



PROSPEKT

Otvorenog investicionog Fonda sa javnom ponudom

HLT

Poslovno ime i sjedište Društva za upravljanje:

Društvo za upravljanje investicionim fondom „Quantum investments“ a.d.

Sjedište: Ulica kralja Nikole 1a/IV, Podgorica

Datum izdavanja prospekta: 27.03.2026.

Poslovna godina traje od 01.januara do 31.decembra

UVOD.....	4
1. OSNOVNI PODACI O UCITS FONDU.....	5
1.1. Naziv i vrsta ucits fonda.....	5
1.2. Datum organizovanja ucits fonda i vrijeme trajanja.....	5
1.3. Vrijeme i mjesto uvida u prospekt, pravila, ključne informacije, godišnji i polugodišnji izvještaji i dodatne informacije o UCITS fondu.....	5
2. PORESKI TRETMAN UCITS FONDA I INVESTITORA.....	6
3. DATUMI RAČUNOVODSTVENIH OBRAČUNA I DISTRIBUCIJE PRIHODA ILI DOBITI UCITS FONDA.....	6
3.1. Opis pravila za određivanje prihoda i rasporeda prihoda.....	7
4. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I OSNOVNI RIZICI U VEZI SA NJOM, KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJA.....	7
4.1. Investicioni cilj.....	7
4.2. Investiciona politika.....	8
4.3. Ograničenja investicione politike.....	9
4.4. Repliciranje indeksa.....	9
4.5. Ulaganje u termenske , opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente.....	9
4.6. Naznaka svih tehnika, instrumenata ili pozajmica koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom.....	10
4.7. Osnovni rizici i način upravljanja rizicima.....	10
4.8. Vrsta imovine u koju fond može da ulaže i njegova ograničenja.....	14
5. GLAVNE KARAKTERISTIKE UDJELA UCITS FONDA.....	18
5.1. Obilježja prava iz udjela.....	18
5.2. Naznaka klasa udjela.....	19
5.3. Potvrde o udjelima koje dokazuju pravo vlasništva.....	19
6. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM UCITS FONDA.....	20
6.1. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.....	20
6.2. Utvrđivanje vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda.....	21
6.3. Volatilitnost cijene udjela.....	22
6.4. Vrijeme, metoda i učestalost obračuna cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate udjela.....	22
7. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA.....	23
7.1. Naknade i troškovi koje društvo za upravljanje naplaćuje od investitora.....	23
7.1.1. Naknada za izdavanje udjela.....	23
7.1.2. Naknada za otkup udjela.....	23
7.1.3. Naknada za prelazak člana iz UCITS fonda u drugi fond kojim društvo upravlja ²³	23
7.1.4. Naknada za prijenos vlasništva nad udjelim UCITS fonda.....	24
7.1.5. Administrativni i drugi troškovi pristupa ili evidencija.....	24
7.2. Naknade i troškovi koji se naplaćuju iz imovine UCITS fonda.....	24
7.2.1. Naknada društvu za upravljanje.....	24
7.2.2. Naknada depozitarnoj banci.....	24
7.2.3. Ostali tekući troškovi koji se plaćaju iz imovine UCITS fonda.....	24
8. PRETHODNI PRINOS I PROFIL TIPIČNOG INVESTITORA.....	25
8.1. Istorijski prikaz prinosa fonda.....	25

8.2. Profil uobičajnog investitora kojem je namijenjen fond	26
9. USLOVI POD KOJIMA SE MOŽE POKRENUTI POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA SA PRAVIMA VLASNIKA UDJELA	26
10. UDJELI UCITS FONDA.....	28
10.1. Izdavanje udjela UCITS fonda:.....	28
10.1.1. Obavještenje investitorima fonda o stečenim udjelima	30
10.2. Otkup udjela UCITS fonda	30
10.2.1. Potrebna dokumenta koja fizička i pravna lica treba da dostave prilikom predaje zahtjeva za otkup udjela	31
10.2.2. Obavještenje investitorima fonda o otkupljenim udjelima	32
10.3. Prenos udjela UCITS fonda	33
10.3.1. Obavještenje investitorima fonda o izvršenom prenosu udjela	33
10.4. Slučajevi u kojima društvo za upravljanje može da odbije zaključenje ugovora o ulaganju u UCITS fond	34
10.5. Obustava izdavanja i otkupa udjela ucits fonda	35
11. POSTUPCI I USLOVI PROMOCIJE IZDAVANJA UDJELA UCITS FONDA	36
12. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	37
12.1. Naziv, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje.....	37
12.2. Spisak i vrsta drugih investicionih fondova kojima društvo upravlja.....	38
12.3. Uprava društva za upravljanje – kratki prikaz poslovnih biografija i datumi rješenja komisije o davanju saglasnosti na njihovo imenovanje	38
12.4. Iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje	39
13. DELEGIRANI POSLOVI.....	39
13.1. Ime lica koje pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava UCITS fonda.....	39
13.2. Popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na treća lica	39
13.3. Druge značajne djelatnosti.....	40
14. PODACI O DEPOZITARU	40
14.1. Opis poslova koje depozitar obavlja za UCITS fond.....	40
14.1.1. Kontrolni poslovi.....	40
14.1.2. Praćenje toka novca UCITS fonda.....	41
14.1.3. Čuvanje imovine UCITS fonda	42
14.2. Treća lica sa kojima depozitar ima sklopljen ugovor o prenijetim poslovima	42
14.3. Izjava depozitara depozitara da će ažurirane informacije iz tačke 14.1. i	
14.2. investitorima biti dostupne na zahtjev.....	43
15. PODACI O REVIZORU	43
16. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA.....	43

UVOD

Društvo za upravljanje investicionim fondom „Quantum investments“ a.d. (u daljem tekstu: **Društvo za upravljanje ili Društvo**) je akcionarsko društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni list Crne Gore“, br. 023/25) i podzakonskim aktima.

Komisija za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: **Komisija**) vrši nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje investicionim fondom i investicionim fondovima.

Zadatak Društva za upravljanje je ostvarenje stabilnog povrata na investicije uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diversifikacije rizika ulaganja, odnosno diversifikovanje strukture portfelja hartija od vrijednosti, kako bi povećali prinos. Cilj je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrijednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom HLT (u daljem tekstu: **UCITS fond ili Fond**) je otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom koji nema svojstvo pravnog lica, a čiji je cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive hartije od vrijednosti ili u druge oblike likvidne finansijske imovine iz člana 208 Zakona, a koji posluje po načelima diversifikacije rizika ulaganja, i čiji se udjeli, na zahtjev vlasnika udjela, otkupljuju, posredno ili neposredno, iz imovine UCITS fonda.

Sredstva UCITS fonda su odvojena od sredstava društva za upravljanje investicionim fondom.

Investitor UCITS fonda je vlasnik dijela cjelokupne imovine fonda u zavisnosti od broja udjela koje posjeduje. Investitor UCITS fonda ima pravo da zatraži od društva za upravljanje otkup svojih udjela i time istupi iz fonda na način koji je propisan Zakonom i ovim Prospektom.

Društvo za upravljanje investicionim fondom „Quantum investments“ a.d. Podgorica će svoje odluke o ulaganju sredstava UCITS fonda zasnivati na odredbama Zakona i Prospekta, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde. Društvo će upravljati UCITS fondom pridržavajući se načela savjesnosti i poštenja, a u izvršavanju svojih obaveza postupati profesionalno, u skladu sa načelima dobrog privrednika, kao i prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Crne Gore, isključivo u interesu investitora fonda.

Prije početka ulaganja svaki potencijalni investitor bi trebalo da definiše svoje finansijske ciljeve, ocijeni nivo prihvatljivog rizika kojem može da se izloži, vremenski horizont ulaganja i visinu prinosa koju želi da ostvari. Prilikom izbora

vrste investicionog fonda, investitor treba da izabere onaj investicioni fond koji najviše odgovara postavljenim ciljevima.

Ovaj Prospekt je javna ponuda i poziv za kupovinu udjela UCITS fonda HLT.

U Prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u UCITS fond.

Prije donošenja odluke o ulaganju u UCITS Fond, pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju ovaj Prospekt kako bi se informisali o rizicima ulaganja. Tržište hartija od vrijednosti je izuzetno promenljivo, te postoji značajan rizik od gubitka.

Ulaganje u UCITS fond uključuje rizik iznad prosječnog i pogodan je za ulaganja licima koja mogu priuštiti takav rizik.

1. OSNOVNI PODACI O UCITS FONDU

1.1. Naziv i vrsta ucits fonda

Naziv: **Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „HLT“ Podgorica**

Skraćeni naziv: **UCITS fond „HLT“**

1.2. Datum organizovanja ucits fonda i vrijeme trajanja

Fond je osnovan 30.07.2012. godine kao Otvoreni investicioni fond HLT FOND u postupku transformacije, upisom u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti, rješenjem br.04/3-1365/9-12 od 30.07.2012.godine i isti je osnovan na neodređeno vrijeme.

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore br 04/3-1682/17-14 od 05.06.2015. godine, utvrđeno je da je su uskladjeni akti, organizacija i poslovanje Otvorenog investicionog fonda HLT FOND nastalog u transformaciji, shodno članu 184. Zakona o investicionom fondovima.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom „Quantum investments“ a.d. Podgorica shodno ugovoru o prenosu poslova upravljanja br. **39/16** od **30.06.2016.**godine

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1.3. Vrijeme i mjesto uvida u prospekt, pravila, ključne informacije, godišnji i polugodišnji izvještaji i dodatne informacije o UCITS fondu

Zainteresovana lica mogu dobiti sve informacije o UCITS fondu, izvršiti uvid u Prospekt Fonda i Pravila, Ključne informacije za investitore, polugodišnje i godišnje izvještaje Fonda sa izvještajem revizora svakog radnog dana u periodu od 10 do 14 časova u prostorijama Društva za upravljanje „Quantum investments“ a.d. na adresi Ulica kralja Nikole 1a, Podgorica, kao i na internet adresi Društva: www.quantum-investments.me

Društvo će u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima vršiti izradu i objavljivanje periodičnih i godišnjih izvještaja o poslovanju UCITS Fonda.

Navedeni izvještaji biće dostupni zainteresovanim licima nakon njihovog dostavljanja Komisiji, u skladu sa propisima.

2. PORESKI TRETMAN UCITS FONDA I INVESTITORA

Prema postojećim poreskim propisima u Crnoj Gori, imovina UCITS fonda ne podliježe poreskim opterećenjima, s obzirom da fond nema svojstvo pravnog lica.

Poreski propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih lica, domaćih i stranih investitora u investicione fondove su:

- Zakon o porezu na dohodak fizičkih lica
- Zakon o porezu na dobit pravnih lica

Vlasnik udjela UCITS fonda (fizičko lice, pravno lice – rezident i pravno lice – nerezident koje ostvaruje poslovanje preko stalne poslovne jedinice na teritoriji Crne Gore) plaća porez na kapitalni dobitak. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji vlasnik udjela UCITS fonda ostvari kao razliku između prodajne cijene udjela i njene nabavne cijene (neto vrijednost imovine fonda po udjelu na dan uplate, uvećana za naknadu za kupovinu, ukoliko je Društvo naplaćuje).

3. DATUMI RAČUNOVODSTVENIH OBRAČUNA I DISTRIBUCIJE PRIHODA ILI DOBITI UCITS FONDA

Godišnji i polugodišnji izvještaji UCITS fonda moraju biti sastavljeni u skladu sa strukturom i sadržajem propisanim na obrascima koje propisuje Komisija.

Uz godišnji izvještaj UCITS fonda dostavlja se i revizorski izvještaj u skladu sa odredbom člana 162 stav 1 Zakona.

Društvo za upravljanje dužno je da polugodišnji izvještaj UCITS fonda kojim upravlja dostavi Komisiji u roku od 60 dana po završetku perioda od prvih šest mjeseci poslovne godine.

Društvo za upravljanje dužno je da godišnji izvještaj UCITS fonda kojim upravlja dostavi Komisiji u roku od 120 dana po završetku poslovne godine.

3.1. Opis pravila za određivanje prihoda i rasporeda prihoda

Svi prihodi UCITS fonda koji potiču po osnovu kamata, dividende, kupona i kapitalne dobiti, reinvestiraju se u fond, utiču na vrijednost udjela UCITS fonda, i ne isplaćuju se investitorima, osim kao nalog za otkup udjela.

Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.

4. INVESTICIONI CILJ, INVESTICIONA POLITIKA I OSNOVNI RIZICI U VEZI SA NJOM, KRITERIJUMI ZA OBRAZOVANJE I DIVERSIFIKACIJU PORTFOLIJA

4.1. Investicioni cilj

Investicioni cilj UCITS fonda je da odgovornim i profesionalnim upravljanjem omogući ostvarivanje stabilnog prinosa uz što veću profitabilnost ulaganja, za svoje članove, uz niži stepen rizika i uz održavanje likvidnosti imovine na najvišem mogućem nivou.

Među značajnije ciljeve investicione politike odabrane od strane menadžment tima koji upravlja UCITS fondom ubraja se sledeće:

- visoka stopa prinosa;
- stabilan i pouzdan rast vrijednosti imovine UCITS fonda;
- optimalna alokacija portfolija;
- prihvatljivi rizik;
- optimalna selekcija akcija;
- kapitalna dobit, dividenda, kamata i drugi prihodi UCITS Fonda;
- konstantno praćenje rizika;
- ostvarivanje profita
- kvalitetno pozicioniranje na tržištu kapitala;

Realizacija navedenih načela obezbjeđuje se primjenom odredbi Zakona i odlukama menadžmenta društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje ne može garantovati da će investicioni cilj biti ostvaren.

UCITS fond HLT ulaže u akcije kompanija u zemlji i inostranstvu, obveznice, udjele UCITS fondova u Crnoj Gori, kao i depozite po viđenju.

Fond nema poseban cilj u odnosu na industrijski, geografski ili neki drugi tržišni sektor.

4.2. Investiciona politika

Investiciona politika predstavlja način kojim se definišu ulaganja sredstava, strategije upravljanja i kontrola portfolija UCITS fonda u svrhu postizanja definisanog cilja.

Investiciona politika se sprovodi primjenom osnovnih načela investiranja, a to su:

- **Načelo sigurnosti** - pretpostavlja da se u strukturi portfolija UCITS fonda nalaze hartije od vrijednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- **Načelo diversifikacije portfolija** - pretpostavlja da se u strukturi portfolija UCITS fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i koji je strukturiran sa zakonskim propisima;
- **Načelo likvidnost** - omogućavanje blagovremenog izvršavanja obaveza UCITS fonda što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati.

Diversifikacija portfolija podrazumijeva da se u strukturi portfolija UCITS fonda nalaze više različitih oblika ulaganja, a sve u skladu sa Zakonom.

U okviru različitih oblika ulaganja – dalje će se vršiti diverzifikacija po različitim obeležjima, kao što su: serije, dospijeće, izdavalac, djelatnost, lokacija tj. tržište itd.

Održavanje odgovarajuće likvidnosti podrazumijeva da strukturu portfolija UCITS fonda pretežnim dijelom čine ulaganja koja je moguće brzo kupiti i prodati, odnosno u kratkim rokovima realizovati. Minimalan iznos imovine fonda uložen u ovakve oblike se određuje na osnovu planiranih obaveza fonda i uplata u fond.

Imovina UCITS fonda HLT će direktno ili indirektno, investiranjem u investicione fondove, dominantno biti investirana u akcije i dužničke hartije od vrijednosti na domaćem i inostranim tržištima.

Osnovni kriterijumi po kojim se utvrđuje investiciona politika su:

- usklađenost sa zakonskim propisima;
- strukturiranost portfolija u skladu sa definisanim ciljevima i zakonskim propisima;
- ostvarivanje prihoda na investirana sredstva u iznosima većim od kamate na jednogodišnje oročene depozite;
- mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima UCITS fond investira;

- izbjegavanje investicija u hartije od vrijednosti i finansijske instrumente sa visokom stopom rizika.

Prilikom investiranja vodiće se računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv, kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na srednji i duži rok.

4.3. Ograničenja investicione politike

Fond je kreiran za investitore domaće i strane, pravna i fizička lica koji preferiraju investiranje na duži vremenski period u veći broj domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije, uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diversifikacije rizika ulaganja, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti, kako bi povećali prinos.

Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici i iste se donose na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine UCITS fonda na osnovu definisane strategije.

Fond je osnovan kao fond rasta.

Fond je kreiran za investitore koji preferiraju dugoročni kapitalni rast u odnosu na tekuće prihode po osnovu investiranja, odnosno za investitore koji mogu tolerisati rizike koji odgovaraju odabranim klasama domaćih i stranih hartija od vrijednosti.

Investicioni cilj UCITS fonda HLT je rast vrijednosti imovine fonda uz ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, kroz ostvarivanje kapitalnih dobitaka, naplatu dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Društvo za upravljanje u upravljanju imovinom UCITS fonda dužno je da posluje u interesu vlasnika udjela i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

4.4. Repliciranje indeksa

Cilj politike UCITS fonda HLT nije da replicira sastav određenog indeksa akcija ili indeksa dužničkih hartija od vrijednosti.

4.5. Ulaganje u terminske , opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente

Cilj politike ulaganja UCITS fonda HLT nije ulaganje u terminske i opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente.

4.6. Naznaka svih tehnika, instrumenata ili pozajmica koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom

Društvo za upravljanje, za zajednički račun investitora, odnosno UCITS Fonda ne može da:

- 1) uzima ili odobrava zajam ili sklapa druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskih efektima jednaki zajmu;
- 2) preuzima jemstvo ili izdaje garanciju.

Imovina UCITS fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenešena ili ustupljena u svrhu obezbjeđenja potraživanja.

Ništavno je svako prebijanje potraživanja prema društvu za upravljanje sa potraživanjima koja pripadaju imovini UCITS fonda, nezavisno o tome jesu li potraživanja prema društvu za upravljanje vezana uz upravljanje UCITS fondom.

Ako UCITS fond stekne prenosive hartije od vrijednosti, instrumente tržišta novca ili druge finansijske instrumente, u skladu sa Zakonom, koji nisu u cijelosti uplaćeni, društvo za upravljanje odgovara sopstvenom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Izuzetno, društvo za upravljanje se može zaduživati za račun UCITS fonda, pod uslovom da je zaduživanje privremeno na maksimalan rok od tri mjeseca i da ukupno predstavlja najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda.

Društvo za upravljanje može za račun UCITS fonda sklapati naizmjenične zajmove radi sticanja strane valute.

4.7. Osnovni rizici i način upravljanja rizicima

Rizik predstavlja mogućnost ostvarenja gubitka, uslijed nepovoljnih kretanja faktora unutar ili izvan društva za upravljanje i/ili UCITS Fonda, koji utiču na njihovo poslovanje. Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi izvjestan rezultat. Uopšteno, rizik je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Identifikaciju rizika Društvo sprovodi na osnovu internih i eksternih izvora informacija. Interne informacije se prikupljaju iz izvora kao što su: interni softver, finansijsko knjigovodstvo, ostali interni dokumenti Društva. Kod pribavljanja eksternih informacija Društvo koristi izvore kao što su: sistem berze odnosno drugih organizatora tržišta, registri centralnog registra privrednih subjekata, poslovni izveštaji, javne objave, mediji, zakonska regulativa i ostali eksterni izvori.

Iako ulaganje u UCITS fond predstavlja niži stepen rizika, kupovina udjela fonda podrazumjeva i prihvatanje određenog stepena rizika na uložena sredstva.

Rizik kojem je investitor izložen kupovinom udjela UCITS fonda predstavlja vjerovatnoću da prinosa na uložena sredstva bude negativan ili da bude na nižem nivou od očekivanog.

Rizici koji mogu uticati na stepen prinosa UCITS fonda su:

Tržišni rizik – rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda po osnovu gubitaka usljed nepovoljnih kretanja tržišnih cijena i obuhvata: (*Srednji nivo rizika*)

Cjenovni rizik – Svako ulaganje u hartije od vrijednosti nosi sa sobom veliki rizik. Fond i Društvo su podložni riziku promjene cijene na tržištu kapitala. Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedine akcije u koji je uložena imovina UCITS Fonda, može dovesti do pada cijena udjela, odnosno udjela. I Fond i Društvo podložni su ovom riziku. (*Srednji nivo rizika*)

Kamatni rizik - predstavlja rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda, usljed nepovoljnih promjena kamatnih stopa. (*Srednji nivo rizika*)

Rizik likvidnosti – rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda usljed nesposobnosti fonda da ispunjava dospelje obaveze i to zbog (*Srednji nivo rizika*) :

- povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja ili
- otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu.

Radi smanjenja likvidnosti, UCITS fond svakodnevno mora raspolagati dovoljnim iznosom likvidnih sredstava, a društvo za upravljanje vodi računa o ročnoj strukturi imovine i obaveza.

Operativni rizik – rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda usljed nenamjernih i namjernih propusta u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Društvu za upravljanje, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. (*Nizak nivo rizika*)

Kreditni rizik – rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda usljed neizvršavanja obaveza dužnika prema fondu (*Nizak nivo rizika*). Kreditni rizik obuhvata:

Rizik druge ugovorne strane – je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda po osnovu neizmirenja

obaveze druge ugovorne strane u transakciji prije konačnog poravnanja novčanih tokova transakcije.

Fond je podložan ovoj vrsti rizika pri sklapanju transakcija, jer se može desiti da druga ugovorna strana ne ispoštuje sve elemente koji su predmet transakcije. Ova vrsta rizika ima mali uticaj na Fond, ali je svakako prisutna ta vrsta neizvjesnosti, bez obzira na to što se vrlo vodi računa o poštovanju procedura i izboru druge ugovorne strane.

Rizik izvršenja - je rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda po osnovu neizmirenih transakcija ili usljed neizvršavanja obaveze druge ugovorne strane po transakcijama slobodne isporuke na ugovoreni datum izmirenja.

Ovaj rizik ima mali uticaj na fond, jer se vrlo vodi računa o svim zakonskim procedurama po kojima se obavljaju transakcije, tako što se zahtijeva da druga ugovorna strana unaprijed obezbijedi dokaz – uplata novca, kojom se potvrđuje da postoje sredstva kojima će obavljena transakcija biti saldirana.

Rizik promjene pravnih i poreskih propisa - nastaje zbog nesigurnosti koje izazivaju promjene u Zakonima i propisima jer mogu povećati troškove poslovanja društva, smanjiti aktivnost ulaganja ili dovesti do promjena u konkurentskom okruženju. Poreski rizik nastaje zbog nesigurnosti koja je povezana sa poreskim propisima. Neizvjesnost vezana za oporezivanje i naknadno oporezivanje stvara mogućnost ostvarivanja gubitka. Promjene pravnih i poreskih propisa u potpunosti su izvan uticaja društva za upravljanje. (*Nizak nivo rizika*)

Rizik od pranja novca i finansiranja terorizma - rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine i/ili reputaciju UCITS fonda usljed korišćenja društva za upravljanje (neposrednog ili posrednog korišćenja poslovnog odnosa sa društvom za upravljanje, transakcije, usluge društva) za pranje novca i/ili finansiranje terorizma. (*Nizak nivo rizika*)

Strateški rizik- rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na vrijednost udjela i imovine UCITS fonda nastaje kao posljedica donošenja pogrešnih poslovnih odluka, njihovog neadekvatnog sprovođenja, kao i usljed promjena u okruženju u kojem fond posluje ili izostanka adekvatnih reakcija društva za upravljanje na te promjene, a koji će smanjiti prihode toliko da se osnovni troškovi ne mogu izmiriti. (*Nizak nivo rizika*)

Reputacioni rizik - nastaje zbog gubljenja povjerenja u profesionalnost i etičke poslovne namjere Društva, koje upravlja fondom. (*Nizak nivo rizika*)

Rizik zemlje - se odnosi na političku i ekonomsku nestabilnost države u kojoj je fond registrovan i u kojima ima razne vrste imovine, koji čine njegovu imovinu. Uticaj ovog rizika na Fond, iako je mali, nije isključen i vrlo je moguć s obzirom na stepen promjena, koje su prisutne i u ekonomskom i političkom smislu na globalnom nivou, koji se direktno odražava na lokalne poslovne prilike. (*Nizak nivo rizika*)

Rizik koncentracije – rizik koji direktno ili indirektno proizilazi iz izloženosti UCITS fonda prema istom ili sličnom faktoru rizika ili vrsti rizika, kao što su izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica, privrednim granama, geografskim područjima, vrstama proizvoda i aktivnosti, instrumentima kreditne zaštite, finansijskim instrumentima itd. (*Nizak nivo rizika*)

Rizik sukoba interesa - je propisan i strogo se sprovodi, tako da ne smije doći do sukoba interesa, koji mogu imati za posljedicu da posjedovanje povlašćenih informacija koje imaju zaposleni idu na štetu ostvarivanja interesa investitora. (*Nizak nivo rizika*)

Pravilnim upravljanjem rizikom koji se manifestuje kroz sprovođenje usvojene investicione politike, poštovanjem zakonskih ograničenja i konstantnog monitoringa finansijskih tržišta, rizik investiranja moguće je svesti na najmanju moguću mjeru.

Rizici specifični za Društvo za upravljanje:

Operativni rizik – rizik gubitka zbog ljudske greške ili propusta, neadekvatnosti ili zakazivanja internih ili eksternih sistema i procesa. Društvo za upravljanje sprovodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfoliju fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje. Procesi društva su u velikoj mjeri informatički podržani što smanjuje rizike koji nastaju iz grešaka u ručnoj obradi podataka, ali donosi rizike kvara sistema. Društvo aktivno prati i kontroliše izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacione djelove Društva koji su izloženi operativnim rizicima. Osim podjele dužnosti, ostale interne prakse za kontrolisanje operativnog rizika su: pažljivo nadziranje poštovanja limita, zaštita pristupa informacijama, različiti nivoi ovlašćenja u poslovnim procesima, obezbjeđivanje odgovarajuće stručnosti i obrazovanja zaposlenih, kao i redovna provjera i usklađivanje transakcija i računa. Tim mjerama Društvo smanjuje opasnost od operativnog rizika, ali ga ne može u potpunosti isključiti. (*Nizak nivo rizika*)

Strateški rizik - Strateški rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka i neprilagodljivosti promjenama u makroekonomskom i političkom okruženju što za posljedicu može imati pad prihoda Društva do nivoa da ne bude u mogućnosti da pravovremeno pokrije fiksne troškove. Društvo prati dešavanja u poslovnom okruženju kako bi se na vrijeme prepoznale promjene koje mogu negativno uticati na poslovanje Društva i upravljanje UCITS Fondom i prilagodilo se istim. (*Nizak nivo rizika*)

Reputacioni rizik - Reputacioni rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnjenja o poslovnoj praksi Društva, nezavisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnjenje ili ne. Društvo za upravljanje nastoji da održava ugled poštujući pozitivne zakonske propise, dobre poslovne običaje, kao i održavanjem otvorene komunikacije sa investitorima i medijima. (*Nizak nivo rizika*)

Sistemska rizik - Sistemska rizik je osjetljivost na događaje koji utiču na cijelo tržište ili jedan segmenta tržišta. Sistemska rizik može biti izazvan političkim faktorima (nenadana promjena u poreskoj politici, promjene referentne kamatne stope ili valutnog kursa i sl.), ekonomskom krizom, recesijom, propašću ili problemima u velikoj instituciji koji se mogu proširiti i na ostale kompanije iz tog tržišnog segmenta itd., a što u konačnom može uticati na ukupnost ekonomskog stanja Društva, makroekonomsku nestabilnost i nepostojani ili negativni ekonomski rast, i što se može negativno odraziti na ukupno tržište kapitala i industriju investicionih fondova. Na ovu vrstu rizika, Društvo ne može uticati. (*Nizak nivo rizika*)

Rizik sukoba interesa - Sprečavanje sukoba interesa definisano je internim aktom Društva pod nazivom „Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa“. Njegova svrha je da se odrede visoki standardi ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od zaposlenih u Društvu, te time spriječi da dođe do sukoba interesa. Tim internim aktom strogo je propisana zabrana odavanja i korišćenja povjerljivih informacija zaposlenih kojima su takve informacije dostupne prilikom trgovanja hartijama od vrijednosti, s obzirom da bi to moglo dovesti do nepoštene prednosti osobe koja raspolaže povlašćenim informacijama, nezavisno o tome koristi li se povlašćenim informacijama sam zaposleni ili neka treća osoba koja je takve informacije dobila od zaposlenih.

S obzirom da se imovina UCITS Fonda vodi odvojeno od imovine Društva, ovi rizici imaju vrlo mali uticaj na vrijednost uloga investitora. Društvo će se u svom poslovanju pridržavati načela savjesnosti i poštenja. U izvršavanju obaveza Društvo će postupati profesionalno, s pažnjom dobrog privrednika, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i zakonskim propisima, a sve u interesu investitora i zaštite njihovog ugleda i sopstvenog ugleda. (*Nizak nivo rizika*)

U svrhu zaštite investitora Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definiše kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju UCITS Fonda. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštovanje zakonske regulative, poštovanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa ciljem što bolje zaštite imovine, koja se nalazi u portfelju UCITS Fonda.

Rizici su neizostavan i ključan faktor svake investicione odluke.

4.8. Vrsta imovine u koju fond može da ulaže i njegova ograničenja

Imovina UCITS fonda može se sastojati isključivo od:

- 1) ***prenosivih hartije od vrijednosti i instrumenata tržišta novca:***

- a. koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Crnoj Gori i/ili državi članici;
 - b. kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Crnoj Gori i/ili državi članici, koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
 - c. koji su uvršteni u službenu kotaciju berze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovno posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda.
- 2) **новоиздатих преносивих хартија од вриједности**, ако је:
- a. uslovima izdavanja utvrđena obaveza podnošenja zahtjeva za uvrštavanje u službenu kotaciju na berzi ili na drugom uređenom tržištu, koje posluje redovno i priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da su izbor berze i tržišta utvrđeni prospektom fonda,
 - b. uvrštavanje iz alineje 1 ove tačke obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;
- 3) **udjele UCITS fonda**, koji je dobio dozvolu za rad u Crnoj Gori ili državi članici, kao i udjela drugih otvorenih fondova u skladu sa Zakonom, koji su dobili dozvolu za rad u Crnoj Gori, državi članici ili trećoj državi, pod uslovom da:
- a. su takvi drugi investicioni fondovi dobili dozvolu za rad u skladu sa propisima kojima je utvrđeno da su pod stalnim nadzorom nadležnog organa za koji Komisija smatra da je ekvivalentan nadzoru utvrđenom Zakonom i da je obezbijeđena adekvatna saradnja nadležnih organa,
 - b. je stepen zaštite investitora u drugim otvorenim fondovima ekvivalentan stepenu zaštite koji je propisan za investitore UCITS fonda, a naročito da su pravila koja se odnose na razdvajanje imovine, zaduživanje, kreditiranje i prodaju prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića, ekvivalentna Zakonu,
 - c. se o poslovanju drugih otvorenih fondova izvještavanje vrši polugodišnjim i godišnjim izvještajima, radi obezbjeđenja procjene imovine, obaveza i prihoda i poslovanja u izvještajnom periodu,
 - d. najviše 10% neto imovine UCITS fonda ili drugog otvorenog fonda u koji se ulaže može, prema prospektu ili osnivačkom aktu fonda, biti uloženo u udjele drugog UCITS fonda ili drugog zajedničkog fonda.
- 4) **depozita kod ovlašćenih kreditnih institucija** koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti, pod uslovom da ovlašćena kreditna institucija ima sjedište u Crnoj Gori ili državi članici, ili ako kreditna institucija ima sjedište u trećoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima kojima se uređuje poslovanje kreditnih institucija,

- 5) **derivativnih finansijskih instrumenata**, uključujući i ekvivalentne instrumente koji se namiruju u gotovini, a kojima se trguje na uređenom tržištu ili derivativne finansijske instrumente kojima se trguje izvan berze (OTC), pod uslovima da:
- osnovna imovina derivata se sastoji od finansijskih instrumenta obuhvaćenih tač. 1 do 6 ovog stava, finansijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih kurseva ili valuta, u koje UCITS fond može ulagati u skladu sa svojim investicionim ciljevima koji se utvrđuju prospektom fonda,
 - su druge ugovorne strane u transakcijama sa vanberzanskim derivatima institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru ili pripadaju kategorijama koje odobri Komisija,
 - vanberzanski derivati podliježu pouzdanom i provjerljivom vrednovanju na dnevnoj osnovi i mogu se prodati, likvidirati ili zatvoriti saldiranja, u svakom trenutku, po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev UCITS fonda,
- 6) **instrumenata tržišta novca**, koji su definisani zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz tač.1 ovog stava, a čija je emisija i emitent i/ili regulisan u svrhu zaštite investitora i štednih uloga, na način da:
- izdala ih je ili za njih garantuje Crna Gora, jedinice lokalne samouprave ili Centralna banka Crne Gore, država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska unija ili Evropska investiciona banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica;
 - izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima, u skladu sa tačkom 1 ovog stava,
 - izdalo ih je ili za njih garantuje subjekat koji podliježe bonitetnom nadzoru, u skladu sa Zakonom, ili subjekat koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu sa kriterijumima definisanim pravom Evropske unije ili subjekat koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora koja su prema mišljenju Komisije barem jednako stroga kao ona propisana pravom Evropske unije; ili
 - izdalo ih je drugo lice svrstano u kategorije koje propiše Komisija, pod uslovom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti investitora jednakoj onoj propisanoj podtačkom a, b ili c ove tačke kao i pod uslovom da je emitent društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.000.000 EUR-a, i koje izrađuje i objavljuje svoje godišnje finansijske izvještaje u skladu sa zakonom, da je emitent subjekat koji je, unutar grupe društava koja obuhvata jedno ili nekoliko društava čije su akcije uvrštene na neko od uređenih tržišta, posvećen finansiranjem te grupe ili da je emitent subjekat koji je posvećen

finansiranju posebnih subjekata za sekjuritizaciju koja koriste kreditne linije kreditnih institucija.

UCITS fond ne smije:

- 1) Uložiti više od
 - 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u stavu 1 tački 1, 2 i 6 ovog člana;
 - sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju;
- 2) UCITS fond može držati dodatna likvidna sredstva.

Bliže uslove za ulaganje imovine UCITS fonda iz ovog člana propisuje Komisija.

Ulaganje imovine UCITS fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

- 1) najviše 10% neto vrijednosti imovine UCITS fonda smije biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta pod uslovom da ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži UCITS fond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine UCITS fonda;
- 2) najviše 20% imovine UCITS fonda smije biti uloženo u depozite kod jedne te iste ovlašćene banke iz člana 208 stav 1 tačka 4 Zakona, pri čemu se u obzir uzimaju i dodatna likvidna sredstva iz člana 208 stav 3 Zakona na računima kod te kreditne institucije;
- 3) Izloženost UCITS fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:
 - 10% neto vrijednosti imovine fonda kada je druga ugovorna strana kreditna institucija navedena u članu 208 stav 1 tačka 4 Zakona;
 - 5% neto imovine fonda ako je druga ugovorna strana neko drugo pravno lice iz člana 208 stav 1 tačka 5 podtačka b Zakona;
- 4) Ograničenje od 40% iz tačke 1 ovog stava se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.
- 5) Nezavisno o pojedinačnim ograničenjima propisanim tač.1 do 4 ovog stava, UCITS fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja više od 20% njegove neto vrijednosti imovine u jedno te isto društvo, kombinovati:
 - ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo;
 - depozite kod tog društva;
 - izloženosti koje proizlaze iz transakcija vanberzanskim derivatima sklopljenim sa tim društvom.
- 6) Izuzetno od tačke 1 ovog stava, UCITS fond može ulagati najviše do 35% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta koje

- izdaje ili za koje garantuje Crna Gora ili jedinica lokalne samouprave Crne Gore, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojem pripadaju jedna ili više država članica;
- 7) Izuzetno od ograničenja iz tačke 1 ovog stava, UCITS fond može ulagati najviše do 25% svoje neto vrijednosti imovine u pokriveno obveznice koje izdaje kreditna institucija koja ima registrovano sjedište u Crnoj Gori ili državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet javnog nadzora nadležnog tijela u svrhu zaštite vlasnika obveznica;
 - 8) Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz tačke 7 ovog stava ulažu se, u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja, do dana dospelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta primarno iskoristila za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata, a ako UCITS fond ulaže više od 5% svoje imovine u takve obveznice koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% neto vrijednosti imovine UCITS fonda;
 - 9) prenosive hartije od vrijednosti i instrumenti tržišta novca iz tač. 6 i 7 ovog stava ne uključuju se u obračun ograničenja od 40% iz tač.1 ovog stava;
 - 10) ograničenja ulaganja iz tač. 1 do 7 ovog stava neće se kombinovati i prema tome, kada imovina UCITS fonda ulaže u imovinu navedenu u tač. 1 do 7 ovog stava, najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda smije se uložiti u:
 - a) prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koje izdaje jedno te isto društvo;
 - b) depozite kod tog društva;
 - c) derivativne instrumente sklopljene sa tim društvom

Društva koja su uključena u istu grupu koja vode konsolidovane račune u skladu sa priznatim međunarodnim računovodstvenim standardima smatraju se jednim društvom u svrhu obračuna ograničenja iz stava 1 tač. 5 i 9 ovog člana, a najviše do 20% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.

5. GLAVNE KARAKTERISTIKE UDJELA UCITS FONDA

5.1. Obilježja prava iz udjela

Udio u UCITS fondu je vlasničko učešće u imovini fonda.

Prava iz udjela stiču se upisom u Registar udjela fonda, koje vodi Društvo za upravljanje. Podatke o vlasnicima udjela, uplatama i isplata, Društvo za upravljanje i Depozitar su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Fond izdaje samo jednu klasu udjela koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava.

Prava koja sticalac udjela ima su sledeća:

- **Pravo na obaviještenost.** Vlasnik udjela ima pravo da bude upoznat sa vrijednošću udjela na dnevnom nivou, svim aktima UCITS fonda u skladu sa Zakonom, i ostalim informacijama iz Prospekta i Ključnih informacija za investitore, kao i njihovim eventualnim izmjenama, nakon što te izmjene odobri Komisija za tržište kapitala.
- **Pravo na udio u dobiti Fonda.** Dobit UCITS Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni udjela.
- **Pravo na otkup udjela.** Obaveza Društva za upravljanje da po zahtjevu otkupi udjele uz odbitak izlazne provizije.
- **Pravo raspolaganja udjelima.** Predstavlja kupoprodaju, poklon, prenos, kao i opterećenja na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Društvo za upravljanje će na zahtjev vlasnika, zakonskog punomoćnika, nasljednika vlasnika udjela, a isključivo na osnovu validne dokumentacije izvršiti traženu radnju (kupovinu, prodaju, prenos ili drugu radnju). Društvo će uzeti u razmatranje i eventualna pravosnažna sudska rješenja.
- **Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase.** Vlasnici udjela imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase Fonda, srazmjerno broju udjela koji oni posjeduju u Fondu.

5.2. Naznaka klasa udjela

Udio UCITS fonda je hartija od vrijednosti koja je slobodno prenosiva i nosi oznaku **HLTA-O**. Udjeli su registrovani i glase na vlasnika. Udjelima UCITS fonda može se trgovati na Montenegroberzi.

5.3. Potvrde o udjelima koje dokazuju pravo vlasništva

Hartije od vrijednosti ili potvrde o udjelima koje dokazuju pravo vlasništva – upis u registar ili na računu, izdaje Društvo za upravljanje na zahtjev vlasnika udjela na jedan od sljedećih načina:

- 1) u sjedištu društva za upravljanje,
- 2) faksom,
- 3) elektronski,
- 4) na adresu vlasnika udjela.

Sadržaj potvrde je definisan pravilima Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

Društvo za upravljanje „Quantum investments“ a.d. je sa Društvom za upravljanje „Prima“ a.d. Podgorica potpisalo Ugovor o prenosu poslova upravljanja Otvorenim investicionim fondom HLT br. 39/16 dana 30.06.2016. godine, na koji je Komisija dala saglasnost rješenjem br. 03/28-1667/10-17 od 22.12.2017.godine.

Istovremeno, Društvo je preuzelo Registar vlasnika investicionih jedinica Otvorenog investicionog fonda „HLT“.

Društvo je kreiralo Registar udjela UCITS fonda „HLT“ koji je jednak broju investicionih jedinica koje je vlasnik imao na dan prenosa poslova upravljanja.

Društvo za upravljanje investicionim fondom vrši distribuciju udjela u skladu sa Zakonom.

Društvo za upravljanje vrši dnevni obračun ukupne vrijednosti imovine UCITS fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze i obračunava neto vrijednost imovine fonda kao i neto vrijednost udjela fonda. Navedene obračune kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je odgovorna za njihovu tačnost.

Nisu predviđena glasačka prava vlasnika udjela.

6. PODACI U VEZI SA POSLOVANJEM UCITS FONDA

6.1. Utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda

Udio u UCITS fondu je vlasničko učešće u imovini fonda.

Vrijednost ukupne imovine UCITS fonda utvrđuje se sabiranjem vrijednosti svih vrsta imovine na određeni dan.

Neto vrijednost imovine UCITS fonda utvrđuje se umanjenošću ukupne vrijednosti imovine UCITS fonda na određeni dan za iznos obaveza UCITS fonda na taj dan.

Obaveze UCITS fonda mogu biti obaveze po osnovu:

- 1) troškova, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
- 2) korišćenje instrumenta i tehnika koje se koriste u svrhu efikasnog upravljanja portfeljem UCITS fonda;
- 3) neizmirene obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i neizmirene obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale neizmirene obaveze u skladu sa Zakonom, i prospektom fonda.

6.2. Utvrđivanje vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda

Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda.

Prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda, društvo za upravljanje dužno je da:

- 1) obračuna vrijednost ukupne imovine i ukupnih obaveza UCITS fonda za dan vrednovanja (dan T) u skladu sa Zakonom i odredbama Pravila o načinu vrednovanja imovine i utvrđivanja cijene udjela otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom (Sl.list CG 055/25);
- 2) obračuna neto vrijednost imovine UCITS fonda na način da se ukupna imovina UCITS fonda umanjí za ukupne obaveze UCITS fonda za dan vrednovanja (dan T);
- 3) obračuna cijenu udjela UCITS fonda na način da se neto vrijednost imovine iz tačke 2) ovog stava podijeli sa brojem udjela od posljednjeg dana za koji je obračunata cijena udjela UCITS fonda (dan T-1);
- 4) izvrši izdavanje udjela po uredno primljenim zahtjevima za izdavanje udjela i odgovarajućim uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjí pripadajući dio obaveze za izdate udjele, kao i da obračuna iznos obaveza po uredno primljenim zahtjevima za otkup udjela, koristeći cijenu udjela UCITS fonda iz tačke 3) ovoga stava;
- 5) utvrdi broj udjela UCITS fonda za dan vrednovanja na način da se broj udjela od poslednjeg dana za koji je obračunata cijena udjela UCITS fonda, uveća za broj udjela koji je dobijen izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je investitor izvršio odgovarajuću uplatu iznosa iz zahtjeva, kao i umanjí za broj udjela koji je dobijen izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja; i
- 6) obračuna neto vrijednost imovine UCITS fonda nakon izdavanja i otkupa udjela iz tačke 4) ovog stava na način da se neto vrijednost imovine UCITS fonda iz tačke 2) ovoga stava uveća za vrijednost izdatih udjela i umanjí za iznos povećanja obaveze za otkupljene udjele.

Neto vrijednost imovine i cijena udjela UCITS fonda obračunava se za svaki dan narednog radnog dana.

Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela UCITS fonda primljene neradnim danima, društvo za upravljanje će obračunati po cijeni udjela UCITS fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

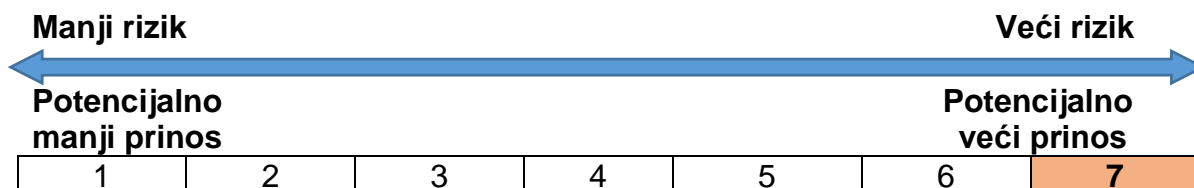
Društvo za upravljanje je dužno da objavi neto vrijednosti imovine i cijenu UCITS fonda (T-1) najkasnije na dan obračuna (T), na internet stranici društva za upravljanje.

Depozitar je obavezan da na svaki dan obračuna (T) vrijednosti imovine i cijene udjela za prethodni dan (T-1) obavijesti društvo za čije UCITS fondove obavlja poslove depozitara o sprovedenom postupku obračuna i provjere načina vrednovanja imovine i obaveza UCITS fonda, kao i rezultata obračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda.

6.3. Volatilnost cijene udjela

UCITS fond se nalazi u kategoriji više volatilnosti zbog svojih ulaganja.

Imajući u vidu sastav portfelja UCITS Fonda, može se desiti da cijena udjela ima u određenom trenutku veću volatilnost, na šta posebno ukazujemo ulagačima Fonda.



6.4. Vrijeme, metoda i učestalost obračuna cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate udjela

Izdavanje i otkup udjela u UCITS fondu obavlja se tokom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu Zakonom i propisima donesenima na osnovu Zakona, odnosno prospektom UCITS fonda. Na utvrđenu cijenu dozvoljeno je obračunavati i naplaćivati ulazne i izlazne naknade.

Nije dopušteno izdavanje i otkup udjela u UCITS fondu za iznos manji ili veći od utvrđene cijene udjela (neto vrijednosti imovine po udjelu).

Cijena udjela u UCITS fondu se izračunava prema sljedećoj formuli: neto vrijednost imovine UCITS fonda podijeljena brojem izdatih udjela, pri čemu je:

1. neto vrijednost imovine izračunata u skladu sa članom 220 stav 4 Zakona, i
2. broj izdatih udjela jednak broju udjela u trenutku obračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg obračuna cijene do trenutka obračuna nove cijene.

Isplata iznosa investitoru od otkupa udjela u UCITS fondu mora se izvršiti najkasnije u roku od pet radnih dana od prijema urednog zahtjeva za otkup.

7. PODACI O VISINI NAKNADA I TROŠKOVA

Društvo za upravljanje dužno je da za svaki UCITS fond kojim upravlja:

- 1) vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore;
- 2) vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom propisanom Pravilima Komisije;
- 3) vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

Sve vrste naknada koje može naplatiti Društvo za upravljanje su u potpunosti opisane u ovom odeljku. Društvo za upravljanje neće naplatiti niti jednu drugu vrstu troškova.

7.1. *Naknade i troškovi koje društvo za upravljanje naplaćuje od investitora*

U okviru poslova upravljanja UCITS fondom, društvo za upravljanje naplaćuje sljedeće naknade:

7.1.1. *Naknada za izdavanje udjela*

Društvo za upravljanje **ne naplaćuje** naknadu za izdavanje udjela UCITS fonda.

7.1.2. *Naknada za otkup udjela*

Društvo za upravljanje **naplaćuje** naknadu za otkup udjela. Naknada za otkup udjela se odbija od bruto iznosa isplate u trenutku otkupa i zavisi od visine pojedinačne isplate. Definisana je na slijedeći način:

Vrijednost pojedinačne isplate	Iznos provizije
do 100 €	5,00 € fiksno
100,00 €– 1000,00 €	2,00% od iznosa isplate
1000,00 € – 500.000,00 €	1,50% od iznosa isplate
Preko 500.000,00 €	1,00% od iznosa isplate

Investitori i vlasnici udjela ne mogu biti oslobođeni plaćanja izlazne naknade.

7.1.3. *Naknada za prelazak člana iz UCITS fonda u drugi fond kojim društvo upravlja*

Prilikom prenosa imovine iz jednog UCITS fond u drugi fond kojim društvo upravlja, **ne naplaćuje** se naknada.

7.1.4. Naknada za prijenos vlasništva nad udjelim UCITS fonda

U slučaju prijenos udjela UCITS fonda sa člana fonda na treće lice, po osnovu nasljedstvu, ugovora o kupoprodaji, sudskog rješenja, poklona i sl., **ne naplaćuje** se naknada.

7.1.5. Administrativni i drugi troškovi pristupa ili evidencija

Ostali administrativni troškovi se neće naplaćivati.

7.2. Naknade i troškovi koji se naplaćuju iz imovine UCITS fonda

Obaveze UCITS fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine UCITS fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale obaveze u skladu sa Zakonom i Prospektom.

7.2.1. Naknada društvu za upravljanje

Naknada društvu za upravljanje obračunava se dnevno u iznosu od **3,5%** godišnje, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda na prethodni dan kao i obaveza po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznos tereti imovinu fonda.

Naknadu društvo za upravljanje, naplaćuje najranije mjesečno, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja UCITS fond ulaže u druge investicione fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje.

7.2.2. Naknada depozitarnoj banci

Naknada depozitarnoj banci obračunava se u iznosu od **0,20%** godišnje, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznos tereti imovinu fonda.

Naknadu depozitarna banka naplaćuju najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim ugovorom o obavljanju poslova depozitara između društva za upravljanje i depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

7.2.3. Ostali tekući troškovi koji se plaćaju iz imovine UCITS fonda

Ostali tekući troškovi koji se mogu plaćati iz imovine UCITS fonda su:

1. troškove, provizije ili naknade vezane za sticanje ili prodaju imovine;
2. naknada revizoru;
3. naknade vezane za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;
4. troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, kao i troškove isplate učešća u dobiti;
5. troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje za investitore;
6. poreze koje UCITS fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;
7. troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;
8. druge troškove određene posebnim propisima.

Iz imovine UCITS fonda mogu se plaćati samo troškovi i naknade utvrđeni Zakonom, Prospektom i Pravilima o upravljanju.

Iz imovine UCITS fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje udjela fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova.

Pokazatelj ukupnih troškova UCITS fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova, snosi društvo za upravljanje.

8. PRETHODNI PRINOS I PROFIL TIPIČNOG INVESTITORA

8.1. Istorijski prikaz prinosa fonda

Prinosi Fonda od početka rada po godinama su iznosili:

Godina	Ostvarena stopa prinosa
2012.	56,7 %
2013.	32,9 %
2014.	-4,6 %
2015.	-47,9 %
2016.	-5,1 %
2017.	-13,3 %
2018.	-4,1 %
2019.	0,2%
2020.	-12,9%
2021.	21,4%
2022.	-2,7%

2023.	9,2%
2024.	6,8%
2025.	20,0%

Prikazan je prinos uzimajući u obzir sve godišnje troškove i naknade nastale u tom razdoblju. Obuhvaćene su i izlazne naknade koje su obračunavane u skladu sa Zakonom, kao i zahtjevi za istupanjem vlasnika.

Tekući troškovi su uključeni u obračun prinosa Fonda u prethodnom periodu. Prinosi Fonda u prethodnom periodu obračunati su u eurima (EUR).

Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši i niži od ranijih.

Investicije u UCITS fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži povećanju vrijednosti imovine, gubici od investiranja zbog rizika opisanih u Prospektu su ipak mogućí.

8.2. Profil uobičajnog investitora kojem je namijenjen fond

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koja žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diversifikacije rizika ulaganja, i samim tim dugoročnog rasta vrijednosti imovine fonda, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti kako bi povećali prinos.

Investitori mogu biti sva domaća i strana fizička i pravna lica, institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Nema ograničenja ulaganja.

Fond je namjenjen članovima koji žele konzervativno ulaganje u prenosive hartije od vrijednosti i dužničke hartije od vrijednosti koje izdaju Crna Gora, međunarodne finansijske institucije, države članice EU i druge države.

Minimalan iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost jednog udjela.

9. USLOVI POD KOJIMA SE MOŽE POKRENUTI POSTUPAK LIKVIDACIJE FONDA SA PRAVIMA VLASNIKA UDJELA

Investitori nemaju pravo da zahtjevaju likvidaciju UCITS fonda.

Postupak likvidacije UCITS fonda pokreće se u slučajevima:

1. dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti društva za upravljanje, ako upravljanje UCITS fondom nije preneseno drugom društvu za upravljanje;
2. ako depozitar prestane da posluje u svojstvu depozitara ili ako Komisija ukine datu saglasnost na izbor depozitara, a društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa Zakonom, tj. da u roku od 30 dana od prestanka važenja odnosno ukidanja rješenja o davanju saglasnosti na izbor depozitara zaključi ugovor sa drugim depozitarom i podnese Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti na izbor novog depozitara, ili Komisija odbije ili odbaci zahtjev za zaključivanje ugovora sa drugim depozitarom;
3. ako prosječna neto vrijednost imovine UCITS fonda padne ispod 300.000 EUR tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja tog UCITS fonda nekom drugom UCITS fondu;
4. ako je Društvu za upravljanje ukinuta ili mu je prestala da važi dozvola za rad ili je nad njim otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje UCITS fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu sa Zakonom;
5. kada Komisija za tržište kapitala, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi društva za upravljanje likvidaciju UCITS fonda;
6. U drugim slučajevima predviđenim Zakonom, podzakonskim aktima i prospektom UCITS fonda.

Sprovođenje postupka likvidacije UCITS fonda:

Likvidaciju UCITS fonda, kao likvidator, sprovodi društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom u likvidaciji, osim ako se nad njim ne sprovodi stečajni postupak ili mu je Komisija oduzela dozvolu za rad;

Likvidator UCITS fonda dužan je da bez odlaganja od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja za likvidatora UCITS fonda o tome obavijesti Komisiju i priloži tekst obavještenja o početku likvidacije UCITS fonda.

Likvidator UCITS fonda dužan je da, u roku od tri radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objavi informaciju o početku likvidacije i svakom investitoru UCITS fonda dostavi obavještenje o početku likvidacije UCITS fonda na način koji to propiše Komisija.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjeno je svako dalje izdavanje ili otkup udjela u UCITS fondu.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji UCITS fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih za postupak likvidacije i njene revizije.

Likvidator UCITS fonda je dužan da dostavi Komisiji početne likvidacione finansijske izvještaje, izvještaj o stanju fonda, predlog o podjeli imovine fonda, kao i završne likvidacione finansijske izvještaje i izvještaj o sprovedenoj likvidaciji, a odgovoran je za izradu tih izvještaja.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji u nazivu UCITS fonda mora se navesti naznaka „u likvidaciji“.

U postupku sprovođenja likvidacije UCITS fonda, likvidator je dužan da postupa u najboljem interesu investitora i vodi računa da se likvidacija sprovede u razumnom roku, pri čemu se privo podmiruju obaveze UCITS fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obaveze UCITS fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizilaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto vrijednost imovine UCITS fonda, nakon podmiranja obaveza UCITS fonda, se raspodjeljuje investitorima, srazmjerno njihovom učešću u UCITS fondu.

Prilikom isplate preostale neto vrijednosti imovine UCITS fonda, investitorima UCITS fonda moraju biti dostupni finansijski izvještaji o sprovedenom postupku likvidacije.

10. UDJELI UCITS FONDA

10.1. Izdavanje udjela UCITS fonda:

Investitorom UCITS fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, postaje se potpisivanjem ugovora o ulaganju i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine udjela UCITS fonda. Ugovor o ulaganju u UCITS fond može se potpisati u sjedištu društva za upravljanje, svakog radnog dana u periodu od 08:30 -15 h.

Ugovorom o ulaganju društvo za upravljanje se obavezuje da izda investitoru udio, da izvrši njegov upis u registar udjela, da otkupi udio od investitora kada investitor to zatraži kao i dalje da ulaže ta sredstva i upravlja UCITS fondom za zajednički račun investitora i preuzima sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje UCITS fondom u skladu sa Zakonom, prospektom i pravilima UCITS fonda.

Udjele UCITS fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti.

Minimalan iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost udjela.

Investitor UCITS fonda nema procentualno ograničenje ulaganja u UCITS fond u odnosu na vrijednost imovine.

Udjeli UCITS fonda daju ista prava članovima fonda.

Udjeli UCITS Fonda mogu se kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na račun Fonda br. **510-999-50** sa pozivom na broj **333950** koji se vodi kod Crnogorske komercijalne banke ad Podgorica. Na uplati naznačiti jedinstveni matični broj građana (za fizička lica) ili matični broj (za pravna lica). Nerezidenti mogu kupovati udjele uplatama iz inostranstva na devizni račun UCITS Fonda (instrukcije za uplatu na zahtjev).

Kupovina udjela UCITS fonda obavlja se tokom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje udjela nije određena, nego određiva, koja se utvrđuje narednog radnog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda.

Cijena udjela u UCITS fondu po kojoj se udjeli izdaju se obračunava se na način da se neto vrijednost imovine fonda podijeli sa brojem udjela od posljednjeg dana za koji je obračunata cijena udjela UCITS fonda (dan T-1).

Izdavanje udjela po uredno primljenim zahtjevima za izdavanje udjela i odgovarajućim uplatama iznosa iz zahtjeva vrši se narednog dana od dana priliva sredstava na račun UCITS fonda, koristeći cijenu udjela UCITS fonda iz stava 9 ovog člana.

Danom uplate smatra se dan uplate novčanih sredstava na račun Fonda kod depozitarne banke do 16:00h i za njih se obračunava vrijednost udjela za dan vrednovanja imovine fonda (t-1). Za uplate sredstava pristiglih na račun depozitarne banke posle 16:00h, danom uplate se smatra slijedeći radni dan i vrijednost udjela je obračunata po vrijednosti za slijedeći radni dan.

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cijelog udjela, na individualnom računu člana Fonda evidentira se dio udjela.

Udjeli UCITS fonda se ne mogu izdati prije nego što se uplati neto iznos cijene po kojoj se udjeli izdaju.

Društvo za upravljanje ne naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica, a u skladu sa Prospektom i Pravilima.

U slučaju da društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca sredstava, da li prije potpisanog Ugovora o ulaganju ili kasnije, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine UCITS fonda. Ukoliko društvo za upravljanje identifikuje uplatioca u roku

od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana UCITS fonda, po cijeni udjela na dan identifikacije. U slučaju da društvo za upravljanje na izvrši identifikaciju klijenta u roku od 5 radnih dana, ili klijent odbije da potpiše Ugovor o ulaganju, dužno je da da nalog depozitaru da uplaćena sredstva vrati na račun sa kog su uplaćena i to petog radnog dana od dana priliva.

Jedno lice može neograničen broj puta kupovati udjela u UCITS fondu.

10.1.1. Obavještenje investitorima fonda o stečenim udjelima

Društvo za upravljanje je dužno, nakon izvršene uplate i upisa, da članu UCITS fonda izda potvrda o broju stečenih udjela, tj potvrda o udjelu koja se vlasniku udjela dostavlja poštom ili na e-mail adresu, odnosno na način kako se klijent izjasnio pisanim putem.

Potvrda sadrži sljedeće podatke:

- 1) iznos ukupno uplaćenih sredstava za sticanje udjela fonda
- 2) datum priliva sredstava na račun fonda
- 3) vrijednost udjela za dan uplate
- 4) broj udjela prije uplate
- 5) broj stečenih udjela UCITS fonda
- 6) ukupna broj udjela na individualnom računu člana fonda nakon uplate i upisa.

Član UCITS fonda po sticanju statusa člana, dobija korisničko ime i tajnu lozinku na prijavljenju e-mail adresu, kako bi logovanjem u svoj račun u Fondu preko sajta www.quantum-investments.me mogao da prati količinu i vrijednost svojih udjela u svakom trenutku.

Bliže informacije u vezi kupovine udjela dobijaju se u Društvu za upravljanje.

10.2. Otkup udjela UCITS fonda

Društvo za upravljanje UCITS fondom dužno je da otkupi udjele UCITS fonda na zahtjev investitora.

Zahtjev za otkup udjela moguće je podnijeti u sjedištu Društva za upravljanje, Ulica kralja Nikole 1a, Podgorica, svakim radnim danom od 08:30h do 15:00h.

Otkup udjela vrši se na osnovu pisanog zahtjeva investitora UCITS fonda.

Otkup udjela UCITS fonda obavlja se po cijeni udjela koja važi za dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela umanjeno za izlaznu naknadu.

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od pet radnih dana od dana podnošenja zahtjeva za otkup udjela, izvrši otkup udjela prenosom sredstava na račun investitora UCITS fonda.

Prilikom otkupa udjela, društvo za upravljanje naplaćuje izlaznu proviziju i to:

- Do 100,00 EUR izlazna naknada je fiksna i iznosi **5,00 EUR**;
- Od 100,01 EUR do 1.000,00 EUR iznosi **2,00%** od iznosa isplate;
- Od 1.000,01 EUR do 500.000,00 EUR iznosi **1,50%** od iznosa isplate;
- Preko 500.000,00 EUR iznosi **1,00%** od iznosa isplate.

U slučaju kada bi se prodajom imovine UCITS fonda, potrebom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali investitori UCITS fonda, moguć je otkup in specie, odnosno otkup prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine UCITS fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela UCITS fonda koji se time otkupljuju, u mjeri u kojoj je to moguće i sprovedivo.

Zamjena udjela u UCITS fondu je istovremeni otkup udjela u jednom UCITS fondu i izdavanje udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog investitora i to za novčana sredstva koja se investitoru isplaćuju na ime otkupa udjela u UCITS fondu.

10.2.1. Potrebna dokumenta koja fizička i pravna lica treba da dostave prilikom predaje zahtjeva za otkup udjela

Za fizička lica (domaća i strana):

Uz Zahtjev za prodaju udjela potrebno je priložiti:

- **ličnu identifikaciju ispravu** izdatu od strane nadležnog državnog organa (lična karta ili pasoš)
- **dokaz o novčanom računu u banci / potvrdu banke** o broju žiro računa stvarnog vlasnika udjela (kopija bankovne kartice).

Uz navedeno, shodno Zakonu o spriječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, dužni ste popuniti i sledeće obrasce:

- **Obrazac o identifikaciji fizičkog lica;**
- **Obrazac za identifikaciju politički eksponiranih lica;**

- **Obrazac za identifikaciju zastupnika ili ovlašćenog lica** (ukoliko je fizičko lice opunomoćilo drugo lice)

Zahtjevi se podnose u sjedištu Društva za upravljanje.

Za pravna lica (domaća i strana):

Uz Zahtjev za prodaju udjela potrebno je priložiti:

- **Izvod iz Centralnog registra privrednih subjekata** (iz kojeg se vidi i ovlašćeno lice) – original ili ovjerena kopija
- **Ovjerenu fotokopiju identifikacionog dokumenta** izdatu od strane nadležnog državnog organa (lična karta ili pasoš) za lice ovlašćeno za zastupanje ili opunomoćeno lice
- **Obrazac sa ovjerenim potpisom lica ovlašćenog za zastupanje**
- **Potvrdu o registraciji kod Poreske uprave (PIB)**
- **Potvrda banke o broju žiro računa pravnog lica** – vlasnika udjela

Uz navedeno, shodno Zakonu o spriječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, dužni ste popuniti i sledeće obrasce:

- **Obrazac o identifikaciji pravnog lica;**
- **Obrazac za identifikaciju politički eksponiranih lica;**
- **Obrazac za identifikaciju stvarnih vlasnika pravnog lica;**
- **Za akcionarska društva vlasničku strukturu pravnog lica;**

Punomoćnici moraju priložiti validno Punomoćje ovjereno u skladu sa Zakonom.

Strana pravna lica moraju priložiti ovu dokumentaciju, ovjerenu kod nadležnog organa i prevedenu kod ovlašćenog sudskog tumača.

Zahtjevi se podnose u sjedištu Društva za upravljanje.

10.2.2. Obavještenje investitorima fonda o otkupljenim udjelima

Društvo za upravljanje UCITS fondom je dužno da otkupi udjele UCITS fonda na zahtjev investitora.

Društvo za upravljanje je dužno da članu fonda izda Potvrda o otkupu udjela, narednog radnog dana od dana upisa zahtjeva za otkup u registar udjela, poštom ili na e-mail adresu, odnosno na način kako se klijent izjasnio pisanim putem.

Potvrda sadrži sljedeće podatke:

- 1) broj udjela- početno stanje

- 2) datum podnošenja zahtjeva
- 3) vrijednost udjela na dan podnošenja zahtjeva za otkup
- 4) broj otkupljenih udjela
- 5) iznos isplaćenih sredstava na račun člana UCITS fonda
- 6) broj udjela na individualnom računu člana UCITS fonda – krajnje stanje

Članstvo u UCITS fondu prestaje otkupom i isplatom svih udjela.

10.3. Prenos udjela UCITS fonda

Zahtjev za prenos i/ili opterećenja udjela moguće je podnijeti u sjedištu Društva za upravljanje, Ulica kralja Nikole 1a, Podgorica, svakim radnim danom od 08:30h do 15:00h.

Udjeli su slobodno prenosivi, dematerijalizovani finansijski instrumenti.

Prenos i/ili opterećenja udjela se vrši na osnovu pisanog zahtjeva lica na koje se udjeli UCITS fonda prenose. Prije podnošenja zahtjeva za prenos udjela, novi vlasnik je dužan da dostavi urednu dokumentaciju koja predstavlja pravni osnov za takvo raspolagaje (rješenje o nasljeđivanju, ugovor o poklonu i dr.) u originalu ili ovjerenoj kopiji.

Društvo za upravljanje će nakon podnijetog urednog pisanog zahtjeva izvršiti prenos udjela ili uspostaviti zalogu, na podnosioca zahtjeva, u roku od 5 radnih dana.

Na udjelu se može upisati samo jedno založno pravo, a registar zaloge vodi društvo za upravljanje.

10.3.1. Obavještenje investitorima fonda o izvršenom prenosu udjela

Nakon izvršenog prenosa udjela UCITS fonda na osnov nasljedstva i poklona, Društvo za upravljanje je dužno da članu fonda izda Potvrda o broju stečenih udjela, narednog radnog dana od dana upisa u registar udjela, poštom ili na e-mail adresu, odnosno na način kako se klijent izjasnio pisanim putem, dok će vlasniku udjela, kao i zalogoprimcu, Društvo za upravljanje biti u obavezi da izda potvrdu o uspostavljenoj ili oslobođenoj zalozi o broju udjela narednog dana od dana upisa u registar.

Potvrda sadrži sljedeće podatke:

- 1) broj udjela- početno stanje
- 2) datum podnošenja zahtjeva na ime prenosa udjela
- 3) vrijednost udjela na dan podnošenja zahtjeva za prenos
- 4) iznos naknade za prenos udjela
- 5) broj prenijetih udjela

- 6) ukupan broj udjela na individualnom računu člana UCITS fonda – krajnje stanje

10.4. Slučajevi u kojima društvo za upravljanje može da odbije zaključenje ugovora o ulaganju u UCITS fond

Društvo za upravljanje može odbiti da zaključi ugovor o ulaganju Fondu ako:

- 1) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorišćavanje neefikasnosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obaveza vezanih uz procedure obračuna vrijednosti udjela;
- 2) bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude investitora nanijela šteta ostalim investitorima, UCITS fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicionog cilja i investicione politike UCITS fonda;
- 3) su odnosi između društva za upravljanje i investitora teško narušeni, odnosno postojanje sudskog ili drugog postupka, objesno ponašanje investitora ili potencijalnog investitora i sl.
- 4) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili finansiranja terorizma, u skladu sa propisima koji to uređuju ili
- 5) investitor društvu za upravljanje odbije da pruži informacije relevantne za sprovođenje sporazuma FATCA koje su društvu za upravljanje potrebne za ispunjavanje obaveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između preskih obveznika i poreskih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim prihodima

Ako društvo za upravljanje odbije da sklopi ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena investitorova ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju.

Kada društvo za upravljanje odbije da sklopi ugovor o ulaganju, dužno je o tome da obavijesti investitora, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar udjela u skladu sa članom 106 stav 7 Zakona, ako registar vodi društvo za upravljanje, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treće lice na koje je društvo delegiralo taj administrativni posao.

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.

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun UCITS fonda, društvo za upravljanje dužno je da vrati uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun sa kojeg je uplata izvršena, ako je podatak o računu poznat društvu za upravljanje.

10.5. Obustava izdavanja i otkupa udjela ucits fonda

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup udjela ako društvo za upravljanje i depozitar smatraju da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavu otkupa udjela, kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa investitora i to kada:

1. Nije moguće izračunati neto vrijednost imovine UCITS fonda i vrijednost udjela usljed toga što:
 - do kraja radnog dana T+1 nisu razrješene razlike u obračunu, između društva za upravljanje i depozitara;
 - su nastupili vanredni događaji izazvani višom silom (pad informacionog sistema društva za upravljanje, odnosno depozitara, kao i tehničke poteškoće usljed kojih je nemoguće utvrditi neto vrijednost imovine UCITS fonda i vrijednost udjela;
2. po nalogu Komisije radi zaštite interesa investitora ili javnog interesa, odnosno kada društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa Zakonom, drugim propisom ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje UCITS fonda.

U slučaju nastupanja razloga za obustavu otkupa udjela iz stava 1 tačke 1 ovog člana, društvo za upravljanje je dužno da o obustavi otkupa udjela, bez odlaganja, obavijesti Komisiju i investitore sa navođenjem datuma i razloga za obustavu izdavanja i otkupa udjela i perioda u kojem će biti obustavljen otkup i izdavanje udjela.

Ako depozitar nije saglasan sa odlukom društva za upravljanje o obustavi, dužan je o tome da bez odlaganja obavijesti Komisiju, a obustavu nije dopušteno sprovesti.

U slučaju nastupanja obustave otkupa udjela UCITS fonda, istovremeno se obustavlja i izdavanje udjela UCITS fonda.

Društvo za upravljanje dužno je svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela da objavi na svojoj internet stranici za cijelo vrijeme trajanja obustave.

Ako Komisija ocijeni da je obustava otkupa udjela u suprotnosti sa interesima investitora fonda, naložiće društvu za upravljanje izdavanje i otkup udjela, što je društvo za upravljanje dužno da objavi na svojoj internet stranici.

Društvo za upravljanje je dužno da svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela, kao i nastavak poslovanja UCITS fonda objavi na svojoj internet stranici.

Period obustave počinje da teče od dana donošenja odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa i izdavanja udjela.

U periodu obustave, društvo za upravljanje ne smije da izdaje nove udjele ili vrši otkup udjela UCITS fonda.

Zabrana se odnosi i na otkup udjela koji je zahtijevan od strane investitora prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na udjele čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave, društvo za upravljanje će evidentirati prema redosljedu prijema i neće nijednog vlasnika udjela staviti u povlašćen položaj. Isplata ovih zahtjeva će se izvršiti po cijeni udjela obračunate na dan prestanka obustave, ukoliko se član nije opredijelio da se zahtjev za otkup povuče.

Investitori nemaju pravo na kamatu za vrijeme obustave otkupa udjela, osim ako:

- je društvo za upravljanje u periodu obustave već bilo u kašnjenju;
- Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa udjela.

U ovim slučajevima, društvo za upravljanje je dužno da isplati kamatu investitorima iz svojih sredstava.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa udjela, a najkasnije u roku od 28 dana od dana početka obustave.

Na osnovu zahtjeva društva za upravljanje, Komisija izuzetno može produžiti ovaj rok, a zahtjev za izdavanje odobrenja za produženje roka za obustavu i izdavanje udjela društvo podnosi najkasnije deset dana prije isteka roka za obustavu.

Nastavak poslovanja UCITS fonda potrebno je bez odlaganja prijaviti Komisiji kao i objaviti na internet stranici društva za upravljanje.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- fond nema društvo za upravljanje ili depozitara;
- je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

11. POSTUPCI I USLOVI PROMOCIJE IZDAVANJA UDJELA UCITS FONDA

Način promovisanja otvorenog investicionog fonda je definisan Pravilima o upravljanju.

Promocijom Fonda smatra se bilo koji oblik komunikacije korišćen od strane pravnih ili fizičkih lica u cilju nuđenja ili podsticanja prodaje udjela UCITS fonda, kao i izdavanje publikacija i objavljivanje informacija o poslovanju fondova, putem:

- 1) štampanih medija;
- 2) televizije i radija;
- 3) telefona;

- 4) elektronskih medija;
- 5) pošte;
- 6) oglasne table;
- 7) brošura;
- 8) tekstova za seminare, konferencije i objavljenih članaka;
- 9) marketinških i drugih promotivnih materijala.

Pod promocijom se ne smatra objavljivanje informacija o vrijednosti udjela UCITS fonda HLT.

Ovaj prospekt se ne smatra promocijom. Promocija obavezno sadrži sledeću izjavu:

"Investiranje u udjele Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom „HLT“ uključuje rizik. Informacije o poslovanju Fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."

12. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

12.1. Naziv, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje

Naziv: Društvo za upravljanje investicionim fondovima QUANTUM INVESTMENTS ad Podgorica.

Sjedište: Ulica kralja Nikole 1a, Podgorica, Crna Gora
PIB: 03090663

Tel/fax + 382 20 671-701,

Mail: info@quantum-investments.me

Web: www.quantum-investments.me

Društvo za upravljanje investicionim fondom osnovano je u Crnoj Gori i upisano u Centralni registar privrednih subjekata 09.05.2016. godine, pod brojem 4 – 0009486. Društvo je osnovano na neograničeno vrijeme.

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (sadašnja Komisija za tržište kapitala Crne Gore), broj 03/13-2/6-16 od 22.04.2016.godine Društvu je izdata dozvola za upravljanje investicionim fondovima.

Shodno ugovoru o prenosu poslova upravljanja br. 39/16 od 30.06.2016., društvo za upravljanje „Quantum investments“ a.d. preuzelo je upravljanje Otvorenim investicionim fondom „HLT“.

12.2. Spisak i vrsta drugih investicionih fondova kojima društvo upravlja

Na dan sačinjavanja ovog dokumenta, Društvo upravlja imovinom još dva UCITS fonda:

- Otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom ATLAS MONT
- Otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom MONETA.

12.3. Uprava društva za upravljanje – kratki prikaz poslovnih biografija i datumi rješenja komisije o davanju saglasnosti na njihovo imenovanje

Ivana Marković, predsjednica Odbora direktora

Rješenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje za člana Odbora direktora br. 04/3-400/5-23 od 24.04.2023.

Rođena 12.04.1981. godine u Podgorici. Završila Gimanziju Slobodan Škerović 1995-1999. Završila Pravni fakultet Univerziteta Crne Gore u martu 2004. godine. Radila u Osnovnom sudu od 2004. do 2007. godine, a od novembra 2007. godine radila u Komisiji za hartije od vrijednosti Crne Gore (sadašnja Komisija za tržište kapitala Crne Gore). Od marta 2015. godine zaposlena u Zapad banci a.d. Podgorica.

Posjeduje položen pravosudni i advokatski ispit.

Nikola Jovović, član Odbora direktora

Rješenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje za člana Odbora b 04/3-400/7-23od 24.04.2023.

Rodjen je 1976. godine. Završio je Ekonomski fakultet u Podgorici 2003. godine. Posjeduje licence investicionog menadžera, brokera i dilera, izdate od Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (sadašnja Komisija za tržište kapitala Crne Gore), kao i dugogodišnje iskustvo stečeno radom kao investicioni menadžer u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Prima“ a.d. Podgorica.

Miloš Knežević, član Odbora direktora

Rješenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje za člana Odbora br. 04/3-400/6-23od 24.04.2023.

rođen je 25.11.1982. godine. Završio je Ekonomski fakultet u Podgorici 2005. godine, kao i postdiplomske studije ekonomskog fakulteta, smjer „Međunarodne finansije i biznis“. Do 2012. godine, obavljao je brokerske poslove u Monte Adria Broker-Diler a.d. Podgorica. Trenutno radi kao menadžer u Adriatic travel doo Podgorica.

Posjeduje licence investicionog menadžera, brokera i dilera i menadžera penzionih fondova, izdate od Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (sadašnja Komisija za tržište kapitala Crne Gore).

Maja Hinić, Izvršni direktor

Rješenje Komisije o davanju saglasnosti na imenovanje direktora br. 03/13-1605/5-23 od 13.12.2023.

Rodjena je 1981.godine u Osijeku, Hrvatska. Od 2006. do 2016. godine radila u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Prima“. Posjeduje licence investicionog menadžera, brokera, dilera i investicionog savjetnika, izdate od Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (sadašnja Komisija za tržište kapitala Crne Gore).

Član je Odbora direktora Štamparije „Obod“ a.d. Cetinje, „Mješovito“ a.d. Herceg Novi, „Jugoinspekt“ ad, Bar

12.4. Iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje

Osnovni kapital društva iznosi: **574.000** EUR

Društvo za upravljanje je dužno da u svom poslovanju obezbjedi da kapital društva uvijek bude u visini koja je propisana zakonskim minimumom od 125.000,00 EUR.

Kapital društva podjeljen je:

	Broj akcija u vlasništvu	% vlasništva
Profam doo	265.000	46,17%
Štamparija „Obod“ a.d.	309.000	53,83%

13. DELEGIRANI POSLOVI

13.1. Ime lica koje pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava UCITS fonda

Društvo nije potpisivalo ugovore o savjetovanju sa drugim društvima koja bi se plaćala iz sredstava fonda.

13.2. Popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na treća lica

Društvo za upravljanje "Quantum investments" a.d. nema sklopljene ugovore o prenosu poslova sa trećim licima.

13.3. Druge značajne djelatnosti

Društvo se ne bavi drugim djelatnostima osim upravljanja fondovima.

14. PODACI O DEPOZITARU

CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA

Sjedište:

Podgorica, Crna Gora

Moskovska bb

Tel/fax: + 382 20 415 920

Mail: ckbdepozitar@ckb.me

Web: www.ckb.me

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore (sadašnja Komisija za tržište kapitala Crne Gore), broj 03/23-340/7-12, Crnogorskoj komercijalnoj banci a.d Podgorica je izdata dozvola za rad za obavljanje depozitarnih poslova.

14.1. Opis poslova koje depozitar obavlja za UCITS fond

Depozitarna banka će za UCITS Fond obavljati poslove koji su mu povjereni Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitarne banke.

Depozitar za UCITS fond obavlja sljedeće poslove:

- 1) kontrolne poslove,
- 2) praćenje toka novca UCITS fonda, i
- 3) poslove čuvanja imovine UCITS fonda.

14.1.1. Kontrolni poslovi

Depozitar za UCITS fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

1. obezbjeđuje da se izdavanje, otkup i isplata udjela UCITS fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donijetim na osnovu Zakona, drugim važećim propisima i prospektom UCITS fonda;
2. obezbjeđuje da je neto vrijednost imovine UCITS fondova kao i vrijednost udjela u UCITS fondu obračunata u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donijetim na osnovu Zakona, važećim propisima kao i prospektom UCITS fonda;
3. izvršava naloge društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj UCITS fonda, isključivo

- pod uslovom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Komisije, prospektom i pravilima UCITS fonda;
4. obezbjeđuje da svi prihodi i druga prava koja proizilaze iz transakcija imovinom UCITS fonda budu uplaćeni na račun UCITS fonda u uobičajenim rokovima;
 5. obezbjeđuje da se prihodi UCITS fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donijetih na osnovu Zakona i prospektom UCITS fonda;
 6. kontroliše da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu sa proklamovanim ciljevima i odredbama prospekta UCITS fonda, Zakona, propisa donijetih na osnovu Zakona i drugih važećih propisa;
 7. izvještava Komisiju i društvo za upravljanje o sprovedenom postupku kontrole obračuna neto vrijednosti imovine UCITS fonda; i
 8. prijavljuje Komisiji svako kršenje Zakona, koje utvrdi u vršenju depozitarnih poslova, kao i kršenje ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane društva za upravljanje.

Radi urednog izvršavanja kontrolnih poslova iz stava 1 ovog člana depozitar mora imati uvid u stanje udjela investitora i realizovane transakcije.

14.1.2. *Praćenje toka novca UCITS fonda*

Depozitar je dužan da obezbijedi efikasno i prikladno praćenje toka novca UCITS fonda, a posebno da se sve uplate investitora izvršene u cilju izdavanja udjela UCITS fonda i sva ostala novčana sredstva UCITS fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uslove:

1. otvoreni su u ime društva za upravljanje ili depozitara, a za račun UCITS fonda;
2. otvoreni su kod kreditne institucije sa sjedištem u Crnoj Gori ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi sa dozvolom za rad koje je izdalo nadležno tijelo, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje UCITS fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak, kao i crnogorsko pravo i nad kojima se efikasno sprovodi nadzor; i
3. vode se u skladu sa načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donijetim na osnovu njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

Kada su novčani računi otvoreni u ime depozitara, a za račun UCITS fonda, na njima se ne smiju držati novčana sredstva društva za upravljanje, kao ni sopstvena novčana sredstva depozitara.

Depozitar je o novčanim sredstvima UCITS fonda, evidentiranim na novčanim računima otvorenim kod lica iz stava 1 tačka 2 ovog člana, dužan da ažurno vodi svoju evidenciju.

14.1.3. Čuvanje imovine UCITS fonda

Imovina UCITS fonda povjerava se na čuvanje depozitaru na sljedeći način:

1. za finansijske instrumente koji se mogu držati na čuvanje depozitar će:
 - a) držati na čuvanje sve finansijske instrumente koji mogu biti evidentirani na računu finansijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara i sve finansijske instrumente koji se fizički mogu isporučiti depozitaru i
 - b) obezbijediti da su svi finansijski instrumenti koji se mogu evidentirati na računu finansijskih instrumenata, otvorenom u knjigama depozitara, evidentirani u knjigama depozitara na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala i propisima donijetim na osnovu njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, koji su otvoreni u ime društva za upravljanje, a za račun UCITS fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku može jasno utvrditi da pripadaju UCITS fondu u skladu sa važećim zakonodavstvom,

2. za ostalu imovinu UCITS fonda depozitar će:
 - a) provjeriti vlasništvo takve imovine UCITS-a ili društva za upravljanje koje djeluje u ime UCITS-a, procjenjujući da li UCITS ili društvo za upravljanje koje djeluje u ime UCITS-a imaju vlasništvo na osnovu informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo društvo za upravljanje ili, kada je to primjenjivo, na osnovu podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih spoljnih izvora i
 - b) ažurno voditi evidenciju o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu društva za upravljanje za račun UCITS fonda.

Depozitar je dužan da društvu za upravljanje, za svaki UCITS fond za koji obavlja poslove depozitara, redovno dostavlja sveobuhvatnu listu cjelokupne imovine UCITS fonda ili da na odgovarajući način omogući društvu za upravljanje trajan uvid u pozicije UCITS fonda koje se drže na čuvanje kod depozitara.

Depozitar je dužan da izvještava društvo za upravljanje o korporativnim aktivnostima vezanim za imovinu UCITS fonda koja mu je povjerena na čuvanje i da izvršava njegove naloge koji iz toga proizilaze.

14.2. Treća lica sa kojima depozitar ima sklopljen ugovor o prenijetim poslovima

- OTP bank Plc, Nador Street 16 Budapest 1051, Mađarska
- Komercijalna banka AD Beograd, Ul. Svetog Save 14, Srbija

Sastavni deo ovog Prospekta je i izjava depozitara o tome namjerava li samostalno obavljati sve poslove ili će dio poslovanja prenijeti na treće osobe.

14.3. Izjava depozitara depozitara da će ažurirane informacije iz tačke 14.1. i 14.2. investitorima biti dostupne na zahtjev

Izjava depozitara nalazi se u prilogu i predstavlja sastavni dio ovog Prospekta.

15. PODACI O REVIZORU

Reviziju finansijskih izvještaja UCITS Fonda vrši:

"Eurorev" d.o.o. Podgorica, društvo za reviziju finansijskih iskaza.

Adresa: Podgorica, Vasa Raičkovića 5

Telefon: 067/ 802-881

E-mail: eurorev@t-com.me

16. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA

Odbor direktora na sjednici održanoj **27.03.2026.** godine donio Odluku br. **24/26** kojom je usvojio Prospekt Otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom HLT Podgorica, a koja stupa na snagu dobijanjem saglasnosti od Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

*Društvo za upravljanje investicionim fondom „Quantum investments“ a.d.
Podgorica*

**Predsjednik odbora direktora
Ivana Marković**
