

610.

Na osnovu člana 94 stav 6, člana 98 stav 5, člana 108 stav 9, člana 222 stav 6 i člana 227 stav 4 Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25 i 117/25) - (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 UDJELIMA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA SA JAVNOM PONUDOM

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

Član 1

Ovim se pravilima uređuje: zamjena udjela u jednom otvorenom investicionom fondu sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fond) za udjele u drugom UCITS fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, otkup in specie, uplata udjela u UCITS fond, obustava i nastavak izdavanja i otkupa udjela, uslovi i način primanja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda, uslovi utvrđivanja cijene udjela, rokovi isplate i uslovi nastavka poslovanja nakon prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda, dodatni uslovi za odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju, klase udjela i način njihova uvođenja, uspostavljanje, vođenje i objavljivanje podataka iz registra udjela UCITS fonda.

Zamjena udjela u UCITS fondovima

Član 2

- (1) Društvo za upravljanje koje upravlja sa više UCITS fondova može vlasniku udjela u UCITS fondu na njegov zahtjev da omogući zamjenu svih ili dijela udjela UCITS fonda za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja.
- (2) Zamjenu udjela iz stava 1 ovoga člana društvo za upravljanje ne smije da sprovodi ako je onemogućen obračun neto vrijednosti imovine bilo kojeg od UCITS fondova čijim se udjelima namjerava izvršiti zamjena.
- (3) Društvo za upravljanje može, ako je to predviđeno prospektom i/ili pravilima UCITS fondova kojima upravlja, prilikom zamjene udjela u UCITS fondovima da obračuna izlaznu naknadu za UCITS fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za UCITS fond čije udjele izdaje.
- (4) Zamjena udjela u UCITS fondovima ne smije trajati duže niti finansijski opteretiti investitora u UCITS fondu više od njegove moguće odluke za prodaju udjela u jednom i kupovinu udjela u drugom UCITS fondu kojima upravlja isto društvo za upravljanje.
- (5) Zamjena udjela se obavlja na osnovu podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup udjela u jednom UCITS fondu i zahtjev za izdavanjem udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog vlasnika udjela i to za novčana sredstva koja se vlasniku udjela isplaćuju na ime otkupa udjela u UCITS fondu pri čemu se novčana sredstva prenose direktno u korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela.
- (6) Na zamjenu udjela se primjenjuju ista pravila propisana Zakonom, propisima donijetim na osnovu Zakona, prospektom i/ili pravilima UCITS fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja udjela.

Otkup in specie

Član 3

- (1) Otkup in specie iz člana 223 Zakona, moguć je samo uz ispunjavanje sljedećih uslova:
 - 1) mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti u vezi sa njim predviđene su prospektom i/ili pravilima UCITS fonda,
 - 2) vlasnik udjela u UCITS fondu pristao je na takav otkup,
 - 3) zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5% vrijednosti neto imovine UCITS fonda,
 - 4) razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg procenta svake vrste imovine UCITS fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,

- 5) prenos odgovarajućeg procenta svake vrste imovine UCITS fonda na podnosioca zahtjeva kontroliše depozitar UCITS fonda.
- (2) Kada se otkup in specie sprovodi u postupku likvidacije UCITS fonda, ne primjenjuju se ograničenja iz stava 1 tačka 3 ovog člana.

Uplata udjela u UCITS fond

Član 4

Izdavanje udjela javnom ponudom obavlja se isključivo uplatama novčanih sredstava na račun UCITS fonda otvoren u skladu s članom 184 stav 1 Zakona.

Razlozi nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela

Član 5

- (1) Društvo za upravljanje dužno je da pri ispunjavanju obaveza iz člana 226 stav 3 i 5 Zakona, Komisiji pismenim putem navede razloge koji su doveli do obustave izdavanja i otkupa udjela, te o tome bez odlaganja obavjestiti javnost na svojim internet stranicama.
- (2) Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, društvo za upravljanje dužno je na svojim internet stranicama da objavi podatke koji prosječnom investitoru moraju da omoguće razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Obračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela za vrijeme trajanja obustave

Član 6

- (1) Društvo za upravljanje je dužno da za cijelo vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela obračunava neto vrijednost imovine i cijenu udjela UCITS fonda u skladu sa članom 220 Zakona kada je to primjenjivo.
- (2) U slučaju da nastupe okolnosti u kojima bi za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela obračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda bio onemogućen, društvo za upravljanje o istome je dužno da bez odlaganja obavijesti Komisiju i javnost, uz navođenje razloga zbog kojih nije moguće da obračuna tačnu neto vrijednost imovine i cijenu udjela UCITS fonda.

Način primanja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave

Član 7

- (1) Društvo za upravljanje dužno je da odbije sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela UCITS fonda primljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne primljene uplate bez odlaganja da vrati investitorima UCITS fonda.
- (2) Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela društvo za upravljanje dužno je da evidentira prema redoslijedu primanja, pri čemu se niti jedan vlasnik udjela UCITS fonda ne smije staviti u povlašćeni položaj.
- (3) Prava vlasnika udjela UCITS fonda, propisana članom 107 stav 1 Zakona, kao i prava i tereti na udjelima UCITS fonda u korist trećih lica propisani članom 107 stav 7 Zakona, za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.
- (4) Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zabranjeno je nuđenje udjela UCITS fonda iz član 152 Zakona.

Uslovi utvrđivanja cijene udjela, rokovi isplate i nastavak poslovanja

Član 8

- (1) Zahtjeve za otkup udjela primljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, društvo za upravljanje će da izvrši po cijeni udjela UCITS fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.
- (2) Rok iz člana 108 stav 4 Zakona izuzetno može da se produži za dodatnih 7 dana, za isplatu zahtjeva za otkup udjela primljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, ako je to u interesu ostalih vlasnika udjela UCITS fonda i predviđeno prospektom i/ili pravilima UCITS fonda.
- (3) Po nastupanju obustave izdavanja i otkupa udjela, društvo za upravljanje dužno je da bez odlaganja na svojim internet stranicama objavi da investitori koji za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela podnesu zahtjev za otkup udjela UCITS fonda imaju za vrijeme obustave mogućnost da povuku zahtjev ili da ga izvrše po cijeni iz stava 1 ovog člana.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Član 9

Pored slučajeva odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju predviđenih odredbom člana 94 stav 1 Zakona, društvo za upravljanje može da odbije sklapanje ugovora o ulaganju i u slučaju kada investitor nije društvu za upravljanje dostavio svu dokumentaciju koju je društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

Klase udjela UCITS fonda

Član 10

Pojedinosti vezane za prava koja daje svaka klasa udjela UCITS fonda moraju biti detaljno objašnjene svim investitorima i potencijalnim investitorima u prospektu i/ili pravilima UCITS fonda.

Obračun cijene udjela pojedine klase

Član 11

- (1) Prava iz pojedine klase udjela moraju biti u skladu sa prospektom i/ili pravilima UCITS fonda i ne smiju da prouzrokuju štetu vlasnicima drugih klasa udjela istog UCITS fonda.
- (2) Kada prava iz pojedine klase udjela mogu da rezultiraju različitom cijenom udjela, cijena udjela računa se odvojeno za svaku klasu udjela UCITS fonda, uzimajući u obzir specifična prava koja proizlaze iz pojedine klase udjela UCITS fonda u skladu sa Zakonom i propisima donijetim na osnovu Zakona kojima se propisuje obračun cijene udjela UCITS fonda.

Registar udjela UCITS fonda

Član 12

- (1) Društvo za upravljanje ili drugo lice na koje je društvo za upravljanje delegiralo poslove vođenja registra udjela UCITS fonda dužno je za svakog vlasnika udjela UCITS fonda u registru udjela minimalno da evidentira sljedeće podatke:
 - 1) datum i vrijeme primanja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela,
 - 2) datum izvršenja zahtjeva,
 - 3) vrstu zahtjeva (izdavanje ili otkup),
 - 4) broj izdatih ili otkupljenih udjela,
 - 5) cijena udjela po kojoj se izvršio zahtjev za izdavanje ili otkup udjela,
 - 6) datum cijene udjela,
 - 7) ukupan iznos zahtjeva, u koji je u slučaju zahtjeva za izdavanje udjela uključena ulazna naknada ili u slučaju zahtjeva za otkup udjela po odbitku izlazne naknade,
 - 8) ukupan iznos naknada naplaćenih prilikom izdavanja ili otkupa udjela,
 - 9) iznos konverzije, u slučaju da su udjeli denominovani u valuti različitoj od valute uplate,
 - 10) stanje udjela nakon svakog izdavanja ili otkupa udjela.
- (2) Društvo za upravljanje ili drugo lice na koje je društvo za upravljanje delegiralo poslove vođenja registra udjela UCITS fonda dužno je registar udjela UCITS fonda da vodi u elektronskom obliku i na način koji omogućava da se za svakog vlasnika udjela u UCITS fondu mogu da utvrde podaci iz stava 1 ovog člana.
- (3) Pored minimalnih podataka koji se upisuju u registar udjela društvo za upravljanje ili drugo lice na koje je društvo za upravljanje delegiralo poslove vođenja registra udjela UCITS fonda dužan je da obezbijedi da raspolaže i ostalim podacima potrebnim za nesmetano sprovođenje izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda i plaćanja vlasnicima udjela UCITS fonda.

Član 13

Društvo za upravljanje je dužno da sa podacima iz registra udjela UCITS fonda postupati u skladu sa Zakonom o zaštiti podataka o ličnosti.

Član 14

Društvo za upravljanje može da objavljuje samo one podatke iz registra udjela UCITS fonda koji se odnose na ukupnu imovinu UCITS fondova, ukupan broj vlasnika udjela te opšte podatke o strukturi vlasnika udjela u pojedinom UCITS fondu.

Završne odredbe

Član 15

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

Broj: 01/7-112/5-26

Podgorica, 5. 3. 2026. godine

Predsjednik Komisije,

Željko Drinčić, s.r.