

REPUBLIKA CRNA GORA
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

PRAVILA
o bližim uslovima, načinu i postupku vršenja nadzora poslovanja
društava za upravljanje investicionim fondovima i investicionih fondova

Podgorica, 25. oktobar 2004. godine

Na osnovu člana 78 stav 3 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04), Komisija za hartije od vrijednosti, na sjednici od 25. oktobra 2004. godine, donosi

PRAVILA

o bližim uslovima, načinu i postupku vršenja nadzora poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima i investicionih fondova

I. Opšta odredba

Član 1

Komisija za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija) vrši nadzor i kontrolu poslovanja društava za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) i investicionih fondova.

Ovim pravilima uređuju se obaveze društava za upravljanje i investicionih fondova u postupku nadzora njihovog poslovanja, ovlašćenja Komisije i postupak nadzora i kontrole poslovanja ovih subjekata.

II. Nadzor poslovanja

Član 2

Pod nadzorom poslovanja, u smislu ovih pravila, smatra se naročito nadzor poslovanja društva za upravljanje i investicionog fonda u vezi sa:

- 1) primjenom zakona i drugih propisa;
- 2) vođenjem poslovnih knjiga, finansijskih izvještaja i davanjem saopštenja;
- 3) objavljivanjem izvještaja koji se odnose na aktivnosti društva za upravljanje i investicionog fonda, uključujući promociju i reklamu;
- 4) razmatranjem žalbi akcionara investicionog fonda i, s tim u vezi, zahtijevanja od društva za upravljanje da ispravi eventualne nepravilnosti u poslovanju.

Član 3

Društvo za upravljanje je dužno svoje poslovne knjige i drugu dokumentaciju voditi odvojeno od poslovnih knjiga i dokumentacije investicionog fonda kojim upravlja.

Društvo za upravljanje je dužno voditi poslovne knjige i drugu dokumentaciju utvrđenu propisima, i to na način kojim se obezbjeđuje da se njima obuhvate svi događaji koji se odnose na određenu poslovnu godinu i da informacije budu aktuelne, razumljive, kompletne i pouzdane.

Društvo za upravljanje je dužno poslovne knjige i drugu dokumentaciju čuvati u prostorijama u sjedištu društva za upravljanje.

Član 4

Poslovne knjige i drugu dokumentaciju društvo za upravljanje može reprodukovati i čuvati i u obliku mikrofilmova, magnetskih traka ili diskova ili na drugim vrstama elektronskih medija.

U slučaju iz stav 1 ovog člana, društvo za upravljanje je dužno obezbijediti:

- 1) čuvanje mikrofilmova, magnetskih traka ili diskova ili drugih vrsta elektronskih medija u prostorijama koje su odvojene od prostorija u kojima se čuvaju originali;
- 2) opremu koja omogućava da se poslovne knjige, izvještaji i drugi dokumenti transformišu sa mikrofilmova, magnetskih traka ili diskova ili drugih vrsta elektronskih medija u pismenu formu; i
- 3) nesmetan pristup mikrofilmovima, magnetskim trakama ili diskovima ili drugim vrstama elektronskih medija i opremi za njihovu transformaciju u pismenu formu.

Član 5

Društvo za upravljanje je dužno zaštititi poslovne knjige i druga dokumenta od krađe, uništavanja, gubljenja ili mijenjanja njihovog sadržaja.

Društvo za upravljanje je dužno poslovne knjige i drugu dokumentaciju čuvati u vremenskom periodu utvrđenom posebnim propisima.

Član 6

Komisija ima pravo uvida u poslovne knjige i drugu dokumentaciju koje društvo za upravljanje vodi u svoje ime i za svoj račun i u ime i za račun investicionog fonda, a društvo za upravljanje je dužno i da, na osnovu pismenog zahtjeva Komisije, dostavi poslovne knjige i drugu dokumentaciju, na način i u rokovima utvrđenim u zahtjevu.

Član 7

U okviru nadzora poslovanja, Komisija daje saglasnost na:

- 1) ugovor o osnivanju i statut društva za upravljanje i njihove izmjene i dopune;
- 2) statut investicionog fonda i njegove izmjene i dopune; i
- 3) ugovor o upravljanju investicionim fondom i njegove izmjene i dopune.

Uz zahtjev za davanje saglasnosti na izmjene i dopune ugovora o osnivanju i statuta društva za upravljanje, statuta investicionog fonda i ugovora o upravljanju investicionim fondom podnosilac zahtjeva dostavlja Komisiji izmjene i dopune tih akata, sa obrazloženjem u kome se navode razlozi izmjena i dopuna tih akata.

Saglasnost na izmjene i dopune akata iz stava 1 ovog člana Komisija daje u formi rješenja.

III. Kontrola poslovanja

Član 8

Kontrolu poslovanja društava za upravljanje i investicionih fondova Komisija može da vrši: po sopstvenoj inicijativi ili na inicijativu člana Komisije, na predlog vlasnika akcija ili udjela društva za upravljanje i vlasnika akcija investicionog fonda, berze, ovlašćenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti, Centalne Depozitarne Agencije ili na zahtjev drugog nadležnog organa.

Kontrolom iz stava 1 ovog člana Komisija utvrđuje naročito:

- 1) zakonitost poslovanja društava za upravljanje i investicionih fondova;
- 2) ispunjenost uslova za osnivanje i poslovanje društava za upravljanje, investicionih fondova i depozitarnih banaka u vezi sa poslovanjem investicionog fonda;
- 3) tačnost finansijskih izvještaja koji se podnose Komisiji;
- 4) tačnost podataka o poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda;
- 5) tačnost i način obračuna vrijednosti imovine investicionog fonda;
- 6) druge činjenice u vezi sa finansijskim poslovanjem društva za upravljanje, investicionog fonda i depozitarne banke u vezi sa poslovanjem investicionog fonda za čijom kontrolom se ukaže potreba.

Član 9

Komisija vrši:

- 1) posrednu kontrolu - pregledom izvještaja o poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda koji se dostavljaju Komisiji i pribavljanjem informacija na drugi način; ili
- 2) neposrednu kontrolu - uvidom u poslovne knjige i drugu dokumentaciju koja se odnosi na poslovanje društva za upravljanje, investicionog fonda i depozitarnih banaka u vezi sa poslovanjem investicionog fonda.

Za obavljanje kontrole iz stava 1 ovog člana Komisija može propisati plaćanje određene naknade.

Komisija može propisati plaćanje posebne naknade za ostvarivanje prava na kontrolu godišnjeg izvještaja o radu investicionih fondova i društva za upravljanje.

Kada Komisija propiše plaćanje naknade iz stava 3 ovog člana plaćanje te naknade je uslov za podnošenje godišnjeg izvještaja o radu.

Prema investicionom fondu i društvu za upravljanje koji ne podnesu godišnji ili periodični izvještaj o radu ili izvještaj o držanju novčanih sredstava u propisanim rokovima Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere, uključujući i oduzimanje dozvole za rad.

IV. Posredna kontrola

Član 10

Ako Komisija posrednom kontrolom ustanovi nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda, rješenjem nalaže društvu za upravljanje ili investicionom fondu da ustanovljene nepravilnosti otkloni u određenom roku.

Društvo za upravljanje i investicioni fond su dužni da otklone ustanovljene nepravilnosti u datom roku i da o tome u pismenoj formi obavijeste Komisiju. Uz odgovor, dužni su da prilože dokumentaciju i druge dokaze iz kojih se može utvrditi da su ustanovljene nepravilnosti otklonjene.

Kada Komisija utvrdi da su otklonjene utvrđene nepravilnosti, donosi zaključak da je društvo za upravljanje ili investicioni fond postupio u skladu sa rješenjem Komisije o preduzimanju mjera i da prestaje potreba za preduzimanjem daljih mjera prema tom licu.

Ako društvo za upravljanje i investicioni fond ne postupe po nalogu Komisije za otklanjanje nepravilnosti, Komisija prema njima preduzima odgovarajuće mjere.

Ako se mjere odnose na poslovanje akcijama društva za upravljanje ili investicionog fonda, ili akcijama emitenata iz portfelja investicionog fonda, o preduzetim mjerama Komisija obavještava berzu na kojoj se trguje tim akcijama i ovlašćene učesnike.

Član 11

Za utvrđene nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje ili investicionog fonda za koje Komisija ocijeni da mogu imati elemente krivičnog djela, privrednog prestupa ili prekršaja, Komisija će podnijeti prijavu nadležnom organu.

V. Neposredna kontrola

Član 12

Rješenje o neposrednoj kontroli društva za upravljanje ili investicionog fonda donosi predsjednik Komisije.

Član 13

Neposrednu kontrolu Komisija vrši na licu mjesta, u prostorijama društva za upravljanje ili investicionog fonda ili drugog lica kod koga opravdano očekuje da može pribaviti podatke i činjenice u vezi sa kontrolom, uvidom u registre, druge evidencije, poslovne knjige i drugu dokumentaciju koja se odnosi na predmet kontrole.

Komisija ima pravo i da, pri vršenju neposredne kontrole, traži potrebna objašnjenja od odgovornih lica u društvu za upravljanje ili investicionom fondu u vezi sa podacima i činjenicama o njihovom poslovanju. Odgovorna lica su obavezna da Komisiji daju potrebna objašnjenja.

Društvo za upravljanje je dužno da obezbijedi uvid u poslovne knjige i drugu dokumentaciju i u slučaju da je njihovo vođenje i čuvanje povjereno trećem licu.

Za ostvarivanje prava uvida u poslovne knjige i drugu dokumentaciju prilikom neposredne kontrole društva za upravljanje odgovoran je izvršni direktor društva za upravljanje, a prilikom neposredne kontrole investicionog fonda odgovorni su izvršni direktor društva za upravljanje i predsjednik nadzornog odbora tog fonda.

Član 14

Nakon sprovedene neposredne kontrole, Komisija na licu mjesta, ili najkasnije u roku od 3 dana od dana okončanja neposredne kontrole, sastavlja zapisnik o izvršenoj kontroli i dostavlja ga društvu za upravljanje ili investicionom fondu, radi stavljanja primjedbi.

U zapisnik o izvršenoj kontroli Komisija unosi nalaze kontrole.

Društvo za upravljanje ili investicioni fond mogu staviti primjedbe na zapisnik o izvršenoj kontroli pri njegovom potpisivanju na licu mjesta ili pisanim podneskom Komisiji u roku od tri dana od dana njegovog prijema ako zapisnik nije potpisan na licu mjesta.

Komisija provjerava primjedbe na zapisnik i, kada ocjeni da je to potrebno, sastavlja dopunu na zapisnik, koju dostavlja društvu za upravljanje ili investicionom fondu u roku od tri dana od dana prijema primjedaba.

Ako Komisija ne dostavi dopunu na zapisnik društvu za upravljanje ili investicionom fondu u utvrđenom roku, smatra se da je njegove primjedbe ocjenila kao neosnovane.

Član 15

Ako svojim nalazima Komisija utvrdi da nije bilo nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje ili investicionog fonda i kada društvo za upravljanje ili investicioni fond, u roku propisanom ovim pravilima, svojim primjedbama osnovano ospori nalaze iz zapisnika o izvršenoj kontroli o nepravilnostima u poslovanju, Komisija donosi zaključak da u vezi sa predmetom kontrole nisu utvrđene nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje ili investicionog fonda.

Ako društvo za upravljanje ili investicioni fond u propisanom roku ne dostave primjedbe na zapisnik ili primjedbama osnovano ne ospore nalaze zapisnika kojima je konstatovana nepravilnost u poslovanju, Komisija donosi rješenje o preduzimanju mjera kojim društvu za upravljanje ili investicionom fondu nalaže da, u određenom roku, preduzme jednu ili više mjera za otklanjanje utvrđene nepravilnosti.

Član 16

Društvo za upravljanje ili investicioni fond su dužni da, u roku utvrđenom rješenjem o preduzimanju mjera, dostave Komisiji dokumentaciju i dokaze o otklanjanju utvrđenih nepravilnosti.

Kada Komisija utvrdi da su otklonjene utvrđene nepravilnosti, donosi zaključak da je društvo za upravljanje ili investicioni fond postupilo u skladu sa rješenjem Komisije o preduzimanju mjera i da prestaje potreba za preduzimanje daljih mjera prema društvu za upravljanje ili investicionom fondu.

Član 17

Ako društvo za upravljanje ili investicioni fond ne otkloni uočene ili zapisnikom o izvršenoj kontroli utvrđene nepravilnosti, Komisija može preduzeti sljedeće mjere:

- 1) oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje;
- 2) naložiti zaključenje ugovora o upravljanju sa drugim društvom za upravljanje;
- 3) pismeno upozoriti, privremeno suspendovati ili oduzeti dozvolu investicionom menadžeru;
- 4) privremeno zabraniti raspolaganje imovinom društva za upravljanje;
- 5) privremeno zabraniti raspolaganje imovinom investicionog fonda;
- 6) privremeno isključiti iz trgovine na berzi određene akcije društva za upravljanje, akcije investicionog fonda ili akcije emitenata iz portfelja investicionog fonda;
- 7) privremeno ili trajno zabraniti društvu za upravljanje ili investicionom fondu da trguju određenim hartijama od vrijednosti;
- 8) privremeno ili trajno zabraniti društvu za upravljanje da upravlja akcijama iz portfelja investicionog fonda;
- 9) javno objaviti da društvo za upravljanje ili investicioni fond, odbor direktora, izvršni direktor ili investicioni menadžer društva za upravljanje ili nadzorni odbor investicionog fonda, krše propise ili standarde u okviru svog poslovanja;
- 10) predložiti odboru direktora društva za upravljanje razrješenje izvršnog direktora tog lica;
- 11) naložiti odboru direktora društva za upravljanje razrješenje izvršnog direktora tog lica;
- 12) predložiti skupštini investicionog fonda razrješenje člana nadzornog odbora tog fonda;
- 13) naložiti skupštini investicionog fonda razrješenje člana nadzornog odbora tog fonda, ako je za člana nadzornog odbora imenovano lice koje po zakonu ne može biti imenovano za člana nadzornog odbora investicionog fonda;
- 14) druge mjere neophodne za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda.

Kada to ocijeni neophodnim u cilju zaštite investitora, uspostavljanja efikasnog tržišta ili smanjenja sistemskog rizika, Komisija može preduzeti mjere iz stava 1 ovog člana i odmah nakon što utvrdi i u zapisniku o neposrednoj kontroli konstatuje nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje ili investicionog fonda.

Rješenje o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje Komisija može donijeti tek nakon sprovođenja neposredne kontrole. Izuzetno, Komisija može oduzeti dozvolu za rad i bez neposredne kontrole kada utvrdi da društvo za upravljanje najmanje 12 mjeseci ne obavlja poslove zbog kojih je osnovano.

Član 18

Rješenja o preduzimanju mjera iz člana 17 ovih pravila donosi Komisija.

VI. Kontrolori Komisije

Član 19

Za sprovođenje kontrole iz ovih pravila Komisija ovlašćuje određeno lice - kontrolora.

Kontrolor je samostalan u vršenju kontrole i svoju funkciju obavlja u skladu sa zakonom, ovim pravilima i drugim aktima Komisije.

Kontrolor ima službenu legitimaciju izdatu u skladu sa Pravilima o kontroli poslovanja sa hartijama od vrijednosti ("Službeni list RCG", br. 16/01 i 18/03), u kojoj se izričito navodi da je kontrolor ovlašćen za kontrolu i investicionih fondova i društva za upravljanje.

VII. Prelazne i završne odredbe

Član 20

Danom početka primjene ovih pravila prestaju da važe Pravila o vođenju i čuvanju poslovnih knjiga i druge dokumentacije o poslovanju specijalizovanih privatnih menadžment preduzeća i privatizacionih fondova ("Službeni list RCG", br. 19/02) i Pravila o nadzoru i kontroli poslovanja specijalizovanih privatnih menadžment preduzeća i privatizacionih fondova ("Službeni list RCG", br. 19/02 i 18/03).

Član 21

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Republike Crne Gore", a primjenjuju se od 1. januara 2005. godine.

Broj: 01/1-1172/2-04

Podgorica, 25. oktobar 2004. godine

**PREDSJEDNIK KOMISIJE
mr Zoran Đikanović**