

REPUBLIKA CRNA GORA
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

PRAVILA
o bližoj sadržini ugovora o upravljanju investicionim fondom

Podgorica, 25. oktobar 2004. godine

Na osnovu člana 42 stav 4 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 bližoj sadržini ugovora o upravljanju investicionim fondom

Član 1

Ovim pravilima propisuju se bitni elementi ugovora o upravljanju investicionim fondom, koji je društvo za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) obavezno zaključiti sa investicionim fondom kojim upravlja, kao i postupak usvajanja i prestanka važenja tog ugovora.

Član 2

Bitni elementi ugovora o upravljanju investicionim fondom utvrđuju se u Modelu ugovora o upravljanju investicionim fondom, koji se daje u prilogu ovih pravila i čini njihov sastavni dio.

Član 3

Ugovor o upravljanju investicionim fondom skupština akcionara fonda usvaja većinom glasova propisanom statutom fonda, a ako statut ne sadrži odredbe o načinu glasanja za usvajanje ugovora o upravljanju investicionim fondom, ugovor o upravljanju investicionim fondom usvaja se najmanje većinom glasova akcionara prisutnih na skupštini investicionog fonda.

Za donošenje odluke o raskidu ugovora o upravljanju mora biti utvrđena ista većina glasova koja se utvrdi za usvajanje ovog ugovora.

Član 4

Ugovor o upravljanju privatizacionim investicionim fondom sadrži sve bitne elemente utvrđene u Modelu ugovora o upravljanju investicionim fondom iz člana 2 ovih pravila, s tim da se u njemu posebno naglašava da se njime uređuje upravljanje privatizacionim investicionim fondom.

Član 5

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

Broj: 01/1-1167/2-04

Podgorica, 25. oktobar 2004. godine

**PREDSJEDNIK KOMISIJE
mr Zoran Đikanović**

Prilog

Model Ugovora o upravljanju investicionim fondom

_____ (mjesto potpisivanja ugovora)

_____ (datum potpisivanja ugovora)

I. UGOVORNE STRANE

Član 1.

Ovaj Ugovor se zaključuje između:

1) _____ ,
(pun naziv i sjedište investicionog fonda)

koji je dobio dozvolu za rad Komisije za hartije od vrijednosti rješenjem broj _____ od _____ 200__ . godine (u daljem tekstu: Fond), koga zastupa _____ , predsjednik Nadzornog odbora Fonda

i

2) _____
(pun naziv i sjedište društva za upravljanje)

koje je dobilo dozvolu za rad Komisije za hartije od vrijednosti rješenjem broj _____ od _____ 200__ . godine (u daljem tekstu: Društvo), koje zastupa _____ , predsjednik Odbora direktora,

II. PREDMET UGOVORA

Član 2.

Ovim ugovorom Fond ovlašćuje Društvo da upravlja imovinom Fonda, u skladu sa ovim ugovorom, statutom Fonda, zakonom i drugim propisima.

Prenosom prava na upravljanje imovinom Fond ne prenosi na Društvo pravo vlasništva nad imovinom Fonda.

Ovim ugovorom utvrđuju se međusobna prava i obaveze Društva i Fonda u vezi sa poslovima iz stava 1. ovog člana.

III. PREDMET I CILJEVI INVESTICIONE POLITIKE FONDA

Član 3.

(NAPOMENA: U ovom članu navode se predmet i ciljevi investicione politike Fonda, koji moraju biti saglasni sa investicionom politikom utvrđenom u Statutu Fonda.)

IV. PRINCIPI UPRAVLJANJA INVESTICIONIM FONDOM

Član 4.

Društvo upravlja Fondom u najboljem interesu Fonda i akcionara Fonda, u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

Pri upravljanju imovinom Fonda, odnosno pri ulaganju sredstava Fonda u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine, Društvo postupa sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika.

V. OSNOVNA NAČELA I OGRANIČENJA ULAGANJA FONDA

Član 5.

Sredstva Fonda će se investirati u:

- 1) hartije od vrijednosti;
- 2) novčane depozite;
- 3) nekretnine.

Fond može ulagati u sve vrste domaćih hartija od vrijednosti, kao i u strane hartije od vrijednosti koje se kotiraju na organizovano uređenim tržištima zemalja OECD ili na drugim tržištima koja ispunjavaju standarde transparentnosti u poslovanju sa hartijama od vrijednosti, a koje odredi nadzorni odbor Fonda.

Fond može novčane depozite držati u domaćim bankama.

Fond će najmanje 20% svojih sredstava uložiti u Republici Crnoj Gori.

Fond neće ulagati u:

- 1) druge investicione fondove;
- 2) društva za upravljanje;
- 3) depozitarnu banku;

- 4) ovlaštenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti koji za Društvo obavlja brokerske poslove posredovanja u trgovini hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda;
- 5) pravna lica koja su vlasnici više od 10% akcija Društva.

(NAPOMENA: U ovom članu se mogu navesti i druga načela i ograničenja ulaganja Fonda, zavisno od investicione politike Fonda).

VI. PRAVA I OBAVEZE UGOVORNIH STRANA

Prava i obaveze Društva

Član 6.

Ovim ugovorom Društvo se obavezuje da:

- 1) otvori i održava poslovni račun Fonda na kojem će držati novčana sredstva Fonda, odvojeno od svojih vlastitih novčanih sredstva;
- 2) depozitarnoj banci dostavi primjerke potpisa radnika Društva ovlaštenih da potpisuju naloge za isplatu novčanih sredstava sa računa Fonda;
- 3) ovlaštenim učesnicima na tržištu hartija od vrijednosti - brokerima ili dilerima, koji kupuju ili prodaju hartije od vrijednosti ili na drugi način vrše transakcije u korist Fonda, dostavi potpise radnika Društva ovlaštenih da izvršavaju takve transakcije;
- 4) prouči sve mogućnosti za investiranje sredstava Fonda u nekretnine, hartije od vrijednosti ili novčana depozite;
- 5) investira ili reinvestira sredstva Fonda u nekretnine, hartije od vrijednosti ili novčane depozite, u skladu sa zakonom, statutom i godišnjim programom investicione politike Fonda;
- 6) saziva i organizuje održavanje skupština akcionara Fonda u skladu sa zakonom i statutom Fonda;
- 7) priprema materijale i organizuje održavanje sjednica nadzornog odbora Fonda;
- 8) pismeno izvještava nadzorni odbor Fonda, na način i u rokovima utvrđenim propisima i od strane nadzornog odbora Fonda, o aktivnostima koje Društvo preduzima u upravljanju investicijama Fonda u nekretnine, portfeljom hartija od vrijednosti i drugom imovinom Fonda;

- 9) priprema i podnosi izvještaje o aktivnostima Fonda i finansijskim rezultatima, zajedno sa svom neophodnom dokumentacijom, i predlozima u pogledu investicione politike Fonda, uključujući i dodatne izvještaje po zahtjevu nadzornog odbora Fonda;
- 10) podnosi, na pismeni zahtjev nadzornog odbora Fonda, izvještaj o svim transakcijama imovinom Fonda, koji obavezno sadrži informacije o vrsti investicija, datumu i cijeni svih prodaja, kupovina i drugih transakcija, dividendi, prihodu, kapitalnim dobitima ili gubicima i sl.;
- 11) priprema i podnosi, periodično i godišnje, u skladu sa propisima, izvještaj o poslovanju Fonda u periodu za koji se izvještaj podnosi, ili u kraćem roku na pismeni zahtjev nadzornog odbora Fonda i u obliku koji utvrdi nadzorni odbor Fonda;
- 12) podnosi tromjesečno nadzornom odboru Fonda izvještaj o ugovorima koje je Društvo zaključilo u ime i za račun Fonda;
- 13) podnosi, na zahtjev nadzornog odbora Fonda, izvještaj o prodaji i kupovini hartija od vrijednosti od strane lica koja raspolažu povlašćenim informacijama o poslovanju Društva i Fonda;
- 14) izračunava i objavljuje neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost akcija Fonda, u skladu sa propisima Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija);
- 15) priprema i distribuira prospekt akcija Fonda pri dokapitalizaciji Fonda javnom ponudom akcija;
- 16) vrši javnu promociju Fonda;
- 17) vodi poslovne knjige Fonda, u skladu sa propisima;
- 18) obezbijeduje da poslovne knjige, izvještaji i drugi dokumenti i informacije o poslovanju Fonda budu potpune, istinite i zaštićene;
- 19) izrađuje finansijske i statističke izvještaje i iste podnosi nadzornom odboru Fondu i drugima ovlašćenim organima, u skladu sa zakonom;
- 20) odgovori na pismena i usmena pitanja akcionara Fonda;
- 21) omogućava akcionarima Fonda uvid u dokumenta o poslovanju Fonda, na njihov zahtjev;
- 22) dostavlja potencijalnim investitorima publikacije i prospekte Fonda;

- 23) putem dnevnih novina obavještava akcionare Fonda o svim važnim odlukama Fonda koje imaju uticaja na njihove interese;
- 24) obavijesti Fond kada primi zahtjev, uputstvo ili preporuku od strane nadležnog organa, a u vezi sa upravljanjem Fondom;
- 25) zastupa Fond u pravnim postupcima i podnosi pravna sredstva, ukoliko je potrebno, u cilju zaštite interesa Fonda;
- 26) obavlja redovne konsultacije sa nadzornim odborom Fonda o investicionoj politici i ciljevima investiranja Fonda;
- 27) obavlja i druge aktivnosti neophodne za nesmetano poslovanje Fonda.

Društvo u poslovima koje obavlja za Fond istupa u ime i za račun Fonda, u skladu sa zakonom, ovim ugovorom i nalogima nadzornog odbora Fonda.

Član 7.

Društvo se ovim ugovorom ovlašćuje da, u ime i za račun Fonda, zaključuje ugovore sa depozitarnom bankom i Centralnom Depozitarnom Agencijom.

Član 8.

Društvo je ovlašćeno da iz novčanih sredstava Fonda finansira troškove nastale iz poslovanja Fonda, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Naknadu troškova iz stava 1. ovog člana Društvo je dužno vršiti u skladu sa propisima Komisije o izračunavanju neto vrijednosti imovine Fonda i o obračunu i naplati naknade društva za upravljanje.

Član 9.

Predstavnik Društva može prisustvovati sjednicama nadzornog odbora Fonda, bez prava glasa.

Član 10.

Društvo nema pravo da poslove upravljanja Fondom prenese na treće lice.

Društvo snosi potpunu odgovornost za aktivnosti i odluke u vezi sa upravljanjem Fondom.

Prava i obaveze Fonda

Član 11.

Fond je dužan, preko nadzornog odbora:

- 1) utvrđivati investicionu politiku Fonda;
- 2) prenijeti na Društvo ovlašćenja koja su mu potrebna za izvršavanje obaveza preuzetih ovim ugovorom, uključujući pismena ovlašćenja za zaključivanje ugovora i potpisivanje svih dokumenata u ime i za račun Fonda, u skladu sa zakonom, ovim ugovorom, statutom i investicionom politikom Fonda;
- 3) nadzirati izvršavanje obaveza Društva preuzetih ovim ugovorom;
- 4) odobravati obračun neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednosti akcija Fonda, kao i obračun i isplatu naknade za upravljanje Fondom i drugih troškova poslovanja Fonda;
- 5) vršiti isplatu naknade Društvu za upravljanje Fondom, u skladu sa zakonom, propisima Komisije i ovim ugovorom.

VII. TROŠKOVI FONDA I NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Član 12.

Društvo ima pravo na naknadu troškova osnivanja Fonda u visini od _____% vrijednosti osnovnog kapitala Fonda (*NAPOMENA: najviše do 1% vrijednosti osnovnog kapitala pri osnivanju Fonda*), u skladu sa zakonom.

Član 13.

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje Fondom.

Naknada za upravljanje Fondom utvrđuje se u visini od __ % godišnje vrijednosti imovine Fonda (*NAPOMENA: ukupan godišnji iznos naknade ne može biti veći od 3% godišnje vrijednosti imovine fonda*).

U slučaju rasta godišnjeg profita Fonda, Društvo i Fond se mogu dogovoriti da Društvo ima pravo i na dodatnu godišnju naknadu u procentu porasta godišnjeg profita Fonda, u kom slučaju bi se visina te naknade utvrdila aneksom ovog ugovora.

Iz naknade iz stava 2. ovog člana Društvo je dužno da nadoknadi sljedeće troškove u vezi sa upravljanjem Fondom:

- 1) usluge registracije, kliringa i saldiranja poslova sa hartijama od vrijednosti;
- 2) usluge platnog prometa;
- 3) troškove kupovine i prodaje hartija od vrijednosti;
- 4) ispitivanje tržišta i objavljivanje prospekta i javnog poziva za prodaju akcija;
- 5) naknadu Komisiji;
- 6) troškove revizije;
- 7) druge troškovi utvrđeni statutom Fonda.

Troškovi upravljanja Fondom iz stava 4. ovog člana padaju na teret Društva, a obaveze plaćanja poreza, isplate naknade za rad članovima nadzornog odbora Fonda i obaveze po osnovu zaduženja Fonda padaju na teret Fonda.

Član 14.

Naknada za upravljanje Fondom i drugi troškovi poslovanja Fonda plaćaju se na način i u rokovima koje propiše Komisija.

VIII. OGRANIČENJA ZA DRUŠTVO I FOND

Član 15.

Društvo neće sprovoditi aktivnosti koje nijesu u skladu sa zakonom i drugim propisima, statutom ili investicionom politikom Fonda i ograničenjima investiranja.

Član 16.

Društvo neće, posredno ili neposredno, postati vlasnik akcija ili udjela sljedećih pravnih lica:

- 1) drugog društva za upravljanje;
- 2) brokera ili dilera koji za Društvo obavlja poslove posredovanja u trgovini sa hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda;
- 3) svojih akcionara;
- 4) drugog investicionog fonda;
- 5) osiguravajućeg društva kod kojeg je Fond osiguran.

Član 17.

Fond neće svoja sredstva ulagati u:

- 1) druge investicione fondove;
- 2) društva za upravljanje;
- 3) depozitarnu banku;
- 4) ovlaštenog učesnika na tržištu hartija od vrijednosti koji za Društvo obavlja brokerske poslove posredovanja u trgovini hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda;
- 5) pravna lica koja su vlasnici više od 10% akcija Društva.

IX. NAČIN IZVJEŠTAVANJA O POSLOVANJU INVESTICIONOG FONDA

Član 18.

Izvještavanje o poslovanju Fonda vršiće se na način i u rokovima koje propiše Komisija.

(NAPOMENA: može se propisati i detaljnije izvještavanje i izvještavanje u kraćim rokovima od onih koje propiše Komisija).

X. ODGOVORNOST UGOVORNIH STRANA

Član 19.

Društvo će sopstvenim sredstvima nadoknaditi štetu Fondu izazvanu nesavjesnim radom, otkrivanjem povjerljivih podataka ili neispunjavanjem obaveza iz ovog ugovora.

Član 20.

Fond će sopstvenim sredstvima nadoknaditi štetu Društvu nastalu kao posljedica neispunjavanja odredaba ovog ugovora od strane Fonda.

Član 21.

Ugovorne strane neće biti odgovorne za neizvršavanje ili nepravilno izvršavanje svojih obaveza utvrđenih ovim ugovorom, koje nastane kao posljedica zemljotresa, požara, havarijskih isključenja iz energetskog sistema ili bilo kakvih drugih okolnosti više sile koja im onemogućava izvršenje obaveza.

XI. TRAJANJE UGOVORA

Član 22.

Ovaj ugovor zaključuje se na neodređeno vrijeme, stupa na snagu danom dobijanja saglasnosti od Komisije i prestaje u skladu sa odredbama zakona i ovog ugovora.

XII. IZMJENE I DOPUNE UGOVORA

Član 23.

Izmjene i dopune ovog ugovora mogu se vršiti isključivo na osnovu dogovora ugovornih strana, po istom postupku po kojem je zaključen ovaj ugovor.

XIII. KRŠENJE I PRESTANAK UGOVORA

Član 24.

U slučaju kršenja odredaba ovog ugovora nadzorni odbor Fonda će pismeno obavijestiti Društvo o kršenju i propustima i zahtjevati od Društva da prestane sa kršenjem i otkloni propuste u izvršavanju obaveza, uz određivanje razumnog roka za prestanak kršenja i otklanjanje propusta.

Ako Društvo ne prestane sa kršenjem ugovora ili ne otkloni propuste u njegovom izvršavanju, u utvrđenom roku, nadzorni odbor može raskinuti ovaj ugovor.

Društvo je dužno Fondu i akcionarima Fonda naknaditi, u skladu sa zakonom i drugim propisima, štetu koju oni pretrpe neizvršavanjem ili pogrešnim izvršavanjem obaveza Društva utvrđenih ovim ugovorom.

Član 25.

Ovaj ugovor može prestati u sljedećim slučajevima:

- 1) sporazumnim raskidom Fonda i Društva;
- 2) jednostranim raskidom od strane Fonda u slučajevima iz čl. 24. i 26. ovog ugovora;
- 3) jednostranim raskidom od strane Društva;
- 4) kada Društvo izgubi dozvolu za rad;
- 5) kada Društvo izvrši restrukturiranje podjelom, spajanjem ili promjenom oblika;
- 6) kada Fond izvrši restrukturiranje ili promijeni oblik fonda; i
- 7) u slučaju likvidacije Fonda.

Prestanak ovog Ugovora, u slučajevima iz stava 1. tač. 1), 2), 3), 4) i 5) ovog člana, proizvodi pravno dejstvo od dana kada Komisija da Fondu saglasnost za zaključivanje ugovora o upravljanju sa drugim društvom za upravljanje.

U slučaju prestanka ovog ugovora svi izvještaji, dokumenti i ugovori koji se odnose na transakcije izvršene u ime i za račun Fonda, poslovne ili odnose sa akcionarima ostaju vlasništvo Fonda, bez obzira da li su ili ne bili u posjedu Društva.

U slučaju prestanka ovog ugovora Društvo je dužno prenijeti poslovne knjige, izvještaje i druge dokumente iz stava 3. ovog člana licu ovlaštenom od strane nadzornog odbora Fonda.

Član 26.

Jednostrani raskid ovog ugovora nadzorni odbor Fonda može izvršiti na osnovu odluke skupštine Fonda, uz obavezu da, najkasnije 30 dana prije raskida ovog ugovora, o raskidu ugovora pismeno obavijesti Društvo.

U slučaju iz stava 1 ovog člana, kada Društvo ne izvršava ili pogrešnim izvršavanjem obaveza preuzetim ovim ugovorom krši odredbe Statuta Fonda ili ne sprovodi utvrđenu investicionu politiku Fonda, nadzorni odbor Fonda može jednostrano raskinuti ugovor i u roku kraćem od roka iz tog stava.

U slučajevima iz st. 1 i 2 ovog člana, shodno će se primijeniti odredbe člana 53 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04).

Član 27.

Jednostrani raskid ovog ugovora Društvo može izvršiti na osnovu odluke odbora direktora Društva, uz obavezu da, najkasnije 30 dana prije raskida ovog ugovora, o raskidu ugovora pismeno obavijesti Fond.

XIV. RIJEŠAVANJE SPOROVA PO OVOM UGOVORU

Član 28.

Svako sporno pitanje koji proistekne iz ovog Ugovora ugovorna strana dostaviće drugoj ugovornoj strani u pismenom obliku, i ima pravo na pismeni odgovor u roku od tri dana.

Sporovi između ugovornih strana rješavaće se međusobnim sporazumom, a ukoliko se ne riješe na taj način, spor će se rješavati pred nadležnim sudom.

XV. ZAVRŠNA ODREDBA

Član 29.

Ovaj ugovor je sačinjen u 5 (pet) istovjetnih primjeraka, od čega po dva (2) primjerka za svaku ugovornu stranu, a 1 (jedan) za Komisiju za hartije od vrijednosti.

Za Društvo
Predsjednik Odbora direktora

Za Fond
Predsjednik Nadzornog odbora
