

**Društvo za upravljanje investicionim fondom  
„Quantum investments“ ad Podgorica**

**PRAVILA O UPRAVLJANJU  
OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM SA JAVNOM PONUDOM  
„MONETA,, PODGORICA**

**15. Oktobar 2025.**

Na osnovu člana 14. Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Sl. List CG" br.023/25 od 11.03.2025.), Odbor direktora Društva za upravljanje "Quantum investments" ad Podgorica, na sjednici održanoj 15.10.2025. godine, utvrdio je sljedeća:

**Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom  
"MONETA"**

**Uvodne odredbe**

**Član 1**

Ovim Pravilima o upravljanju Otvorenim investicionim fondom sa javnom ponudom "MONETA" Podgorica (u daljem tekstu: **Pravila**), a u skladu sa Zakonom o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: **Zakon**) bliže se definišu sljedeća pitanja:

1. Naziv otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;
2. Investiciona politika UCITS fonda;
3. Iznos i obračun naknada koje je društvo ovlašćeno da naplati na teret UCITS fonda;
4. Troškovi koji se plaćaju sa računa UCITS fonda;
5. Način promovisanja UCITS fonda;
6. Dan zaključivanja računa UCITS fonda;
7. Slučajeve u kojima se može izvršiti likvidacija UCITS fonda;
8. Postupak izdavanja udjela;
9. Način distribucije udjela UCITS fonda;
10. Postupak otkupa udjela, uslove pod kojima se vrši otkup udjela i uslovi pod kojima se otkup udjela može obustaviti;
11. Zaštita povjerljivih informacija;
12. Postupak izmjene pravila o upravljanju UCITS fondom;
13. Registar udjela UCITS fonda;
14. Perspekt i ključne informacije za investitore;
15. Završne odredbe.

**1. Naziv otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara**

**Član 2**

Naziv Fonda je:

**Otvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „Moneta“,**

Skraćeni naziv fonda: **UCITS fond „Moneta“**

Fond se organizuje na neodređeno vrijeme.

UCITS fondom „Moneta“ upravlja društvo za upravljanje investicionim fondovima “QUANTUM INVESTMENTS” AD Podgorica (u daljem tekstu Društvo), matični broj: 03090663, adresa: Ulica Kralja Nikole 1a, Podgorica, Crna Gora.

U upravljanju imovinom fonda, Društvo za upravljanje istupa u svoje ime, a za račun fonda i u isključivom interesu vlasnika udjela.

Društvo za upravljanje dužno je da vrši prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja fonda.

Banka depozitar UCITS fonda „Moneta“ je CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA, Moskovska bb, 81000 Podgorica, Crna Gora.

**Član 3.**

Društvo upravlja UCITS fondom koji predstavlja zasebnu imovinu i nema svojstvo pravnog lica.

Imovina UCITS fonda se obavezno vodi na računu kod depozitarne banke. Imovina UCITS fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitarne banke. Imovina UCITS fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva, depozitarne banke, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, investicionom fondu i depozitarnoj banci.

Fond je nastao u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. (Sl. List CG 54/11, 013/18). Fond je u vlasništvu investitora, čija prava su određena Zakonom.

**2. Investiciona politika UCITS Fonda**

**Član 4**

UCITS fond „Moneta“ 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 UCITS fonda, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti kako bi povećali prinos.

Investicioni cilj UCITS fonda Moneta, je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrijednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

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 fonda;
- optimalna alokacija portfolija;
- prihvatljivi rizik;
- optimalna selekcija akcija;
- kapitalna dobit, dividenda, kamata i drugi prihodi Fonda;
- konstantno praćenje rizika;
- ostvarivanje profita
- kvalitetno pozicioniranje na tržištu kapitala;

## **Član 5**

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo za upravljanje će nastojati da ispuni sledeća načela investicione politike:

- **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 drugim obeležjima;
- **Načelo likvidnost** - omogućavanje blagovremenog izvršavanja obaveza UCITS fonda što pretpostavlja da se u strukturi portfolija UCITS fonda nalaze hartije od vrijednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati.

Realizacija navedenih načela obezbeđuje se primjenom odredbi Zakona i odlukama menadžmenta Društva za upravljanje.

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 UCITS fonda uložen u ovakve oblike se određuje na osnovu planiranih obaveza i uplata u UCITS fond.

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.

Investicionu politiku utvrđuje Odbor direktora Društva za upravljanje. 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.

## Član 6

**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) ***novoizdatih prenosivih hartija od vrijednosti, ako je:***
  - 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 obezbijedeno 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 obezbijedena 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% 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:
- a) 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,
  - b) su druge ugovorne strane u transakcijama sa vanberzanskim derivatima institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru ili pripadaju kategorijama koje odobri Komisija,
  - c) vanberzanski derivati podliježu pouzdanom i provjerljivom vrednovanju na dnevnoj osnovi i mogu se prodati, likvidirati ili zatvoriti saldiranjem, 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:
- a) 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;
  - b) izdalo ih je društvo čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima, u skladu sa tačkom 1 ovog stava,
  - c) 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
  - d) 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, 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.

#### **Član 7**

**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:
  - a) 10% neto vrijednosti imovine fonda kada je druga ugovorna strana kreditna institucija iz člana 208 stav 1 tačka 4 Zakona;
  - b) 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:
  - a) ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo;
  - b) depozite kod tog društva;
  - c) 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 pokrivene obveznice koje izdaje kreditna institucija koja ima registrovano sjedište u Crnoj Gori ili državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog 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 se 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 u okviru iste grupe.

### Član 8

Rizici vezani za ulaganje sredstava UCITS fonda, predstavljaju vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na poslovni i finansijski položaj fonda. Rizik ulaganja snose investitori UCITS fonda. Glavni rizik ulaganja jeste **tržišni rizik** i predstavlja vjerovatnoću nastanka negativnih efekata na vrijednost imovine UCITS fonda zbog promjena na tržištu. On obuhvata i sledeće rizike:

- rizik promjene kamatnih stopa,
- rizik deviznog kursa (kod ulaganja na tržištima izvan eurozone)
- rizik promjene cijena hartija od vrednosti

Uz tržišni rizik, prisutan je i rizik promjene propisa, koji predstavlja mogućnost da zakonodavac promijeni propise na način koji bi negativno uticao na mogućnost i profitabilnost ulaganja imovine UCITS fonda, kao i na profitabilnost ulaganja u fond.

Društvo je po Zakonu dužno da odredi i lice ovlašćeno za upravljanje rizikom.

### Član 9

Društvo u upravljanju imovinom UCITS Fonda je dužno da posluje u interesu investitora i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Društvo se ne smije zaduživati u ime ili za račun UCITS Fonda, osim u slučajevima predviđenim Zakonom.

Društvo će se u sprovođenju investicione politike odnosno ostvarivanja cilja investicione politike pridržavati visokih profesionalnih kriterijuma, zakonskih propisa i poslovnih običaja i prakse i uz uvažavanje rizika na putu ostvarivanja definisanog cilja.

### **Član 10**

Učešće investitora UCITS Fonda iskazuje se u broju udjela koji posjeduju u Fondu.

Za potrebe vrednovanja, svaki udio predstavlja proporcionalni udio u neto ukupnoj imovini UCITS Fonda. Ukupna vrijednost svih udjela fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti fonda.

### **3. Iznos i obračun naknada koje je društvo ovlašćeno da naplati na teret UCITS fonda**

### **Član 11**

Naknada koje se naplaćuju investitoru, odnosno UCITS Fondu od strane Društva je:

- Naknada za upravljanje
- Izlazna naknada

**Ulazna naknada** se ne naplaćuje.

**Naknada za upravljanje** se obračunava na osnovu metodologije koju propisuje Komisija za tržište kapitala. Ukupna naknada za upravljanje iznosi **3,5 %**. Društvo naknadu za upravljanje naplaćuje mjesečno, akontativno.

**Izlazna naknada** se naplaćuje kao naknada za otkup udjela od investitora i iznosi :

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

Vrijednost neto imovine UCITS Fonda i neto vrijednost udjela obračunava se za svaki dan.

Naknada društvu i naknada depozitarnoj banci, kod UCITS fondova, obračunavaju se na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos

obaveza fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu UCITS Fonda.

Društvo, odnosno depozitarna banka naplaćuju naknade najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim opštim aktima UCITS Fonda, odnosno ugovorom o obavljanju poslova depozitara između Društva i depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja UCITS Fond ulaže u druge UCITS fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje, a ukoliko su ti fondovi i u istoj depozitarnoj banci, naknada depozitarnoj banci se ne obračunava na iznose tih transakcija.

#### **4. Troškovi koji se plaćaju sa računa UCITS fonda**

##### **Član 12**

Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine UCITS fonda, i to:

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

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

##### **Član 13**

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

Ove troškove snosi Društvo.

Iznos tekućih troškova koji se objavljuje u ključnim informacijama za investitore predstavlja ukupni iznos tih troškova.

#### **Član 14**

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret UCITS fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i mora se objaviti u revidiranim godišnjim izvještajima UCITS fonda.

Način i sadržaj obračuna pokazatelja ukupnih troškova UCITS fonda propisuje Komisija.

Pokazatelj ukupnih troškova UCITS fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda, a nakon isteka roka za objavu revidiranih godišnjih izvještaja, Komisija će objaviti pokazatelje ukupnih troškova svih UCITS fondova.

Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova iz stava 3 ovog člana snosi društvo za upravljanje.

### **5. Način promovisanja UCITS fonda**

#### **Član 15**

Promocijom UCITS 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:

- štampanih medija;
- televizije i radija;
- telefona;
- elektronskih medija;
- pošte;
- oglasne table;
- brošura;
- tekstova za seminare, konferencije i objavljenih članaka;
- marketinških i drugih promotivnih materijala.

#### **Član 16**

Pod promocijom se ne smatra objavljivanje informacija o vrijednosti udjela UCITS fonda "MONETA"

## Član 17

Prilikom promocije Društva i Fonda posredstvom pisanih i elektronskih medija, društvo je dužno objaviti:

- puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu društva za upravljanje i Fonda;
- oznaku mjesta gdje se mogu besplatno dobiti Prospekt i Pravila o upravljanju UCITS Fondom, odobrena od strane Komisije;
- naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u promociji;
- izjavu da Prospekt i Pravila o upravljanju treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

## Član 18

Promocija obavezno sadrži sledeću izjavu:

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

U promociji ne smiju se objavljivati:

- nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i UCITS fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;
- povećanja vrijednosti udjela i prinosa UCITS fonda;
- javna garancija na dobit po osnovu ulaganja, informacije na osnovu poređenja sa ulaganjima u druge hartije od vrijednosti i informacije na osnovu poređenja sa vrijednošću udjela drugog UCITS fonda;
- podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitenata sličnih hartija od vrijednosti;
- naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge UCITS fondu pruža određeno društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
- poređenje poslovanja UCITS fonda sa poslovanjem drugih UCITS fondova;
- informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti UCITS fonda;
- predviđanja i procjene budućih investicionih performansi UCITS fondova;
- selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i UCITS fonda,

- informacije o prethodnim rezultatima osnivača UCITS fonda, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima,
- informacije kojima se druga društva za upravljanje i UCITS fondovi dovode u nepovoljniji položaj.

Lice koje postupi suprotno stavu 2 ovog člana dužno je da trećim licima nadoknadi štetu nastalu takvim postupanjem.

## **6. Dan zaključivanja računa UCITS fonda**

### **Član 19**

Dan zaključivanja računa UCITS fonda „MONETA“ je dan prenosa poslova upravljanja UCITS fondom „MONETA“.

Poslovnom godinom UCITS fonda „MONETA“ smatra se kalendarska godina, koja počinje 1.januara, a završava se 31.decembra.

## **7. Slučajevi u kojima se može izvršiti likvidacija UCITS fonda**

### **Član 20**

Članovi fonda 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.

### **Član 21**

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“.

### **Član 22**

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.

## **8. Postupak izdavanja udjela**

### **Član 23**

UCITS fond "Moneta" je organizovan kao fond, čije udjele mogu kupiti sva fizička lica ili pravna lica kako domaća tako i strana.

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

### **Član 24**

Udjeli UCITS fonda se izdaju po cijeni koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine UCITS fonda podijeli sa ukupnim brojem izdatih udjela Fonda.

Društvo za upravljanje ne smije odbiti uplatu bilo kog lica koje je zainteresovano da investira u UCITS fond, osim ukoliko postoji sumnja u pranje novca i finansiranje terorizma, odnosno ukoliko nije moguće sprovesti mjere utvrđivanja i provjere identiteta klijenta i praćenja poslovanja klijenta propisane Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranju terorizma i podzakonskim aktima i drugim aktima donijetim na osnovu ovog Zakona.

## **9. Način distribucije udjela UCITS fonda**

### **Član 25**

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.



Jedno lice može neograničen broj puta kupovati udjele u UCITS Fondu.

Udjeli se ne mogu se izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način uplati neto iznos cijene po kojoj su udjeli izdati.

### **Član 26**

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:

- iznos ukupno uplaćenih sredstava za sticanje udjela fonda
- datum priliva sredstava na račun fonda
- vrijednost udjela za dan uplate
- broj udjela prije uplate
- broj stečenih udjela UCITS fonda
- ukupna broj udjela na individualnom računu investitora nakon uplate i upisa.

U slučaju da se potvrda izdaje licu koje nije vlasnik udjela, to lice mora priložiti punomoćje vlasnika da može tražiti izdavanje potvrde od društva, a koje mora biti ovjereno od strane notara ili od strane suda.

U slučaju smrti vlasnika udjela, potvrda će se izdati nasljedniku, uz prilaganje odgovarajuće dokumentacije.

### **Član 27**

Smatra se da se vlasnik udjela saglasio sa pravilima o upravljanju Fondom, kupovinom udjela odnosno sticanjem udjela UCITS fonda.

### **Član 28**

Prodaju udjela UCITS Fonda vrši društvo za upravljanje “Quantum investments” AD Podgorica.

Osim Društva, prodaju udjela mogu vršiti, na osnovu Ugovora zaključenim sa Društvom i banke, društva za osiguranje i ovlašćeni učesnici na tržištu HOV.

## **10. Postupak otkupa udjela, uslovi pod kojim se vrši otkup i uslovi pod kojima se otkup udjela može obustaviti**

### **Član 29**

Lice prestaje da bude vlasnik udjela danom njihovog otkupa. Pravo na otkup udjela imaju svi investitori, koji su obavezni da društvu podnesu zahtjev za otkup udjela.

### **Član 30**

UCITS Fond je dužan da otkupi udjele na zahtjev investitora.

### **Član 31**

Otkup udjela UCITS fonda obavlja se po cijeni udjela koja važi za dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela umanjeno izlaznu naknadu koja se naplaćuje u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima.

Neto iznos otkupne cijene uplaćuje se u rokovima i na način utvrđenim pravilima Komisije za tržište kapitala.

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.

### **Član 32**

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 sprovoditi.

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. Zaštita povjerljivih informacija**

### **Član 33**

Povjerljivim i privilegovanim informacijama se naročito smatraju oni podaci, informacije i dokumenta o poslovanju Društva i UCITS fonda čije bi saopštavanje neovlašćenim licima prouzrokovalo štetu po poslovanje UCITS Fonda i investitore.

Tu spadaju naročito sledeće informacije :

- podaci o kupovini ili otkupu udjela od strane fizičkih ili pravnih lica
- podaci koji mogu stvoriti pogrešnu sliku o poslovanju Društva i UCITS Fonda
- buduće aktivnosti i poslovni planovi Društva,

Direktor, članovi uprave Društva, povezana lica Društva i zaposlena lica u Društvu koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora, dužna su podatke navedene u prethodnom stavu čuvati kao poslovnu tajnu. U protivnom, odgovaraju Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne. Obaveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje ni nakon prestanka radnog angažovanja u Društvu.

U vezi sa zaštitom podataka primjenjivat će se odredbe Zakona o zaštiti

podataka o ličnosti.

## **12. Postupak izmjene pravila o upravljanju UCITS Fondom**

### **Član 34**

Pravila o upravljanju UCITS Fondom su podložna promjenama ukoliko menadžment Društva ocijeni da su promjene neophodne.

Pravila o upravljanju odnosno njihove izmjene i dopune usvaja odbor direktora Društva.

Društvo je dužno da obavijesti Komisiju za tržište kapitala o izmjenama i dopunama pravila o upravljanju, kao i o okolnostima koje su dovele do toga.

Sve izmjene ovih pravila moraju biti učinjene u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za tržište kapitala, i uz prethodnu saglasnost Komisije.

Društvo je obavezno da izvrši izmjene i dopune ovih Pravila u skladu sa eventualnim sugestijama Komisije.

## **13. Registar udjela UCITS fonda**

### **Član 35**

Registar udjela UCITS fonda se vodi u elektronskom obliku, a uvid u podatke o stanju vlastitih udjela dostupan je investitorima, kako u sjedištu društva tako i upotrebom korisničkog servisa na internet stranici društva.

Društvo mora osigurati dostupnost podataka iz registra udjela na način da jednoznačno identifikuje korisnika i zaštititi tajnost podataka.

## **14. Prospekt i ključne informacije za investitore**

### **Član 36**

Društvo za upravljanje će sačiniti Prospekt UCITS Fonda i kratki dokument koji sadrži Ključne informacije za investitore UCITS Fonda (u daljem tekstu: Ključne informacije za investitore).

Prospekt i Ključne informacije za investitore dostupni su na internet stranici društva: [www.quantum-investments.me](http://www.quantum-investments.me), kao i u sjedištu društva za upravljanje.

### **Član 37**

Prospekt sadrži naznaku kategorija imovine u koje je UCITS fondu odobreno ulaganje.

Na zahtjev investitora, društvo za upravljanje mora obezbijediti dodatne informacije koje se odnose na kvantitativna ograničenja koja se primjenjuju u upravljanju rizicima UCITS fonda, odabrane metode i na posljednje promjene glavnih rizika i prinosa pojedinih kategorija instrumenata.

Bliži uslovi, način i postupak izvršavanja obaveza Društva za upravljanje utvrđenih stavovima 1 i 2 ovog člana utvrđuju se propisom Komisije.

### **Član 38**

Ključne informacije koje se obavezno dostavljaju investitorima sadrže naročito informacije o obilježjima UCITS Fonda i moraju biti jasno izražene kako bi investitori razumjeli karakter i rizike investicionog proizvoda koji im se nudi i na osnovu tih informacija donijeli odluku o ulaganju.

U ključnim informacije za investitore navode se naročito sljedeći podaci:

- identifikacija UCITS Fonda i nadležnog tijela tog fonda;
- kratak opis njegovih investicionih ciljeva i politike ulaganja;
- prikaz istorijskih prinosa ili, kada je primjenjivo, simulaciju budućih prinosa,
- troškovi i naknade;
- profil rizika/nagrade na ulaganja, uključujući odgovarajuće smjernice i upozorenja s obzirom na rizike povezane sa ulaganjima u UCITS Fond.

Bitni elementi ključnih informacija za investitore iz stava 2 ovog člana moraju biti razumljivi investitorima i ne smiju sadržati upućivanja na druga dokumenta.

Ključne informacije za investitore moraju sadržati jasnu naznaku:

- mjesta i načina na koji investitori mogu dobiti dodatne informacije koje se odnose na predloženo ulaganje;
- mjesta i načina na koji investitori mogu besplatno dobiti prospekt i godišnji i polugodišnji izvještaj, kao i jezik na kojem su takve informacije na raspolaganju investitorima.

Ključne informacije za investitore moraju biti napisane:

- na sažet i na nedvosmislen način koji ne smije dovesti u zabludu;
- u obliku koji omogućava upoređivanje;

- na način za koji je vjerovatno da će biti razumljiv malim investitorima.

## **15.Završne odredbe**

### **Član 39**

Društvo je u obavezi da u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, prati smjernice za analizu rizika radi sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma kod učesnika na tržištu hartija od vrijednosti.

### **Član 40**

Ova Pravila stupaju na snagu danom dobijanja saglasnosti od strane Komisije za tržište kapitala,

Predsjednik Odbora direktora  
Društva za upravljanje “QUANTUM INVESTMENTS“ AD  
Ivana Marković

---