

Odbor direktora Društva za upravljanje investicionim fondom "Butterfly finance" AD Podgorica u skladu sa članom 14 Zakona o investicionim fondovima (Službeni list Crne Gore, br. 054/11 I 013/18), dana 12.01.2022. godine, donio je sledeća:

PRAVILA O UPRAVLJANJU OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM "TREND" I OSNOVNE ODREDBE

Član 1

Ovim Pravilima o upravljanju (u daljem tekstu Pravila), a u skladu sa Zakonom bliže se određuju sljedeća pitanja:

1. naziv fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;
2. investiciona politika i kriterijumi na osnovu koji se utvrđuje investiciona politika;
3. način distribucije investicionih jedinica;
4. iznos naknade i troškova koje je društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret fonda i način obračunavanja naknade i troškova upravljanja;
5. način promovisanja fonda;
6. dan zaključivanja računa fonda;
7. slučajevi u kojima se može izvršiti likvidacija fonda;
8. postupak izdavanja investicionih jedinica
9. registar investicionih jedinica
10. postupak otkupa investicionih jedinica , uslove pod kojima se vrši otkup investicionih jedinica i uslove pod kojima se otkup investicionih jedinica može obustaviti
11. postupak izmjene pravila o upravljanju fondom;

II NAZIV FONDA, VRIJEME NA KOJE SE OSNIVA I NAZIV I SJEDIŠTE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE I DEPOZITARA

Član 2.

Naziv fonda je: **Otvoreni investicioni fond Trend** (u daljem tekstu Fond, ili OIF Trend, ili Otvoreni fond).

Skraćeni naziv je OIF Trend.

Član 3.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Član 4.

Društvo za upravljanje Fondom je "**Društvo za upravljanje investicionim fondom "Butterfly finance AD Podgorica"**" (u daljem tekstu Društvo za upravljanje).

Sjedište Društva za upravljanje je u Podgorici, u ulici 8. marta, broj 55.

Član 5.

Depozitar Fonda je Erste Banka AD Podgorica.

Član 6.

Fond se organizuje i njime se upravlja isključivo u korist vlasnika investicionih jedinica.

Fond nastavlja poslovanje istoimenog fonda u transformaciji, koji je nastao saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima, transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja „Trend“ AD Podgorica.

Fond posluje u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i pravilima Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu Komisija).

Član 7.

Fond nije pravno lice.

Fond je nepodijeljena imovina kojom se upravlja u skladu sa principom disperzije rizika za račun solidarnih vlasnika čija je odgovornost ograničena do visine uloga, pri čemu su prava vlasnika predstavljena investicionim jedinicama koje se javno nude i čija vrijednost je na zahtjev vlasnika isplativa iz imovine Fonda kojom upravlja Društvo za upravljanje, a u skladu sa ovim Pravilima i važećim zakonima Crne Gore.

Imovina Fonda ne može biti predmet izvršenja.

III INVESTICIONA POLITIKA I KRITERIJUMI NA OSNOVU KOJI SE UTVRĐUJE INVESTICIONA POLITIKA

Član 8.

Fond za svoj osnovni cilj ima postizanje prihvatljivih stopa prinosa na investirani kapital, odnosno povećanje vrijednosti imovine Fonda ostvarivanjem kapitalnih dobitaka, prihoda od dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda, pri tom minimizirajući rizik Fonda.

Posebni investicioni ciljevi OIF Trenda su:

- (1) održavanje likvidnosti Fonda na zadovoljavajućem nivou tako da investitori u Fond u svakom trenutku mogu ostvariti sva svoja Zakonska prava bez uticaja ili ugrožavanja vrijednosti imovine Fonda, odnosno uticaja na vrijednost imovine drugih investitora u Fond,
- (2) investiranje u hartije od vrijednosti kod kojih postoji odstupanje između tržišne vrijednosti i ocijenjene stvarne vrijednosti kompanije, na način da je tržišna vrijednost značajno manja uzimajući u obzir rizike emitenta/hartije od vrijednosti,

- (3) investiranje u hartije od vrijednosti kod kojih postoji značajna vjerovatnoća ostvarivanja stvarne vrijednosti kompanije, odnosno smanjenja odstupanja između stvarne i tržišne vrijednosti (definisanog kao posebni investicioni cilj tačkom 3 ovog stava ovog člana) kroz isplatu dividendi, ostalih isplata akcionarima, obaveze preuzimanja, privatizacija, ili bilo kojih drugih katalizatora stvarne vrijednosti,
- (4) ostvarivanje boljeg prinosa od referentnog indeksa koje Društvo za upravljanje koristi za poređenje rezultata Fonda,
- (5) ostvarivanje prihoda za Fond, kroz dividende i ostale prilive bez umanjenja kapitalne vrijednosti Fonda.

Fond je namijenjen 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 investorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti kako bi povećali prinos.

Društvo za upravljanje upravlja sredstvima Fonda sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika u skladu sa Zakonom.

Kriterijumi na osnovu kojih se utvrđuje investiciona politika Fonda, kao i kriterijumi koje Društvo za upravljanje koristi prilikom donošenja odluka o investiranju ili dezinvestiranju, u skladu sa članom 14 stav 3 tačka 2 Zakona o investicionim fondovima, su:

- (1) Likvidnost – ovo podrazumijeva da će se u definisanju investicione politike Fonda voditi računa o likvidnosti hartija od vrijednosti, a pogotovo o tome da li se njima dnevno trguje na berzi u zemlji i regionu po relativno ujednačenim cijenama,
- (2) Sigurnost (rizik) – prilikom definisanja investicione politike fonda posebno se vodi računa o riziku hartija od vrijednosti, i to istorijskom riziku ocijenjenom na osnovu istorijskih podataka o trgovajući hartijom od vrijednosti, i ocijenjenom budućem riziku na osnovu očekivanja u vezi sa ključnim parametrima koji utiču na poslovanje kompanije i/ili cijenu emitovane hartije od vrijednosti,
- (3) Disperzija rizika – prilikom definisanja investicione politike posebno će se voditi računa o mogućnosti disperzije rizika, odnosno kreiranju portfelja koji će imati optimalan odnos rizičnosti i očekivanog prinosa, imajući u vidu data ograničenja,
- (4) Maksimiziranje profita – investiciona politika je definisana tako da za cilj ima ostvarivanje najvećeg mogućeg profita za investitore, imajući u vidu ograničenja iz Zakona i ovih Pravila, kao i prihvatljivi nivo rizika,
- (5) Usklađenost interesa uprave i akcionara – investiciona politika je definisana tako da je prilikom investiranja u hartije od vrijednosti bitno utvrditi da postoji usklađenost interesa uprave emitenta hartija od vrijednosti i akcionara (uključujući manjinske akcionar).

Član 9.

Investicciona politika Fonda u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima čini sastavni dio ovih Pravila.

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 duži rok.

Osnovni kriterijumi po kojima se utvrđuje investicciona politika su :

- usklađenost sa zakonskim propisima,
- struktuiranost portfelja u skladu sa definisanim ciljevima, kriterijumima i zakonskim propisima,
- ostvarivanje prihoda korigovanog za rizik u iznosima većim od kamate na jednogodišnje oročene depozite,
- mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima fond investira,
- kontrola rizika portfelja i diversifikacija rizika.

Društvo za upravljanje će prilikom investicionih aktivnosti, voditi računa da investicione odluke budu donošene na osnovu kvantitativne i kvalitativne analize tržišta.

Prilikom donošenja odluka koje su vezane za inostrane hartije od vrijednosti, u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima, Društvo za upravljanje može angažovati domaće i strane savjetnike radi donošenja što kvalitetnijih i objektivnijih investicionih odluka.

Detalji aktuelne investicione politike će biti jasno dostupni na internet prezentaciji Fonda.

Član 10.

Sredstva Fonda mogu se ulagati u:

1. prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu, a pod uređenim tržištima se podrazumijevaju tržišta kako u Zemlji, tako i u inostranstvu;
2. novoizdate prenosive hartije od vrijednosti, ako je uslovima izdavanja utvrđena obaveza podnošenja zahtjeva za uvrštanje u službenu kotaciju na berzi ili na drugom uređenom tržištu, koje posluje redovno i priznato je i otvoreno za javnost, i uvrštanje je obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;
3. investicione jedinice otvorenog fonda, koji je dobio dozvolu za rad u skladu sa zakonom, ili drugih investicionih fondova, pod uslovom da:
 - a. su dobili dozvolu za rad u skladu sa propisima kojima je utvrđeno da su pod stalnim nadzorom nadležnog organa ekvivalentnim nadzoru utvrđenom zakonom i da je obezbijeđena adekvatna saradnja nadležnih organa,
 - b. je stepen zaštite vlasnika investicionih jedinica u drugim fondovima ekvivalentan stepenu zaštite koji je propisan za vlasnike investicionih jedinica otvorenog 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 fondova izvještavanje vrši polugodišnjim i godišnjim izvještajima, radi obezbjeđenja procjene imovine, obaveza i prihoda i poslovanja u izvještajnom periodu,
 - d. najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili bilo kojeg drugog društva.
4. u depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
 5. derivativne finansijske 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 koji su propisani zakonom.

Član 11.

Fond ne smije sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.

Otvoreni fond ne smije ulagati više od:

- 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog emitenta;
- 20% svoje imovine u depozite kod istog subjekta.

Izloženost otvorenog fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:

- 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija navedena u članu 25 stav 1 tačka 4 ovog zakona;
- 5% njegove imovine u ostalim slučajevima.

Ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži otvoreni fond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Ograničenje iz stava 3 ovog člana se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.

Izuzetno od ograničenja iz stava 1 ovog člana, otvoreni fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja više od 20% njegove imovine u 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 u koje je uključeno to društvo.

Izuzetno od stava 1 ovog člana, otvoreni fond može ulagati do 35% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog društva, ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca izdaje ili za njih garantuje država, lokalna vlast ili međunarodna organizacija .

Izuzetno od stava 1 ovog člana, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije (u daljem tekstu: država članica) i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.

Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz stava 7 ovog člana ulažu se u imovinu koja, do dana dospjelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta mogla iskoristiti za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata.

Ako otvoreni fond ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz stava 7 ovog člana koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u skladu sa st. 6 i 7 ovog člana, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2 ovog člana.

Ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, koje izdaje isti emitent, ili u depozite ili derivativne instrumente istog emitenta, koja se sprovode u skladu sa st. 1 do 8 ovog člana, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda .

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 ovog člana. Otvoreni fond može kumulativno uložiti do 20% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.

IV NAČIN DISTRIBUCIJE INVESTICIONIH JEDINICA

Član 12.

Fizičko, odnosno pravno lice postaje vlasnik srazmjernog dijela imovine Otvorenog investicionog fonda uplatom investicionih jedinica Fonda.

Ukupna vrijednost svih investicionih jedinica Fonda jednaka je neto vrijednosti imovine Fonda.

V IZNOS NAKNADE I TROŠKOVA KOJE JE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OVLAŠĆENO DA NAPLATI NA TERET FONDA I NAČIN OBRAČUNAVANJA NAKNADE I TROŠKOVA UPRAVLJANJA

Član 13.

Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno Fondu od strane Društva su:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica;
- izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine Fonda po investicionoj jedinici u trenutku otkupa,
- naknada za upravljanje, koja se obračunava na osnovu neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo za upravljanje može naplatiti Fondu i troškove za upis vlasnika investicionih jedinica u registar ako tu uslugu obavlja Društvo za upravljanje.

Član 14.

Ulagana naknada, koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja i definisana je na sljedeći način:

- do 5.000 EUR 2 %, min 20 EUR;
- Od 5.000 do 100.000 EUR 2 % od iznosa uplate;
- Od 100.000 do 250.000 EUR 1,5 % od iznosa uplate;
- Preko 250.000 EUR 0,8 % od iznosa uplate.

Izlagana naknada koja se odbija od bruto iznosa isplate u trenutku otkupa, a pod uslovom da investitor investicione jedinice drži duže od godinu dana, definisana je na sljedeći način

- do 5.000 EUR 1,5 %, min 15 EUR,
- Od 5.000 do 100.000 EUR 1,5 % od iznosa isplate,
- Od 100.000 do 250.000 EUR 1,2 % od iznosa isplate,
- Preko 250.000 EUR 1,0 % od iznosa isplate.

Nazvisno od odredbe iz prethodnog stava ovog člana, **izlagana naknada** za vlasnike investicionih jedinica Fonda koji investicione jedinice drže u Fondu kraće od 12 mjeseci, obračunava na sledeći način:

- 5% od bruto iznosa isplate u trenutku otkupa - za vlasnike investicionih jedinica koji investicione jedinice drže u Fondu kraće od 12 mjeseci računajući od dana sticanja istih;

Član 15.

Naknada Društvu za upravljanje i naknada Depozitaru, 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 fonda.

Društvo za upravljanje kao i Depozitar naplaćuju naknade najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim opštim aktima Fonda, odnosno Ugovorom o obavljanju poslova Depozitara između Društva za upravljanje i Depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

Naknada za upravljanje iznosi 3% od godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja Fond ulaže u druge investicione 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.

Član 16.

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

1. troškove poslovanja Fonda,
2. naknade za upravljanje Fondom.

Tekući troškovi obuhvataju naročito:

1. naknade:
 - a. Društvu za upravljanje Fondom,
 - b. Depozitaru.
2. naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji,
3. naknade revizoru,
4. troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine,
5. troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti,
6. troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice,
7. poreze koje Fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit,
8. troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja,
9. druge troškove određene posebnim propisima.

Član 17.

Kada Fond investira značajan iznos svojih sredstava u drugi zatvoreni fond ili investicioni fond, iznos tekućih troškova obuhvata:

1. ukoliko Fond investira u drugi otvoreni fond ili investicioni fond koji objavljuje ključne informacije za investitore, posljednji objavljeni iznos tekućih troškova,
2. ukoliko Fond investira u druge investicione fondove, tekuće troškove u skladu sa metodologijom utvrđenoj pravilima Komisije, koje je Društvo za upravljanje Fondom dužno da procijeni,
3. ukoliko investicioni fond nije obuhvaćen tačkom 1 i 2 ovog stava i ne objavljuje iznose tekućih troškova, Društvo za upravljanje Fondom će koristiti druge objavljene informacije i podatke (odnos ukupnih troškova, odnosno odnos bruto troškova u odnosu na prosječnu neto imovinu fonda) ili izračunati maksimalni iznos na osnovu podataka iz prospeksa fonda i posljednjih objavljenih izvještaja fonda,
4. kada investicioni fond iz tačke 3 ovog stava predstavlja manje od 15% imovine Fonda za obračun se, umjesto tekućih troškova, koriste objavljeni iznosi godišnje naknade za upravljanje za svaki investicioni fond,
5. ako ulazne, odnosno izlazne naknade plaća Fond u vezi sa sticanjem ili prodajom investicionih jedinica drugog otvorenog fonda, novčana vrijednost tih naknada se sabira za period za koji se izračunava i obračunava u okviru iznosa tekućih troškova.

Član 18.

Iz imovine Fonda mogu se plaćati samo troškovi utvrđeni ovim Pravilima.

Član 19.

Iz imovine Fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica Fonda već te troškove snosi Društvo za upravljanje.

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

Član 20.

Društvo za upravljanje Fondom dužno je da vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore, vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom koju propiše Komisija za tržište kapitala, vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

VI NAČIN PROMOVISANJA FONDA

Član 21.

Pravila o načinu i uslovima promovisanja uređuju se u skladu sa Pravilima za hartije od vrijednosti.

Prilikom promocije Društva za upravljanje i Otvorenog investicionog fonda posredstvom pisanih i elektronskih medija, Društvo za upravljanje je dužno obavezno objaviti:

1. puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona, telefaksa, e-mail i web adresu Društva za upravljanje i Fonda,
2. oznaku mesta gdje se može besplatno dobiti prospect Fonda,
3. naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u promociji, i
4. izjavu da prospekt treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

Član 22.

Promocija obavezno sadrži sljedeću izjavu: „*Investiranje u investicione jedinice Otvorenog investicionog fonda Trend uključuje rizik. Informacije o poslovanju Fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspešno poslovanje u narednom periodu.*“

Član 23.

Prilikom promocije Fonda ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o Društvu za upravljanje i Fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;
2. procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od investiranja u investicione jedinice otvorenog fonda;
3. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa Otvorenog fonda;
4. 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 obračunske jedinice drugog fonda;
5. podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitentata sličnih hartija od vrijednosti;
6. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge Fondu pruža određeno društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
7. poređenje poslovanja Fonda sa poslovanjem drugih investicionih fondova;
8. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednostima Fonda;
9. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi Fonda;
10. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i Fonda,
11. informacije o prethodnim rezultatima osnivača Fonda, zaposlenih u Društvu za upravljanje

- koji su bili anagažovani na sličnim poslovima,
12. informacije kojima se druga društva za upravljanje investicionim fondovima i investicioni fondovi dovode u nepovoljniji položaj.

Član 24.

Promocija se mora bazirati na principima fer poslovanja i mora sadržati osnovu za evaluaciju činjenica koje su izložene u promociji.

Ne smiju se izostaviti nikakve materijalne činjenice, ukoliko bi njihovo izostavljanje činilo da se promocija može tumači dvosmisleno.

Pretjerane izjave, izjave bez stvarne podloge ili tvrdnje koje navode na pogrešan zaključak su zabranjene u promociji, a nijedan ovlašćeni učesnik u promociji ne smije ni u jednom javnom nastupu da objavi ili prosljedi bilo kakvu informaciju za koju zna, ili prepostavlja da sadrži netačne izjave.

- Promocija ne smije sadržati obećanja nekih određenih rezultata, neutemeljene ili pretjerane tvrdnje, mišljenja bez osnove, kao ni predviđanja budućih događaja za koje ne postoji garancija.
- Promocija ne smije sadržati previđanja budućih investicionih rezultata.
- Ilustracija investicionih performansi ne smije ni na koji način navesti na zaključak da će se prošli rezultati ponoviti i u budućnosti.

Kada učestvuju na seminaru, radiju ili televiziji, ili su na bilo koji drugi način javno izloženi, ovlašćeni učesnici u promociji se moraju pridržavati svih odredbi navedenih u ovom članu.

VII SLUČAJEVI U KOJIMA SE MOŽE IZVRŠITI LIKVIDACIJA FONDA

Član 25.

Postupak likvidacije Fonda pokreće se ako ne bude izabrano novo društvo za upravljanje, odnosno depozitar, u roku od 60 dana od nastupanja sledećih okolnosti:

- sporazumnog raskida Ugovora ili raskida Ugovora sa Depozitarom od strane Društva za upravljanje;
- kada je nad Društvom za upravljanje ili Depozitarom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava;
- kada nadzorni organ oduzme dozvolu za rad Društvu za upravljanje ili Depozitari;

Postupak likvidacije Fonda ne mogu pokrenuti vlasnici investicionih jedinica i povjerioci vlasnika investicionih jedinica.

Član 26.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda, Društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice Fonda.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda može se vršiti otkup investicionih jedinica Fonda pod uslovom da Društvo za upravljanje obezbijedi jednak tretman svih vlasnika investicionih jedinica.

Član 27.

Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije Fonda bez obzira na osnov za pokretanje postupka likvidacije.

VIII POSTUPAK IZDAVANJA INVESTICIONIH JEDINICA

Član 28.

Investicione jedinice Fonda se izdaju po cijeni koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa ukupnim brojem izdatih investicionih jedinica Fonda.

Investicione jedinice ne mogu se izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način uplati neto iznos cijene po kojoj su investicione jedinice izdate.

Prijem uplata za izdavanje investicionih jedinica vrši Društvo za upravljanje, svakog radnog dana u terminu od 9:00 do 12:00 časova, u prostorijama Društva.

Član 29.

Društvo za upravljanje ne smije odbiti uplatu bilo kog lica koje je zainteresovano da investira u fond, osim u sledećim slučajevima:

- 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 finansiranja terorizma i podzakonskim i drugim aktima donijetim na osnovu ovog zakona;
- u slučaju privremene obustave otkupa investicionih jedinica u skladu sa Zakonom

Jedno lice može neograničen broj puta kupovati investicione jedinice fonda.

Smatra se da se kupovinom investicionih jedinica fonda vlasnik investicionih jedinica saglasio sa ovim Pravilima.

Član 30.

Prodaju investicionih jedinica zajedničkog fonda vrši društvo za upravljanje.

Osim društva za upravljanje prodaju investicionih jedinica mogu, na osnovu ugovora zaključenog sa društvom za upravljanje vršiti:

- banke;
- društva za osiguranje;
- ovlašćeni učesnici na tržištu hartija od vrijednosti.

Lica iz stava 2 ovog člana ne smiju obavljati poslove prodaje investicionih jedinica zajedničkih fondova u periodu u kojem im je nadležno tijelo privremeno ili trajno oduzelo dozvolu za ra, o čemu su dužni odmah da obavijeste Društvo za upravljanje.

Prilikom prodaje investicionih jedinica Fonda, lica iz stava 2 ovog člana dužna su:

- (1) osigurati ulagačima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebno prospekt, pravila o upravljanju, izvještaje, cijene investicionih jedinica i sl.,
- (2) nadzirati da li su obrasci zahtjeva za kupovinu i prodaju investicionih jedinica uredno ispunjeni,
- (3) pravovremeno proslijediti naloge za kupovinu i prodaju društvu za upravljanje,
- (4) u promovisanju zajedničkih fondova koristiti se isključivo pravilima o upravljanju, prospektom, izvještajima i promotivnim odnosno prezentacionim materijalima koje odobri ovlašćeno društvo za upravljanje,
- (5) ne davati lažne podatke ili podatke koji ulagače mogu dovesti u zabludu o stanju fonda, niti netačne navode o fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz fond ili ovlašćeno društvo za upravljanje, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja prospектa, pravila o upravljanju ili izvještaja fonda,
- (6) odgovarati društvu za upravljanje otvorenim investicionim fondom za greške ili propuste svojih zaposlenih kao i za svako nepridržavanje ovog Zakona i drugih propisa,
- (7) upoznati potencijalnog ulagača o isplaćenom iznosu provizije na osnovu obavljanja prodaje investicionih jedinica u fondu, i to kao procenat ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade,
- (8) osigurati da predloženi zajednički fond ili fondovi odgovaraju potrebama zainteresovanog ulagača,
- (9) u svaku dobu postupati u skladu s ovim Zakonom i mjerodavnim propisima.

Prilikom davanja preporuka o kupovini ili prodaji investicionih jedinica zajedničkih fondova, brokeri nisu dužni pridržavati se stava 4 tačke 6 ovog člana.

Naknadu koja lica iz stava 2 ovog člana primaju mogu dobiti isključivo od Društva za upravljanje.

Pri prodaji investicionih jedinica zajedničkih fondova društva za upravljanje lica iz stava 2 ovog člana dužna su da posluju u interesu vlasnika investicionih jedinica i da daju prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

IX REGISTAR INVESTICIONIH JEDINICA

Član 31.

Registri investicionih jedinica se vode u elektronskom obliku a uvid u podatke o stanju vlastitih investicionih jedinica dostupan je vlasnicima investicionih jedinica, kako u sjedištu Društva tako i upotrebom korisničkog servisa na internet stranici Društva.

Društvo za upravljanje mora osigurati dostupnost podataka iz registra investicionih jedinica na način da jednoznačno identificuje korisnika i zaštiti tajnost podataka.

Član 32.

Upis podataka u registar investicionih jedinica vrši se nakon izvršene uplate novčanih sredstava u Fond od strane kupca investicionih jedinica, odnosno izdavanjem potvrde o kupovini investicionih jedinica.

Uz svaki upis u registar investicionih jedinica upisuje se datum i vrijeme upisa.

Svaka promjena podataka upisanih u registar investicionih jedinica evidentira se na način da se uz podatak koji se mijenja navodi datum prestanka važenja i datum početka važenja novog podatka, kao i sadržaj novog podatka.

Nakon unosa podataka u registar investicionih jedinica izdaje se potvrda koja služi kao dokaz o izvršenom unosu.

XI POSTUPAK OTKUPA INVESTICIONIH JEDINICA , USLOVE POD KOJIMA SE VRŠI OTKUP INVESTICIONIH JEDNICA I USLOVE POD KOJIMA SE OTKUP INVESTICIONIH JEDINICA MOŽE OBUSTAVITI

Član 33.

Fond je dužan da otkupi investicione jedinice Fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinice.

Zahtjev za otkup investacionih jedinica se podnosi Društvu za upravljanje, radnim danima u terminu od 9:00 do 12:00 časova, u prostorijama Društva, ili u nekom drugom terminu koje Društvo odredi.

Član 34.

Otkup investacionih jedinica Fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih investacionih jedinica Fonda na dan prijema zahtjeva za otkup investacionih jedinica, , uz odbijanje svih troškova i naknada.

Postupak obračuna i naplate troškova i naknada kao i uslovi, način, postupak i rokovi za isplatu vlasnika investacionih jedinica utvrđuje se pravilima Komisije.

Član 35.

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investacionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investacionih jedinica.

Otkup investacionih jedinica od strane Društva za upravljanje može biti obustavljen naročito u sledećim slučajevima:

- kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investacionih jedinica, a posebno u slučajevima kada bi se ovakvim prodajama narušila stabilnost tržišta i dovelo do snižavanja cijene akcija emitenta iz portfelja Fonda, odnosno do obezvrijedivanja imovine, a time i vrijednost investacionih jedinica vlasnika koji ostaju u Fondu;
- kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investacionih jedinica, a posebno u slučajevima kada Društvo za upravljanje smatra da je došlo do poremećaja na organizovanom tržištu kapitala koje za posledicu ima veštačko podizanje cijena akcija iz portfelja Fonda;
- kada Društvo smatra da su cijene akcija iz portfelja Fonda naglo porasle odstupajući od realnih tržišnih vrijednosti, (veštačko dizanje cijena)
- da je iznos sredstava koje Fond mora isplatiti nemoguće ostvariti prodajom imovine Fonda

po berzanskim cijenama u roku od tri mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup;

O uslovima i roku obustave otkupa investicionih jedinica odluku donosi Odbor direktora Društva za upravljanje, o čemu se vlasnici investicionih jedinica obavještavaju objavljivanjem oglasa u dnevnim novinama i preko sajta Društva za upravljanje.

U slučaju da Društvo za upravljanje privremeno obustavi otkup, dužno je da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti Komisiju i vlasnike investicionih jedinica sa navođenjem datuma i razloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje je dužno da, u roku od tri dana od dana početka obustave otkupa investicionih jedinica, obavijesti Komisiju o mjerama preduzetim radi otklanjanja uzroka za obustavu otkupa investicionih jedinica.

Član 36.

Period obustave otkupa investicionih jedinica Fonda počinje da teče od dana donošenja odluke Društva za upravljanje o obustavljanju otkupa investicionih jedinica Fonda.

U periodu obustave otkupa investicionih jedinica Fonda Društvo za upravljanje ne smije izdavati nove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica Fonda.

Zabrana se odnosi i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan od strane vlasnika investicione jedinica prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

Društvo za upravljanje je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima na dan prestanka obustave otkupa investicionih jedinica Fonda.

Vlasnici investicionih jedinica nemaju pravo na kamatu za vrijeme obustave otkupa investicionih jedinica, osim ako:

- je Društvo za upravljanje u periodu obustave već bilo u docnji,
- Komisija ukine odluku Društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Član 37.

Ako Komisija ocijeni da je obustava otkupa investicionih jedinica u suprotnosti sa interesima vlasnika investicionih jedinica fonda, ukinuće odluku Društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Takvo Rješenje Komisije za tržište kapitala je konačno.

U tom slučaju Društvo za upravljanje je dužno da obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke Društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica Fonda objavljinjem oglasa preko sajta društva za upravljanje.

Član 38.

Komisija može naložiti obustavu otkupa investicionih jedinica radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica ili javnog interesa, odnosno kada Društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, drugim propisom ili Pravilima kojim se uređuje poslovanje Fonda.

Član 39.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- OIF Trend nema društvo za upravljanje ili depozitara,
- je nad Društvom za upravljanje ili Depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

X PROSPEKT I KLJUČNE INFORMACIJE ZA INVESTITORE

Član 40.

Društvo za upravljanje sačinjava Prospekt Fonda i kratki dokument koji sadrži ključne informacije za investitore Fonda (u daljem tekstu: ključne informacije za investitore).

Član 41.

Prospekt sadrži naznaku kategorija imovine u koje je otvorenom 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 otvorenog fonda, odabrane metode i na posljedne 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 propisima Komisije za tržište kapitala.

Član 42.

Ključne informacije koje se obavezno dostavljaju investitorima sadrže naročito informacije o obilježjima 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 informacijama za investitore navode se naročito sledeći podaci:

- 1) identifikacija Fonda;
- 2) kratak opis ciljeva i politike ulaganja;
- 3) prikaz prethodnih rezultata ili, zavisno od slučaja, prikaz uspješnosti;
- 4) troškovi i naknade;
- 5) profil rizika/nagrade na ulaganja, uključujući odgovarajuće smjernice i upozorenja s obzirom na rizike povezane sa ulaganjima u Fond.

Bitni elementi ključnih informacija za investiture 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:

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

Ključne informacije za investitore moraju biti napisane:

- na sažet način i na pristupačnom jeziku;
- u obliku koji omogućava upoređivanje;
- na način za koji je vjerovatno da će biti razumljiv malim investitorima.

X POSTUPAK IZMJENE PRAVILA O UPRAVLJANJU FONDOM

Član 43.

Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi pravila o upravljanju fondom.

Član 44.

Sve izmjene ovih Pravila moraju biti učinjene u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije, i uz saglasnost Komisije.

XII ZAVRŠNEODREDBE

Član 45.

Ova Pravila stupaju na snagu danom dobijanja saglasnosti od strane Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

U Podgorici, 12.01.2024. godine

Predsjednik Odbora direktora

Društva za upravljanje investicionim fondom "Butterfly finance AD odgorica

Ivan Stojanović

