

Na osnovu člana 88 tačke 2 Ustava Republike Crne Gore donosim

## **UKAZ**

### **O PROGLAŠENJU ZAKONA O INVESTICIONIM FONDOVIMA**

**("Sl. list RCG", br. 49/04 od 22.07.2004)**

Proglašava se Zakon o investicionim fondovima, koji je donijela Skupština Republike Crne Gore, na šestoj sjednici prvog redovnog zasjedanja u 2004. godini, dana 15. jula 2004. godine.

Broj: 01-1005/2

Podgorica, 19. jula 2004. godine

Predsjednik Republike Crne Gore,

Filip Vujanović, s.r.

## **ZAKON**

### **O INVESTICIONIM FONDOVIMA**

#### **I OSNOVNE ODREDBE**

##### **Sadržina zakona**

##### **Član 1**

Ovim zakonom uređuje se osnivanje i poslovanje društava za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) i investicionih fondova.

##### **Definicije**

##### **Član 2**

U smislu ovog zakona pojedini izrazi imaju sljedeća značenja:

1) hartije od vrijednosti su:

- domaće hartije od vrijednosti emitovane u skladu sa zakonom i državni zapisi, koje emituje rezident;
- strane hartije od vrijednosti koje emituje nerezident;

2) povezana lica su lica koja su međusobno povezana u upravljanju, putem kapitala ili na drugi način tako da formiraju poslovnu politiku radi postizanja zajedničkih ciljeva, što im omogućava da jedno lice ima značajan uticaj na odlučivanje o finansiranju i poslovanju.

Povezanim licima iz stava 1 tačka 2 ovog člana smatraju se lica:

- 1) u krvnom srodstvu u pravoj liniji bez obzira na stepen i u pobočnoj liniji do drugog stepena, kao i pastorc, usvojenici i usvojioci;
- 2) u bračnoj ili vanbračnoj zajednici;
- 3) u tazbinskom srodstvu do drugog stepena.

Kada je ovim zakonom određena zabrana investiranja investicionom fondu, odnosno da društvo za upravljanje ne smije imati investicije u određenom pravnom licu, zabrana se odnosi i na neposredne i na posredne investicije.

Posrednim investicijama, u smislu ovog zakona, se smatraju investicije u lica koja su povezana sa pravnim licem iz stava 1 tačka 2 ovog člana.

### **Društvo za upravljanje**

#### **Član 3**

Društvo za upravljanje je akcionarsko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću koje se osniva radi osnivanja i upravljanja investicionim fondom i ne može obavljati drugu djelatnost.

Društvo za upravljanje može upravljati jednim ili sa više investicionih fondova.

### **Investicioni fond**

#### **Član 4**

Investicioni fond je akcionarsko društvo koje se osniva radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja prikupljenih sredstava u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine, u skladu sa ovim zakonom.

Investicioni fond prikuplja novčana sredstva putem javne ponude svojih akcija.

Investicioni fond posluje na načelima sigurnosti, smanjenja i disperzije rizika i profesionalnog upravljanja, u skladu sa ovim zakonom.

### **Upotreba naziva**

#### **Član 5**

Naziv društva za upravljanje mora sadržati naznaku da se radi o društvu za upravljanje investicionim fondom.

Naziv investicionog fonda mora sadržati naznaku da se radi o investicionom fondu.

U sudski registar se ne mogu upisati privredna društva koja u nazivu sadrže riječi: "društvo za upravljanje investicionim fondom", "investicioni fond", "zatvoreni fond", "otvoreni fond", "uzajamni fond", "fond zajedničkog ulaganja" ili druge riječi sa sličnim značenjem, ako nijesu osnovana u skladu sa odredbama ovog zakona, niti mogu koristiti ove oznake u pravnom prometu, odnosno u nazivu.

## **Nadzor**

### **Član 6**

Nadzor nad osnivanjem i poslovanjem društva za upravljanje i investicionog fonda vrši Komisija za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija), u skladu sa odredbama ovog zakona i zakona kojim se uređuju hartije od vrijednosti.

Komisija je obavezna da, po zahtjevu stranke, donese rješenje u roku od 30 dana od dana uredno podnijetog zahtjeva.

Rješenje iz stava 2 ovog člana je konačno.

Protiv rješenja Komisije stranka može voditi upravni spor kod nadležnog suda.

## **Primjena zakona**

### **Član 7**

Na društvo za upravljanje i investicioni fond primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava i zakona kojim se uređuje insolventnost privrednih društava, ako ovim zakonom nije drukčije uređeno.

Na poslovanje hartijama od vrijednosti iz ovog zakona primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuju hartije od vrijednosti, ako ovim zakonom nije drukčije uređeno.

## **II DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM**

### **Sjedište**

### **Član 8**

Sjedište društva za upravljanje koje se osniva i posluje u skladu sa ovim zakonom mora biti na teritoriji Republike Crne Gore (u daljem tekstu: Republika).

## **Osnivači**

### **Član 9**

Društvo za upravljanje mogu osnovati domaća i strana pravna i fizička lica.

Osnivači društva za upravljanje ne mogu biti:

- 1) broker ili diler koji za društvo za upravljanje obavlja poslove posredovanja u trgovini hartijama od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda;
- 2) osiguravajuće društvo kod kojeg je fond osiguran.

Domaća pravna lica u čijem kapitalu sa 50% ili više učestvuje državni kapital i sa njima povezana lica ne mogu biti osnivači, niti sticati akcije društva za upravljanje.

Isto lice ne može biti osnivač više od jednog društva za upravljanje.

Osnivač društva za upravljanje ne može biti fizičko lice koje je bilo odgovorno lice u društvu za upravljanje koje je upravljalo fondom nad kojim je otvoren postupak stečaja ili sudske likvidacije, kao ni lice koje je osuđivano za krivična djela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

## **Kapital i akcije**

### **Član 10**

Novčani dio osnovnog kapitala društva za upravljanje koje upravlja samo jednim investicionim fondom ne može biti manji od 125.000 Eura.

Ako društvo za upravljanje upravlja sa više investicionih fondova, novčani dio osnovnog kapitala mora povećati za 75.000 Eura prije podnošenja zahtjeva za upravljanje svakim sljedećim investicionim fondom.

Društvo za upravljanje je obavezno da tokom svog poslovanja u svakom trenutku raspolaže najmanje ukupnim kapitalom u iznosu utvrđenom st. 1 i 2 ovog člana.

U slučaju da u toku poslovanja društva za upravljanje ukupan kapital padne ispod iznosa iz stava 3 ovog člana, društvo za upravljanje je obavezno da propisani nivo kapitala dostigne najkasnije u roku od šest mjeseci od dana kada je ukupan kapital pao ispod propisanog iznosa.

## **Izvršni direktor**

### **Član 11**

Za izvršnog direktora društva za upravljanje može biti imenovano lice koje ima visoku školsku spremu, tri godine radnog iskustva na istim ili sličnim poslovima i koje nije osuđivano za krivična djela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

Organi upravljanja, izvršni direktor i investicioni menadžeri društva za upravljanje dužni su da javno objave podatke o svom finansijskom interesu u preduzećima iz portfelja fonda i ne mogu učestvovati u donošenju odluka o investiranju u ta preduzeća (ugovori, krediti, akcije i sl.).

## **Investicioni menadžeri**

### **Član 12**

Društvo za upravljanje mora imati najmanje dva lica zaposlena na neodređeno vrijeme koja su osposobljena za obavljanje poslova investicionog menadžera, u skladu sa pravilima Komisije (u daljem tekstu: investicioni menadžer).

Investicioni menadžer društva za upravljanje može biti lice koje:

- 1) ima visoku školsku spremu;
- 2) je položilo stručni ispit za investicionog menadžera društva za upravljanje, čiji program i način obavljanja utvrđuje Komisija;

- 3) nije osuđivano za krivična dela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

### **Zahtjev za dobijanje dozvole za rad društva za upravljanje**

#### **Član 13**

Društvo za upravljanje mora od Komisije dobiti dozvolu za obavljanje djelatnosti upravljanja investicionim fondom (u daljem tekstu: dozvola za rad).

Osnivačka emisija akcija društva za upravljanje može se realizovati na način da osnivači uplate sredstva za kupovinu akcija u skladu sa ugovorom o osnivanju, u kom slučaju nije potrebno odobrenje Komisije za osnivačku emisiju akcija već samo njeno evidentiranje kod Komisije, ili da se sredstva obezbijede javnom ponudom za upis i uplatu akcija. Društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtjev za dobijanje dozvole za rad nakon održavanja osnivačke skupštine.

Uz zahtjev iz stava 3 ovog člana društvo za upravljanje dostavlja:

- 1) ugovor o osnivanju društva za upravljanje;
- 2) statut društva za upravljanje;
- 3) poslovni plan za upravljanje investicionim fondom za sljedeće tri godine;
- 4) dokaze osnivača da su uplatili iznos novčanog dijela osnovnog kapitala propisan ovim zakonom;
- 5) dokaze o kadrovskoj, tehničkoj i organizacionoj osposobljenosti društva za upravljanje;
- 6) predlog za imenovanje članova odbora direktora i izvršnog direktora;
- 7) dokaze o namjeri zapošljavanja dva investiciona menadžera;
- 8) druge podatke i dokaze.

Sadržinu zahtjeva i dokumentacije, kao i dokaze koji se prilažu uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad utvrđuje Komisija svojim pravilima.

### **Dozvola za rad**

#### **Član 14**

Komisija izdaje dozvolu za rad društva za upravljanje ako podnosilac zahtjeva ispunjava propisane uslove.

Društvu za upravljanje oduzeće se dozvola za rad ukoliko ne otpočne sa obavljanjem djelatnosti u roku od 12 mjeseci od dana dobijanja dozvole za rad.

Komisija vodi registar izdatih dozvola za rad društava za upravljanje.

## **Odvojeno vođenje sredstava**

### **Član 15**

Sredstva, obaveze, potraživanja, prihodi i rashodi i druga prava društva za upravljanje vode se odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda i drugih prava investicionog fonda.

Društvo za upravljanje koje upravlja sa više fondova, sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava svakog investicionog fonda vodi odvojeno.

## **Principi poslovanja**

### **Član 16**

Društvo za upravljanje upravlja imovinom investicionog fonda samostalno, u skladu sa ovim zakonom.

Društvo za upravljanje upravlja imovinom investicionog fonda sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika.

Društvo za upravljanje u upravljanju imovinom investicionog fonda dužno je da posluje u interesu investitora u hartije od vrijednosti investicionog fonda i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Društvo za upravljanje sastavlja periodične i godišnji izvještaj o poslovanju i dostavlja ih Komisiji.

Sadržinu i rokove za dostavljanje izvještaja iz stava 4 ovog člana utvrđuje Komisija.

## **Istupanje u pravnom prometu**

### **Član 17**

Društvo za upravljanje u poslovima koje obavlja za investicioni fond istupa u ime i za račun investicionog fonda, u skladu sa ugovorom o upravljanju i nalogima nadzornog odbora investiconog fonda.

## **Odgovornost**

### **Član 18**

Društvo za upravljanje odgovara investicionom fondu u okviru ovlašćenja utvrđenih odredbama ovog zakona, ugovora o upravljanju, sopstvenih akata i akata investicionog fonda.

Društvo za upravljanje koje posluje suprotno odredbi stava 1 ovog člana odgovara za prouzrokovanu štetu investicionom fondu.

## **Raspodjela rizika**

### **Član 19**

Društvo za upravljanje dužno je da upravlja imovinom investicionog fonda u skladu sa utvrđenom investicionom politikom, a u suprotnom odgovara investicionom fondu za prouzrokovanu štetu.

Pri ulaganju u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine, društvo za upravljanje dužno je da vodi računa o raspodjeli rizika u skladu sa ovim zakonom, a u suprotnom odgovara investicionom fondu za prouzrokovanu štetu.

### **Ograničenja investiranja u druga pravna lica**

#### **Član 20**

Društvo za upravljanje ne može biti, posredno ili neposredno, vlasnik akcija ili udjela sljedećih pravnih lica:

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

### **Imovina društva za upravljanje**

#### **Član 21**

Društvo za upravljanje i povezana lica ne mogu prodati svoju imovinu investicionom fondu, niti kupiti imovinu investicionog fonda.

Pravni poslovi zaključeni suprotno stavu 1 ovog člana ništavi su.

#### **Imovina fonda**

#### **Član 22**

U upravljanju imovinom investicionog fonda, društvo za upravljanje ne može da:

- 1) vlasniku akcija investicionog fonda daje savjete ili pomaže pri prodaji hartija od vrijednosti koje ne spadaju u imovinu investicionog fonda;
- 2) pozajmljuje, zalaže ili na drugi način opterećuje, koristi ili raspolaže imovinom fonda, osim na način utvrđen ovim zakonom;
- 3) za svoj račun kupuje i prodaje imovinu investicionog fonda kojim upravlja.

Društvo za upravljanje ne može koristiti sredstva investicionog fonda za:

- 1) odobravanje kredita;
- 2) garantovanje i pokrivanje sopstvenih obaveza ili obaveza trećih lica;

3) pokriva obaveze koje nisu neposredno povezane sa upravljanjem investicionim fondom.

Pravni poslovi zaključeni suprotno st. 1 i 2 ovog člana ništavi su.

### **Ugovor sa Centralnom depozitarnom agencijom**

#### **Član 23**

Društvo za upravljanje zaključuje ugovor sa Centralnom depozitarnom agencijom u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti i pravilima Centralne depozitarne agencije.

Društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi da Centralna depozitarna agencija za svaki od investicionih fondova kojim upravlja društvo za upravljanje otvori poseban račun na kojem se odvojeno vode stanja hartija od vrijednosti za taj investicioni fond.

Na osnovu ugovora iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje ima pravo na neposredan uvid u stanja hartija od vrijednosti na računima investicionih fondova kojima upravlja, bez plaćanja naknade.

Centralna depozitarna agencija je dužna da Komisiji, na njen zahtjev, dostaviti podatke o stanju hartija od vrijednosti koje čuva za račun investicionih fondova i omogućiti pregled tih stanja.

### **III DEPOZITARNA BANKA**

#### **Pojam Član 24**

Društvo za upravljanje je dužno da sa bankom koja ima dozvolu za rad od Centralne banke Crne Gore zaključi ugovor kojim ovlašćuje tu banku za obavljanje poslova u vezi sa novčanim poslovanjem investicionog fonda (u daljem tekstu: depozitarna banka).

Depozitarnu banku određuje skupština investicionog fonda, na predlog društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje može, ugovorom iz stava 1 ovog člana, da ovlasti depozitarnu banku i za obavljanje pojedinih drugih tehničkih i administrativnih poslova u vezi sa upravljanjem investicionim fondom.

#### **Obaveze depozitarne banke**

#### **Član 25**

Ugovorom iz člana 24 ovog zakona obavezno se uređuje:

- 1) vođenje računa investicionog fonda;
- 2) prijem uplata za akcije investicionog fonda;
- 3) izvršenje naloga društva za upravljanje;
- 4) distribucija dividende investicionog fonda;

5) prikupljanje prinosa od hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda;

6) visina naknade za obavljanje ugovorenih poslova.

Društvo za upravljanje je dužno da otvori poslovni račun za svaki investicioni fond.

## **IV INVESTICIONI FOND**

### **Osnivanje i upravljanje**

#### **Član 26**

Osnivanje investicionog fonda može vršiti samo društvo za upravljanje.

Društvo za upravljanje zaključuje sa nadzornim odborom investicionog fonda ugovor o upravljanju tim fondom.

### **Osnovni kapital**

#### **Član 27**

Investicioni fond se osniva upisom akcija na osnovu javne ponude.

Javna ponuda akcija investicionog fonda obavlja se na osnovu odobrenja prospekta investicionog fonda, u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti.

Osnovni kapital investicionog fonda ne može biti manji od 500.000 Eura.

Kapital investicionog fonda nakon osnivanja može se povećati u skladu sa zakonom.

### **Akcije**

#### **Član 28**

Investicioni fond emituje obične akcije koje glase na ime i daju pravo glasa, osim u slučajevima iz člana 29 ovog zakona.

Akcije investicionog fonda mogu se uplatiti samo u novcu i moraju biti uplaćene u cjelosti prije osnivanja investicionog fonda, odnosno prije povećanja kapitala investicionog fonda.

Akcije investicionog fonda su neograničeno prenosive.

Akcije koje se izdaju suprotno stavu 3 ovog člana ništave su. Ništava je i odredba statuta investicionog fonda koja ograničava prenosivost akcija tog fonda.

Investicioni fond ne smije sticati sopstvene akcije.

Pravni posao na osnovu kojeg investicioni fond stekne sopstvene akcije je ništav.

Akcije investicionog fonda uvrštavaju se na posebnu listu berze.

## **Ograničenje sticanja akcija investicionog fonda**

### **Član 29**

Fizičko, pravno i povezano lice ne može biti vlasnik više od 5% akcija jednog investicionog fonda, osim na način i pod uslovima utvrđenim zakonom.

Centralna depozitarna agencija je dužna da mjesečno izvještava društvo za upravljanje i Komisiju o sticanju akcija iznad ograničenja iz stava 1 ovog člana.

Lice koje je steklo akcije investicionog fonda iznad ograničenja iz stava 1 ovog člana nema pravo glasa po tim akcijama, a dužno je da ih ponudi na prodaju u roku od osam dana od dana sticanja.

## **Zahtjev za odobrenje prospekta fonda**

### **Član 30**

Društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtjev za odobrenje prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda.

Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana prilaže se:

- 1) predlog statuta investicionog fonda, koji obavezno sadrži investicionu politiku za ulaganje sredstava tog fonda;
- 2) predlog prospekta i izvoda iz prospekta;
- 3) predlog javnog poziva za upis i uplatu akcija;
- 4) predlog ugovora o upravljanju investicionim fondom;
- 5) drugu dokumentaciju u skladu sa zakonom i pravilima Komisije.

Sadržinu prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda i sadržinu zahtjeva i dokumentacije koja se dostavlja uz zahtjev za odobrenje tog prospekta utvrđuje Komisija svojim pravilima.

O odobrenju prospekta osnivačke emisije akcija investicionog fonda Komisija odlučuje u formi rješenja koje se objavljuje u "Službenom listu Republike Crne Gore".

## **Upis i uplata akcija**

### **Član 31**

Upis i uplata akcija obavlja se kod depozitarne banke na posebnom obrascu - upisnici.

Upisnica naročito sadrži:

- 1) faksimil potpisa ovlašćenih lica društva za upravljanje;

- 2) izjavu upisnika da je upoznat i saglasan sa statutom investicionog fonda i investicionom politikom ulaganja sredstava tog fonda;
- 3) druge podatke koje utvrdi Komisija svojim pravilima.

#### **Osnivačka skupština investicionog fonda**

### **Član 32**

Društvo za upravljanje saziva osnivačku skupštinu investicionog fonda nakon, prijema rješenja Komisije o utvrđivanju uspješnosti osnivačke emisije akcija.

Osnivačka skupština iz stava 1 ovog člana:

- 1) usvaja statut investicionog fonda;
- 2) usvaja ugovor o upravljanju investicionim fondom;
- 3) bira članove prvog nadzornog odbora;
- 4) bira revizora i depozitarnu banku;
- 5) odlučuje o drugim pitanjima utvrđenim zakonom.

#### **Troškovi osnivanja**

### **Član 33**

Društvo za upravljanje ima pravo na podmirenje troškova osnivanja iz imovine tog fonda najviše do iznosa 1% vrijednosti osnovnog kapitala pri osnivanju investicionog fonda.

Obračun i isplatu troškova iz stava 1 ovog člana odobrava nadzorni odbor.

Dozvola za rad

### **Član 34**

Nakon održavanja osnivačke skupštine društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtjev za dobijanje dozvole za rad investicionog fonda.

Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana prilaže se:

- 1) statut investicionog fonda;
- 2) dokaz da je obezbijeđen osnovni kapital investicionog fonda utvrđen ovim zakonom;
- 3) odluka o imenovanju članova prvog nadzornog odbora;
- 4) odluka o imenovanju revizora;
- 5) ugovor o upravljanju investicionim fondom;
- 6) ugovor sa depozitarnom bankom i ugovor sa Centralnom depozitarnom agencijom;

7) dokaz da je društvo za upravljanje zaposlilo najmanje po dva investiciona menadžera za svaki investicioni fond kojim upravlja;

8) druga dokumentacija kojom se dokazuje da društvo za upravljanje ispunjava uslove za upravljanje investicionim fondom, u skladu sa zakonom i drugim propisima.

Sadržinu zahtjeva i dokumentacije koja se prilaže uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad investicionog fonda utvrđuje Komisija.

Poslije utvrđivanja da su ispunjeni svi uslovi za davanje dozvole za rad, Komisija donosi rješenje o davanju dozvole za rad investicionom fondu.

Komisija vodi registar izdatih dozvola za rad investicionim fondovima.

Sadržina i bliži način vođenja registra izdatih dozvola urediće se propisom Ministarstva finansija.

## **Registracija**

### **Član 35**

Investicioni fond stiče svojstvo pravnog lica danom registracije u Centralnom registru Privrednog suda u Podgorici.

Društvo za upravljanje je dužno da podnese prijavu za upis investicionog fonda u Centralni registar Privrednog suda najkasnije u roku od 30 dana od dana prijema rješenja kojim je data dozvola za rad investicionom fondu.

## **Statut**

### **Član 36**

Statut investicionog fonda, pored odredaba utvrđenih zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, obavezno sadrži i odredbe o:

- 1) investicionoj politici i ciljevima investicionog fonda;
- 2) zadacima društva za upravljanje pri upravljanju investicionim fondom;
- 3) ovlašćenjima i obavezama članova nadzornog odbora i kriterijumima za određivanje visine naknade članovima nadzornog odbora investicionog fonda;
- 4) politici raspodjele profita.

## **Organi investicionog fonda**

### **Član 37**

Organi investicionog fonda su skupština i nadzorni odbor.

Skupštinu investicionog fonda čine akcionari tog fonda.

Članove nadzornog odbora bira skupština investicionog fonda.

## **Skupština investicionog fonda**

### **Član 38**

Na sazivanje, održavanje i donošenje odluka skupštine investicionog fonda primjenjuje se zakon kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava.

Članovi odbora direktora, izvršni direktor i zaposleni u društvu za upravljanje ne mogu biti punomoćnici vlasnika akcija investicionog fonda na skupštini investicionog fonda.

Skupština investicionog fonda donosi odluku o zaključenju ugovora o upravljanju.

## **Nadzorni odbor investicionog fonda**

### **Član 39**

Nadzorni odbor investicionog fonda je organ nadzora nad upravljanjem investicionim fondom i svoju funkciju obavlja u interesu akcionara investicionog fonda.

Na izbor, sazivanje, održavanje i donošenje odluka nadzornog odbora investicionog fonda primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, a koje se odnose na izbor, sazivanje, održavanje i donošenje odluka odbora direktora.

Članovi nadzornog odbora investicionog fonda ne mogu biti:

- 1) članovi organa ili zaposleni u pravnom licu osnivaču društva za upravljanje, kao ni fizička lica osnivači društva za upravljanje;
- 2) članovi organa ili zaposleni u društvu za upravljanje, depozitarnoj banci, Centralnoj depozitarnoj agenciji, brokeru, dileru ili revizoru, kao i članovi njihovih porodica (bračni drug, roditelji, djeca, braća i sestre);
- 3) funkcioneri i službenici državnih organa i organizacija;
- 4) lica osuđivana za krivična djela protiv platnog prometa, privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

Nadzorni odbor investicionog fonda obavlja sljedeće poslove:

- 1) potpisuje ugovor o upravljanju sa društvom za upravljanje i stara se da se u potpunosti sprovode odredbe tog ugovora;
- 2) usvaja godišnji program investicione politike investicionog fonda;
- 3) saziva skupštinu akcionara investicionog fonda, u slučaju kada tu skupštinu ne sazove društvo za upravljanje;
- 4) daje mišljenje skupštini u vezi sa izborom depozitarne banke i revizora investicionog fonda;
- 5) utvrđuje izvještaj o poslovanju investicionog fonda;

- 6) utvrđuje završni račun investicionog fonda i obezbeđuje da se izvrši njegova revizija od strane izabranog revizora;
- 7) kontroliše i odobrava obračun neto vrijednosti imovine investicionog fonda;
- 8) kontroliše obračun i odobrava isplate naknade društvu za upravljanje u skladu sa propisima i ugovorom o upravljanju, kao i naknade depozitarnoj banci, Centralnoj depozitarnoj agenciji, brokeru ili dileru, revizoru, Komisiji i druge troškove investicionog fonda;
- 9) odlučuje o drugim pitanjima neophodnim za nesmetano poslovanje investicionog fonda, u skladu sa statutom fonda.

### **Upravljanje investicionim fondom**

#### **Član 40**

Investicionim fondom upravlja društvo za upravljanje na osnovu ugovora o upravljanju, kojim preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom u ime i za račun tog fonda.

Društvo za upravljanje je dužno da upravlja investicionim fondom u interesu akcionara investicionog fonda, u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

### **Obavljanje poslova investicionog fonda**

#### **Član 41**

Društvo za upravljanje je odgovorno za obavljanje poslova investicionog fonda, upravljanje i funkcionisanje organa tog fonda, a naročito za:

- 1) izračunavanje i objavljivanje neto vrijednosti imovine investicionog fonda i neto vrijednosti akcija investicionog fonda, u skladu sa propisima Komisije;
- 2) vođenje poslovnih knjiga i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja investicionog fonda;
- 3) organizacione i administrativne usluge potrebne za funkcionisanje skupštine i nadzornog odbora investicionog fonda;
- 4) druge uslove neophodne za uspješno poslovanje investicionog fonda i rad njegovih organa.

### **Ugovor o upravljanju**

#### **Član 42**

Društvo za upravljanje i investicioni fond zaključuju ugovor o upravljanju, kojim uređuju međusobna prava i obaveze.

Ugovorom o upravljanju iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje se obavezuje da, u ime i za račun investicionog fonda, upravlja imovinom tog fonda, u skladu sa ovim zakonom, a investicioni fond se obavezuje da za te poslove plati naknadu.

Ugovor o upravljanju investicionim fondom sadrži, naročito:

- 1) predmet i ciljeve investicione politike;
- 2) principe upravljanja investicionim fondom;
- 3) osnovna načela i ograničenja ulaganja investicionog fonda;
- 4) vrste usluga koje društvo za upravljanje obavlja za investicioni fond;
- 5) način objavljivanja i sadržaj izvještaja koji se tiču upravljanja sredstvima investicionog fonda, kao i podatke o njihovoj dostupnosti;
- 6) visinu i način obračuna naknade za upravljanje;
- 7) način izvještavanja o poslovanju investicionog fonda.

Bližu sadržinu ugovora utvrđuje Komisija svojim pravilima.

### **Investiciona politika investicionog fonda**

#### **Član 43**

Investiciona politika investicionog fonda utvrđuje se ugovorom o upravljanju i godišnjim programom koji, na predlog društva za upravljanje, usvaja nadzorni odbor investicionog fonda.

Društvo za upravljanje mora da preduzme sve potrebne mjere i aktivnosti za sprovođenje investicione politike investicionog fonda koju je usvojio nadzorni odbor.

### **Odgovornost društva za upravljanje**

#### **Član 44**

Društvo za upravljanje je odgovorno akcionarima investicionog fonda, ako investicionu politiku ne sprovodi u skladu sa ugovorom o upravljanju, godišnjim programom i zakonom.

Odgovornost društva za upravljanje iz stava 1 ovog člana ne može se isključiti ili ograničiti ugovorom o upravljanju.

### **Zabranjeni poslovi**

#### **Član 45**

Društvo za upravljanje ne smije kupovati za svoj račun hartije od vrijednosti od investicionog fonda, niti prodavati investicionom fondu hartije od vrijednosti koje je kupilo za svoj račun.

Poslovi zaključeni suprotno stavu 1 ovog člana ništavi su.

### **Neto vrijednost imovine**

#### **Član 46**

Neto vrijednost imovine investicionog fonda obračunava društvo za upravljanje na osnovu metodologije koju propiše Komisija.

Obračun neto vrijednosti imovine investicionog fonda odobrava nadzorni odbor tog fonda.

Revizor daje mišljenje o obračunu godišnje neto vrijednosti investicionog fonda.

### **Raspodjela profita**

#### **Član 47**

Društvo za upravljanje, u skladu sa statutom, predlaže skupštini investicionog fonda raspodjelu profita investicionog fonda i, nakon usvajanja godišnjeg računa, sa izvještajem revizora i odluke skupštine fonda, daje nalog depozitarnoj banci da isplati dividendu akcionarima investicionog fonda.

### **Naknade i troškovi**

#### **Član 48**

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu za upravljanje investicionim fondom.

Naknada za upravljanje investicionim fondom utvrđuje se ugovorom o upravljanju, s tim što ukupan godišnji iznos naknade ne može biti veći od 3% godišnje vrijednosti imovine fonda.

Iz naknade iz stava 2 ovog člana društvo za upravljanje dužno je da nadoknadi sve troškove u vezi sa upravljanjem fondom

Pod troškovima iz stava 3 ovog člana smatraju se :

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

Investicioni fond i društvo za upravljanje mogu ugovoriti da, u slučaju rasta godišnjeg profita fonda, društvo za upravljanje ima pravo i na dodatnu godišnju naknadu u određenom procentu porasta godišnjeg profita.

Obračun i isplatu naknade iz st. 2, 3, 4 i 5 ovog člana odobrava nadzorni odbor investicionog fonda.

Odredba ugovora o upravljanju koja nije u skladu sa odredbama ovog člana ništava je.

## **Izvještavanje**

### **Član 49**

Društvo za upravljanje izvještava nadzorni odbor investicionog fonda, na njegov zahtjev, a najmanje jednom mjesečno, o ulaganjima u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine u ime i za račun investicionog fonda, kao i o prihodima iz imovine investicionog fonda.

Društvo za upravljanje sastavlja periodične i godišnji izvještaj o poslovanju investicionog fonda, kao i mjesečni izvještaj o držanju novčanih sredstava investicionog fonda i dostavlja ih Komisiji.

Sadržinu izvještaja iz stava 2 ovog člana i rokove za njihovo dostavljanje utvrđuje Komisija.

## **Prestanak ugovora**

### **Član 50**

Ugovor o upravljanju prestaje u sljedećim slučajevima:

- 1) raskidom ugovora;
- 2) prestankom ugovora po sili zakona;
- 3) u drugim slučajevima, u skladu sa zakonom.

I društvo za upravljanje i investicioni fond imaju pravo na raskid ugovora o upravljanju.

Prestanak ugovora o upravljanju proizvodi pravno dejstvo od dana kada Komisija investicionom fondu da saglasnost za zaključivanje ugovora sa drugim društvom za upravljanje.

## **Sporazumni raskid ugovora o upravljanju**

### **Član 51**

Investicioni fond i društvo za upravljanje mogu sporazumno raskinuti ugovor.

Raskid ugovora proizvodi pravno dejstvo od dana kada Komisija da saglasnost investicionom fondu da zaključi ugovor o upravljanju sa drugim društvom za upravljanje.

Saglasnost za zaključivanje ugovora o upravljanju sa drugim društvom za upravljanje

### **Član 52**

Na saglasnost za zaključivanje ugovora o upravljanju sa drugim društvom za upravljanje shodno se primjenjuju odredbe ovog zakona o davanju dozvole za rad društvu za upravljanje, s tim što se Komisiji dostavlja i sporazum o raskidu ugovora o upravljanju.

## **Raskid ugovora o upravljanju zbog oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje**

### **Član 53**

Ugovor o upravljanju investicionim fondom se raskida, po sili zakona, ako je društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad.

U slučaju iz stava 1 ovog člana, Komisija u rješenju kojim oduzima dozvolu za rad društvu za upravljanje nalaže nadzornom odboru investicionog fonda da, do zaključenja ugovora sa novim društvom za upravljanje, obavlja neodložne poslove u vezi sa upravljanjem investicionim fondom.

Pod neodložnim poslovima iz stava 2 ovog člana podrazumijevaju se poslovi koji treba da se obave da ne bi nastala šteta za investicioni fond. Društvo za upravljanje kome je oduzeta dozvola za rad dužno je da, u roku od osam dana od dana prijema rješenja Komisije, prenese sve poslove u vezi upravljanja imovinom investicionog fonda na nadzorni odbor tog fonda.

Investicioni fond mora, najkasnije u roku od tri mjeseca od dana prijema rješenja Komisije kojim je društvu za upravljanje oduzeta dozvola za rad, da podnese Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti za zaključivanje ugovora sa drugim društvom za upravljanje.

Ako investicioni fond, u roku iz stava 5 ovog člana, ne podnese zahtjev za davanje saglasnosti za zaključivanje ugovora sa drugim društvom za upravljanje, Komisija pokreće postupak sudske likvidacije investicionog fonda.

## **V ULAGANJE SREDSTAVA INVESTICIONIH FONDOVA**

### **Dozvoljena ulaganja**

#### **Član 54**

Investicioni fond sredstva prikupljena u skladu sa ovim zakonom može investirati u:

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

Investicioni fond može ulagati u domaće hartije od vrijednosti i strane hartije od vrijednosti koje se kotiraju na organizovano uređenim tržištima zemalja OECD, kao i na drugim tržištima koja ispunjavaju standarde transparentnosti u poslovanju sa hartijama od vrijednosti i koje odredi nadzorni odbor tog fonda.

Investicioni fond može novčane depozite držati u domaćim bankama.

### **Ograničenja ulaganja**

#### **Član 55**

Investicioni fond je dužan da najmanje 20% svojih sredstava uloži u Republici.

## **Zabrana ulaganja**

### **Član 56**

Investicioni fond ne smije imati svoja ulaganja u:

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

## **Zaduživanje**

### **Član 57**

Investicioni fond se može zadužiti i to do 5% neto vrijednosti imovine sa rokom otplate od najduže šest mjeseci, uz prethodnu saglasnost nadzornog odbora investicionog fonda.

Investicioni fond se ne može zadužiti kod društva za upravljanje.

Investicioni fond ne može davati pozajmice iz sredstava fonda.

## **Prekoračenje ograničenja ulaganja**

### **Član 58**

Nakon osnivanja investicionog fonda, društvo za upravljanje je dužno da strukturu ulaganja sredstava investicionog fonda prilagodi odredbama ovog zakona u roku od šest mjeseci od dana prijema potvrde o registraciji investicionog fonda u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici.

Ako u toku poslovanja investicionog fonda dođe do promjene strukture ulaganja sredstava investicionog fonda, kojom se narušavaju ograničenja propisana ovim zakonom, društvo za upravljanje je dužno da o tome obavijesti Komisiju, u roku od dva dana i da preduzme odgovarajuće mjere kojima će u primjerenom roku obezbijediti ponovno uspostavljanje strukture ulaganja u skladu sa ovim zakonom.

## **VI PRIVATIZACIONI INVESTICIONI FONDOVI**

### **Pravni status**

### **Član 59**

Privatizacioni fondovi i specijalizovana privatna menadžment preduzeća osnovani u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima ("Službeni list RCG", br. 8/99, 18/00, 49/01 i 1/02) nastavljaju poslovanje kao poseban oblik investicionih fondova pod nazivom privatizacioni investicioni fondovi i društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondovima.

Na poslovanje privatizacionih investicionih fondova i društava za upravljanje privatizacionim investicionim fondovima primjenjuju se odredbe ovog zakona koje se odnose na poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje.

Privatizacioni investicioni fondovi su akcionarska društva.

### **Struktura ulaganja i zaduživanje**

#### **Član 60**

Privatizacioni investicioni fondovi prikupljena sredstva mogu investirati u skladu sa čl. 54 i 55 ovog zakona.

Privatizacioni investicioni fond se može zaduživati pod uslovima i na način utvrđen članom 57 ovog zakona.

## **VII FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA**

### **Pravni status**

#### **Član 61**

Fond zajedničkog ulaganja je poseban oblik investicionog fonda.

Na poslovanje fondova zajedničkog ulaganja i društava za upravljanje tim fondovima shodno se primjenjuju odredbe ovog zakona koje se odnose na poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje.

Fond zajedničkog ulaganja osnivaju najmanje dva pravna ili fizička lica.

### **Struktura ulaganja**

#### **Član 62**

Fond zajedničkog ulaganja sredstva prikupljena u skladu sa ovim zakonom može investirati u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine bez ograničenja utvrđenih čl. 55 i 56 ovog zakona, u skladu sa utvrđenom investicionom politikom.

### **Zaduživanje**

#### **Član 63**

U upravljanju imovinom fonda zajedničkog ulaganja društvo za upravljanje može da pozajmljuje, zalaže ili na drugi način opterećuje, koristi ili raspolaže imovinom fonda.

Fond zajedničkog ulaganja može se zadužiti bez ograničenja, uz prethodnu saglasnost nadzornog odbora tog fonda.

## **VIII OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA I ČUVANJE POSLOVNE TAJNE**

### **Objavljivanje informacija o poslovanju**

#### **Član 64**

Društvo za upravljanje o poslovanju investicionog fonda objavljuje:

- 1) javni poziv za upis i uplatu akcija investicionog fonda;
- 2) izvode iz godišnjeg i periodičnih izvještaja o poslovanju investicionog fonda;
- 3) strukturu ulaganja investicionog fonda;
- 4) neto vrijednost imovine i vrijednost akcije investicionog fonda;
- 5) druge informacije koje odredi Komisija.

Sadržaj i način izvještavanja iz stava 1 ovog člana utvrđuje Komisija.

#### **Promocija poslovanja investicionog fonda**

#### **Član 65**

Poslovanje investicionog fonda se objavljuje izdavanjem publikacija ili na drugi način objavljivanjem podataka u jednom od dnevnih medija koji izlaze u Republici, putem radija, televizije, telefona, elektronske pošte, oglasne table, brošura, markentiških ili drugih promotivnih materijala.

Promocija mora sadržati:

- 1) naziv i adresu sjedišta, telefonski broj i adresu elektronske pošte društva za upravljanje i investicionog fonda čije se hartije od vrijednosti nude;
- 2) naznaku mjesta gdje se može besplatno dobiti prospekt;
- 3) naznaku da prethodno poslovanje društva za upravljanje i investicionog fonda ne garantuje buduće rezultate i da investicija uključuje rizik;
- 4) naziv ovlašćenog učesnika ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u javnoj promociji;
- 5) druge informacije određene propisima Komisije.

Bliže uslove i način promocije poslovanja investicionog fonda utvrđuje Komisija.

#### **Zabranjene informacije**

#### **Član 66**

U javnoj promociji ne smiju se objavljivati:

- 1) 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;
- 2) procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od hartija od vrijednosti;
- 3) javna garancija na dobit po osnovu ulaganja ili informacije na osnovu poređenja sa ulaganjima u druge hartije od vrijednosti;
- 4) podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitentata sličnih hartija od vrijednosti.

Lice koje postupi suprotno stavu 1 ovog člana dužno je da trećim licima nadoknadi štetu nastalu takvim postupanjem.

### **Posebne odredbe**

#### **Član 67**

Objavljivanje informacija o društvu za upravljanje i investicionom fondu i hartijama od vrijednosti, koje se obavezno dostavljaju Komisiji, ne smatra se javnom promocijom.

Objavljivanje informacija o obavljenoj emisiji hartija od vrijednosti ili isplaćenju dividendi smatra se javnom promocijom.

Ovlašćeni učesnici mogu javno iznositi informacije o hartijama od vrijednosti i emitentima samo u okviru poslova koje obavljaju u prometu hartija od vrijednosti.

### **Čuvanje poslovne tajne**

#### **Član 68**

Sva lica koja obavljaju bilo koju funkciju ili su zaposlena u društvu za upravljanje, investicionom fondu, Centralnoj depozitarnoj agenciji ili depozitarnoj banci, brokeru ili dileru, moraju da čuvaju, kao poslovnu tajnu, sve informacije o namjerama i aktivnostima društva za upravljanje ili investicionog fonda, osim onih koje su javne po odredbama ovog poglavlja.

## **IX OGRANIČENJA ZBOG SPRJEČAVANJA KONFLIKTA INTERESA**

### **Zabrana članstva u organima**

#### **Član 69**

Članovi odbora direktora i izvršni direktor osnivača društva za upravljanje ne mogu biti članovi nadzornog odbora u investicionom fondu kojim to društvo za upravljanje upravlja.

Članovi odbora direktora, izvršni direktor i zaposleni u društvu za upravljanje ne mogu biti članovi organa upravljanja ili zaposleni u drugom društvu za upravljanje, drugom investicionom fondu i ovlašćenom učesniku na tržištu hartija od vrijednosti koji za društvo za upravljanje obavlja brokerske poslove posredovanja u trgovini hartijama od vrijednosti investicionog fonda.

Članovi nadzornog odbora investicionog fonda ne mogu biti članovi organa ili zaposleni u osnivaču društva za upravljanje koje upravlja tim investicionim fondom, tom ili drugom društvu za upravljanje, drugom investicionom fondom.

Lica zaposlena u društvu za upravljanje, kao i članovi njihove uže porodice ne mogu biti zaposleni u drugom društvu za upravljanje.

### **Zabrana upotrebe informacija**

#### **Član 70**

Nijedno lice koje u toku svoje poslovne aktivnosti stekne informaciju važnu za utvrđivanje vrijednosti hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda, koja nije dostupna javnosti, ne smije da koristi tu informaciju prilikom transakcija hartija od vrijednosti za svoj račun ili u cilju podsticanja ili olakšavanja transakcije za račun trećeg lica.

### **Zabranjene transakcije**

#### **Član 71**

Član nadzornog odbora investicionog fonda, član odbora direktora društva za upravljanje, izvršni direktor društva za upravljanje, investicioni menadžer ili zaposleni u društvu za upravljanje ne smiju da učestvuju u poslovima koji omogućavaju njemu ili sa njim povezanom licu da imaju koristi od pada vrijednosti akcija investicionog fonda.

#### **Naknada**

#### **Član 72**

Za obavljanje poslova upravljanja investicionim fondom članovi nadzornog odbora investicionog fonda, članovi odbora direktora društva za upravljanje, izvršni direktor društva za upravljanje, investicioni menadžer i zaposleni u društvu za upravljanje primaju naknadu ili zaradu od investicionog fonda, odnosno društva za upravljanje, a primanje sredstava po ovom osnovu iz drugih izvora je zabranjeno.

### **Evidentiranje ulaganja**

#### **Član 73**

Član nadzornog odbora investicionog fonda, član odbora direktora društva za upravljanje, izvršni direktor društva za upravljanje, investicioni menadžer ili zaposleni u društvu za upravljanje i lica koja za investicioni fond obavljaju pojedine poslove na osnovu posebnog ugovora moraju društvu za upravljanje da prijave svako posjedovanje i kupovinu ili prodaju akcija pravnih lica iz člana 20 ovog zakona i akcija investicionog fonda kojim to društvo upravlja.

Društvo za upravljanje vodi evidenciju o kupovinama i prodajama iz stava 1 ovog člana.

Evidencija iz stava 2 ovog člana sadrži:

- 1) ime, prezime i adresu fizičkog lica, odnosno naziv i sjedište pravnog lica iz stava 1 ovog člana;

- 2) status lica iz stava 1 ovog člana prema društvu za upravljanje;
- 3) datum zaključivanja ugovora o kupovini, odnosno prodaji;
- 4) broj akcija koji su bili predmet kupovine, odnosno prodaje;
- 5) prodajnu, odnosno kupovnu cijenu.

Evidencija iz stava 2 ovog člana je javna i uvid u nju mogu da izvrše lica koja imaju pravni interes.

Društvo za upravljanje je dužno da mjesečno dostavlja Komisiji evidenciju iz stava 2 ovog člana.

Odredbe st. 1 do 5 ovog člana primjenjuju se i u slučaju sticanja, odnosno otuđenja akcija po drugim osnovama (poklon, nasleđe).

## **X NADZOR KOMISIJE ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI**

### **Ovlašćenja Komisije**

#### **Član 74**

Komisija vrši nadzor nad društvom za upravljanje i investicionim fondom davanjem saglasnosti na njihove akte i kontrolom njihovog poslovanja, u skladu sa ovim zakonom.

Komisija može da vrši i kontrolu depozitarne banke u okviru poslova koje ona obavlja u skladu sa ovim zakonom.

Komisija može, bez ograničenja, da pregleda akte, poslovne knjige, spise i drugu dokumentaciju društva za upravljanje koji se odnose na poslovanje tog društva i investicionog fonda.

#### **Član 75**

U vršenju nadzora Komisija može da zahtijeva:

- 1) izvještaje i informacije o poslovanju društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda;
- 2) izvještaje i dodatne informacije o obavljenoj reviziji društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda;
- 3) vanrednu reviziju poslovanja društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda;
- 4) izmjenu ili dopunu ugovora o upravljanju investicionim fondom;
- 5) druge podatke i informacije koje utvrdi svojim aktom.

Komisija svojim aktom utvrđuje način i rokove izvještavanja iz stava 1 ovog člana.

### **Davanje saglasnosti**

#### **Član 76**

Komisija daje saglasnost na:

- 1) ugovor o osnivanju i statut društva za upravljanje i njihove izmjene;
- 2) statut investicionog fonda i njegove izmjene;
- 3) ugovor o upravljanju investicionim fondom i njegove izmjene;
- 4) druge akte utvrđene ovim zakonom.

### **Otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti**

#### **Član 77**

Ako Komisija, u vršenju nadzora, utvrdi nezakonitosti ili nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionih fondova, rješenjem će naložiti da se utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti otklone u određenom roku.

Društvo za upravljanje je dužno da, u ostavljenom roku, otkloni utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti i da obavijesti Komisiju o preduzetim mjerama.

#### **Mjere**

#### **Član 78**

Ako društvo za upravljanje ne otkloni utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti u ostavljenom roku i o tome ne obavijesti Komisiju, uz podnošenje odgovarajućih dokaza, Komisija može preduzeti sljedeće mjere:

- 1) dati nalog za razrješenje članova nadzornog odbora investicionog fonda;
- 2) dati nalog za promjenu društva za upravljanje;
- 3) pisano upozoriti, privremeno suspendovati ili oduzeti dozvolu investicionom menadžeru;
- 4) privremeno zabraniti raspolaganje imovinom društva za upravljanje i investicionog fonda;
- 5) oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje;
- 6) druge mjere neophodne za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i investicionog fonda.

Komisija može izreći jednu ili više mjera iz stava 1 ovog člana, zavisno od prirode i težine utvrđenih nepravilnosti.

Bliže uslove, način i postupak vršenja nadzora utvrđuje Komisija.

#### **Oduzimanje dozvole za rad društvu za upravljanje**

#### **Član 79**

Komisija može oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje, ako:

- 1) je dozvola za rad pribavljena navođenjem neistinitih podataka;
  - 2) vrši ulaganja sredstava investicionog fonda ili na drugi način postupajući suprotno ovom zakonu;
  - 3) Komisiji u postupku nadzora ne podnese potrebnu dokumentaciju ili na drugi način ometa vršenje nadzora nad njegovim poslovanjem;
  - 4) društvo za upravljanje donese odluku o likvidaciji;
  - 5) u propisanom roku ne dostigne propisani nivo kapitala;
  - 6) prestane da ispunjava uslove propisane za dobijanje dozvole za rad;
  - 7) u drugim slučajevima kada ocijeni da nezakonitim upravljanjem investicionim fondom društvo za upravljanje ugrožava interese vlasnika investicionog fonda.
- Dejstvo oduzimanja dozvole za rad**

### **Član 80**

Rješenjem kojim se oduzima dozvola za rad društvu za upravljanje Komisija nalaže:

- 1) nosiocu platnog prometa da obustavi izvršenje naloga ovlašćenih lica društva za upravljanje za prenos novčanih sredstava sa računa investicionog fonda kojim upravlja društvo za upravljanje, kao i sa računa društva za upravljanje;
- 2) Centralnoj depozitarnoj agenciji da obustavi izvršenje naloga ovlašćenih lica društva za upravljanje za prenos hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda kojim upravlja društvo za upravljanje na druga lica.

### **Dostava rješenja**

### **Član 81**

Rješenje o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje Komisija dostavlja nadležnom sudu, društvu za upravljanje, investicionom fondu, Centralnoj depozitarnoj agenciji, depozitarnoj banci, berzi i udruženju ovlašćenih učesnika na tržištu hartija od vrijednosti.

Rješenje iz stava 1 ovog člana objavljuje se u "Službenom listu Republike Crne Gore".

## **XI KAZNE NE ODREDBE**

### **Član 82**

Novčanom kaznom od pedesetostrukog do tristostrukog iznosa minimalne zarade u Republici kazniće se društvo za upravljanje, ako:

- 1) pored upravljanja investicionim fondom obavlja još i neku drugu djelatnost (član 3 stav 1);
- 2) započne obavljanje djelatnosti upravljanja investicionim fondom prije nego što od Komisije dobije dozvolu za rad (član 13 stav 1);

- 3) sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava društva za upravljanje ne vodi odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda i drugih prava investicionog fonda (član 15 stav 1);
- 4) postupa suprotno članu 16 stav 4 ovog zakona;
- 5) ne poštuje ograničenja investiranja u druga pravna lica propisana članom 20 ovog zakona;
- 6) postupa suprotno članu 21 ovog zakona;
- 7) upravlja imovinom investicionog fonda i koristi sredstva investicionog fonda na način suprotan članu 22 st. 1 i 2 ovog zakona;
- 8) ne postupa u skladu sa članom 24 stav 1 ovog zakona;
- 9) ne otvori poslovni račun za svaki investicioni fond kojim upravlja (član 25 stav 2).
- 10) ne sazove osnivačku skupštinu fonda (član 32 stav 1);
- 11) podmiri troškove osnivanja investicionog fonda na način suprotan članu 33 ovog zakona;
- 12) u obavljanju poslova investicionog fonda postupa suprotno članu 41 ovog zakona;
- 13) postupa suprotno članu 43 ovog zakona;
- 14) naplaćuje naknadu za upravljanje investicionim fondom suprotno članu 48 st. 2 i 3 ovog zakona;
- 15) postupa suprotno članu 49 ovog zakona;
  
- 16) ne prenese sve poslove u vezi upravljanja imovinom investicionog fonda na nadzorni odbor tog fonda u roku od osam dana od dana prijema rješenja Komisije kojim mu se oduzima dozvola za rad (član 53 stav 4);
- 17) postupa suprotno članu 55 ovog zakona;
- 18) postupa suprotno članu 56 ovog zakona;
- 19) postupa suprotno članu 57 ovog zakona;
- 20) postupa suprotno članu 58 ovog zakona;
- 21) postupa suprotno članu 60 ovog zakona;
- 22) se zaduži na način suprotan članu 63 ovog zakona;
- 23) ne objavljuje informacije o poslovanju investicionog fonda u skladu sa članom 64 ovog zakona;

24) postupa suprotno članu 66 stav 1 ovog zakona o javnoj promociji.

Novčanom kaznom od pedesetostrukog do tristostrukog iznosa minimalne zarade u Republici kazniće se investicioni fond, ako:

- 1) nije osnovan isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja prikupljenih sredstava u hartije od vrijednosti, novčane depozite i nekretnine, a u skladu sa načelima sigurnosti, smanjenja i disperzije rizika i profesionalnog upravljanja (član 4 st. 1 i 3);
- 2) stekne sopstvene akcije (član 28 stav 5).

Za prekršaj iz st. 1 i 2 ovog člana kazniće se odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od jedne polovine do dvadesetostrukog iznosa minimalne zarade u Republici.

### **Član 83**

Lica koja su pravosnažno osuđena za prekršaj iz člana 82 ovog zakona ne mogu biti odgovorna lica društva za upravljanje investicionim fondovima do isteka roka od godinu dana od dana pravosnažnosti odluke.

## **XII PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

### **Član 84**

Privatizacioni fondovi i specijalizovana privatna menadžment preduzeća osnovani u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima ("Službeni list RCG", br. 8/99, 18/00, 49/01 i 1/02) dužni su da usaglase svoje akte, organizaciju i poslovanje sa odredbama ovog zakona najkasnije do 1. januara 2005. godine, kada prestaje da važi Uredba o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima ("Službeni list RCG", br. 8/99, 18/00, 49/01 i 1/02) i propisi donijeti na osnovu nje.

Ukoliko specijalizovano privatno menadžment preduzeća, u roku iz stava 1 ovog člana, ne usaglasilo svoje akte, organizaciju i poslovanje, Komisija će mu oduzeti dozvolu za rad.

U slučaju iz stava 2 ovog člana, Komisija će naložiti nadzornom odboru privatizacionog fonda da, do zaključenja ugovora sa novim društvom za upravljanje, a najduže tri mjeseca od dana oduzimanja dozvole za rad specijalizovanom privatnom menadžment preduzeću, obavlja neodložne poslove u vezi sa upravljanjem tim fondom i podnese Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti za zaključivanje ugovora sa drugim društvom za upravljanje.

Osnivači specijalizovanih privatnih menadžment preduzeća koji, saglasno članu 9 stav 2 ovog zakona, ne mogu biti vlasnici akcija društva za upravljanje, dužni su da svoje akcije ponude na prodaju, najkasnije u roku od dva mjeseca od dana stupanja na snagu ovog zakona.

### **Član 85**

Postojeći fondovi sa većinskim državnim kapitalom i druga pravna lica u Republici mogu se transformisati u investicioni fond po ovom zakonu.

Na poslovanje investicionih fondova koji nastanu na način utvrđen u stavu 1 ovog člana primjenjivaće se odredbe ovog zakona koje se odnose na poslovanje fondova zajedničkog ulaganja.

#### **Član 86**

Ako u specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima poslove investicionog menadžera obavljaju lica koja su, do dana stupanja na snagu ovog zakona od Komisije stekla zvanje investicionog menadžera, a nemaju visoku školsku spremu, ta preduzeća su dužna da obezbijede investicionog menadžera sa visokom školskom spremom, najkasnije u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

#### **Član 87**

Propisi za izvršavanje ovog zakona donijeće se u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Do donošenja propisa iz stava 1 ovog člana na poslovanje privatizacionih investicionih fondova primjenjivaće se propisi donijeti na osnovu Uredbe o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima ("Službeni list RCG", br. 8/99, 18/00, 49/01 i 1/02).

#### **Član 88**

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Republike Crne Gore".