

Na osnovu člana 38 stav 5 i člana 45 stav 4 Zakona o investicionim fondovima ("Sl.list CG", br. 54/11), Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija) na 133. sjednici od 16.10.2014. godine donosi

**PRAVILA
O BLIŽIM USLOVIMA, NAČINU PRIPAJANJA I SPAJANJA ZAJEDNIČKIH
FONDOVA I O BLIŽEM SADRŽAJU I NAČINU DOSTAVLJANJA
OBAVJEŠTENJA O PRIPAJANJU I SPAJANJU ZAJEDNIČKIH FONDOVA**

Član 1.

Ovim Pravilima utvrđuju se uslovi i način pripajanja i spajanja zajednički fondova, kao i bliži sadržaj i način dostavljanja obavještenja o pripajanju i spajanja zajedničkih fondova.

I

Pripajanje zajedničkih fondova

Član 2.

Pripajanje zajedničkih fondova je postupak u kojem 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.

Član 3

Uz zahtjev za davanje odobrenja za pripajanje podnosi se sljedeća dokumentacija:

- 1) nacrt usaglašenih uslova predloženog spajanja odobrenih od fondova (preuzimaoca i preuzetog fonda), sačinjen u skladu sa članom 42 ZIF-a ;
- 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.

Član 4

Komisija u roku od 20 dana, od uredno podnijete dokumentacije, donosi rješenje o odobrenju pripajanja zajedničkih fondova, odnosno rješenje o odbijanju zahtjeva za pripajanje zajedničkih fondova.

Član 5

Društva koja upravljaju fondom primaocem i preuzetim fondom su dužna da u roku od 30 dana od dana donošenja rješenja Komisije o odobrenju pripajanja zajedničkih fondova dostavi Obavještenje sa adekvatnim informacijama i tačnim podacima o predloženom pripajanju vlasnicima investicionih jedinica.

Član 6

Odbijanje zahtjeva za izdavanje saglasnosti za pripajanje

Komisija će odbiti zahtjev za izdavanje saglasnosti za pripajanje ako:

1. utvrdi da pripajanje nije sprovedeno u skladu sa odredbama ZIF-a,
2. nuđenje investicionih jedinica u zajedničkom fondu primaocu nije dozvoljeno u Crnoj Gori.

Član 7

U postupku pripajanja zajedničkih fondova Komisija može privremeno obustaviti upis, otkup ili isplatu investicionih jedinica zajedničkog fonda, ako je obustava neophodna radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica fonda.

Član 8

Revizija pripajanja

Prije dana izračuna odnosa zamjene i dana sprovođenja statusne promjene, pripajanje mora revidirati revizor iz revizorskog društva kojeg je, u saglasnosti s depozitarom preuzetog fonda, imenovalo društvo za upravljanje fondom primaocem.

Revizor je dužan da u nalazu da:

- 1) mišljenje da li se poštuje predloženim pripajanjem načelo nepromjenjivosti ekonomskog položaja vlasnika investicionih jedinica, u skladu sa metodologijom za obračunavanje;
- 2) kriterijuma za vrednovanje imovine i obaveza na datum za obračun odnosa zamjene, u skladu sa članom 48 stav 1 zakona;
- 3) novčane naknade po investicionoj jedinici, ukoliko se isplaćuje novčana naknada;
- 4) metode obračuna odnosa zamjene.

Revizor svoj izvještaj o pripajanju podnosi društvima za upravljanje preuzetog fonda i fonda primaoca, a društvo za upravljanje fonda primaoca u roku od 3 radna dana od dana prijema ga dostavlja Komisiji.

Ako u postupku pripajanja učestvuje više preuzetih fondova, revizor će sprovesti reviziju pripajanja za svaki preuzeti fond. Društva za upravljanje preuzetim fondovima mogu, u dogovoru s depozitarima tih fondova, odrediti da reviziju pripajanja sprovede isti revizor koji će sačiniti jedinstven izvještaj o pripajanju, u kojem će se posebno obraditi svaki preuzeti fond, što znači da će se u izvještaju za svaki preuzeti fond navesti odredbe iz stava 2 ovoga člana.

Za odgovornost za štetu revizora koji izrađuje izvještaj iz stava 2 ovoga člana na odgovarajući način se primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje revizija.

Troškovi revizije ne smiju biti plaćeni iz imovine zajedničkih fondova koji učestvuju u postupku pripajanja.

Član 9

Pristup podacima o reviziji

Vlasnik investicionih jedinica u preuzetom fondu ili fondu primaocu od društva za upravljanje tim fondom može zahtijevati kopiju izvještaja revizora o pripajanju zajedničkih fondova.

Društvo za upravljanje dužno je vlasniku investicionih jedinica besplatno da dostavi kopiju izvještaja revizora o pripajanju zajedničkih fondova, najkasnije sljedeći radni dan od prijema pisanog zahtjeva.

Kopija izvještaja revizora o pripajanju zajedničkih fondova vlasniku investicionih jedinica može se dostaviti i u elektronskom obliku.

Član 10

Postupak pripajanja

Pet radnih dana prije dana izračunavanja odnosa zamjene zabranjeno je svako dalje izdavanje ili otkup investicionih jedinica u preuzetom fondu i fondu primaocu.

Zabrana iz stava 1 ovog člana traje do dan sprovođenja statusne promjene, uključujući i taj dan, ali ne duže od 15 dana.

Društva za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem moraju, prema stanju na dan obračuna odnosa zamjene i prema metodologiji opisanoj u nacrtu pripajanja, na osnovu kojeg je Komisija izdala saglasnost za pripajanje, odrediti odnos zamjene prema kojem će se sprovesti zamjena investicionih jedinica u preuzetom fondu za investicione jedinice u fondu primaocu, uz moguće novčane isplate. Pri tome se mora poštovati netovrijednost imovine zajedničkih fondova koji učestvuju u postupku pripajanja.

Društva za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem dužna su na dan sprovođenja statusne promjene da sprovedu nacrt pripajanja i prenesu cjelokupni prenos imovine i obaveza u vezi sa svakim zajedničkim fondom koji učestvuje u postupku pripajanja.

Društva za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem dužna su na dan sprovođenja statusne promjene vlasnicima investicionih jedinica u preuzetom fondu zamijeniti investicione jedinice iz preuzetog fonda za investicione jedinice u fondu primaocu, u skladu s odnosom zamjene iz stava 3 ovoga člana.

Društva za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem ne smiju sprovesti prenos imovine i obaveza kao i zamjenu investicionih jedinica u skladu s odredbama ovoga člana ukoliko revizor prethodno nije izdao pozitivno mišljenje o pripajanju.

Imovina preuzetog fonda u dijelu koji se odnosi na ograničenja ulaganja ne mora biti u potpunosti usklađena s odredbama Zakona o investicionim fondovima i prospektom fonda primaoca najviše 60 dana od dana sprovođenja statusne promjene.

Član 11

Obavještavanje Komisije i depozitara

Društvo za upravljanje fondom primaocem dužno je da, shodno članu 48 stav 3 i člana 49 stav 4 Zakona o investicionim fondovima, sljedeći radni dan nakon sprovedene statusne promjene o tome obavijesti Komisiju i depozitara fonda primaoca.

Član 12

Konvalidacija grešaka u postupku pripajanja

Nakon sprovedene zamjene investicionih jedinica preuzetog fonda za investicione jedinice fonda primaoca, sprovedeno pripajanje zajedničkih fondova nije moguće proglasiti ništavim, niti je moguće osporavati pravne radnje izvršene radi sprovođenja pripajanja.

Član 13

Odgovornost za štetu društva za upravljanje i članova njegove uprave

Društva za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem i članovi odbora direktora Društava odgovorni su za štetu koja zbog sprovođenja pripajanja zajedničkih fondova nastane vlasnicima investicionih jedinica tih zajedničkih fondova, osim ako dokažu da su u postupku pripajanja postupali sa pažnjom dobrog privrednika.

Na odgovornost za štetu društva za upravljanje i članova odbora direktora, kao i postupak naknade te štete, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava o odgovornosti za štetu članova organa pripojenog društva.

II

Član 14

Spajanje zajedničkih fondova

Spajanje zajedničkih fondova je postupak u kojem dva ili više zajedničkih fondova 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.

Član 15

Postupak spajanja

Odgovarajuća primjena odredaba o postupku pripajanja

Na postupak spajanja zajedničkih fondova, primjenjuju se odredbe Zakona i Pravila koje se odnose na postupak pripajanja zajedničkih fondova.

Pri odgovarajućoj primjeni člana 42 Zakona o investicionim fondovima, uz nacrt spajanja dostavlja se prospekt, pravila fonda i ključne informacije za investiture fonda koji nastaje spajanjem zajedničkih fondova.

Pri odgovarajućoj primjeni člana 6 ovih Pravila, Komisija može odbiti zahtjev za izdavanje saglasnosti za spajanje, ako nije moguće izdati odobrenje za osnivanje fonda koji nastaje spajanjem zajedničkih fondova.

Nezavisno od odredbe člana 10 stav 7 ovih Pravila, imovina fonda koji nastaje spajanjem zajedničkih fondova mora biti u potpunosti usklađena s odredbama Zakona o investicionim fondovima i prospektom fonda koji nastaje spajanjem zajedničkih fondova, a najviše 6 mjeseci od dana sprovođenja statusne promjene.

Član 16

Osnivanje fonda koji nastaje spajanjem zajedničkih fondova

U postupku osnivanja fonda koji nastaje spajanjem zajedničkih fondova primjenjuju se odredbe od člana 4 do 24 Zakona o investicionim fondovima.

III

Član 17

Sadržaj i rokovi dostave obavještenja o pripajanju

Društvo za upravljanje fondom primaocem dužno je da na prikladan način i jednostavnim jezikom obavijestiti sve vlasnike investicionih jedinica u fondu primaocu o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi vlasnici investicionih jedinica mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu.

Obavještenje koje je potrebno dostaviti vlasnicima investicionih jedinica fonda primaoca, mora sadržati informacije o postupku pripajanja i posljedice koje bi takav postupak mogao imati na fond primaoc.

Društvo za upravljanje preuzetim fondom dužno je na prikladan način i jednostavnim jezikom obavijestiti sve vlasnike investicionih jedinica u preuzetom fondu o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi vlasnici investicionih jedinica mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu.

Obavještenje koje je potrebno dostaviti vlasnicima investicionih jedinica preuzetog fonda mora sadržati sve bitne informacije za vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca, imajući u vidu da vlasnici ne raspolažu prethodnim saznanjima o bitnim informacijama fonda primaoca ili o načinu njegovog poslovanja. Obavještenje mora sadržati ključne podatke za vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca i naglasiti važnost upoznavanja s njima.

Obavještenje o pripajanju iz stava 1 i 3 ovoga člana sadrži:

1. kratak opis razloga za sprovođenje pripajanja i osnove pripajanja,
2. opis predviđenih posljedica pripajanja za vlasnike investicionih jedinica preuzetog fonda i fonda primaoca,
3. opis i postupak ostvarivanja svih prava koja pripadaju vlasnicima investicionih jedinica preuzetog fonda i fonda primaoca u skladu sa Zakonom i datumom koji je predviđen za sprovođenja statusne promjene,
4. ključne podatke za vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca,
5. pojedinosti o tome kako će se postupati s ostvarenom dobiti u fondovima koji učestvuju u statusnoj promjeni,
6. informaciju o tome kako se može dobiti izvještaj nezavisnog revizora iz člana 9 ovih Pravila kao i mišljenje depozitara iz člana 39 stav 2 tačka 3 Zakona o investicionim fondovima,
7. pojedinosti o zabrani trgovanja investicionim jedinicama zbog sprovođenja pripajanja.

Dodatni sadržaj obavještenja koje se dostavlja vlasnicima investicionih jedinica fonda primaoca uključuje i objašnjenje očekivanih značajnijih rezultata pripajanja na portfelj fonda primaoca, informacije o namjeri sprovođenja rebalansa portfelja, prije ili nakon sprovođenja pripajanja.

Rebalans portfelja je značajna promjena strukture portfelja.

Dodatni sadržaj obavještenja koje se dostavlja vlasnicima investicionih jedinica preuzetog fonda uključuje:

1. pojedinosti o mogućim razlikama u pravima vlasnika investicionih jedinica preuzetog fonda, prije i nakon sprovođenja pripajanja,

2. poređenje razlika ključnih pokazatelja za vlasnike investicionih jedinica preuzetog fonda i fonda primaoca u dijelu u kojem ukazuju na sintetičke pokazatelje rizičnosti i uspjehnosti ili na različite značajnije rizike,
3. poređenje svih naknada i troškova preuzetog fonda i fonda primaoca, na osnovu podataka iz ključnih podataka za vlasnike,
4. ako preuzeti fond zaračunava naknadu vezanu uz prinos, objašnjenje kako će se ona primjenjivati do dana pripajanja,
5. ako fond primalac zaračunava naknadu vezanu uz prinos, objašnjenje kako će se ona naknadno zaračunavati, u cilju osiguranja poštenog postupanja prema onim vlasnicima investicionih jedinica koji su prethodno imali investicione jedinice u preuzetom fondu,
6. informacije o namjeri sprovođenja rebalansa portfelja prije pripajanja od strane društva za upravljanje preuzetog fonda,
7. ako uslovi predloženog pripajanja uključuju odredbe o novčanoj isplati, u skladu s članom 37 stav 1 tačka 2 i članom 49 stav 2 tačka 2 Zakona, obavještenja koje je potrebno dostaviti vlasnicima investicionih jedinica preuzetog fonda moraju sadržati pojedinosti o takvoj isplati, uključujući i informaciju o tome kako i kada će vlasnici investicionih jedinica preuzetog fonda primiti novčanu isplatu,
8. rok do kojeg će vlasnici investicionih jedinica preuzetog fonda imati mogućnost da podnesu zahtjeve za izdavanje i otkup investicionih jedinica preuzetog fonda,
9. informaciju o tome kada će vlasnici investicionih jedinica preuzetog fonda, koji nisu zatražili otkup ili zamjenu investicionih jedinica s članom 46 Zakona, imati mogućnost da ostvare svoja prava kao vlasnici investicionih jedinica fonda primaoca.

Društva za upravljanje koja upravljaju preuzetim fondom i fondom primaocem će dostaviti vlasnicima investicionih jedinica obavještenje o pripajanju iz prethodnih stavova ovog člana, nakon što Komisija društvu za upravljanje preuzetim fondom izda saglasnost za pripajanje u skladu sa Zakonom.

Ako obavještenje iz prethodnih stavova ovog člana sadrži sažetak ključnih tačaka o prijedlogu pripajanja, takav sažetak mora upućivati na dijelove obavještenja koje sadrže detaljnije informacije.

Ključni podaci za vlasnike investicionih jedinica

Član 18

Postojećim vlasnicima investicionih jedinica preuzetog fonda društvo za upravljanje fondom primaocem će dostaviti ažuriranu verziju ključnih podataka za vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca.

Ključni podaci za vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca moraju se dostaviti postojećim vlasnicima investicionih jedinica fonda primaoca, kada su zbog predloženog pripajanja isti izmijenjeni i/ili dopunjeni.

Novi vlasnici investicionih jedinica

Član 19

Između datuma kada se obaviještenje iz člana 17 ovih Pravila dostavi vlasnicima investicionih jedinica zajedničkih fondova i datuma pripajanja, obaviještenje o pripajanju i ažurirani ključni podaci za vlasnike investicionih jedinica fonda primaoca moraju se dostaviti svakoj osobi koja stiče investicione jedinice bilo preuzetog fonda ili fonda primaoca ili zatraži primjerak pravila fonda, prospekt ili ključne informacije za vlasnike investicionih jedinica bilo kojeg od fondova koji učestvuju u pripajanju.

Način dostave obavještenja vlasnika investicionih jedinica

Član 20

Obavještenja iz člana 17 ovih Pravila dostavljaju se vlasnicima investicionih jedinica u pisanom obliku ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju.

Kada se obavještenja dostavljaju svim ili nekim vlasnicima investicionih jedinica putem elektronske pošte, moraju biti ispunjeni sljedeći uslovi:

a) dostava obavještenja je primjerena kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati poslovanje između vlasnika investicionih jedinica i društava za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem,

b) vlasnik investicionih jedinica je izričito odabrao obavješćavanje putem elektronske pošte.

Kada se u skladu s odredbama ovog člana podaci vlasnicima investicionih jedinica daju putem internet (web) stranice, moraju biti ispunjeni sljedeći uslovi:

a) vlasnik investicionih jedinica je putem elektronske pošte obaviješten o adresi internet stranice i mjestu na stranici gdje se traženim podacima može pristupiti,

b) podaci su neprekidno dostupni i redovno se ažuriraju,

c) traženim podacima vlasnik investicionih jedinica pristupa putem dodijeljenog korisničkog imena i pripadajuće lozinke,

d) dostava obavještenja je primjerena kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati poslovanje između vlasnika investicionih jedinica i društava za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem,

e) vlasnik investicionih jedinica izričito bira obavještavanje putem internet stranice.

(4) U smislu stava 2 i 3 ovog člana, dostava obavještenja putem elektronskih komunikacija smatra se primjerenom kontekstu u kojem se odvija ili će se odvijati poslovanje društava za upravljanje preuzetim fondom i fondom primaocem i njihovih vlasnika investicionih jedinica, kada vlasnik dostavi valjanu adresu elektronske pošte.

IV

Član 21

Na postupak obavještavanja vlasnika investicionih jedinica o spajanju zajedničkih fondova, u slučaju kada nastaje novi zajednički fond, primjenjuju se odredbe Zakona i Pravila koje se odnose na postupak obavještavanja vlasnika investicionih jedinica o pripajanju zajedničkih fondova.

V

Član 22

Završne odredbe

Ova Pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

Broj: 01/9-1930/2-14
Podgorica, 16.10.2014. godine

Komisija za hartije od vrijednosti
Predsjednik
dr Zoran Đikanović, s.r.