

1139.

Na osnovu člana 31 stav 6, člana 65 stav 6, člana 70 stav 3, člana 143 stav 1 tačka 4, člana 157 stav 3 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list Crne Gore", br. 54/11), Komisija za hartije od vrijednosti, na 133. sjednici od 16.10.2014. godine, donosi

## **PRAVILA**

### **O SADRŽINI, BLIŽIM USLOVIMA, NAČINU OBJAVLJIVANJA PROSPEKTA INVESTICIONI FONDOVA**

("Sl. list Crne Gore", br. 46/14 od 31.10.2014)

#### **I OPŠTE ODREDBE**

##### **Član 1**

Ovim se pravilima uređuje sadržaj prospekta investicionih fondova (u daljem tekstu: prospekt), bliži uslovi i načini objavljivanja prospekta i postupak odobrenja prospekta od strane Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija).

##### **Član 2**

Prospekt je osnovni dokument investicionog fonda koji potencijalnim investitorima pruža potpune i jasne informacije za donošenje odluke o ulaganju i rizicima u vezi sa ulaganjem.

Informacije navedene u prospektu moraju biti istinite, tačne, potpune i dosljedne.

Sve odredbe u prospektu moraju biti napisane jasnim, jednostavnim i lako razumljivim jezikom.

Prospekt mora biti sačinjen na jeziku u službenoj upotrebi u Crnoj Gori, a ako je sačinjen i na stranom jeziku - mora biti istovjetan sa tekstom na jeziku u službenoj upotrebi u Crnoj Gori.

##### **Član 3**

Prospekt ne smije sadržati nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i investicionom fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine, procjene i garancije povećanja vrijednosti investicionog fonda i prinosa od ulaganja, javne garancije na dobit po osnovu ulaganja investicionog fonda ili informacije na osnovu porećenja sa drugim investicionim fondovima i podatke o nedostacima u radu drugih društava za upravljanje.

Ako prospekt sadrži statističke podatke, podatke do kojih se dolazi istraživanjem ili podatke iz dokumentacije, mora se jasno navesti njihov izvor, kao i periodi na koje se odnose.

Podaci iz stava 2 ovog člana mogu se koristiti samo ako se objektivno mogu provjeriti i ako su relevantni.

U prospektu se ne smiju iznositi podaci o prinosima drugog investicionog fonda, odnosno vršiti njihova porećenja.

#### **II PROSPEKT ZAJEDNIČKIH FONDOVA**

##### **Član 4**

Prospekt zajedničkog fonda mora sadržati najmanje sljedeće podatke:

1) Podaci o zajedničkom fondu:

a) naziv fonda, naznaku vrste fonda;

b) datum osnivanja zajedničkog fonda, i vrijeme trajanja zajedničkog fonda u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;

v) mjesto gdje je moguće izvršiti uvid u:

- prospekt i u pravila zajedničkog fonda;

- periodične izvještaje i u godišnje izvještaje sa izvještajem revizora; i

- dodatne informacije o zajedničkom fondu.

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 zajednički fond plaća vlasnicima investicionih jedinica;

d) datumi obračuna i distribucija investicionih jedinica;

e) podatke o revizoru i drugim licima koja pružaju usluge zajedničkom fondu;

- e) najniži iznos novanih sredstava koji se prikupiti prilikom osnivanja zajedničkog fonda i radnje koje se preduzeti ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- ž) vrstu i oznaku investicionih jedinica a naročito:
- obilježje prava (stvarno, lično ili drugo) koje predstavlja investicijska jedinica;
  - oznake investicionih jedinica: registrovane ili na donosioca i oznake mogućih denominacija;
  - hartije od vrijednosti ili potvrde o investicijskim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva - upis u registar ili na račun;
  - glasačka prava vlasnika investicionih jedinica ako su predviđeni;
  - uslovi kojima se može pokrenuti postupak likvidacije zajedničkog fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica;
  - naznake berzi ili tržišta na kojima su investicijske jedinice zajedničkog 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;
  - pravo na udio u dobiti;
  - najniži iznos pojedinačnih ulaganja u zajednički fond;
  - početna cijena investicijske jedinice zajedničkog fonda; i
  - postupke i uslove promocije izdavanja investicionih jedinica.
- z) informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti vlasnicima investicionih jedinica zajedničkog fonda;
- i) vrsta imovine u koju je zajednički fond dopušteno ulaganje;
- j) opis sljedećih elemenata vezanih za ulaganje zajedničkog fonda:
- ciljeva ulaganja zajedničkog fonda, uključujući i njegove finansijske ciljeve (npr. ostvarivanje kapitalne dobiti ili prihoda) i načina ostvarenja ciljeva zajedničkog fonda;
  - ciljane strukture portfelja;
  - strategija ulaganja (npr. specijalizacija u geografskim područjima ili sektorima djelatnosti);
  - bilo kakvih ograničenja investicijske politike;
  - naznake svih tehnika, instrumenata ili ovlaštenja za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, koje se mogu koristiti pri upravljanju zajedničkim fondom; i
  - rizika povezanih sa ulaganjima i sa strukturom zajedničkog fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika i stepena njihovog uticaja na zajednički fond i društvo za upravljanje, kao i načina upravljanja rizicima, vrsta rizika, sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika.
- k) naznaku država, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u koje se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine zajedničkog fonda;
- l) dozvoljena ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente, u slučaju dopuštenosti takvog ulaganja, uz izjavu mogu li se takve transakcije zaključivati u cilju zaštite ili postizanja ciljeva ulaganja, kao i uticaj takvih transakcija na vrstu rizika zajedničkog fonda i toleranciju na rizike;
- lj) naznaku da je cilj ulaganja zajedničkog fonda repliciranje indeksa, ako zajednički fond nastoji da replicira neki akcijski indeks ili indeks dužničkih hartija od vrijednosti;
- m) ako je cijena investicijske jedinice zajedničkog fonda imati visoku volatilnost s obzirom na sastav portfelja zajedničkog fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom zajedničkog fonda, izjavu koja će upozoriti na navedenu karakteristiku imovine zajedničkog fonda;
- n) način i vrijeme obračuna neto vrijednosti imovine zajedničkog fonda i osnovica na osnovu koje se utvrđuje vrijednost imovine zajedničkog fonda;
- nj) vrijeme, metoda i učestalost obračuna cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate investicionih jedinica, a posebno:
- metoda i učestalost obračuna cijena;
  - podatke koji se odnose na naknade povezane sa prodajom ili izdavanjem i otkupom investicionih jedinica; i
  - način, mjesto i rokovi objavljivanja cijena.
- o) naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji smiju teretiti zajednički fond i vlasnike investicionih jedinica i opis njihovog uticaja na buduće prinose vlasnika investicionih jedinica;
- p) injenicu može li društvo za upravljanje, u potpunosti ili djelimično, osloboditi vlasnike investicionih

- jedinica ulazne ili izlazne naknade ili im odobriti djelimi ni povrat naknade za upravljanje;
- r) slu ajeve u kojima društvo za upravljanje može da odbije uplate investitora;
  - s) istorijski prikaz prinosa zajedni kog fonda i profil uobi ajenog investitora kojem je namijenje zajedni ki fond;
  - t) kod investicionog fonda za ulaganje u po etni kapital (vrsta zajedni kog fonda u skladu sa zakonom) prospekt mora sadržati naznaku da ulaganja u investicioni fond uklju uje rizik iznad prosje nog i pogodan je za ulaganje lica koja mogu priuštiti takav rizik da se prosje nom investitoru preporu uje da investira samo dio sredstava koje ima namjeru da investira na dugoro noj osnovi;
    - ) kod investicionog fonda za ulaganje u derivatne hartije od vrijednosti (vrsta zajedni kog fonda u skladu sa zakonom) prospekt mora sadržati naznaku da je tržište hartija od vrijednosti izuzetno promjenljivo i da postoji zna ajan rizik od gubitka, kao i naznaku da ulaganje u ovaj investicioni fond uklju uje rizik iznad prosje nog i pogodan je za ulaganje lica koja mogu priuštiti takav rizik;
  - u) trajanje poslovne godine; i
  - f) datum izdavanja prospekta.
- 2) Podaci o društvu za upravljanje:
- a) naziv, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i adresa uprave, ako ona nije ista kao sjedište;
  - b) broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za rad društvu za upravljanje, datum osnivanja i naznaku trajanja, ako je osnovano na odre eno vrijeme;
  - v) datum upisa u odgovaraju i registar (npr.sudski registar itd.), uklju uju i i naznaku je li društvo za upravljanje osnovano u državi lanici koja nije mati na država lanica fonda;
  - g) u slu aju da društvo za upravljane upravlja i drugim investicionim fondovima, nazive i vrstu tih investicionih fondova;
  - d) imena i položaj lanova odbora direktora društva za upravljanje, izvršnog direktora društva, njihove kratke biografije, sa obavještenjem u vezi sa obavljanjem druge djelatnosti izvan društva ako su zna ajne za društvo;
    - ) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje;
  - e) prikaz vlasni ke strukture društva za upravljanje (npr. naziv/imena vlasnika društva za upravljanje i njihovo u eš e);
  - ž) naziv, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u odgovaraju i registar (npr.sudski registar itd.), ulogu društava koja pružaju usluge savjetovanja prema ugovoru koji se pla a iz sredstava investicionog fonda, bitne odredbe pomenutog ugovora, ime lanova odbora direktora i izvršnog direktora društava koja pružaju usluge savjetovanja;
  - z) ime lica koje pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se pla a iz sredstava investicionog fonda, bitne odredbe pomenutog ugovora;
  - i) zna ajne odredbe ugovora sklopljenog sa depozitarom koje mogu biti važne za vlasnike investicionih jedinica zajedni kog fonda, osim onih koje se odnose na pla anje naknada,
  - j) popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na tre a lica; i
  - k) druge zna ajne djelatnosti.
- 3) Podaci o depozitaru:
- a) naziv, pravni oblik, sjedište i adresa uprave depozitara, ako ona nije ista kao sjedište;
  - b) broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za obavljanje depozitarnih poslova, glavna djelatnost depozitara;
  - v) izjava depozitara namjerava li da samostalno obavlja depozitarne poslove za zajedni ki fond ili e dio njih prenijeti na tre a lica; i
  - g) popis tre ih lica, kada je depozitar prenio dio depozitarnih poslova za zajedni ki fond na tre a lica sa kojima ima sklopljen ugovor o prenijetim poslovima.

Uz prospekt zajedni kog fonda prilažu se i Pravila o upravljanju zajedni kim fondom, koja ine njegov sastavni dio. Izuzetno od stava 2 ovog lana, pravila o upravljanju zajedni kim fondom ne moraju biti priložena uz prospekt zajedni kog fonda, u slu aju da prospekt predvi a da e pravila o upravljanju zajedni kim fondom investitoru biti dostavljena na njegov zahtjev, odnosno da predvi a mjesto, u svakoj državi u kojoj se trguje investicionim jedinicama zajedni kog fonda, gdje e pravila o upravljanju zajedni kim fondom biti dostupna na uvid.

## **lan 5**

Društvo za upravljanje je dužno da do 15. januara teku e godine dostavi Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti na prospekt zajedni kog otvorenog fonda nastalog transformacijom fonda zajedni kog ulaganja, sa stanjem na dan 31. decembra prethodne godine u pisanoj i elektronskoj formi.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, rok za dostavljanje prospekta zajedničkog otvorenog fonda nastalog transformacijom fonda zajedničkog ulaganja može se produžiti uz prethodnu saglasnost Komisije.

Društvo za upravljanje je dužno da do 15. januara tekuće godine dostavi Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti na izmjene i dopune prospekta sa stanjem na dan 31. decembra prethodne godine u pisanoj i elektronskoj formi.

Smatra se da je zahtjev za davanje saglasnosti na izmjene i dopune prospekta uredan ako sadrži sve podatke propisane ovim pravilima.

Komisija u formi rješenja daje saglasnost na prospekt i na sve izmjene i dopune prospekta.

Društvo za upravljanje obavezno je da podnese zahtjev za davanje saglasnosti na sve kasnije izmjene i dopune odobrenog prospekta.

Prilikom odlučivanja po zahtjevu iz stava 5 ovog člana Komisija može zahtijevati i dostavljanje dodatnih informacija.

Prospekt ili njegove naknadne izmjene ne smiju se urediti bilo kom licu ili objaviti prije nego ih odobri Komisija.

Komisija ne odgovara za istinitost i potpunost informacija koje sadrži odobreni prospekt.

### **član 6**

Društvo za upravljanje je dužno da objavi prospekt odmah po dobijanju saglasnosti Komisije u elektronskom obliku na internet stranici društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je dužno da objavi prospekt odmah po dobijanju saglasnosti Komisije i na jedan od sljedećih načina:

- 1) objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na teritoriji Crne Gore;
- 2) objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na teritoriji države u kojoj se investicione jedinice bitno ponudene javnosti; ili
- 3) u štampanom obliku besplatno stavljen javnosti na raspolaganje u službenim prostorijama društva za upravljanje i svim poslovnica prodajnih zastupnika društva za upravljanje.

Prospekt se investitorima dostavlja na njihov zahtjev i besplatno, u pisanom obliku ili na trajnom mediju.

## **III PROSPEKT ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

### **član 7**

Društvo za upravljanje je dužno da objavi prospekt zatvorenog investicionog fonda prilikom osnivanja i svake nove emisije akcija zatvorenog investicionog fonda.

Na sadržaj i način objavljivanja prospekta zatvorenog investicionog fonda primjenjuju se odredbe koje se odnose na prospekt iz zakona kojim se uređuju hartije od vrijednosti i zakona kojim se uređuje poslovanje investicionih fondova.

### **član 8**

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

Broj: 01/9-1935/2-14

Podgorica, 16. oktobar 2014. godine

Komisija za hartije od vrijednosti

Predsjednik,

dr Zoran Ilić, s.r.