

Prečišćeni tekst Pravila o troškovima i naknadama i metodologiji obračuna tekućih troškova otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom obuhvata sljedeće propise:

1. Pravila o troškovima i naknadama i metodologiji obračuna tekućih troškova otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 032/26 od 09.03.2026),
2. Pravila o izmjenama i dopunama Pravila o troškovima i naknadama i metodologiji obračuna tekućih troškova otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 146/26 od 06.10.2026), u kojima je naznačen njihov dan stupanja na snagu.

PRAVILA

O TROŠKOVIMA I NAKNADAMA I METODOLOGIJI OBRAČUNA TEKUĆIH TROŠKOVA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA SA JAVNOM PONUDOM

("Službeni list Crne Gore", br. 032/26 od 09.03.2026, 146/26 od 06.10.2026)

Član 1

Ovim se pravilima uređuju troškovi i naknade koji se mogu plaćati iz imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fond) i metodologija obračuna tekućih troškova UCITS fondova.

Definicija tekućih troškova

Član 2

- (1) Tekući troškovi su isplate koje se odbijaju od imovine UCITS fonda kada su takva odbijanja zahtjevana ili dozvoljena zakonom i propisima, pravilima UCITS fonda ili aktom o osnivanju UCITS fonda ili njegovim prospektom.
- (2) Iznos tekućih troškova uključuje sve vrste troškova koje UCITS fond snosi, a ti troškovi mogu biti izraženi ili obračunati na različite načine (npr. fiksna naknada, procentualno u odnosu na imovinu, po transakciji itd).
- (3) Tekući troškovi koji se knjiže na teret UCITS fonda iskazuju se kao pokazatelj tekućih troškova, za svaku prethodnu godinu.
- (4) Pokazatelj tekućih troškova obračunava se najmanje jednom godišnje, po isteku perioda za koji se troškovi obračunavaju.

Obaveze društva za upravljanje

Član 3

Društvo za upravljanje treba da uspostavi procedure koje su u skladu sa ovom metodologijom i koje su adekvatno dokumentovane.

Metodologija obračuna

Član 4

- (1) Iznos tekućih troškova je odnos ukupnih objelodanjenih troškova i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda, izražen kao procenat sa dvije decimale.
- (2) Pokazatelj tekućih troškova za svaku prethodnu godinu obračunava se na sledeći način:

$$\frac{\text{(Ukupni iznos svih troškova iz člana 228 stav 3 Zakona, osim troškova iz tačke 4 i 7)}}{\text{(prosječna godišnja neto vrijednost imovine UCITS fonda)}} \times 100$$

i mora se objaviti u ključnim informacijama za investitore.

- (3) Naknada koju društvo za upravljanje naplaćuje UCITS fondu ograničena je na naknadu za upravljanje i sa tim povezane troškove.
- (4) Naknade koje se plaćaju depozitaru iz člana 228 stav 3 tačka 1 podtačka b) Zakona obuhvata naknade koje se plaćaju depozitaru po osnove obavljanja poslova depozitara iz člana 182 Zakona.
- (5) Troškovi, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine iz člana 228 stav 3 tačka 4 Zakona odnose se na troškove, bez obzira da li se plaćaju depozitaru ili drugom subjektu, koji su nastali isključivo zbog sticanja ili

- prodaje imovine UCITS fonda, i koji mogu uključivati, ali nisu ograničeni na provizije i naknade investicionom društvu, berzi, klirinškom društvu, troškovi platnog prometa i sl.
- (6) Troškovi revizije se odnose na troškove obavezne godišnje revizije finansijskih izvještaja UCITS fonda, koju obavlja nezavisni ovlašćeni revizor, u skladu sa članom 162 Zakona.
- (7) Iznos tekućih troškova mora se obračunavati najmanje jednom godišnje, na ex-post osnovi (na osnovu prethodno ostvarenih i zabilježenih troškova), a ako se smatra da je ex-post iznos nepouzdan zbog značajne promjene (npr. povećanja naknade za upravljanje), može se koristiti procjena do trenutka kada pouzdani ex-post podaci postanu dostupni.
- (8) Prosječna neto vrijednost imovine mora se odnositi na isti period kao i troškovi, i računa se na osnovu vrijednosti neto imovine UCITS fonda pri svakom izračunavanju NAV-a (npr. dnevno, ako je to normalna učestalost obračuna).

Objavljivanje

Član 5

Informacije o iznosima tekućih troškova koji su važili u prethodnim godinama trebaju biti objavljene na internet stranici društva za upravljanje na mjestu koje je navedeno u ključnim informacijama za investitore kao mjesto gdje se mogu naći ostale važne informacije za investitore.

Metodologija za novoosnovane UCITS fondove

Član 6

- (1) Za novoosnovane UCITS fondove se primenjuje ista metodologija kao za ex-post obračun, samo se umjesto ex-post podataka koriste procjenjeni iznos troškova i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine.
- (2) Ako društvo za upravljanje smatra da bi izražavanje procjene sa dvije decimale moglo stvoriti pogrešan utisak preciznosti investitorima, dovoljno je prikazati iznos sa jednom decimalom.
- (3) Društvo za upravljanje mora obezbijediti da se tačnost procjenjenog iznosa stalno provjerava i društvo odlučuje kada je prikladno početi koristiti ex-post umjesto procjenjenog iznosa ali u svakom slučaju, najkasnije 12 mjeseci nakon datuma kada su udjeli prvi put ponuđeni na prodaju, mora se izvršiti provjera tačnosti procjene korišćenjem ex-post obračuna

Prelazne i završne odredbe

Član 7

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