovim zakonom.

(4) Ako Komisija, na osnovu podataka i dokumentacije iz st. 2 i 3 ovog člana, utvrdi da je društvo za upravljanje uskladilo poslovanje transformisanog zatvorenog fonda i otvorenog fonda nastalog u transformaciji sa ovim zakonom donosi rješenje kojim utvrđuje da je društvo za upravljanje uskladilo akte, organizaciju i poslovanje transformisanog zatvorenog fonda i otvorenog fonda nastalog u transformaciji sa ovim zakonom.

(5) Od dana donošenja rješenja iz stava 4 ovog člana otvoreni fond u transformaciji nastavlja poslovanje kao otvoreni fond iz člana 5 tačka 1 alineja 2 ovog zakona, a postojeći fond u transformaciji u obliku zatvorenog fonda iz čl. 66 do 83 ovog zakona.

(6) Ako društvo za upravljanje ne dostavi dokumentaciju iz stava 2 ovog člana ili ukoliko Komisija utvrdi da je dokumentacija nepotpuna, odnosno da poslovanje nije usklađeno sa ovim zakonom, Komisija nalaže otklanjanje utvrđenih nepravilnosti i određuje rok za otklanjanje utvrđenih nepravilnosti.

(7) Rok iz stava 6 ovog člana ne može biti kraći od 15 dana ni duži od 180 dana od dana dostavljanja rješenja Komisije.

(8) Ako društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa nalogom Komisije iz stava 6 ovog člana, Komisija će društvu za upravljanje oduzeti dozvolu za rad.

(9) Bliži sadržaj i rokove za dostavljanje izvještaja utvrđuje Komisija svojim propisom.

Zaključivanje ugovora o upravljanju

Član 185

(1) Ako skupština akcionara usvoji program razvoja iz člana 184 stav 1 ovog zakona, ugovor o upravljanju zaključuje se sa društvom za upravljanje koje je predložilo program.

(2) Akcionari koji su glasali protiv programa razvoja imaju pravo na isplatu akcija po prosječnoj neto vrijednosti akcija postojećeg fonda u transformaciji za posljednja tri mjeseca prije donošenja odluke o usvajanju programa razvoja.

(3) Društvo za upravljanje je dužno da akcionare iz stava 2 ovog člana isplati u roku od godinu dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu.

(4) Društvo za upravljanje može akcionarima iz stava 2 ovog člana izdati obveznice sa rokom dospjeća koji nije duži od roka utvrđenog stavom 3 ovog člana.

(5) Na ostvarivanje prava akcionara iz ovog člana shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje organizacija privrednih društava, a koje se odnose na posebna prava akcionara.

Obaveza nastavka upravljanja

Član 186

Ako skupština akcionara postojećeg fonda u transformaciji ne usvoji program razvoja fonda, društvo za upravljanje nastavlja da upravlja do izbora novog društva za upravljanje fondom.

Postupanje u slučaju oduzimanja dozvole

Član 187

(1) Ako Komisija oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje:

- nadzorni odbor postojećeg fonda u transformaciji preuzima upravljanje fondom od društva za upravljanje kojem je oduzeta dozvola za rad, do donošenja odluke o izboru novog društva za upravljanje u skladu sa ovim zakonom;

- nadzorni odbor fonda dužan je da bez odlaganja raspiše poziv za dostavljanje ponuda za zaključenje ugovora o upravljanju, a u roku od 30 dana od dana oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje.

(2) Nadzorni odbor je dužan da:

- u roku od deset dana od dana dostavljanja ponuda iz stava 1 ovog člana stavi na uvid akcionarima postojećeg fonda u transformaciji dostavljene ponude za zaključivanje ugovora o upravljanju;

- organizuje skupštinu akcionara radi odlučivanja o ponudama iz alineje 1 ovog stava, u roku od 30 dana od dana dostavljanja ponuda.

(3) Rješenje Komisije o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje je konačno i protiv njega se može pokrenuti upravni spor.

(4) U slučaju da na poziv nadzornog odbora ni jedno društvo za upravljanje ne dostavi ponudu, nadzorni odbor obavještava Komisiju o tome i pokreće postupak likvidacije fonda.

(5) Uslovi, način i postupak likvidacije investicionog fonda u slučaju nastupanja uslova iz stava 4 ovog člana sprovodi se u skladu sa propisima kojima se uređuje postupak dobrovoljne likvidacije ili postupak stečaja i likvidacije privrednih društava.

Kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje

Član 188

(1) Pravno ili fizičko lice ne smije steći ili otuđiti kvalifikovano učešće u postojećem društvu za upravljanje, bez prethodnog odobrenja Komisije.

(2) Lice koje ima kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje ne smije dalje povećavati ili smanjivati učešće u kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje tako da dostigne preko 10%, 20%, 33% ili 50% učešća u glasačkim pravima ili kapitalu društva za upravljanje, bez prethodnog odobrenja Komisije.

(3) Grupa povezanih lica smatra se jednim sticaocem učešća u kapitalu društva za upravljanje, odnosno učešća u glasačkim pravima.

(4) Zabrana sticanja kvalifikovanog učešća ili otuđenja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje u skladu sa st. 1 i 2 ovog člana odnosi se i na neposredno i na posredno sticanje.

(5) Bliži uslovi za izdavanje saglasnosti za kvalifikovano učešće u skladu sa stavom 1 ovog člana, sadržaj zahtjeva za davanje saglasnosti na kvalifikovano učešće i postupak po zahtjevu za davanje saglasnosti utvrđuju se propisom Komisije.

(6) Odredbe st. 1 do 5 ovoga člana primjenjuju se na društva za upravljanje iz člana 84 ovog zakona.

Nadzor nad sprovođenjem transformacije

Član 189

(1) Komisija vrši kontinuirani nadzor nad sprovođenjem investicionog programa restrukturiranja društava.

(2) Ukoliko u vršenju nadzora iz stava 1 ovog člana Komisija utvrdi da društvo za upravljanje ne sprovodi ili ne sprovodi blagovremeno i na način utvrđen investicionim programom radnje, mjere i postupke u

cilju sprovođenja investicionog programa restrukturiranja, može oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje.

Pravila komisije

Član 190

Pravilima Komisije bliže se utvrđuju:

- 1) sadržina ugovora o upravljanju i transformaciji postojećeg fonda;
- 2) metodologija za obračunavanje neto vrijednosti imovine postojećeg fonda u postupku transformacije;
- 3) način izvještavanja o držanju novčanih sredstava postojećeg fonda u postupku transformacije;
- 4) uslovi i način promocije poslovanja postojećeg fonda u postupku transformacije;
- 5) način objavljivanja izvještaja i sadržina izvještaja o poslovanju društva za upravljanje investicionim fondom i fonda u transformaciji;
- 6) uslovi, način i postupak u vršenju nadzora poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima i fondova u transformaciji;
- 7) način obračuna i naplate naknade društava za upravljanje fondovima u postupku transformacije;
- 8) period u kojem se utvrđuje vrijednost po kojoj se izdaju i vrši otkup investicionih jedinica otvorenog fonda u transformaciji.

XVI. KAZNE ODREDBE

Član 191

(1) Novčanom kaznom od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj društvo za upravljanje, ako:

- 1) se iz njegove imovine naplaćuju troškovi i izdaci koji nisu utvrđeni pravilima o upravljanju fondom (član 6 stav 2);
- 2) izda investicione jedinice prije nego što se u propisanom roku i na propisan način uplati neto iznos cijene po kojoj su investicione jedinice izdate (član 8 stav 2);
- 3) izvrši vrednovanje imovine fonda suprotno članu 8 stav 3 ovog zakona;
- 4) ne otkupi investicione jedinice fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinice (član 9 stav 1);
- 5) ne izvrši otkup investicionih jedinica po vrijednosti koja se izračunava na način utvrđen u članu 8 ovog zakona, uz odbijanje svih troškova i naknada (član 9 stav 2);
- 6) zajedničkom fondu, odnosno investitoru naplaćuje druge naknade i troškove osim onih koji su propisani članom 9 stav 3 alineja 3 ovog zakona (član 9 stav 4);
- 7) izda ili otkupi investicione jedinice po cijeni koja nije utvrđena u skladu sa članom 9 ovog zakona (član 10 stav 1);
- 8) po otkupu investicione jedinice vlasniku investicione jedinice ne isplati sredstva pod uslovima utvrđenim pravilima o upravljanju (član 10 stav 3);
- 9) ne vrši obračun tekućih troškova i ne objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore (član 11 stav 1 tačka 1);
- 10) ne vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom iz člana 12 ovog zakona (član 11 stav 1 tačka 2);
- 11) ne vodi registar svih obračuna tekućih troškova i ne čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar (član 11 stav 1 tačka 3);
- 12) iz imovine zajedničkog fonda plaća troškove koji nijesu utvrđeni pravilima o upravljanju fonda (član 11 stav 4);
- 13) iz imovine zajedničkog fonda plaća naknade vezane za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda ili naknada prodajnim zastupnicima za fondove (član 11 stav 5);

14) bez odlaganja ne obavijesti Komisiju i vlasnike investicionih jedinica o svojoj odluci da obustavi otkup investicionih jedinica (član 13 stav 2);

15) u roku od tri dana od dana početka perioda obustave investicionih jedinica ne obavijesti Komisiju o mjerama preduzetim radi otklanjanja razloga koji su prouzrokovali obustavu otkupa investicionih jedinica (član 13 stav 3);

16) ne obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda na način propisan pravilima o upravljanju (član 13 stav 6);

17) u toku perioda obustave investicionih jedinica fonda društvo za upravljanje izdaje nove investicione jedinice ili vrši otkup investicionih jedinica fonda (član 13 st. 8 i 9);

18) ne izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa ovim zakonom na dan kada se prekine obustava otkupa investicionih jedinica fonda (član 13 stav 10);

19) ne izvrši plaćanja kamate vlasnicima investicionih jedinica iz svojih sredstava u slučaju iz člana 13 stav 11 al. 1 i 2 ovog zakona (član 13 stav 12);

20) bez odlaganja ne obavijesti nadležne organe drugih država u kojima se trguje investicionim jedinicama zajedničkog fonda o svojoj odluci da obustavi otkup investicionih jedinica (član 13 stav 13);

21) se izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u vrijeme kada zajednički fond nema društvo za upravljanje ili depozitara (član 13 stav 14 alineja 1);

22) se izdavanje i otkup investicionih jedinica vrši u vrijeme kada je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja (član 13 stav 14 alineja 2);

23) ne utvrdi pravila o upravljanju fondom (član 14 stav 1);

24) ne vrši prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja zajedničkog fonda (član 15 stav 3);

25) u upravljanju imovinom zajedničkog fonda ne postupa sa pažnjom dobrog privrednika u skladu sa najvišim profesionalnim standardima (član 16 stav 1);

26) ne postupa objektivno i u interesu vlasnika investicionih jedinica u izvršavanju prava i obaveza utvrđenih ovim zakonom i ugovorom (član 21 stav 1);

27) obavlja poslove i kao društvo za upravljanje i kao depozitar (član 21 stav 2);

28) vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju raskida ugovora od strane društva za upravljanje, pod uslovom da je izabrano novo društvo za upravljanje (član 22 stav 1 tačka 1);

29) vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju sporazumnog raskida ugovora ili raskida ugovora sa depozitarom od strane društva za upravljanje (član 22 stav 1 tačka 2);

30) vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu kada je nad društvom za upravljanje pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava (član 22 stav 1 tačka 3);

31) vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju da nadzorni organ oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje (član 22 stav 1 tačka 4);

32) vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu suprotno pravilima o upravljanju fondom (član 22 stav 1 tačka 5);

33) izdaje investicione jedinice fonda nakon nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije zajedničkog fonda (član 23 stav 2);

34) naplati izlaznu naknadu u slučaju likvidacije fonda bez obzira na osnov za pokretanje postupka likvidacije (član 23 stav 4);

35) uloži više od 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, osim u hartije i instrumente (član 25 stav 2 tačka 1);

36) stiče plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju (član 25 stav 2 tačka 2);

37) odstupi od svojih investicionih ciljeva utvrđenih pravilima o upravljanju fondom, osnivačkim aktom ili prospektom (član 26 stav 3);

38) ne obezbijedi da njegova ukupna izloženost riziku koja se odnosi na derivativne instrumente ne iznosi više od ukupne neto vrijednosti njegovog portfelja (član 26 stav 4);

39) uloži više od 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog emitenta (član 27 stav 1 alineja 1);

40) uloži više od 20% svoje imovine u depozite kod istog subjekta (član 27 stav 1 alineja 2);

41) izloženost riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima bude veća od 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija navedena iz člana 25 stav 1 tačka 4 ovog zakona (član 27 stav 2 alineja 1);

42) izloženost riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima bude veća od 5% njegove imovine u ostalim slučajevima (član 27 stav 2 alineja 2);

43) 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 prelaziti 40% vrijednosti imovine otvorenog fonda (član 27 stav 3);

44) ograničenje iz člana 27 stav 3 ovog zakona primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru (član 27 stav 4);

45) ulaže više od 20% njegove imovine u isto društvo, kombinujući ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo (član 27 stav 5 alineja 1);

46) ulaže više od 20% njegove imovine u isto društvo, kombinujući depozite kod tog društva (član 27 stav 5 alineja 2);

47) ulaže više od 20% njegove imovine u isto društvo, kombinujući izloženosti koje proizlaze iz transakcija vanberzanskim derivatima u koje je uključeno to društvo (član 27 stav 5 alineja 3);

48) ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz člana 27 stav 7 ovog zakona koje izdaje isti emitent, a ukupna vrijednost tih ulaganja pređe 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda (član 27 stav 9);

49) investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u skladu sa članom 27 st. 6 i 7 i te prenosive hartije od vrijednosti uzima u obzir prilikom primjene ograničenja iz člana 27 stava 2 ovog zakona (član 27 stav 10);

50) 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 članom 27 st. 1 do 8 ovog zakona zajedno pređu 35% imovine otvorenog fonda (član 27 stav 11);

51) u hartije od vrijednosti pojedinačne emisije uloži više od 30% ukupne imovine (član 29 stav 2);

52) ulaganja u udjele društava za zajednička ulaganja, koja nijesu otvoreni fondovi, u ukupnom iznosu imovine otvorenog fonda budu veća od 30% (član 30 stav 3);

53) obračuna naknadu za upis ili otkup investicionih jedinica otvorenog fonda u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili društva za zajednička ulaganja (član 30 stav 4);

54) u svom prospektu ne objavi najveći iznos naknade za upravljanje koja se može obračunati tom i drugom otvorenom fondu ili društvu za zajednička ulaganja u koje namjerava da ulaže i ako u svom godišnjem finansijskom izvještaju ne navede najveći iznos naknade za upravljanje koja se obračunava tom i drugom otvorenom fondu ili društvu za zajednička ulaganja u koje ulaže (član 30 stav 5);

55) prospekt i tržišna komunikacija ne sadrže jasnu izjavu kojom se upozorava na investicionu politiku ako otvoreni fond pretežno ulaže u imovinu iz član 25 ovog zakona (član 31 stav 3);

56) se zaduži u ime i za račun fonda (član 34 stav 1);

57) bez pokrića prodaje prenosive hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca ili druge finansijske instrumente iz člana 25 stav 1 tač. 3, 4 i 5 ovog zakona (član 35);

58) u pisanoj formi prije sprovođenje promjene ne obavijesti Komisiju o promjeni podataka koji su od značaja za trgovanje ili promjene klase akcija kojima će trgovati (član 36 stav 3);

59) aktima iz člana 38 stav 4 ovog zakona propiše kao potrebna većina više od 75% glasova vlasnika akcija koji su stvarno prisutni ili zastupani na skupštini akcionara (član 38 stav 7);

60) Komisiji ne dostavi dokumentaciju iz člana 39 stav 2 ovog zakona na crnogorskom jeziku (član 39 stav 3);

61) ne sačine zajednički nacrt uslova spajanja koji sadrži elemente propisane članom 42 ovog zakona (član 42 stav 1);

62) ne angažuje nezavisnog revizora radi procijene i potvrđivanja kriterijuma za vrednovanje imovine i obaveza na datum za obračun odnosa zamjene, u skladu sa članom 48 stav 1 ovog zakona (član 44 stav 1 tačka 1);

63) ne angažuje nezavisnog revizora radi procijene i potvrđivanja novčane naknade po investicionoj jedinici, ukoliko se isplaćuje novčana naknada (član 44 stav 1 tačka 2);

64) ne angažuje nezavisnog revizora radi procijene i potvrđivanja metode obračuna, odnosa zamjene, kao i stvarnog odnosa zamjene utvrđenog na datum određen za obračun tog odnosa, u skladu sa članom 48 stav 1 ovog zakona (član 44 stav 1 tačka 3);

65) vlasnicima investicionih jedinica ne dostave obavještenje sa adekvatnim informacijama i tačnim podacima o predloženom spajanju, radi procijene uticaja predloženog spajanja na njihove investicije, nakon odobrenja Komisije na predloženo spajanje iz člana 39 ovog zakona (član 45 stav 1);

66) ne obavijesti Komisiju i druge nadležne organe uključene u postupak spajanja i ne objavi stupanje na snagu spajanja objavljivanjem u najmanje jednom dnevnom štampanom mediju koji se distribuira na teritoriji Crne Gore i elektronskom mediju čiji program je dostupan na čitavoj teritoriji Crne Gore, kao i na svojoj internet stranici (član 48 stav 3);

67) u pisanoj formi ne obavijesti depozitara fonda primaoca da je prenos imovine i obaveza preuzetog

fonda okončan, ukoliko fondom upravlja društvo za upravljanje (član 49 stav 4);

68) radi održavanja svoje ukupne izloženosti u granicama utvrđenim članom 26 stav 3 ovog zakona ne obračuna svoju izloženost riziku po derivativnim finansijskim instrumentima, kombinacijom svoje neposredne izloženosti prema članu 51 stav 2 tačka 2 ovog zakona sa stvarnom izloženošću centralnog fonda po derivativnim finansijskim instrumentima, srazmjerno učešću napajajućeg fonda u centralnom fondu, ili najvećom potencijalnom ukupnom izloženošću centralnog fonda po derivativnim finansijskim instrumentima utvrđenom pravilima o upravljanju centralnim fondom ili osnivačkim aktom, srazmjerno učešću napajajućeg fonda u centralnom fondu (član 51 stav 3);

69) ne dostavi dokumentaciju propisanu članom 52 stav 3 ovog zakona;

70) ne omogući fondu ulagaču da otkupi ili isplati investicione jedinice koje posjeduje u centralnom fondu, prije dana sprovođenja ili podjele centralnog fonda, osim u slučaju iz člana 53 stav 10 tačka 1 ovog zakona (član 53 stav 12);

71) ulaže u investicione jedinice centralnog fonda do zaključenja sporazuma iz člana 54 stav 1 ovog zakona (član 54 stav 2);

72) bez odlaganja ne obavijesti depozitara fonda ulagača o nepravilnostima koje se odnose na centralni fond i koje mogu imati negativno dejstvo na fond ulagač (član 54 stav 3);

73) ulaže u investicione jedinice centralnog fonda do zaključenja sporazuma iz člana 55 stav 1 ovog zakona (član 55 stav 2);

74) ne dostavi Komisiji prospekt, ključne informacije za investitore iz člana 161 ovog zakona kao i njihove izmjene i godišnje i polugodišnje izvještaje centralnog fonda (član 56 stav 3);

75) u svim tržišnim komunikacijama ne ističe informaciju da stalno ulaže 85% ili više svoje imovine u centralni fond (član 56 stav 4);

76) kontinuirano i efikasno ne prati rad centralnog fonda na osnovu informacija i dokumentacije koju je dobio od centralnog fonda ili društva za upravljanje, depozitara i revizora i na drugi primjeren način (član 58 stav 1);

77) ne obavijesti Komisiju o nazivu i sjedištu fonda ulagača koji ulaže u investicione jedinice centralnog fonda (član 59 stav 1);

78) obračuna naknadu za upis, otkup ili prodaju investicionih jedinica fondu ulagaču (član 59 stav 3);

79) ne obezbijedi dostupnost informacija u skladu sa pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom fonda ulagača ili društvu za upravljanje, Komisiji i nadležnim organima, depozitaru i revizoru fonda ulagača (član 59 stav 4);

80) sprovodi likvidaciju i transformaciju centralnog i fonda ulagača, bez saglasnosti Komisije (član 60 stav 4);

81) za ulaganje početnog kapitala uloži više od 20% neto imovine u bilo koje društvo (član 62 stav 2);

82) ne obezbijedi da članovi organa upravljanja društva za upravljanje investicionim fondom mogu biti samo lica koja imaju odgovarajuće profesionalno iskustvo u upravljanju tom vrstom fonda (član 62 stav 6 tačka 1);

83) ne obezbijedi da godišnji i polugodišnji izvještaj investicionog fonda sadrži informacije i podatke o razvoju društava u kojima su investirana sredstava, s tim što se u slučaju prodaje hartija od vrijednosti iz portfelja fonda obavezno navodi iznos gubitka ili profita po svakoj investiciji (član 62 stav 6 tačka 2);

84) ne obezbijedi da u finansijskim izvještajima investicionog fonda bude iskazano postojanje potencijalnog konflikta interesa organa društva za upravljanje i interesa fonda (član 62 stav 6 tačka 3);

85) ne obezbijedi da se u prospektu daje detaljan opis investicionih rizika predložene investicione politike investicionog fonda i mogući konflikt interesa između organa društva za upravljanje i interesa fonda (član 62 stav 6 tačka 4);

86) ne obezbijedi da prospekt sadrži navod da ulaganje u investicioni fond uključuje rizik iznad prosječnog i pogodan je za ulaganje lica koja mogu priuštiti takav riziki da se prosječnom investitoru preporučuje da investira samo dio sredstava koje ima namjeru da investira na dugoročnoj osnovi (član 62 stav 6 tačka 5);

87) ne obezbijedi da članovi organa upravljanja društva za upravljanje investicionim fondom mogu biti samo lica koja imaju odgovarajuće profesionalno iskustvo u upravljanju tom vrstom fonda (član 63 stav 3 tačka 1);

88) ne obezbijedi da godišnji i polugodišnji izvještaji investicionog fonda sadrže podatke o svakoj kategoriji opcija i fjučersa kojima se trguje, iznos profita ili gubitka koji je ostvaren po svakim od ugovora (član 63 stav 3 tačka 2);

89) ne obezbijedi da finansijski izvještaji sadrže naznaku iznosa provizija plaćenih brokerima i iznose

naknada plaćenih po osnovu upravljanja i drugih naknada (član 63 stav 3 tačka 3);

90) ne obezbijedi da u prospektu bude sadržan detaljan opis strategije trgovanja derivativnim hartijama od vrijednosti i investicionih rizika koji prate tu investicionu politiku (član 63 stav 3 tačka 4);

91) ne obezbijedi da prospekt sadrži naznaku da je tržište hartija od vrijednosti izuzetno promjenljivo i da postoji značajan rizik od gubitka kao i naznaku da ulaganje u investicioni fond uključuje rizik iznad prosječnog i pogodan je za ulaganje lica koja mogu priuštiti takav rizik (član 63 stav 3 tačka 5);

92) ne dostigne minimalni iznos neto imovine u roku od godinu dana od dana osnivanja (član 65 stav 3);

93) izda povlašćene akcije (član 68 stav 3);

94) troškovi i naknade u vezi sa osnivanjem koji se plaćaju na teret imovine fonda budu veći od 3,5% ukupnih novčanih sredstava prikupljenih emisijom akcija (član 71 stav 3);

95) ne upravlja zatvorenim investicionim fondom u interesu akcionara tog fonda (član 79 stav 2);

96) ima kontrolni uticaj ili kontrolni udio u brokerskom društvu ili banci ovlašćenoj za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti (član 85 stav 1);

97) ima udio u depozitaru (član 85 stav 2);

98) je organizaciono povezano sa depozitarom i na tim poslovima su zaposlena ista lica (član 85 stav 3);

99) direktno ili preko povezanih lica stiče akcije fonda za vrijeme upravljanja fondom (član 85 stav 4);

100) kapital društva bude manji od jedne četvrtine troškova društva za upravljanje u prethodnoj godini (član 87 stav 3);

101) ne dostavi Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti na imenovanje ovlašćenog revizora (član 94 stav 1);

102) se u zasnivanju obligacionih odnosa i ostvarivanja prava i obaveza iz tih odnosa ne pridržava načela savjesnosti i poštenja (član 95 stav 1 tačka 1);

103) u izvršavanju obaveza društva za upravljanje ne postupa sa povećanom pažnjom, prema pravilima struke i dobrim poslovnim običajima (član 95 stav 1 tačka 2);

104) blagovremeno ne ispunjava dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno bude trajno sposobno da ispunjava sve svoje obaveze (načelo solventnosti) (član 95 stav 1 tačka 3);

105) ne obezbijedi i ne odgovara za pravovremeno, savjesno i efikasno izvršavanje svih prava i obaveza utvrđenih ovim zakonom, prospektom i statutom fonda (član 95 stav 1 tačka 4);

106) ne čuva podatke o akcionarima, vlasnicima investicionih jedinica, uplatama i isplatama kao poslovnu tajnu u skladu sa zakonom (član 95 stav 1 tačka 5);

107) ne prati izvršavanje poslova povjerenih trećim licima (član 95 stav 1 tačka 6);

108) uz saglasnost nadležnog organa ne donese pravila o sprječavanju sukoba interesa sa investicionim fondovima kojim upravlja, kao i vlasnicima investicionih jedinica u zajedničkim fondovima, odnosno akcionara u zatvorenim investicionim fondovima i sa licima za koja vrše investiciono savjetovanje (član 95 stav 1 tačka 7);

109) ne obezbijedi sisteme nadzora koji omogućavaju pouzdano praćenje svih odluka, naloga i transakcija sa imovinom fonda u skladu sa zakonom (član 95 stav 1 tačka 8);

110) ne obezbijedi da svi oglasni i promotivni sadržaji, obavještenja, kao i izvještaji akcionarima odnosno vlasnicima investicionih jedinica budu jasni, tačni i da ne navode na pogrešne zaključke (član 95 stav 1 tačka 9);

111) ne obezbijedi prodaju investicionih jedinica i akcija fonda u skladu sa članom 84 ovog zakona (član 95 stav 1 tačka 10);

112) ne kupuje imovinu u svoje ime i za račun zajedničkog investicionog fonda kojim upravlja, kao i u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda (član 95 stav 1 tačka 11);

113) ne dostavlja depozitaru fotokopije dokumentacije nastale u transakcijama sa imovinom investicionih fondova (član 95 stav 1 tačka 12);

114) ne vodi svoja sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda investicionog fonda kojim upravlja, odnosno odvojeno po fondovima (član 95 stav 1 tačka 13);

115) ne vodi poslovne knjige i drugu dokumentaciju u skladu sa zakonom (član 95 stav 1 tačka 14);

116) ne objavljuje podatke o fondovima kojim upravlja (član 95 stav 1 tačka 15);

117) ne podnosi Komisiji periodične i godišnje finansijske izvještaje u skladu sa pravilima Komisije (član 95 stav 1 tačka 16);

118) ne izvještava Komisiju o svakoj promjeni članova uprave i nadzornog odbora, odnosno promjeni

u članstvu društva za upravljanje, kao i o svakoj promjeni kapitala, odnosa ili članstva u osnovnom kapitalu u odnosu na stanje koje je odobrila Komisija (član 95 stav 1 tačka 17);

119) se ne pridržava drugih zahtjeva predviđenih ovim zakonom i pravilima Komisije (član 95 stav 1 tačka 18);

120) ne zaključi ugovor u skladu sa ovim zakonom (član 95 stav 1 tačka 19);

121) ne obezbijedi da njegovi zaposleni i svako lice sa kojim je zaključen ugovor o prodaji akcija ili investicionih jedinica u fondovima u njegovo ime postupaju u skladu sa ovim zakonom i drugim propisima (član 95 stav 1 tačka 20);

122) ne upravlja fondom u skladu sa investicionom politikom (član 95 stav 1 tačka 21);

123) ne izdaje naloge depozitaru za ostvarivanje prava povezanih sa imovinom fonda (član 95 stav 1 tačka 22);

124) ne obezbijedi da procjene vrijednosti imovine fonda budu tačne i da cijena investicionih jedinica bude ispravno utvrđena (član 95 stav 1 tačka 23);

125) ne uspostavi sistem upravljanja rizicima koji svakodnevno omogućava mjerenje i praćenje rizičnosti pojedinih instrumenata u portfelju fonda, kao i ukupnog portfelja fonda i tačno i nezavisno utvrđivanje vrijednosti finansijskih derivata kojima se trguje na drugim organizovanim tržištima (član 96 stav 1);

126) za svaki pojedini fond ne izvještava Komisiju o vrstama finansijskih derivata u portfelju fonda, povezanim rizicima, kvantitativnim limitima i primijenjenoj metodologiji za mjerenje rizika vezanih uz pozicije i transakcije tim derivatima, u skladu sa pravilima Komisije (član 96 stav 2);

127) ne obavijesti Komisiju i ne podnese zahtjev za posredovanje kod nadležnog organa države članice u kojoj namjerava da otvori filijalu (član 98 stav 1);

128) ne obavijesti Komisiju u slučaju promjene podataka iz člana 98 stav 2 ovog zakona 30 dana prije uvođenja promjene (član 98 stav 7);

129) ne obavijesti Komisiju o namjeri da neposredno obavlja poslove upravljanja fondovima u državi članici, uz navođenje države članice u kojoj namjerava da započne neposredno obavljanje poslova upravljanja fondovima (član 99 stav 1);

130) otvori filijalu u inostranstvu, bez dozvole Komisije (član 101 stav 1);

131) uz zahtjev ne dostavi Komisiji potvrdu nadležnog organa matične države članice da fond ispunjava uslove utvrđene propisima države članice (član 102 stav 1 tačka 1);

132) uz zahtjev ne dostavi Komisiji statut ili drugi opšti akt fonda (član 102 stav 1 tačka 2);

133) uz zahtjev ne dostavi Komisiji prospekt i skraćeni prospekt (član 102 stav 1 tačka 3);

134) uz zahtjev ne dostavi Komisiji posljednje polugodišnje i godišnje finansijske izvještaje (član 102 stav 1 tačka 4);

135) uz zahtjev ne dostavi Komisiji podatke o načinu ponude svojih investicionih jedinica odnosno drugih odgovarajućih udjela na tržištu Crne Gore (član 102 stav 1 tačka 5);

136) uz zahtjev ne dostavi podatke o mjestu na kojem će investitorima u Crnoj Gori biti dostupni prospekt, statut, izvještaji i druga obavještenja o fondu, kao i podatke o mjestu na kojem će investitori u Crnoj Gori moći da kupuju i prodaju investicione jedinice fonda (član 102 stav 1 tačka 6);

137) ne obavijesti Komisiju i nadležni organ matične države članice o namjeri da neposredno obavlja poslove upravljanja fondovima u Crnoj Gori (član 106 stav 1);

138) ne obavijesti Komisiju i nadležni organ matične države članice o promjeni podataka iz člana 106 stav 1 ovog zakona 30 dana prije namjeravane promjene podataka (član 106 stav 5);

139) o prenosu upravljanja ne obavijestiti sve vlasnike investicionih jedinica u tom fondu namanje 90 dana prije prenosa upravljanja (član 109 stav 3);

140) obračuna i naplati izlaznu naknadu vlasnicima investicionih jedinica koji u propisanom roku iskažu namjeru da istupe iz fonda (član 109 stav 4);

141) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti (član 111 stav 1 tačka 1);

142) otuđuje hartije od vrijednosti ili drugu imovinu fonda ili je od fonda stiče, za svoj račun ili za račun povezanih lica (član 111 stav 1 tačka 2);

143) kupuje sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom (član 111 stav 1 tačka 3);

144) obavlja transakcije kojim krši odredbe ovog zakona i pravila Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja (član 111 stav 1 tačka 4);

145) otuđuje imovinu zatvorenog investicionog fonda i imovinu koja čini zajednički investicioni fond bez odgovarajuće protivnaknade za fond (član 111 stav 1 tačka 5);

146) stiče ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine (član 111 stav 1 tačka 6);

147) u svoje ime i za račun zajedničkog investicionog fonda, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda pozajmljuje sredstva suprotno ovom zakonu (član 111 stav 1 tačka 7);

148) odobrava zajmove iz imovine fonda (član 111 stav 1 tačka 8);

149) koristi imovinu fonda kao garanciju za izvršenje obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućio zaključivanje poslova pod povlašćenim uslovima (član 111 stav 1 tačka 9);

150) dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva fonda kojima upravlja pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili pod uslovima koji jedan fond stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi (član 111 stav 1 tačka 10);

151) preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda sa javnom ponudom (član 111 stav 1 tačka 11);

152) za svoj račun stiče ili otuđuje investicione jedinice u zajedničkom investicionom fondu kojim upravlja (član 111 stav 1 tačka 12);

153) emituje druge hartije od vrijednosti zajedničkih investicionih fondova osim njihovih investicionih jedinica (član 111 stav 1 tačka 13);

154) ulaže imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje (član 111 stav 1 tačka 14);

155) ne obavlja djelatnost upravljanja kolektivnim portfeljem na prekograničnoj osnovi, osnivanjem filijale ili na osnovu slobode pružanja usluga u skladu sa odredbama ovog zakona (član 113 stav 1);

156) podnošenjem zahjeva za upravljanje investicionim fondom nadležnim organima matične države članice investicionog fonda ne dostavi pisani sporazum s depozitarom i informaciju o uređenju prenosa funkcije upravljanja ulaganjima i administracije (član 114 stav 1);

157) o svakoj promjeni dokumenata iz člana 114 stav 1 ne obavijesti nadležni organ matične države članice otvorenog fonda (član 114 stav 4);

158) ne obezbijedi nadležnim organima matične države članice otvorenog fonda da neposredno od društva za upravljanje dobiju informacije iz člana 115 stav 1 ovog zakona (član 115 stav 2);

159) ne uspostavi i ne sprovede procedure odlučivanja i organizacione strukture koje pregledno i dokumentovano utvrđuju posebne postupke izvještavanja i prava i obaveze lica uključenih u postupak (član 117 stav 1 tačka 1);

160) ne obezbijedi da su ovlašćena lica upoznata sa postupcima koje moraju sprovesti u cilju izvršavanja svojih obaveza (član 117 stav 1 tačka 2);

161) ne uspostavi i ne sprovede adekvatne sisteme unutrašnje kontrole radi obezbjeđenja saglasnosti na svim nivoima društva za upravljanje (član 117 stav 1 tačka 3);

162) ne uspostavi i ne održava efektivne sisteme internog izvještavanja na svim nivoima odlučivanja društva za upravljanje, kao i postupak informisanja trećih lica (član 117 stav 1 tačka 4);

163) ne vodi evidenciju o svom poslovanju i unutrašnjoj organizaciji (član 117 stav 1 tačka 5);

164) ne uspostavi i ne održava sisteme i procedure koji su adekvatni radi obezbjeđenja sigurnosti, integriteta i tajnosti informacija prema prirodi informacije (član 117 stav 2 alineja 1);

165) ne uspostavi politiku kontinuiteta poslovanja radi obezbjeđivanja održavanja ključnih podataka i funkcija i održavanje servisa i aktivnosti u slučaju prekida sistema i procedura ili blagovremeno obnavljanje takvih podataka i funkcija i ponovno obavljanje djelatnosti i aktivnosti (član 117 stav 2 alineja 2);

166) ne uspostavi i ne održava računovodstvene politike i procedure koje omogućavaju da, na zahtjev Komisije, blagovremeno dostave finansijske izvještaje koji tačno i objektivno prikazuju finansijske pozicije i koji su u skladu sa računovodstvenim pravilima i procedurama (član 117 stav 2 alineja 3);

167) ne nadzire i na redovnoj osnovi ne procjenjuje adekvatnost i efektivnost sistema unutrašnje kontrole i ugovora zaključenih u skladu sa odredbama ovog člana i ne preduzme odgovarajuće mjere radi otklanjanja nedostataka (član 117 stav 2 alineja 4);

168) ne ispunjava uslove za obavljanje djelatnosti iz člana 118 ovog zakona;

169) ne uspostavi odgovarajući sistem elektronske razmjene podataka koji omogućava blagovremno i adekvatno registrovanje svake transakcije iz portfelja fonda ili naloga za upis ili otkup investicionih jedinica (član 119 stav 1);

170) ne uspostavi računovodstvene politike i postupke u skladu sa računovodstvenim pravilima matične države članice otvorenog fonda radi obezbjeđenja tačnog obračunavanja neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i otkupa investicionih jedinica po neto vrijednosti investicione jedinice (član 120 stav 1);

- 171) ne vodi odvojene račune za svaki investicioni odsjek (član 120 stav 3);
- 172) ne odredi lice ovlašteno za nadzor nad sprovođenjem politike i mjera za otklanjanje nedostataka u postupanju u skladu sa ovim zakonom, internog revizora i lice ovlašteno za upravljanje rizikom (član 122 stav 1);
- 173) ne vodi registar svih transakcija u ime i za račun otvorenog fonda koji sadrži podatke neophodne za praćenje transakcije u svakom trenutku (član 123 stav 1);
- 174) ne izvrši registraciju investicionih jedinica po prijemu naloga za njihov upis i otkup (član 124 stav 1);
- 175) ne čuva registar iz člana 124 stav 1 ovog zakona najmanje pet godina po prestanku poslovanja ili oduzimanja dozvole za rad (član 124 stav 2);
- 176) ne identifikuje transakcije koje predstavljaju konflikt interesa između društva i investitora otvorenog fonda (član 125 stav 1);
- 177) ne utvrdi adekvatna i efektivna pravila za ostvarivanja prava glasa po finansijskim instrumentima iz portfelja otvorenog fonda u isključivom interesu otvorenog fonda (član 126 stav 1);
- 178) ne obezbijedi jednak tretman svih vlasnika investicionih jedinica (član 127 stav 1 tačka 1);
- 179) ne postupa na način kojim se obezbjeđuje stabilnost i integritet tržišta (član 127 stav 1 tačka 2);
- 180) ne obezbijedi sistem vredovanja koji je pravičan, tačan i transparentan kako bi se obezbijedilo postupanje u najboljem interesu vlasnika investicionih jedinica (član 127 stav 1 tačka 3);
- 181) ne obezbijedi sprovođenje postupaka i donošenje odluka u skladu sa ciljevima, investicionom politikom i ograničenjima rizika propisanim za otvoreni fond (član 127 stav 1 tačka 4);
- 182) ne implementira politike upravljanja rizikom kojima se zahtijeva da se prije svakog investiranja sredstava fonda sačini analiza doprinosa transakcije portfelju fonda, likvidnosti i profile rizika fonda (član 127 stav 1 tačka 5);
- 183) ne postupa sa povećanom pažnjom prilikom zaključenja ili raskida ugovora sa trećim licima u vezi sa izvršavanjem dužnosti upravljanja rizikom (član 127 stav 1 tačka 6);
- 184) prilikom upravljanju sredstvima fonda ne postupa sa pažnjom dobrog privrednika u skladu sa profesionalnim standardima u interesu akcionara i vlasnika investicionih jedinica fonda (član 128);
- 185) nema dozvolu izdatu u skladu sa ovim zakonom (član 130 stav 1);
- 186) za svaki zajednički i zatvoreni fond kojim upravlja ne objavljuje prospekt, godišnji izvještaj za svaku finansijsku godinu i polugodišnji finansijski izvještaj koji obuhvata prvih šest mjeseci finansijske godine (član 152 stav 1);
- 187) ne dostavi Komisiji prospekt fonda, eventualne izmjene i dopune i polugodišnje izvještaje (član 157 stav 1);
- 188) ne objavi cijenu svojih investicionih jedinica pri izdavanju, prodaji, otkupu ili isplati za svaki put kada izdaje, prodaje, otkupljuje ili isplaćuje investicione jedinice, i najmanje jednom mjesečno (član 159 stav 2);
- 189) za svaki zajednički fond kojim upravlja ne sačini kratki dokument koji sadrži ključne informacije za investitore (član 161 stav 1);
- 190) dokument iz člana 161 stav 1 ovog zakona ne sadrži naznaku: "ključne informacije za investitore" ili ako je fond osnovan u Crnoj Gori ili se njegovim investicionim jedinicama fonda trguje u Crnoj Gori riječi: „ključne informacije za investitore“ nisu naznačene na cmogorskom jeziku (član 161 stav 2);
- 191) za svaki zajednički fond kojim upravlja i koje prodaje investicioni fond direktno ili preko drugog fizičkog ili pravnog lica koje djeluje u njegovo ime i pod njegovom punom i bezuslovnom odgovornošću ne prosljedi investitorima ključne informacije za investitore vezane za fond, blagovremeno prije predloženog upisa investicionih jedinica u fondu (član 163 stav 1);
- 192) za svaki zajednički fond kojim upravlja i koje ne prodaje fond direktno ili preko drugog fizičkog ili pravnog lica koje djeluje u njegovo ime i pod njegovom odgovornošću, ne dostavi ključne informacije za investitore proizvođačima derivata koji prodaju ili savjetuju investitore o mogućem ulaganju u takav fond ili u derivate koji nude izloženost prema takvom fondu, na njihov zahtjev (član 163 stav 2);
- 193) ključne informacije za investitore nijesu dostavljene na trajnom nosaču podataka ili dostupane na internet stranici (član 164 stav 1);
- 194) ne dostavi ključne informacije za investitore i sve njihove izmjene i dopune Komisiji (član 165 stav 1);
- 195) pravila o upravljanju ili osnički akti investicionog fonda ne sadrže izričitu oznaku mogućnosti da se investicioni fond sastoji od više od jednog odsjeka i naznaku pravila upravljanja svakim pojedinim odsjekom (član 167 stav 5);
- 196) izda dozvolu za rad investicionom odsjeku koji nije ispunio uslove propisane ovim zakonom (član

167 stav 11);

197) se transformiše u druge oblike privrednih društava osim na način i pod uslovima propisanim ovim zakonom (član 168 stav 2);

198) ne sprovodi transformaciju u skladu sa članom 168 ovog zakona (član 169 stav 1);

199) raspolažu imovinom postojećeg fonda ili preduzimaju druge pravne radnje u ime i za račun postojećeg fonda, od dana stupanja na snagu ovog zakona do dana izdavanja saglasnosti Komisije za transformaciju, osim u slučaju preduzimanja hitnih i neodložnih poslova neophodnih radi zaštite imovine fonda i interesa akcionara fonda, po prethodnom odobrenju nadzornog odbora fonda ili po nalogu nadzornog odbora fonda (član 172);

200) ne izvještava Komisiju, nadzorni odbor fonda i depozitara o preduzimanju mjera, radnji i postupaka u cilju sprovođenja investicionog programa restrukturiranja (član 175 stav 11);

201) u roku od osam dana od dana zaključenja ugovora o upravljanju Komisiji ne dostavi zahtjev za davanje saglasnosti na program transformacije u skladu sa članom 177 ovog zakona (član 178 stav 1);

202) započne da sprovodi program transformacije bez prethodne saglasnosti Komisije (član 178 stav 2);

203) u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije kojim se daje saglasnost na program transformacije ne uskladi ulaganje i poslovanje otvorenog fonda nastalog transformacijom sa odredbama ovog zakona kojima se reguliše poslovanje zajedničkog fonda i propisima donijetim na osnovu ovog zakona (član 180 stav 1);

204) ne prenese funkciju upravljanja na drugo društvo za upravljanje, posredno ili neposredno, do donošenja rješenja Komisije iz člana 184 stav 4 ovog zakona (član 182 stav 2);

205) jednostrano raskine ugovor o upravljanju i transformaciji do donošenja rješenja Komisije iz člana 184 stav 4 ovog zakona kojim se utvrđuje da je transformacija okončana (član 182 stav 3);

206) istekom dvije godine od dana dobijanja rješenja Komisije o saglasnosti na program transformacije postojećeg fonda ne predloži nadzornom odboru i akcionarima transformisanog zatvorenog fonda program razvoja fonda i organizuje skupštinu akcionara radi odlučivanja o predloženom programu (član 184 stav 1);

207) u propisanom roku Komisiji ne dostavi izvještaj o usklađivanju poslovanja (akata, organizacije i ulaganja) transformisanog zatvorenog fonda i otvorenog fonda nastalog u transformaciji i izvještaj revizora kojim se utvrđuje da su investicije transformisanog zatvorenog fonda i otvorenog fonda u transformaciji u skladu sa ovim zakonom (član 184 stav 3);

208) akcionare iz člana 185 stav 2 ovog zakona ne isplati u roku do godinu dana od dana podnošenja zahtjeva za isplatu (član 185 stav 3).

(2) Za prekršaj iz stav 1 ovo člana kazniće se i odgovorno lice u društvu za upravljanje novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura.

Član 192

(1) Novčanom kaznom od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj depozitar, ako:

1) nema sjedište ili nije osnovan u Crnoj Gori (član 18 stav 2);

2) obavlja poslove depozitara bez prethodnog odobrenja Centralne banke Crne Gore (član 18 stav 3);

3) ne ispunjava uslove u pogledu boniteta i nije pod stalnim nadzorom poslovanja u skladu sa pravilima Komisije (član 18 stav 4);

4) bez odlaganja ne obavijesti Komisiju o identitetu članova organa upravljanja i rukovođenja depozitara i lica koja ih zamjenjuju u obavljanju funkcije člana organa upravljanja i rukovođenja (član 18 stav 6);

5) na pisani zahtjev ne dostavi Komisiji sve podatke koje je pribavio u vršenju svoje dužnosti, a koji su Komisiji neophodni u cilju sprovođenja kontinuirane kontrole poslovanja zajedničkog fonda (član 18 stav 7);

6) ne obezbijedi da se trgovanje, izdavanje, otkup i poništavanje investicionih jedinica zajedničkog fonda za račun fonda ili od strane društva za upravljanje obavlja u skladu sa ovim zakonom i pravilima o upravljanju fondom (član 19 stav 2 tačka 1);

7) se vrijednost investicionih jedinica zajedničkog fonda ne obračunava u skladu sa ovim zakonom i pravilima o upravljanju fondom (član 19 stav 2 tačka 2);

8) ne postupa u skladu sa uputstvima i nalogima društva za upravljanje, osim kada uputstva i nalozi društva za upravljanje nijesu u skladu sa zakonom i/ili pravilima o upravljanju fondom (član 19 stav 2 tačka 3);

9) ne obezbijedi da, po obavljanju transakcije imovinom fonda, naknada od transakcije bude uplaćena na račun fonda u propisanom ili uobičajenom roku (član 19 stav 2 tačka 4);

10) ne obezbijedi da se prihod zajedničkog fonda prikuplja u skladu sa pravilima o upravljanju fondom (član 19 stav 2 tačka 5);

11) ne zaključiti ugovor u pisanoj formi o načinu razmjene podataka koji su neophodni za obavljanje poslova depozitara kada matična država društva za upravljanje nije i matična država zajedničkog fonda (član 19 stav 3);

12) ne postupa objektivno i u interesu vlasnika investicionih jedinica (član 21 stav 1);

13) ne vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju raskida ugovora od strane društva za upravljanje pod uslovom da je izabrano novo društvo za upravljanje (član 22 stav 1 tačka 1);

14) ne vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju sporazumnog raskida ugovora ili raskida ugovora sa depozitarom od strane društva za upravljanje (član 22 stav 1 tačka 2);

15) ne vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu kada je nad depozitarom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava (član 22 stav 1 tačka 3);

16) ne vrši svoje funkcije prema zajedničkom fondu u slučaju da nadzorni organ oduzme dozvolu za rad depozitaru (član 22 stav 1 tačka 4);

17) ne obavlja sve neodložne poslove u cilju zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica fonda do izbora novog depozitara, a najduže u roku od 60 dana od dana raskida ugovora (član 22 stav 2);

18) se zaduži u ime i za račun fonda (član 34 stav 1);

19) ne zaključi sporazum o razmjeni informacija u cilju obezbjeđenja obavljanja poslova utvrđenih ovim zakonom (član 54 stav 1);

20) je organizaciono povezano sa društvom za upravljanje i na tim poslovima su zaposlena ista lica. (član 85 stav 3).

(2) Za prekršaj iz stav 1 ovo člana kazniće se i odgovorno lice u depozitaru novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura .

Član 193

Novčanom kaznom od 500 do 4.000 eura kazniće se za prekršaj ovlašćeni revizor, ako:

1) ne zaključi sporazum o razmjeni informacija u cilju ispunjenja obaveza oba revizora (član 55 stav 1);

2) ne sačini izvještaj na dan na koji je sačinjen revizorski izvještaj fonda ulagača (član 55 stav 4);

3) u svom izvještaju posebno ne navede nepravilnosti koje su utvrđene u revizorskom izvještaju centralnog fonda i o uticaju tih nepravilnosti na fond ulagač (član 55 stav 5);

4) ne obavijesti Komisiju o činjenicama koje uoči ili sazna u toku vršenja revizije finansijskih iskaza ili godišnjeg izvještaja o radu društva za upravljanje koje se odnose na poslovanje društva za upravljanje ili investicionog fonda, ako se radi o postupanju suprotno ovom zakonu ili se njima ugrožava redovno i trajno obavljanje poslova društva za upravljanje ili društva koje doprinosi njegovoj poslovnoj djelatnosti ili imaju za posljedicu neprihvatanje finansijskih izvještaja ili izražavanje rezervi na mišljenje revizora (član 94 stav 5);

5) ne obavijesti Komisiju o činjenicama koje uoči ili sazna u toku vršenja revizije finansijskih iskaza društva koje je povezano sa fondom ili društvom koje doprinosi njegovoj poslovnoj djelatnosti, a ako se radi o

postupanju suprotno ovom zakonu (član 94 stav 6 alienja 1);

6) bez odlaganja ne obavijesti Komisiju ukoliko prilikom obavljanja svojih poslova sazna da informacije sadržane u izvještajima ili drugoj dokumentaciji, koju je društvo za upravljanje dostavilo investitorima ili Komisiji, ne prikazuju potpuno i tačno finansijsko stanje, imovinu i obaveze društva za upravljanje (član 94 stav 6 alienja 2).

Član 194

Novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura kazniče se za prekršaj predsjednik ili član nadzornog odbora fonda, ako:

- 1) prima naknadu od emitenta hartija od vrijednosti u koje fond ulaže svoja sredstva (član 77);
- 2) ne sazove skupštinu akcionara u roku od 120 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona i ne ograničuje održavanje skupštine akcionara postojećeg fonda u roku od 180 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona, radi odlučivanja o pitanjima iz člana 170 stav 5 ovog zakona (član 170 stav 1);
- 3) ne objavi obavještenje o sazivanju skupštine akcionara radi odlučivanja o transformaciji postojećeg fonda najmanje dva puta u dva štampana medija koji se distribuiraju na cijeloj teritoriji Crne Gore i na internet stranici fonda (član 170 stav 2);
- 4) ne organizuje i ne obezbijedi da se najkasnije u roku od 90 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona izvrši procjena imovine i obaveza postojećeg fonda u skladu sa zakonom (član 170 stav 3);
- 5) ne vrši nadzor nad izvršavanjem obaveza društva za upravljanje utvrđenih ovim zakonom, programom transformacije i ugovorom o upravljanju u postuku transformacije (član 174 stav 1);
- 6) periodično ne izvještava skupštinu akcionara transformisanog zatvorenog fonda (član 174 stav 2);
- 7) ne dostavi odluku društvu za upravljanje, sa predlogom za izmjenu ugovora o upravljanju, nakon što skupština akcionara usvoji predlog odluke (član 174 stav 4 alineja 2);
- 8) predlog programa transformacije ne učini dostupnim akcionarima radi uvida u sjedištu društva za upravljanje, 30 dana prije dana održavanja skupštine akcionara (član 175 stav 6);
- 9) ne zaključi ugovor sa društvom za upravljanje čiji je program dobio najveći broj glasova akcionara postojećeg fonda u skladu sa odlukom skupštine akcionara (član 176 stav 1);
- 10) ne preduzme mjere za objezbjeđenje izvršavanja hitnih i neodložnih poslova neophodnih radi zaštite imovine fonda i interesa akcionara fonda, ukoliko društvo za upravljanje ne sačini program transformacije (član 176 stav 2);
- 11) u roku od deset dana od dana dostavljanja ponuda iz stava 1 člana 187 ne stavi na uvid akcionarima postojećeg fonda dostavljene ponude za zaključivanje ugovora o upravljanju (član 187 stav 2 alineja 1);
- 12) ne organizuje skupštinu akcionara radi odlučivanja o ponudama iz člana 187 stav 2 alineja 1 u roku od 30 dana od dana dostavljanja ponuda (član 187 stav 2 alineja 2).

Član 195

(1) Novčanom kaznom od 5.000 eura do 40.000 eura kazniče se za prekršaj pravno lice, ako:

- 1) obavlja poslove depozitara bez odobrenja Centralne banke Crne Gore (član 18 stav 3);
- 2) koristi vrstu ili opis kojim se dovodi u zabludu da je lice osnovano i/ili da posluje u skladu sa odredbama ovog zakona, koje nije dobilo dozvolu za rad u skladu sa ovim zakonom (član 167 stav 1).

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniče se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura.

(3) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniče se i fizičko lice novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura.

Član 196

Novčanom kaznom od 500 eura do 4000 eura kazniče se za prekršaj fizičko lice ako obavlja poslove kojima bi mogao da nastupi konflikt interesa (član 122 stav 2);

XVII. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Podzakonski akti

Član 197

(1) Podzakonski akti za sprovođenje ovog zakona donijete se u roku od 180 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona, osim podzakonskih akata iz člana 190 ovog zakona, koji će se donijeti u roku od 60 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

(2) Do donošenja propisa iz stava 1 ovog člana primjenjivaće se propisi donešeni na osnovu Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", broj 49/04), ukoliko nijesu u suprotnosti sa ovim zakonom.

Saglasnost na kvalifikovano učešće

Član 198

(1) Lica koje posjeduje kvalifikovano učešće u postojećem društvu za upravljanje na dan stupanja na snagu ovog zakona smatra se da posjeduju saglasnost za kvalifikovano učešće u skladu sa članom 188 ovog zakona.

(2) U roku od osam dana od dana stupanja na snagu ovog zakona društvo za upravljanje je dužno da obavijesti Komisiju o vlasnicima akcija koji posjeduju kvalifikovano učešće u skladu sa stavom 1 ovog člana.

(3) Uz obavještenje iz stava 2 ovog člana društvo za upravljanje dostavlja Komisiji kopiju izvoda sa spiska akcionara društva za upravljanje izdato od strane Centralne depozitarne Agencije.

Nastavak rada

Član 199

(1) Društvo za upravljanje kojem je Komisija izdala dozvolu za rad do stupanja na snagu ovog zakona nastavlja sa radom kao društvo za upravljanje utvrđeno ovim zakonom.

(2) Društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana dužno je da uskladi svoju organizaciju i poslovanje sa ovim zakonom u roku od 90 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

(3) Društvo za upravljanje iz stava 2 ovog člana dužno je da obavijesti Komisiju o usklađivanju organizacije i poslovanja sa ovim zakonom radi izdavanja nove dozvole za rad i dostavi odgovarajuće dokaze o usklađivanju.

(4) Ako društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa st. 2 i 3 ovog člana, Komisija će društvu za upravljanje oduzeti dozvolu za rad.

(5) U slučaju iz stava 4 ovog člana nadzorni odbor postojećeg fonda preuzima funkciju upravljanja fondom do izbora novog društva za upravljanje.

Usklađivanje poslovanja

Član 200

(1) Banke koje obavljaju poslove depozitarne banke za postojeće fondove u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Službeni list RCG“, broj 49/04) do dana stupanja na snagu ovog zakona, a koje namjeravaju da obavljaju poslove depozitora u skladu sa ovim zakonom, dužne su da usklade svoje poslovanje sa ovim zakonom i dostave Komisiji zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova depozitora, najkasnije u roku od 90 dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

(2) Ako banka iz stava 1 ovog člana ne postupi na način iz stava 1 ovog člana, Komisija će toj banci oduzeti saglasnost za obavljanje poslova depozitarne banke.

(3) U slučaju iz stava 2 ovog člana, nadzorni odbor postojećeg fonda obavezan je da zaključi ugovor sa depozitorom koji ispunjava uslove propisane ovim zakonom.

(4) Banka kojoj se, u skladu sa stavom 2 ovog člana, oduzme saglasnost za obavljanje poslova depozitarne banke ne gubi pravo na podnošenje zahtjeva za obavljanje poslova depozitora u skladu sa ovim zakonom.

Odložena primjena

Član 201

Odredba člana 18 stav 2 ovog zakona primjenjivaće se od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj Uniji.

Prestanak važenja zakona

Član 202

Danom stupanja na snagu ovog zakona prestaje da važi Zakon o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04).

Stupanje na snagu

Član 203

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

Broj 09-3/11-2/22

EPA 642 XXIV

Podgorica, 1. novembra 2011. godine

Skupština Crne Gore 24. saziva

Predsjednik,

Ranko Krivokapić, s.r.