

604.

Na osnovu člana 66 stav 8 Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25, 117/25 I 14/26) - (u daljem tekstu: Zakon), Komisija za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija), na 174. sjednici od 5.3.2026. godine, donijela je

PRAVILA

O PRENOŠENJU POSLOVA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM I SADRŽAJU UGOVORA O PRENOŠENJU POSLOVA

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

Član 1

Ovim se Pravilima propisuje postupak prenošenja poslova na treće lice od strane društva za upravljanje otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) kao i sadržaj ugovora o prenošenju poslova.

PRENOŠENJE POSLOVA NA TREĆE LICE

Odobrenje Komisije

Član 2

- (1) Društvo će u svrhu dobijanja saglasnosti za prenošenje poslova na treće lice, u skladu sa odredbom člana 66 stav 1 Zakona, Komisiji podnijeti zahtjev uz koji prilaže sljedeću dokumentaciju:
 - 1) nacrt ugovora o prenošenju poslova iz člana 4 stav 1 ovih Pravila, koji sadrži odredbu o sklapanju ugovora pod odloženim uslovom do pribavljanja saglasnosti Komisije, te nakon sklapanja i ugovor o prenošenju poslova potpisan od strane ovlašćenih lica ugovornih strana,
 - 2) obrazloženje razloga zbog kojih se poslovi prenose i opravdanost takvog prenošenja,
 - 3) opis identifikovanih rizika povezanih sa prenošenjem poslova iz člana 7 stav 1 ovih Pravila i njihovog uticaja na Društvo, sa procjenom njihove veličine,
 - 4) analizu trećih lica iz člana 7 stav 2 ovih Pravila,
 - 5) opis načina povezanosti trećih lica sa Društvom, ako je treće lice povezano lice sa Društvom,
 - 6) izjavu Društva i trećeg lica da će preduzeti sve potrebne mjere za sprječavanje, praćenje i upravljanje sukobom interesa u odnosu na prenešene poslove,
 - 7) drugu dokumentaciju na zahtjev Komisije.
- (2) Ako treće lice ima sjedište i/ili posluje izvan Crne Gore, a nije subjekt nadzora ovlašćenog nadzornog organa države članice ili je riječ o trećem licu iz države sa čijim nadzornim organom Komisija nema sklopljen ugovor o međusobnoj saradnji, tada je Društvo dužno, osim dokumentacije iz stava 2 ovog člana, da dostavi i dokaz kojim se potvrđuje da propisi države, odnosno država, u kojima treće lice posluje omogućavaju Komisiji:
 - 1) da u cilju postizanja ciljeva nadzora obavi neposredni nadzor dijela poslovanja trećeg lica koji ima veze ili se može dovesti u vezu sa prenešenim poslovima, kao i neposredni nadzor obavljanja aktivnosti koje su predmet ugovora,
 - 2) pravovremen i neograničen pristup dokumentaciji i podacima koji su povezani sa prenešenim poslovima, a u posjedu su trećeg lica.
- (3) U slučaju da se nakon dobijanja saglasnosti Komisije izmijene uslovi iz ugovora iz člana 4 stav 1 ovih Pravila u dijelu koji se odnosi na opis poslova koji se prenose, ili se želi da se umanje zahtjevi Društva vezano za nivo i kvalitet obavljanja prenešenih poslova, ili se mijenjaju uslovi za raskid ili otkaz ugovora, Društvo će bez odlaganja Komisiji da podnese novi zahtjev za dobijanje saglasnosti za prenošenje poslova u skladu sa odredbama stava 1 ovog člana.
- (4) U navedenim slučajevima Komisija će da procijeni da li je potrebno uz zahtjev priložiti svu, ili samo određenu dokumentaciju iz stava 2 ovog člana.
- (5) U slučaju da se nakon dobijanja saglasnosti Komisije izmijene uslovi iz ugovora iz člana 4 stav 1 ovih Pravila u dijelu koji se odnosi na podatke o tome u odnosu na koje UCITS fondove se poslovi prenose, Društvo je dužno da obavijesti Komisiju o nastalim izmjenama.

Obavještenje o prenošenju poslova

Član 3

Društvo za upravljanje dužno je da uz obavještenje iz člana 66 stav 2 Zakona, Komisiji dostavi i ugovor o prenošenju poslova.

Ugovor o prenošenju poslova

Član 4

(1) Ugovor o prenošenju poslova sklopljen između Društva i trećeg lica, kao i ugovor o daljem prenošenju poslova, mora da sadrži najmanje:

- 1) ime i prezime i adresu, odnosno naziv firme i sjedište ugovornih strana,
- 2) opis poslova koji se prenose,
- 3) podatak o tome u odnosu na koje UCITS fondove se poslovi prenose,
- 4) odredbu na osnovu koje je treće lice na koje se poslovi prenose dužno da omogući sprovođenje nadzora nad obavljanjem prenešenih poslova od strane zaposlenih Komisije, što podrazumijeva i pristup prostorijama trećeg lica te svim relevantnim podacima, evidencijama i dokumentaciji,
- 5) odredbu na osnovu koje se društvu za upravljanje omogućava da u bilo kom trenutku može trećem licu dati obavezujuća uputstva za postupanje ili da raskine ugovor koji je sklopljen sa trećim licem, i to sa trenutnim učinkom, kada je to u interesu investitora,
- 6) odredbu na osnovu koje se treće lice obavezuje da bez odlaganja obavijesti Društvo o svakoj poteškoći ili nemogućnosti postupanja u skladu sa ugovorom, Zakonom ili ovim Pravilima,
- 7) odredbu na osnovu koje je treće lice dužno da u obavljanju prenešenih poslova uspostavi i održava nivo zaštite povjerljivih informacija jednaku onoj u društvu za upravljanje,
- 8) odredbu da Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno UCITS fondu, odnosno investitorima za obavljanje prenešenih poslova,
- 9) odredbu o naknadi za rad i/ili uslugu licu na koju se prenose poslovi,
- 10) odredbu da ugovor stupa na snagu na jedan od sljedećih dana:
 - a) dan izdavanja saglasnosti Komisije za prenošenje poslova,
 - b) dan dostavljanja obavještenja o prenošenju ostalih poslova u Komisiji,
 - c) dan izdavanja saglasnosti Društva trećem licu za dalje prenošenje poslova,
 - d) dan određen u ugovoru, koji nastupa nakon jednog od navedenih dana, a dogovoren je između ugovornih strana.
- 11) trajanje ugovora i uslovi za raskid ili otkaz ugovora, i
- 12) potpis ovlašćenih lica ugovornih strana.

(2) Prilikom utvrđivanja uslova za raskid ili otkaz ugovora iz stava 1 ovog člana, Društvo je dužno da obezbijedi da se navedeni raskid ili otkaz sprovede na način koji ne utiče na neprekidnost i efikasnost obavljanja prenešenih poslova.

(3) Smatra se da je sprovođenje nadzora nad prenešenim poslom onemogućeno ako:

- 1) je Društvu i Komisiji onemogućen pristup prostorijama trećeg lica i podacima koji se odnose na prenešeni posao,
- 2) Društvo Komisiji na zahtjev ne dostavi sve potrebne informacije i dokumentaciju potrebnu za sprovođenje nadzora usklađenosti poslovanja trećeg lica sa Zakonom, propisima donjetim na osnovu Zakona i drugim propisima kojima se definiše poslovanje društava za upravljanje.

Interni akti u vezi sa prenošenjem poslova

Član 5

(1) Društvo je dužno internim aktima da propiše postupke u vezi sa prenošenjem poslova.

(2) Interne akte iz stava 1 ovog člana čini jedan ili više dokumenata koji minimalno moraju da sadrže kriterijume i postupke vezane za:

- 1) proces donošenja odluke o prenošenju poslova,

- 2) određivanje poslovnih procesa ključnih za poslovanje Društva, u smislu da bi bez njih bilo onemogućeno obavljanje njegovih djelatnosti, odnosno njegovo poslovanje,
- 3) analizu rizika i procjenu uticaja prenošenja poslova,
- 4) analizu trećeg lica,
- 5) način izbora trećeg lica,
- 6) proces sklapanja ugovora sa trećim licima (pregovaranje, definisanje sadržaja ugovora, odobravanje i sklapanje ugovora),
- 7) upravljanje ugovornim odnosima sa trećim licima,
- 8) nadziranje obavljanja poslova koje su predmet ugovora,
- 9) praćenje i izvještavanje uprave društva za upravljanje o izloženosti rizicima povezanim sa prenošenjem poslova.

Upravljanje rizicima povezanim sa prenošenjem poslova

Član 6

- (1) Društvo je dužno da uspostavi odgovarajući sistem upravljanja rizicima povezanih sa prenošenjem poslova.
- (2) Opšta pravila za primjenu i uspostavljanje sistema upravljanja rizicima u smislu Zakona i propisa donijetih na osnovu Zakona moraju da se primijene i na upravljanje rizicima koji su povezani sa prenošenjem poslova.
- (3) Poslovi koji su predmet prenošenja moraju na odgovarajući način biti obuhvaćeni mehanizmima unutrašnjih kontrola Društva.
- (4) Društvo je dužno za svaki pojedini prenešeni posao da definiše uloge i odgovornosti organizacionih jedinica ili lica zaduženih za nadzor i upravljanje prenešenim poslom kao i izlaznu strategiju Društva u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa i/ili nemogućnosti ispunjenja ugovornih obveza.

Analiza rizika i procjena uticaja izdvajanja poslovnih procesa na Društvo

Član 7

- (1) Društvo je dužno prije donošenja odluke o prenošenju poslova da analizira rizike i procijeni uticaj prenošenja, između ostalog i na:
 - 1) ispunjenje uslova iz člana 67 tačka 1) i 6) Zakona,
 - 2) finansijske rezultate i kontinuitet poslovanja Društva,
 - 3) troškove i solventnost Društva,
 - 4) rizike poslovanja i upravljanje rizicima Društva,
 - 5) kvalitet obavljanja poslova Društva,
 - 6) stepen poteškoća i vremena potrebnog za izbor alternativnog trećeg lica ili vraćanje obavljanja tih poslova u Društvo, ako je potrebno.
- (2) Društvo je dužno, osim analize iz stava 1 ovog člana, da izradi i analizu pružaoca usluga koja najmanje obuhvata analizu uslova iz člana 67 stav 1 tač. 2, 3, 4 i 7 Zakona.
- (3) Kada Društvo sklapa ugovor o prenošenju poslova sa trećim licem koja nije subjekt nadzora ovlašćenog nadzornog organa države članice ili je riječ o trećem licu iz države sa čijim nadzornim organom Komisija nema sklopljen ugovor o međusobnoj saradnji, tada je Društvo dužno, prije donošenja odluke o prenošenju poslova, da utvrdi omogućavaju li propisi države, odnosno država, u kojima treće lice posluje Komisiji da, u svrhu postizanja ciljeva nadzora, obavi nadzor dijela poslovanja trećeg lica koji ima veze ili se može dovesti u vezu sa prenešenim poslovima, kao i nadzor obavljanja aktivnosti koje će biti predmet ugovora zaključenog sa Društvom.

Ograničenje delegiranja poslova ("Poštanski sandučić" i sukob interesa)

Član 8

Društvo se uvijek smatra "poštanskim sandučićem" iz člana 67 stav 1 tačka 6 Zakona u sljedećim situacijama:

- 1) Društvo nije u mogućnosti efikasno da kontroliše i nadzire obavljanje poslova koje prenosi, kao i rizike povezane sa takvim poslovima, ili
- 2) Društvo nije u mogućnosti da donosi odluke u ključnim oblastima svoje djelatnosti, posebno u sprovođenju investicione politike i investicionih strategija, ili

3) Društvo je prenijelo obavljanje poslova upravljanja imovinom i upravljanja rizicima na treće lice do te mjere da prenešeni poslovi po svom obimu značajno premašuju poslove koje obavlja samo Društvo.

Član 9

- (1) Prilikom prenošenja poslova na treće lice Društvo je dužno da izbjegava sukobe interesa, a kada to nije moguće, da obezbijedi postupanje u najboljem interesu UCITS fonda i njegovih investitora.
- (2) Prilikom procjene sukoba interesa iz stava 1 ovog člana naročito se uzimaju u obzir sljedeći kriterijumi:
 - 1) kada su Društvo i treće lice na koje se prenosi posao članovi iste grupe ili su na drugi način povezani, mjera do koje treće lice na koje se prenosi posao ima kontrolu nad Društvom odnosno mogućnost uticaja na donošenje njegovih odluka,
 - 2) kada su treće lice na koje se prenosi posao i vlasnik udjela UCITS fonda dio iste grupe ili su na drugi način povezani, mjera do koje vlasnik udjela UCITS fonda ima kontrolu nad trećim licem na koje se prenosi posao odnosno mogućnost uticaja na donošenje njenih odluka,
 - 3) vjerovatnoća da će treće lice na koje se prenose poslovi ostvariti finansijsku korist ili izbjeći snošenje gubitka na teret UCITS fonda odnosno njegovih investitora,
 - 4) vjerovatnoća da će treće lice na koje se prenose poslovi imati finansijski ili neki drugi podsticaj i staviti interese drugih klijenata ispred interesa UCITS fonda odnosno investitora UCITS fonda,
 - 5) vjerovatnoća da će treće lice na koje se prenose poslovi od lica koje nisu Društvo primati bilo kakve dodatne podsticaje ili koristi za obavljanje prenešenih poslova, osim naknade koju prima od društva za upravljanje.
- (3) Društvo je dužno da obezbijedi da treće lice na koje je prenešen posao propiše i primjenjuje prikladne procedure kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo mogući sukob interesa između trećeg lica i Društva i/ili UCITS fonda odnosno investitora UCITS fonda.
- (4) O sukobima interesa koje nije moguće spriječiti, treće lice je dužno da obavijesti Društvo koje je dužno da ih objavi investorima UCITS fonda.

Izveštaj o nadzoru nad trećim licima

Član 10

- (1) Vodeći računa o najboljem interesu investitora UCITS fonda, Društvo je dužno da obezbijedi kontinuirani nadzor nad obavljanjem prenešenih poslova, uključujući i poslove iz člana 69 Zakona.
- (2) U cilju ispunjavanja obaveze iz stava 1 ovog člana, Društvo će najmanje jednom godišnje da radi izvještaj o nadzoru nad trećim licima na koja su prenešeni poslovi Društva, te ga na zahtjev dostaviti Komisiji.
- (3) Izvještaj iz stava 2 ovog člana mora da sadrži procjenu efikasnosti obavljanja prenešenih poslova te ocjenu usklađenosti trećih lica sa čl. 67 i 69 Zakona.

Dalje prenošenje poslova

Član 11

- (1) Saglasnost trećem licu za dalje prenošenje poslova, na osnovu člana 69 tačka 1 Zakona, Društvo daje u pisanom obliku.
- (2) Obavještenje Komisiji o daljem prenošenju poslova, na osnovu člana 69 tačka 2 Zakona, sadrži najmanje:
 - 1) ime odnosno naziva firme i sjedište trećeg lica na koju je prenešeni posao prenešen,
 - 2) naziv organa nadležnog za nadzor lica na koju je prenešeni posao prenešen,
 - 3) tačan opis poslova koji se prenose i u odnosu na koje UCITS fondove,
 - 4) prenošenje saglasnosti iz člana 69 tačka 1 Zakona,
 - 5) datum kada će podprenošenje stupiti na snagu.

ZAVRŠNE ODREDBE

Član 12

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

Broj: 01/7-115/3-26

Podgorica, 4. 3. 2026. godine

Predsjednik Komisije,

Željko Drinčić, s.r.