

**PRAVILA O UPRAVLJANJU OTVORENIM  
INVESTICIONIM FONDOM “EUROFOND”**

**jul 2014. godine**

Na osnovu člana 14. Zakona o investicionim fondovima ("Sl. List CG", br. 54/11), Odbor direktora Društva za upravljanje "Euroinvest" AD Podgorica, dana 21.07.2014. godine, usvojio je:

## **PRAVILA O UPRAVLJANJU OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM "EUROFOND"**

### **UVODNE ODREDBE**

#### **Član 1.**

Ovim pravilima o upravljanju otvorenim investicionim fondom "Eurofond" (u daljem tekstu Pravila) u skladu sa Zakonom bliže se određuju sledeća pitanja:

1. Naziv fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;
2. Investiciona politika u skladu sa posebnim investicionim ciljem fonda i kriterijume na osnovu kojih se utvrđuje investiciona politika;
3. Način distribucije investicionih jedinica;
4. Iznos naknade i troškova koje je društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret fonda i način obračuna naknade i troškova upravljanja;
5. Način promovisanja fonda;
6. Dan zaključivanja računa fonda;
7. Slučajeve u kojima se može izvršiti likvidacija fonda;
8. Postupak izdavanja investicionih jedinica;
9. Postupak otkupa investicionih jedinica, uslove pod kojima se vrši otkup investicionih jedinica i uslove pod kojima se otkup investicionih jedinica može obustaviti
10. Zaštita povjerljivih informacija
11. Postupak izmjene pravila o upravljanju fondom;
12. Završne odredbe

### **1. NAZIV FONDA, VRIJEME NA KOJE SE OSNIVA I NAZIV I SJEDIŠTE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I DEPOZITARA**

#### **Član 2.**

Naziv fonda je „**Otvoreni investicioni fond Eurofond**“ (u daljem tekstu Fond).

Skraćeni naziv fonda je: OIF Eurofond.

#### **Član 3.**

Fond se osniva se na neodređeno vrijeme.

#### **Član 4.**

Društvo za upravljanje Fondom je **Društvo za upravljanje „Euroinvest“AD Podgorica** (u daljem tekstu Društvo za upravljanje).

Sjedište Društva za upravljanje je u Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 78, Podgorica, Crna Gora.

#### **Član 5.**

Depozitar Fonda je **NLB Montenegro banka AD - Podgorica**, sa sjedištem u Podgorici, ul. Stanka Dragojevića br. 46.

#### **Član 6.**

Fond nije pravno lice.

Fond je nepodijeljena imovina kojom se upravlja u skladu sa principom disperzije rizika za račun solidarnih vlasnika čija je odgovornost ograničena do visine uloga, pri čemu su prava vlasnika predstavljena investicionim jedinicama koje se javno nude i čija vrijednost je na zahtjev vlasnika isplativa iz imovine Fonda kojom upravlja Društvo za upravljanje, a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i ovim Pravilima.

Imovina Fonda ne može biti predmet izvršenja.

#### **Član 7.**

Fond se organizuje i njime se upravlja isključivo u koprist vlasnika investicionih jedinica.

Fond nastavlja poslovanje istoimenog fonda u transformaciji koji je nastao, saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima, transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja “Eurofond”AD Podgorica.

Fond posluje u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i Pravilima Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore.

## **2. INVESTICIONA POLITIKA I KRITERIJUMI NA OSNOVU KOJIH SE UTVRĐUJE INVESTICIONA POLITIKA**

#### **Član 8.**

Društvo u upravljanju imovinom Fonda je dužno da posluje u interesu investitora i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

#### **Član 9.**

Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist vlasnika investicionih jedinica fonda, a u skladu sa definisanom investicionom politikom kao osnovnim kriterijumom za obrazovanje investicionog portfolija fonda.

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koja žele investirati u kvalitetne domaće i strane hartije od vrijednosti sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije uz poštovanje načela sigurnosti investicija, diversifikacije rizika ulaganja i načela likvidnosti imovine fonda.

#### Član 10.

Prilikom definisanja i sprovođenja investicione politike Društvo će nastojati da ispuni sledeća načela:

- **Načelo sigurnosti** imovine Fonda pretpostavlja da se u strukturi portfolija Fonda nalaze hartije od vrednosti emitenta sa visokim kreditnim rejtingom.
- **Načelo diversifikacije** portfolija, sprovodi se sa ciljem smanjenja rizika ulaganja što pretpostavlja da se u strukturi portfolija Fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obeležjima. Primenom različitih kvantitativnih metoda pored vertikalne vrši se i horizontalna diversifikacija, odnosno odabir konkretnih hartija od vrednosti u okviru različitih vrsta instrumenata koje su u ponudi u skladu sa Zakonom.
- **Načelo likvidnosti**, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati, po relativno ujednačenim cijenama. Cilj fonda je da u portfelju ima dovoljan procenat likvidnih finansijskih instrumenata kako bi u svakom trenutku mogao da ispunjava svoje obaveze.

#### Član 11.

Društvo će se u sprovođenju investicione politike, odnosno ostvarivanja ciljeva investicione politike, pridržavati visokih profesionalnih kriterijuma, zakonskih propisa i poslovnih običaja i prakse i uz uvažavanje rizika na putu ostvarivanja definisanog cilja.

Osnovni kriterijumi po kojima se utvrđuje investiciona politika su :

- usklađenost sa zakonskim propisima,
- struktuiranost portfelja u skladu sa definisanim ciljem i zakonskim propisima,
- mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima fond investira,
- izbjegavanje investicija u hartije od vrijednosti i finansijske instrumente sa visokim stepenom rizika.

Investicionom politikom Fonda želi se postići ostvarivanje stabilnih prinosa na duži vremenski rok kroz aktivno upravljanje imovinom Fonda, tj. da se kroz profesionalno upravljanje Fondom postigne stabilan rast vrijednosti neto imovine i investicione jedinice Fonda, stabilan prihod i očuvanje vrednosti imovine uz prihvatljiv rizik. Prilikom investiranja vodiće se računa da je djelatnost emitenta u čije se akcije investira transparentna i razumljiva kako bi se mogla napraviti adekvatna investiciona analiza.

Društvo će donositi investicione odluke saglasno Zakonu i ovim Pravilima.

#### Član 12.

Prilikom donošenja odluka koje su vezane za ulaganje u inostrane hartije od vrijednosti, Društvo može angažovati strane savjetnike radi donošenja što boljih investicionih odluka, a u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima.

### Član 13.

Sredstva Fonda se mogu ulagati u sledeće vrste imovine:

1. Prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu. Pod uređenim tržištima se podrazumijevaju tržišta kako u zemlji, tako i u inostranstvu.
2. Novoizdate prenosive hartije od vrijednosti, ako je:
  - uslovima izdavanja utvrđena obaveza podnošenja zahtjeva za uvrštavanje u službenu kotaciju na berzi ili na drugom uređenom tržištu, koje posluje redovno i priznato je i otvoreno za javnost a uvrštavanje je obezbjeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;
3. Investicione jedinice investicionih fondova po uslovom da :
  - su dobili dozvolu za rad u skladu sa propisima kojima je utvrđeno da su pod stalnim nadzorom nadležnog organa ekvivalentnom nadzoru utvrđenom zakonom, i da je obezbjeđena adekvatna saradnja nadležnih organa, :
  - je stepen zaštite vlasnika investicionih jedinica u tim fondovima ekvivalentan stepenu zaštite koji je propisan za vlasnike investicionih jedinica otvorenog fonda
  - se o poslovanju drugih fondova izještavanje 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.
4. U depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivaletnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
5. derivativne finansijske instrumente koji se namiruju u gotovini, a kojima se trguje na uređenom tržištu ili derivativne finansijske instrumente kojima se trguje izvan berze (OTC), pod uslovima koji su propisani Zakonom.

### Član 14.

1. Fond ne smije ulagati više od:
  - 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog emitenta;
  - 20% svoje imovine u depozite kod istog subjekta.
2. Izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:
  - 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija neka od ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivaletnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
  - 5% njegove imovine u ostalim slučajevima.

3. Ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži otvoreni fond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine otvorenog fonda.
4. Ograničenje iz tačke 3 ovog člana se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.
5. Izuzetno od ograničenja iz tačke 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 tačke 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 tačke 1, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.
8. Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz tačke 7 ulažu se u imovinu koja, do dana dospelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta mogla iskoristiti za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata.
9. Ako otvoreni fond ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz tačke 7 koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda.
10. Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u skladu sa tačkama 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz tačke 2.
11. Ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, koje izdaje isti emitent, ili u depozite ili derivativne instrumente istog emitenta, koja se sprovode u skladu sa tačkama 1 do 8, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda .
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. Otvoreni fond može kumulativno uložiti do 20% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.

Fond ne smije sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.

### **3. NAČIN DISTRIBUCIJE INVESTICIONIH JEDINICA**

#### **Član 15.**

Društvo za upravljanje vrši distribuciju investicionih jedinica u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i ovim Pravilima.

Učešće vlasnika Fonda iskazuje se u broju investicionih jedinica koji posjeduju u Fondu.

Za potrebe vrednovanja, svaka investiciona jedinica predstavlja proporcionalni udio u neto vrijednosti imovine Fonda.

Ukupna vrijednost svih investicionih jedinica fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti fonda.

### **4. IZNOS NAKNADE I TROŠKOVA KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OVLAŠĆENO DA NAPLATI NA TERET FONDA I NAČIN OBRAČUNAVANJA NAKNADE I TROŠKOVA UPRAVLJANJA**

#### **Član 16.**

Postupak obračuna i naplate troškova i naknada koje se naplaćuju investitoru odnosno Fondu utvrđuje se Pravilima Komisije.

#### **Član 17**

Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine Fonda, i to:

- troškove poslovanja Fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Tekući troškovi obuhvataju naročito:

1. Naknade:
  - društvu za upravljanje 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, 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.

## Član 18.

Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno Fondu od strane Društva su:

1. Ulazna naknada
2. Izlazna naknada
3. Naknada za upravljanje

1. **Ulazna naknada** koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja definisana je na sledeći način:
  - Do **5.000, 00** EUR naknada koju će ulagač uplatiti se kreće od **1, 5%** do min **10, 00** EUR
  - Od **5.000, 00** EUR do **100.000, 00** EUR naknada iznosi **1, 5 %**
  - Od **100.000, 00** EUR do **250.000, 00** EUR naknada iznosi **1%**
  - Preko **250.000, 00** EUR naknada iznosi **0, 8 %**
2. **Izlazna naknada** koja se odbija od bruto iznosa isplate u trenutku otkupa i zavisi od visine pojedinačne isplate definisana je na sledeći način:
  - Do **5.000, 00** EUR naknada koju će ulagač uplatiti se kreće od **3%** do min **10, 00** EUR
  - Od **5.000, 00** EUR do **100.000, 00** EUR naknada iznosi **3%**
  - Od **100.000, 00** EUR do **250.000, 00** EUR naknada iznosi **2%**
  - Preko **250.000, 00** EUR naknada iznosi **1.5 %**
3. **Naknada za upravljanje** se obračunava na osnovu metodologije koju propisuje Komisija za hartije od vrednosti. Ukupna naknada za upravljanje iznosi **3,5%**. Društvo naknadu za upravljanje naplaćuje mjesečno, akontativno.

## Član 19.

Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog Fonda i neto vrijednost investicione jedinice obračunava se za svaki dan.

## Član 20.

Naknada društvu i naknada depozitaru, obračunavaju se na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza Fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

Društvo za upravljanje, kao i depozitar, naplaćuju naknade najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim opštim aktima Fonda, odnosno ugovorom o obavljanju poslova depozitara između Društva za upravljanje i depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada za protekli mjesec.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja investicioni Fond ulaže u druge investicione fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje, a ukoliko su ti fondovi i u istoj depozitarnoj banci, naknada depozitarnoj banci se ne obračunava na iznose tih transakcija.



## **Član 21.**

Iz imovine Fonda mogu se plaćati samo troškovi utvrđeni ovim Pravilima.

Iz imovine Fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova. Ove troškove snosi Društvo.

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

## **Član 22.**

Kada 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 utvrđenoj pravilima Komisije, koje je Društvo za upravljanje dužno da procjeni.
3. ukoliko investicioni fond nije obuhvaćen tač.1 i 2 ovog stava i ne objavljuje iznose tekućih troškova, društvo za upravljanje 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 poslednjih objavljenih izvještaja fonda.
4. kada investicioni fond iz tačke 3 ovog stava predstavlja manje od 15% imovine 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 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.

## **Član 23.**

Društvo za upravljanje 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 koju propiše Komisija za hartije od vrijednosti,
3. vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

## **5 . NAČIN PROMOVISANJA FONDA**

## **Član 24.**

Način i uslovi promovisanja Fonda uređuju se u skladu sa pravilima Komisije za hartije od vrijednosti.

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

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

#### **Član 25.**

Prilikom promocije Društva za upravljanje i Fonda posredstvom pisanih i elektronskih medija, Društvo je dužno objaviti:

1. puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu Društva za upravljanje i Fonda;
2. oznaku mjesta gdje se može dobiti prospekt Fonda;
3. naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznešenih u promociji, i
4. izjavu da prospekt treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

#### **Član 26.**

Promocija obavezno sadrži sledeću izjavu:

*"Investiranje u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda uključuje rizik. Informacije o poslovanju Fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."*

#### **Član 27.**

U promociji ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;
2. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa Fonda;

3. javna garancija na dobit po osnovu ulaganja, informacije na osnovu poređenja sa ulaganjima u druge hartije od vrijednosti i informacije na osnovu poređenja sa vrijednošću obračunske jedinice drugog fonda;
4. podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitenata sličnih hartija od vrijednosti i ;
5. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge fondu pruža društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
6. poređenje poslovanja fonda sa poslovanjem drugih investicionih fondova;
7. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti fonda;
8. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi fondova;
9. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i fonda,
10. informacije o prethodnim rezultatima osnivača fonda, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima,
11. informacije kojima se druga društva za upravljanje investicionim fondovima i investicioni fondovi dovode u nepovoljniji položaj.

#### **Član 28.**

Promocija se mora bazirati na principima fer poslovanja i mora sadržati osnovu za evaluaciju činjenica koje su izložene u promociji. Ne smiju se izostaviti nikakve materijalne činjenice, ukoliko bi njihovo izostavljanje činilo da se promocija može tumači dvosmisleno.

Pretjerane izjave, izjave bez stvarne podloge ili tvrdnje koje navode na pogrešan zaključak su zabranjene u promociji, a nijedan ovlašćeni učesnik u promociji ne smije ni u jednom javnom nastupu da objavi ili proslijedi bilo kakvu informaciju za koju zna, ili pretpostavlja da sadrži netačne izjave.

Promocija ne smije sadržati obećanja nekih određenih rezultata, neutemeljene ili pretjerane tvrdnje, mišljenja bez osnove, kao ni predviđanja budućih događaja za koje ne postoji garancija.

Promocija ne smije sadržati previđanja budućih investicionih rezultata. Ilustracija investicionih performansi ne smije ni na koji način navesti na zaključak da će se prošli rezultati ponoviti i u budućnosti.

Kada učestvuju na seminaru, radiju ili televiziji, ili sun a bilo koji drugi način javno izloženi, ovlašćeni učesnici u promociji se moraju pridržavati odredbi navedenih ovim članom.

## **6. DAN ZAKLJUČIVANJA RAČUNA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA „EUROFOND“**

#### **Član 29.**

Dan zaključivanja računa Otvorenog investicionog fonda Eurofond je dan dobijanja Rješenja kojim se utvrđuje da je Društvo, uskladilo akte, organizaciju i poslovanje transformisanog otvorenog investicionog fonda, a koje izdaje Komisija za HOV Crne Gore.

## **7. SLUČAJEVI U KOJIMA SE MOŽE IZVRŠITI LIKVIDACIJA FONDA**

### **Član 30.**

Postupak likvidacije Fonda se pokreće u skladu sa Zakonom.

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

### **Član 31.**

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice Fonda.

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

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

U toku postupka likvidacije, transakcije sa imovinom Fonda mogu se obavljati isključivo za potrebe likvidacije Fonda.

## **8. POSTUPAK IZDAVANJA INVESTICIONIH JEDINICA**

### **Član 32.**

Otvoreni Fond nastao u postupku transformacije može početi sa primanjem novih uplata i izdavanjem novih investicionih jedinica od dana dostavljanja rješenja Komisije u skladu sa članom 184 Zakona o investicionim fondovima.

### **Član 33.**

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.

### **Član 34.**

Fizičko, odnosno pravno lice, postaje vlasnik srazmjernog dijela imovine fonda uplatom investicionih jedinica zajedničkog fonda. Jedno lice može neograničen broj puta kupovati investicione jedinice u Fondu.

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.

### **Član 35.**

Smatra se da se vlasnik investicione jedinice saglasio sa ovim Pravilima o upravljanju Fondom, kupovinom investicionih jedinica odnosno sticanjem investicionih jedinica.

Društvo je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u Fond, ukoliko je u skladu sa važećim pravnim propisima i ovim Pravilima.

#### **Član 36.**

Prodaju investicionih jedinica Fonda vrši Društvo za upravljanje.

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.

#### **Član 37.**

Registi investicionih jedinica se vode u elektronskom obliku, a uvid u podatke o stanju vlastitih investicionih jedinica dostupan je vlasnicima investicionih jedinica, kako u sjedištu društva, tako i upotrebom korisničkog servisa na internet stranici društva.

Društvo za upravljanje mora osigurati dostupnost podataka iz registra investicionih jedinica na način da jednoznačno identifikuje korisnika i zaštititi tajnost podataka.

#### **Član 38.**

Upis podataka u registar investicionih jedinica vrši se nakon izvršene uplate novčanih sredstava u Fond od strane kupca investicionih jedinica, odnosno izdavanjem potvrde o kupovini investicionih jedinica.

Uz svaki upis u registar investicionih jedinica upisuje se datum i vrijeme upisa.

Svaka promjena podataka upisanih u registar investicionih jedinica evidentira se na način da se uz podatak koji se mijenja navodi i datum prestanka važenja i datum početka važenja novog podatka, kai sadržaj novog podatka.

Nakon unosa podataka u registar investicionih jedinica izdaje se potvrda koja služi kao dokaz o izvršenom unos.

### **9. POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA, USLOVI POD KOJIMA SE VRŠI OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA I USLOVI POD KOJIMA SE OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA MOŽE OBUSTAVITI**

#### **Član 39.**

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

#### **Član 40.**

Otkup investicionih jedinica vrši se po cijeni koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih investicionih jedinica Fonda, uz odbijanje svih troškova i naknada.

Postupak obračuna i naplate troškova i naknada kao i uslovi, način, postupak i rokovi za ispatu vlasnika investicionih jedinica utvrđuje se Pravilima Komisije.

#### **Član 41.**

Društvo može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica.

Otkup će od strane Društva biti obustavljen u sledećim slučajevima:

1. Ako Komisija naloži obustavu otkupa investicionih jedinica radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica ili javnog interesa, odnosno kada društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa Zakonom, važećim propisom ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje Fonda.
2. Zabrana iz predhodne tačke odnosi se i na otkup investicionih jedinica koji je zahtjevan od strane vlasnika investicione jedinice prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtjevan tokom perioda obustave.

#### **Član 42.**

U slučaju da Društvo za upravljanje privremeno obustavi otkup dužno je da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti Komisiju i vlasnike investicionih jedinica sa navođenjem datuma i razloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup investicionih jedinica.

Društvo 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.

#### **Član 43.**

Period obustave otkupa investicionih jedinica Fonda počinje da teče od dana donošenja odluke Društva za upravljanje o obustavljanju otkupa investicionih jedinica Fonda.

U periodu obustave otkupa investicionih jedinica Fonda, Društvo ne smije izdavati nove investicione jedinica ili vršiti otkup investicionih jedinica Fonda. Zabrana se odnosi se i na otkup investicionih jedinica koji je zahtjevan od strane vlasnika investicione jedinica prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtjevan tokom perioda obustave.

Društvo je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa odredbama Zakona na dan prestanka obustave otkupa investicionih jedinica Fonda.

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

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

#### **Član 44.**

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.

Rješenje je konačno. U tom slučaju društvo za upravljanje je dužno da obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda objavljivanjem oglasa preko sajta društva za upravljanje..

#### **Član 45.**

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 Zakonom, važećim propisima, ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje fonda.

#### **Član 46.**

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- Fond nema društvo za upravljanje ili depozitara;
- je nad Društvom ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

### **PROSPEKT I KLJUČNE INFORMACIJE ZA INVESTITORE**

#### **Član 47.**

Društvo za upravljanje će sačiniti prospekt Fonda i kratki dokument koji sadrži ključne informacije za investitore Fonda (u daljem tekstu: ključne informacije za investitore).

#### **Član 48.**

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

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.

Bliži uslovi, način i postupak izvršavanja obaveza Društva za upravljanje utvrđenih stavovima 1 i 2 ovog člana utvrđuju se propisom Komisije.

#### **Član 49.**

Ključne informacije koje se obavezno dostavljaju investitorima sadrže naročito informacije o obilježjima Fonda i moraju biti jasno izražene kako bi investitori razumjeli karakter i rizike investicionog proizvoda koji im se nudi i na osnovu tih informacija donijeli odluku o ulaganju.

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 Fond.

Bitni elementi ključnih informacija za investitore iz stava 2 ovog člana moraju biti razumljivi investitorima i ne smiju sadržati upućivanja na druga dokumenta.

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.

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.

#### **Član 50.**

Društvo je u obavezi da u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, prati smjernice za analizu rizika radi sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma kod učesnika na tržištu hartija od vrijednosti.

## **10. ZAŠTITA POVJERLJIVIH INFORMACIJA**

#### **Član 51.**

Povjerljivim i privilegovanim informacijama se naročito smatraju oni podaci, informacije i dokumenta o poslovanju Društva i Fonda čije bi saopštavanje neovlašćenim licima prouzrokovalo štetu po poslovanje Fonda i vlasnike investicionih jedinica Fonda.

Tu spadaju naročito sledeće informacije :

- podaci o kupovini ili otkupu investicionih jedinica od strane fizičkih ili pravnih lica
- podaci koji mogu stvoriti pogrešnu sliku o poslovanju Društva i Fonda

Direktor, članovi uprave Društva, povezana lica Društva i zaposlena lica u Društvu koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora, dužna su podatke navedene u prethodnom stavu čuvati kao poslovnu tajnu. U protivnom, odgovaraju Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne. Obaveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje ni nakon prestanka radnog angažovanja u Društvu.

U vezi sa zaštitom podataka primjenjivat će se odredbe Zakona o zaštiti podataka o ličnosti (Sl. list Crne Gore 79/08 i 70/09)



## **11. POSTUPAK IZMJENE PRAVILA O UPRAVLJANJU FONDOM**

### **Član 52.**

Pravila o upravljanju odnosno njihove izmjene i dopune usvaja Odbor direktora Društva za upravljanje.

Društvo je dužno da obavijesti Komisiju za hartije od vrijednosti o izmjenama i dopunama pravila o upravljanju, kao i o okolnostima koje su dovele do toga.

Sve izmjene ovih pravila moraju biti sačinjene u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti, i uz saglasnost Komisije.

Društvo je obavezno da izvrši izmjene i dopune ovih Pravila u skladu sa eventualnim sugestijama Komisije za hartije od vrijednosti.

## **12. ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Član 53.**

Ova Pravila stupaju na snagu danom dobijanja saglasnosti od strane Komisije za hartije od vrijednosti.

Predsjednik Odbora direktora  
Društva za upravljanje "Euroinvest" AD

---