



PROSPEKT OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA “TREND”

Br. 13/2023



SADRŽAJ

Uvod	3
Podaci o otvorenom fondu.....	4
Poreski tretman investicionog fonda i vlasnika investicionih jedinica.....	4
Način distribucije investicionih jedinica:.....	4
Podaci o revizoru i drugim licima koja pružaju usluge fondu	5
Vrste i oznake investicionih jedinica	5
Oznake investicionih jedinica.....	6
Glasačka prava vlasnika investicionih jedinica, ako su predviđeni	7
Uslovi pod kojima se može pokrenuti postupak likvidacije fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica.....	7
Naznaka berzi ili tržišta na kojima su investicione jedinica zajedničkog fonda uvrštena u trgovanje ili na kojima se trguje.....	7
Postupci i uslovi izdavanja i prodaje investicionih jedinica.....	7
Postupak i uslovi za otkup ili isplatu investicionih jedinica i okolnosti pod kojima je moguće prekinuti otkup ili isplatu	10
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja u fond	11
Postupak i uslovi promocije izdavanja investicionih jedinica.....	11
Informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti vlasnicima investicionih jedinica fonda	12
Vrsta imovine u koju je zajedničkom fondu dozvoljeno ulaganje kao i ograničenja investicione politike:	13
Ciljevi ulaganja zajedničkog fonda, uključujući njegove finansijske ciljeve i načina ostvarivanja ciljeva zajedničkog fonda.....	15
Ciljane strukture portfelja:.....	15
Strategije ulaganja.....	16
Ograničenja investicione politike	17
Otvoreni fond ne smije ulagati više od:.....	17
- 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog emitenta;	17
- 20% svoje imovine u depozite kod istog subjekta.....	17
Izloženost otvorenog fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:	17
- 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija neka od ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;	17
- 5% njegove imovine u ostalim slučajevima.....	17
Ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži otvoreni fond u emitentima u koje pojedinačno ulaze više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine otvorenog fonda.	17
Ograničenje iz tačke 3 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.	17
Izuzetno od ograničenja iz tačke 1, otvoreni fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja više od 20% njegove imovine u isto društvo, kombinovati:.....	17
- ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo;	17
- depozite kod tog društva;	17
- izloženosti koje proizilaze iz transakcija vanberzanskim derivatima u koje je uključeno to društvo.	17
Izuzetno od tačke 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.	17

Izuzetno od tačke 1, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.....	17
Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz tačke 7 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.....	17
Ako otvoreni fond ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz stava 7 koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda.....	17
Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u skladu sa tačkom 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2.	18
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 tačkom 1 do 8, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda	18
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.....	18
Naznaka svih tehnika, instrumenata ili ovlašćenja za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom	18
Analiza rizika fonda	18
Procjena nivoa rizika:	18
Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda:	18
Vrste rizika	19
Procjena različitih vrsti rizika Fonda	23
Upravljanje rizicima	25
Profil rizičnosti i uspješnosti.....	26
Prikaz prinosa iz prethodnog perioda	27
Pravila vrednovanja imovine investicionog fonda	28
Podaci o Društvu za upravljanje	34
Naziv, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u odgovarajući registar, uloga društava koja pružaju usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda.....	34
Organi društva	35
Kratke biografije članova Odbora direktora i izvršnog direktora.....	36
Iznos osnovnog kapitala Društva za upravljanje.....	36
Iznos osnovnog kapitala Društva za upravljanje je:.....	36
Ciljevi, strategije, misija	36
Ciljevi	37
Strategija.....	37
Misija Društva	37
Podaci o depozitaru.....	37

Uvod

Otvoreni investicioni fond Trend Podgorica (u daljem tekstu „Fond“ ili „Otvoreni fond“) je nastao transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja Trend AD Podgorica u zatvoreni i otvoreni investicioni fond, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11). Osnivanje Fonda je započeto na vanrednoj skupštini Fonda zajedničkog ulaganja Trend AD Podgorica, dana 21.07.2014. godine. Datum osnivanja je 18.09.2014. godine, kada je rješenjem Komisije za tržište kapitala br. 04/3-1493/6-14 Fond upisan u Registar otvorenih fondova pod brojem 5.

Investicioni fond je društvo za kolektivno investiranje čiji je jedini cilj javno prikupljanje novčanih sredstava fizičkih i pravnih lica i ulaganje tih sredstava u hartije od vrijednosti i drugu imovinu na načelima disperzije rizika, u skladu sa zakonom.

Fond nije pravno lice i imovina Fonda ne može biti predmet izvršenja. 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.

Društvo za upravljanje investicionim fondom Butterfly finance a.d. Podgorica će svoje odluke o ulaganju sredstava otvorenog investicionog fonda zasnivati na odredbama zakona, Pravila o upravljanju i ovog Prospeksa, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde. Društvo će upravljati otvorenim investicionim 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 članova fonda.

Otvoreni investicioni fond Trend AD Podgorica posluje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11 i 13/18) i pravilima Komisije za tržište kapitala Crne Gore. Kontrolu i nadzor nad poslovanjem Fonda ostvaruje Komisija za tržište kapitala Crne Gore. Investitor, odnosno član otvorenog investicionog fonda je vlasnik dijela cjelokupne imovine otvorenog investicionog fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje posjeduje. Član otvorenog investicionog fonda ima pravo da zatraži od Društva za upravljanje investicionim fondom otkup svojih investicionih jedinica i time istupi iz fonda na način koji je propisan zakonom, Pravilima o upravljanju Otvorenim investicionim fondom Trend i ovim Prospektom.

Prije početka ulaganja svaki potencijalni investitor bi trebao da definiše svoje finansijske ciljeve, ocijeni nivo prihvatljivog rizika koje može da se izloži, vremenski horizont ulaganja i visinu prinosa koju želi da ostvari. Prilikom izbora vrste investicionog fonda, investitor treba da izbare onaj investicioni fond koji najviše odgovara postavljenim ciljevima.

Ovaj Fond nije primjereno za ulagače koji namjeravaju povući svoj novac do dvije godine.

Vlasnici akcija Fonda zajedničkog ulaganja nakon transformacije su postali vlasnici i investicionih jedinica u Otvorenem investicionom fondu, u srazmjeri 1:1 (npr. vlasnik 5.000 akcija Fonda zajedničkog ulaganja dobio je i 5.000 investicionih jedinica u Otvorenem investicionom fondu).

Investicione jedinice Otvorenog investicionog fonda, su slobodno prenosive i njima se može svakodnevno trgovati na slobodnom tržištu berze.

Imovina zajedničkog fonda ne može biti predmet izvršenja.

Podaci o otvorenom fondu

Naziv i vrsta fonda: Otvoreni investicioni fond Trend je osnovan kao otvoreni investicioni fond, a organizovan i njime se upravlja isključivo u korist vlasnika investicionih jedinica. Fond posluje u skladu sa odredbama Zakona i pravilima Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

Datum osnivanja: Datum osnivanja fonda je 18.09.2014. godine, kada je Fond upisan u Registar otvorenih fondova Komisije za tržište kapitala Crne Gore, pod rednim brojem 5, na osnovu Rješenja br. 04/3-1493/7-14.

Period na koji se fond osniva: Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Mjesto i vrijeme uvida u pravila i izvještaje fonda: Postojeći vlasnici investicionih jedinica i sva zainteresovana lica mogu dobiti sve dodatne informacije o Fondu u sjedištu Društva za upravljanje, na adresi ul. 8. marta 55, Podgorica, u toku radnog vremena Društva, kao i na zvaničnom sajtu Društva, na adresi www.trendfund.me. U slučaju promjene sjedišta Društva, obavještenje će biti istaknuto na pomenutom sajtu.

Poreski tretman investicionog fonda i vlasnika investicionih jedinica: Prema postojećim poreskim propisima u Crnoj Gori, imovina Fonda ne podliježe poreskim opterećenjima, obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Vlasnik investicionih jedinica (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 investicionih jedinica ostvari kao razliku između prodajne cijene investicione jedinice i njene nabavne cijene (neto vrijednost imovine Fonda po investicionej jedinici na dan uplate, uvećana za naknadu za kupovinu ukoliko je Društvo naplaćuje).

U momentu pripreme ovog prospekta, prema pozitivnim propisima, porez na kapitalni dobitak se obračunava po stopi od 15%.

Porezi kojima podliježu vlasnici investicionih jedinica regulisani su Zakonom o porezu na dobit pravnih lica i Zakonom o porezu na dohodak fizičkih lica.

Način distribucije investicionih jedinica: Fond nastaje saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom i to transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja „Trend“ A.D. Podgorica u: Otvoreni investicioni fond „Trend“ i Zatvoreni investicioni fond „Trend“ A.D. Podgorica.

Društvo za upravljanje je roku od 3 dana od dana prijema rješenja Komisije za tržište kapitala Crne Gore o davanju saglasnosti na Program transformacije izvršilo upis podataka u registar investicionih jedinica, na način što je svaki vlasnik dobio onaj broj investicionih jedinica koji je proporcionalan njegovom učešću u fondu koji se transformiše.

Broj investicionih jedinica pojedinačnog vlasnika mora biti jednak broju akcija koje je vlasnik imao prije usvajanja Programa transformacije u fondu koji se transformiše.

Društvo za upravljanje investicionim fondom vrši distribuciju investicionih jedinica u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju otvorenim investicionim fondom Trend.

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom vrši dnevni obračun ukupne vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze i obračunava neto vrijednosti imovine fonda kao i neto vrijednost investicione jedinice. Navedene obračune kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je odgovorna za njihovu tačnost.

Podaci o revizoru i drugim licima koja pružaju usluge fondu

Revizor Fonda je EuroRev d.o.o. Podgorica, sa sjedištem u Podgorici, ulica Vasa Raičkovića br. 5 broj telefona: 020/ 244-652, mail adresa: eurorev@t-com.me.

Za računovodstvo zadužen je PLC Morača, adresa: ul. 8. marta 55, Podgorica; tel / fax: 020 662 319, <https://plcmoraca.me/>

Vrste i oznake investicionih jedinica

Obilježja prava (stvarno, lično ili drugo) - Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda mogu ostvariti pravo na otkup svakog radnog dana. Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 5 radnih dana od prijema urednog zahtjeva za otkup investicionih jedinica izvrši isplatu vlasnika investicionih jedinica prenosom sredstava na bankovni račun vlasnika investicionih jedinica. Društvo za upravljanje je dužno da, po prijemu zahtjeva, vlasniku investicionih jedinica izda potvrdu o prijemu zahtjeva koja mora sadržati podatke o broju investicionih jedinica za koje se zahtijeva otkup, vrijednosti investicione jedinice na dan prijema zahtjeva za otkup, iznosu sredstava koja će biti uplaćena na bankovni račun vlasnika investicionih jedinica i visini izlazne naknade. U slučaju da od dana prijema zahtjeva do dana isplate dođe do promjene nekog od podataka navedenih u stavu 3, društvo za upravljanje je dužno da, po izvršenju isplate, obavijesti vlasnika investicionih jedinica o nastalim promjenama.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini otvorenog fonda nastalog transformacijom za isplatu vlasnika investicionih jedinica koji su zahtjevali ostvarivanje svog prava otkupa, Društvo za upravljanje je dužno da sredstva za isplatu obezbijedi prodajom imovine.

Ukoliko sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtjevali ostvarivanje svog prava otkupa, ne mogu biti obezbijedena prodajom imovine u roku od tri mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup, Društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela

svake vrste imovine otvorenog fonda, koji je srazmjeran procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Pojedinačna prava vlasnika investicionih jedinica:

1. pravo na obaviještenost,

Vlasnici investicionih jedinica imaju pravo da budu obaviješteni o svim oblicima investiranja Fonda, vrijednostima imovine Fonda i investicione jedinice, promjeni Depozitara, vremenu i visini isplate iz dobiti Fonda. Sve informacije mogu dobiti u kancelarijama Društva za upravljanje ili na portalu Fonda www.trendfund.me.

2. pravo na udio u dobiti fonda,

Društvo može isplatiti dio ili kompletan prihod Fonda po osnovu dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda vlasnicima investicionih jedinica. Društvo najkasnije do 30. juna tekuće godine donosi odluku o smjernicama i kriterijumima vezanim za isplatu dijela ili cjelokupnog prihoda Fonda po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti za tekuću godinu. Društvo posebno navodi podatke o isplatama akcionarima u periodičnim i godišnjim izvještajima.

3. pravo na prodaju investicionih jedinica,

Fond je dužan da otkupi investicione jedinice Fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinice. Otkup investicionih jedinica fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih investicionih jedinica Fonda, uz odbijanje svih troškova i naknada. Postupak obračuna i naplate troškova i naknada kao i uslovi, način, postupak i rokovi za isplatu vlasnika investicionih jedinica utvrđuje se pravilima Komisije.

4. pravo raspolaganja investicionim jedinicama,

Vlasnici investicionih jedinica imaju pravo punog raspolaganja investicionim jedinicama, što izmedju ostalog podrazumijeva poklon drugom licu.

5. pravo na isplatu ostatka likvidacione mase

U slučaju likvidacije Fonda, vlasnici investicionih jedinica imaju pravo na isplatu ostatka likvidacione mase shodno broju investicionih jedinica koje posjeduju.

Oznake investicionih jedinica

Investicione jedinice glase na ime, dok je oznaka iste na Montenegroberzi TREN-O.

Hartije od vrijednosti ili potvrde o investicionim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva – upis u registar ili na računu

Društvo za upravljanje izdaje potvrdu o dokazu prava vlasništva u sjedištu društva za upravljanje, uz dokaz o identifikaciji lica koje je vlasnik investicionih jedinica.

Glasačka prava vlasnika investicionih jedinica, ako su predviđeni

Nisu predviđena glasačka prava vlasnika investicionih jedinica.

Uslovi pod kojima se može pokrenuti postupak likvidacije fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica

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

Postupak likvidacije otvorenog fonda pokreće se:

1. Iste kom vremena na koje je zajednički fond osnovan u skladu sa Pravilima o upravljanju fondom.
2. U slučaju da ne bude izabrano novo Društvo za upravljanje, odnosno depozitar, u roku od 60 dana od nastupanja okolnosti iz člana 22 Zakona o investicionim fondovima.
3. U drugim slučajevima propisanim Pravilima o upravljanju fondom.

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.

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

Naznaka berzi ili tržišta na kojima su investicione jedinica zajedničkog fonda uvrštena u trgovanje ili na kojima se trguje:

Montenegroberza AD Podgorica

Postupci i uslovi izdavanja i prodaje investicionih jedinica

Prodaju investicionih jedinica 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.

Navedena lica (banke, društva za osiguranje i ovlašćeni učesnici na tržištu hartija od vrijednosti) ne smiju obavljati poslove prodaje investicionih jedinica zajedničkih fondova u periodu u kojem im je nadležno tijelo privremeno ili trajno oduzelo dozvolu za rad, o čemu su dužni odmah da obavijeste Društvo za upravljanje.

Prilikom prodaje investicionih jedinica Fonda, ova lica 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 prosljeđivati 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 prospekta, 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 svako doba 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 navedenih stavki pod brojevima (4) i (6).

Naknadu koja ova lica primaju mogu dobiti isključivo od Društva za upravljanje.

Takođe, pri prodaji investicionih jedinica zajedničkih fondova društva za upravljanje ova lica dužna su da posluju u interesu vlasnika investicionih jedinica i da daju prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Investicione jedinice fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti.

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

Lice koje želi da postane vlasnik investicione jedinice pored obračunate cijene plaća i ulaznu naknadu, definisanu Pravilima o upravljanju.

Investicione jedinice fonda daju ista prava članovima fonda.

Članom fonda kojim upravlja društvo za upravljanje, postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva, potpisivanjem ugovora o pristupanju i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine investicionih jedinica. Zahtjev za kupovinu može se podnijeti u sjedištu društva za upravljanje svakog radnog dana u periodu od 10h do 13h.

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.

Jedno lice može neograničen broj puta kupovati investicione jedinice fonda.

Društvo za upravljanje je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u fond. Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu investicionih jedinica, društvo je dužno da izvrši identifikaciju fizičkog i pravnog lica u skladu sa Zakonom o sprječavanu pranja novca i finansiranja terorizma („sl. List CG“, br. 073/19 od 27.12.2019 godine). U slučaju da društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identificuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine fonda. Ukoliko društvo za upravljanje identificuje klijenta u roku od pet radnih dana, sredstva će biti reaspoređena na individualni račun člana fonda po cijeni investicione jedinica na dan identifikacije klijenta. U suprotnom, društvo za upravljanje je dužno da da

nalog depozitarnoj banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa koga su uplaćene i to petog radnog dana od priliva.

Prilikom predaje zahtjeva za otkup investicionih jedinica, potrebno je, putem telefona ili elektronske pošte ugovoriti termin dolaska. Radi efikasnijeg rada, neophodno je prethodno ispuniti obrazac Zahtjeva za otkup investicionih jedinica, te isti ponijeti sa sobom ili dostaviti potrebne podatke kako bi Vas zahtjev čekao pripremljen u prostorijama Društva za upravljanje investicionim fondom Butterfly finance AD - Podgorica.

Uz zahtjev je potrebno priložiti i sledeća dokumenta:

Fizička lica

- Original ili ovjerenu fotokopiju lične identifikacione isprave (važeća lična karta ili pasoš za građane Crne Gore, odnosno putna isprava/pasoš za nerezidente), izdate od strane nadležnog državnog organa, na osnovu koje se nesumnjivo može utvrditi identitet vlasnika investicionih jedinica;
- ovlašćenje-punomoćje ovjereno od strane notara, suda ili opštine, ukoliko je vlasnik investicionih jedinica ovlastio treće lice za predaju zahtjeva za otkup;
- dokaz o bankovnom računu, tj. original ili ovjerenu fotokopiju identifikacione kartice računa ili potvrdu banke o broju računa stvarnog vlasnika investicionih jedinica. Vlasnici-nerezidenti koji žele isplatu na bankovne račune u inostranstvu, moraju dostaviti instrukcije za prijem novca iz inostranstva, tzv. SWIFT instrukcije, koje sadrže BIC i IBAN kodove (isplata se vrši isključivo na račune stvarnih vlasnika investicionih jedinica, te ne mogu biti prihvачene ovlašćeničke kartice ili kartice i potvrde trećih lica).

Uz navedeno, shodno članu 14. Zakona o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, vlasnici investicionih jedinica, prilikom prodaje istih, dužni su ispuniti i Obrazac za identifikaciju politički eksponiranih lica.

Pravna lica

- original izvoda iz Centralnog registra privrednih subjekata za pravna lica sa sjedištem u Crnoj Gori ili drugog javnog registra nadležnog za poslove registracije privrednih subjekata na teritoriji sjedišta za nerezidentna pravna lica, ne stariji od tri mjeseca, iz kojeg se vide zakonski zastupnici i nivo ovlašćenja;
- karton deponovanih potpisa/specimen potpisa zakonskih zastupnika;
- original ili ovjerenu fotokopiju lične identifikacione isprave (važeća lična karta ili pasoš za građane Crne Gore, odnosno putna isprava/pasoš za nerezidente), izdate od strane nadležnog državnog organa, na osnovu koje se nesumnjivo može utvrditi identitet zakonskog zastupnika ili ovlašćenog lica;
- ovlašćenje-punomoćje ovjereno od strane notara, suda ili opštine, ukoliko ovlašćeno lice nije zakonski zastupnik pravnog lica;
- potvrdu banke o broju računa pravnog lica-vlasnika investicionih jedinica. Vlasnici-nerezidenti koji žele isplatu na bankovne račune u inostranstvu, moraju dostaviti instrukcije za prijem novca iz inostranstva, tzv. SWIFT instrukcije, koje sadrže BIC i IBAN kodove.

Uz navedeno, shodno članovima 15., 16., 17., 19. i 20. Zakona o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, neophodno je ispuniti i sledeće obrasce:

- obrazac za identifikaciju politički eksponiranih lica, za zakonske zastupnike i

- obrazac izjave o vlasničkoj strukturi pravnog lica.

Vrijeme prijema zahtjeva i termini za isplatu

Vlasnici investicionih jedinica mogu predati zahtjev za otkup investicionih jedinica svakog radnog dana u vremenu od 10 do 13 časova u sjedištu Društva za upravljanje investicionim fondom Butterfly finance AD Podgorica, na adresi: ul. 8. marta 55.

Postupak i uslovi za otkup ili isplatu investicionih jedinica i okolnosti pod kojima je moguće prekinuti otkup ili isplatu

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

Otkup investicionih jedinica fonda se vrši po vrijednosti koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih investicionih jedinica Fonda, uz odbijanje svih troškova i naknada.

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

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica. Otkup će od strane Društva biti obustavljen u sledećim slučajevima: Ako Komisija naloži 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 ugovorom kojim se uređuje poslovanje zajedničkog fonda. Zabранa iz prethodnog pasusa odnosi se i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan od strane vlasnika investicione jedinice prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

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.

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. Zabranu 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 ovog zakona 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

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. Rješenje 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 objavlјivanjem oglasa preko sajta društva za upravljanje.

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 ovim zakonom, drugim propisom ili ugovorom kojim se uređuje poslovanje fonda. 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.

Početna cijena investicione jedinice zajedničkog fonda je ona cijena koja je bila na dan dobijanja dozvole za rad Fonda tj. 18.09.2014, i iznosi 0,05364313 eur.

Pravo na udio u dobiti

Društvo može isplatiti dio ili kompletan prihod Fonda po osnovu dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda vlasnicima investicionih jedinica. Društvo najkasnije do 30. juna tekuće godine donosi odluku o smjernicama i kriterijumima vezanim za isplatu dijela ili cjelokupnog prihoda Fonda po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti za tekuću godinu. Društvo posebno navodi podatke o isplatama akcionarima u periodičnim i godišnjim izveštajima.

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja u fond

Minimalan iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost investicione jedinice.

Postupak i uslovi promocije izdavanja investicionih jedinica

Pravila o načinu i uslovima promovisanja uređuju se u skladu sa Pravilima o bližim uslovima i načinu promocije poslovanja fondova. Prilikom promocije Društva za upravljanje i Otvorenog investicionog fonda posredstvom pisanih i elektronskih medija, Društvo za upravljanje je dužno obavezno objaviti:

- puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona, telefaksa, e-mail i web adresu Društva za upravljanje i Fonda,
- naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u promociji, i

Prilikom promocije Fonda neće se objavljivati:

- 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;
- procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od investiranja u investicione jedinice otvorenog fonda u transformaciji;
- povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa Otvorenog 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 obračunske jedinice drugog fonda;
- podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitentata sličnih hartija od vrijednosti;
- 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;
- poređenje poslovanja Fonda sa poslovanjem drugih investicionih fondova;
- informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednostima Fonda;
- predviđanja i procjene budućih investicionih performansi Fonda;
- selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i Fonda,
- informacije o prethodnim rezultatima osnivača Fonda, zaposlenih u Društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima,
- informacije kojima se druga društva za upravljanje investicionim fondovima i investicioni fondovi dovode u nepovoljniji položaj.

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

Investiranje u investicione jedinice Otvorenog investicionog fonda Trend Podgorica uključuje rizik. Informacije o poslovanju foda u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu.

Ovaj prospekt se ne smatra promocijom.

Informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti vlasnicima investicionih jedinica fonda

Društvo može isplatiti dio ili kompletan prihod Fonda po osnovu dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda vlasnicima investicionih jedinica. Društvo najkasnije do 30. juna tekuće godine donosi odluku o smjernicama i kriterijumima vezanim za isplatu dijela ili cjelokupnog

prihoda Fonda po osnovu vlasništva nad hartijama od vrijednosti za tekuću godinu. Isplata bi se vršila u novcu u okviru bankarskog sistema. Društvo posebno navodi podatke o isplatama akcionarima u periodičnim i godišnjim izvještajima.

Vrsta imovine u koju je zajedničkom fondu dozvoljeno ulaganje kao i ograničenja investicione politike:

- prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu; Pod uređenim tržištima se podrazumijevaju tržišta kako u zemlji, tako i u inostranstvu.
 - 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.
 - investicione jedinice otvorenog fonda, koji je dobio dozvolu za rad u skladu sa zakonom, ili drugih investicionih fondova, pod uslovom da:
 - 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,
 - 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,
 - se o poslovanju drugih fondova izvještavanje vrši polugodišnjim i godišnjim izvještajima, radi obezbjeđenja procjene imovine, obaveza i prihoda i poslovanja u izvještajnom periodu,
 - najviše 10% imovine otvorenog fonda ili drugog zajedničkog fonda u koji se ulaže može biti uloženo u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili drugog društva za zajedničko ulaganje;
 - 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;
 - 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.
1. Fond ne smije sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju;
 2. 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.
- 3. Izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:
 - 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija neka od ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podlježu nadzoru i ograničenjima ekvivaletnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
 - 5% njegove imovine u ostalim slučajevima.

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

Ograničenje iz tačke 4 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podlježu bonitetnom nadzoru.

Izuzetno od ograničenja iz tačke 2, 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.

5. Izuzetno od tačke 2, 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.
6. Izuzetno od tačke 2, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.
7. Sredstva prikupljena emisijom obveznica ulazu 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.
8. Ako otvoreni fond ulaze više od 5% svoje imovine u obveznice koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda.
9. Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2.

10. Ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, koje izdaje isti emitent, ili u depozite ili derivativne instrumente istog emitenta, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda.
11. 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.

Ciljevi ulaganja zajedničkog fonda, uključujući njegove finansijske ciljeve i načina ostvarivanja ciljeva zajedničkog fonda

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:

- 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,
- 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,
- 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) kroz isplatu dividendi, ostalih isplata akcionarima, obaveze preuzimanja, privatizacija, ili bilo kojih drugih katalizatora stvarne vrijednosti,
- ostvarivanje boljeg prinosa od referentnog indeksa koje Društvo za upravljanje koristi za poređenje rezultata Fonda,
- ostvarivanje prihoda za fond, kroz dividende i ostale prilive bez umanjenja kapitalne vrijednosti Fonda.

Ciljane strukture portfelja:

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 investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti kako bi povećali prinos.

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 investiciona 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 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.

Strategije ulaganja

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

Ograničenja investicione politike

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 neka od ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
- 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 tačke 3 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.

Izuzetno od ograničenja iz tačke 1, 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 proizilaze iz transakcija vanberzanskim derivatima u koje je uključeno to društvo.

Izuzetno od tačke 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 tačke 1, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.

Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz tačke 7 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 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 tačkom 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2.

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 tačkom 1 do 8, 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.

Naznaka svih tehnika, instrumenata ili ovlašćenja za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom

„Društvo za upravljanje ne smije se zaduživati u ime i za račun Fonda, osim u slučajevima predviđenim Zakonom, odnosno otvoreni fond se može zaduživati, pod uslovom da je zaduživanje:

1. Privremeno i predstavlja najviše 10% vrijednosti fonda;
2. Omogućava sticanje nepokretne imovine koja je neophodna za direktno obavljanje djelatnosti i predstavlja najviše 10% njegove imovine.”

Analiza rizika fonda

Procjena nivoa rizika: Shodno strategiji ulaganja i s obzirom na to da se radi o zajedničkom/otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom, ukupna rizičnost fonda je umjerena odnosno sklonost Fonda za rizikom je umjerena. Takva investiciona strategija odgovarajuća je za ulagače koji su skloni preuzimanju umjerenog nivoa rizika u dužem vremenskom periodu.

Rizici povezani s ulaganjima i sa strukturom Fonda: Ulaganja ulagača u Fond izložena su kao i u slučaju ulaganja u ostale finansijske instrumente djelovanju niza rizika. Rizik ovdje generalno posmatrano, u smislu vjerovatnoće nastupanja neželjenog događaja i mogućnost gubitka, tj., smanjenja imovine uslijed nesigurnosti u pogledu ostvarivanja efekata u budućnosti. Tehnički posmatrano, rizik definišemo kao stepen varijabilnosti budućih rezultata u odnosu na očekivane.

Najznačajniji rizici s kojima je povezano ulaganje u Fond mogu se svrstati u četiri okvirne kategorije rizika:

- Tržišni rizici
- Kreditni rizici
- Operativni rizici

- Ostali rizici

U nastavku se nalazi prikaz osnovnih kategorija rizika

KLASIFIKACIJA NIVOA RIZIKA



Vrste rizika

Tržišni rizici

Vrijednost investicione jedinice zavisi od kretanja tržišne vrijednosti finansijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost finansijskih instrumenata utiče niz realnih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može investitorima garantovati ostvarenje određenog prinosa u određenom periodu ulaganja.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kamatnih stopa. Promjene kamatnih stopa prvenstveno mogu uticati na tržišnu vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti pa je u tom smislu kamatni rizik vrsta pozicionog rizika. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa, odnosno zahtjevanih prinosa na pojedine finansijske instrumente, uzrokuje pad njihove tržišne vrijednosti, i obrnuto, pad tržišnih kamatnih stopa uzrokuje rast tržišne vrijednosti finansijskih instrumenata. Porast tržišnih kamatnih stopa može negativno uticati na vrijednost pojedinih finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda te dovesti do pada prinosa Fonda. Obzirom da OIF Trend trenutno u svom portfoliju ne posjeduje dužničke hartije od vrijednosti smatramo da ovaj rizik potpuno zanemarljivim.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kursa valute u kojima su denominirani finansijski instrumenti. Za finansijske instrumente u koje je uložena imovina Fonda, a koji su denominirani u valutama različitim od obračunske valute Fonda, promjena kursa valute može dovesti do smanjenja vrijednosti tih instrumenata izražene u obračunskoj valuti te posljedično do pada prinosa Fonda. Mišljenja smo da je ovaj rizik veoma nizak obzirom da su sve investicije Fonda denominirane u eurima kao sredstvu plaćanja u Crnoj Gori.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik od gubitka koji proizlazi iz promjene cijena finansijskih instrumenata i time na rezultat trgovanja. To je rizik gubitka do kojeg može doći zbog nepovoljne promjene tržišnih cijena. Sastoji se od dvije komponente: specifičnog rizika i opštег rizika. Specifični rizik je rizik promjene cijene zbog promjene određenih faktora vezanih uz pojedino ulaganje. Opšti rizik je rizik promjene cijene zbog većih promjena na tržištu nevezanih uz bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih ulaganja.

Rizik volatilnosti

Volatilnost je statistička mjera disperzije prinosa za određeni finansijski instrument ili tržišni indeks. Drugim riječima, kolebljivost, odnosno volatilnost se odnosi na količinu nesigurnosti ili rizika u intenzitet promjene u cijeni finansijskog instrumenta. Veća volatilnost ujedno znači da se cijena finansijskog instrumenta može rasporediti u većem rasponu vrijednosti, odnosno to znači da se cijena finansijskog instrumenta može značajnije promijeniti u kratkom periodu u oba smjera (pozitivnom i negativnom). Manja volatilnost s druge strane implicira manju očekivanu varijabilnost cijene finansijskog instrumenta tokom vremena.

Rizik likvidnosti

Predstavlja tehnički gledano, odstupanje mogućnosti unovčavanja finansijskih instrumenata u odnosu na očekivanu dinamiku. Likvidnost posmatramo kao dinamiku konverzije finansijskih instrumenata u novac, koja nije stalna, već se kreće u zavisnosti od uslova na tržištu, makro, i mikro okruženju, tržišnom segmentu, visini kamatnih stopa, očekivanjima, i drugim momentima pa stoga postoji rizik, iako minimalan zbog strukture ulaganja Fonda, da investicioni Fond neće biti u mogućnosti u željenom trenutku prodati željenu imovinu.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerovatnost da emitent finansijskog instrumenta neće biti u mogućnosti u potpunosti ili djelimično podmiriti svoje obaveze u trenutku njihovog dospijeća. Dužnik po emitovanom finansijskom instrumentu ne ispunjava svoju obavezu ukoliko nema potrebnih sredstava ili ako je procijenio da ga povjerilac ne može prisiliti da ispuni svoju obavezu. Kreditni rizik zavisi od identiteta ugovornih strana i od visine kreditnih obaveza. Neispunjavanje obaveza od strane emitenta finansijskog instrumenta uticalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom uvažavajući standarde procjene koje primjenjuju finansijski posrednici, nezavisne rejting agencije te vlastite analize, i procjene stanja, i strukture duga pojedinog emitenta, pokazatelje zaduženosti, pokrića poluge, makro i mikro bonitetne analize i sl. Obzirom da OIF Trend trenutno u svom portfoliju ne posjeduje dužničke hartije od vrijednosti smatramo da ovaj rizik potpuno zanemarljivim.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika ili zbog defaulta dužnika. Ovaj rizik podrazumijeva mogućnost

ostvarenja gubitka koji se odnosi na sve transakcije koje uključuju izloženost drugoj ugovornoj strani (potraživanja Fonda, dužnički finansijski instrumenti, derivatni instrumenti, repo/reverse transakcije i sl).

Rizik naplate

Rizik naplate je mogućnost ostvarenja gubitka u slučaju da druga ugovorna strana neće biti u stanju izvršiti naplatu transakcije, bilo da neće biti u stanju isporučiti finansijske instrumente ili novac na način i u vrijeme kako je očekivano.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je svaka pojedinačna, direktna ili indirektna, izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički činioci rizika kao npr. grana djelatnosti, geografsko područje, istovrsni poslovi i sl.

Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Politički rizici generalno mogu biti definisani kao rizici zbog događaja nastalih aktivnostima državnih organa ili iznenadnim događajima u nekoj zemlji na čijem tržištu kapitala investicioni fond posluje, tj. upravlja svojom imovinom. Postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju uticaja na vrijednost imovine Fonda. Isto tako, jedan od aspekata političkog rizika jeste rizik da se ne mogu ostvariti temeljna prava vlasništva nerezidenata ili stranih državljana na tržištu na kojem investicioni fond alocira jedan dio imovine uslijed strukturnih nestabilnosti i neizvjesnosti. Može biti dan i kroz problematičnu repatrijaciju ostvarenih zarada, kapitalnih dobiti u novcu ili tekućih prinosa od dividendi. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložena na tržištima na kojima se može očekivati veći uticaj političkih kriza na tržište.

Operativni rizici

Operativni rizik je rizik finansijskog gubitka uslijed neadekvatnih aktivnosti ljudi, procesa, informatičkih sistema ili spoljnih uticaja. Operativni rizik obuhvata i rizik prevare, greške relevantnih osoba, te rizik neusklađenosti s internim aktima i zakonskim propisima. Operativni rizik razlikuje se od ostalih rizika (kreditnog, tržišnog) po tome što se on ne preuzima direktno, u zamjenu za očekivanu dobit, već je prisutan u uobičajenom vremenu obavljanja aktivnosti.

Rizik upravljanja procesima u Fondu

Rizik upravljanja procesima uključuje neovlašteno zauzimanje tržišnih pozicija, uključujući trgovanje putem neovlaštenih, odnosno neodobrenih vrsta transakcija ili proizvoda, pogrešno, nepravovremeno ili neadekvatno izvještavanje, neadekvatno pružanje kvalitetnih podataka potrebnih u poslovnom procesu i ljudske greške odnosno propuste koji se mogu dogoditi unutar bilo kojeg transakcionog ciklusa. Ovaj rizik uključuje prekide i manje poremećaje u informacionom sistemu kao i otežano ili onemogućeno pružanje usluga.

Rizik spoljnih uticaja

Rizik spoljnih uticaja dijelimo na rizik oštećenja imovine i rizik spoljnih prevara. Oštećenje i/ili gubitak imovine može biti uzrokovano prirodnim katastrofama i događajima (npr. požar, poplava) ili namjernim činom neke spoljne osobe (npr. terorizam, industrijska špijunaža). Spoljna prevara uključuje spoljni neovlašteni pristup, manipulaciju ili ometanje sistema, infrastrukture ili podataka kao i sve oblike krađa i lažnih pronevjera vođenih izvan same institucije.

Rizik IT sistema

IT rizici su rizici na poslovanje koji proizlaze iz korištenja informacione i komunikacione tehnologije. Primjeri takvih rizika su zastoji u radu aplikacija, gubitak administrativnih lozinki ili ključeva, neovlašteni pristup povjerljivim informacijama i sl.

Rizik upravljanja poslovanjem Društva

Rizik upravljanja poslovanjem Društva uključuje: sve oblike krađa, prevara i pronevjera izvršenih unutar samog Društva (ne u Fondu); propust zaposlenih, posrednika ili samog Društva da izvrši svoje obaveze; propust zaposlenih ili posrednika da vodi računa o klijentu; nepridržavanje propisa i uputa koje se odnose na zdravlje i sigurnost zaposlenih na radnom mjestu; štrajkove i druge oblike akcija od strane zaposlenih koje vode ometanju poslovanja ili povećanom nezadovoljstvu klijenata.

Ostali rizici

U nastavku se navode ostali rizici kojima Društvo i Fond nije stalno i značajnije izloženo, ali se u određenom periodu mogu pojaviti i imati uticaja na njihovo poslovanje.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreskih propisa takođe je značajan rizik za ulagače u Fondu. On predstavlja vjerovatnost da zakonodavne vlasti promijene poreske zakone na način koji će negativno uticati na profitabilnost ulaganja u Fond. Rizik promjena poreskih propisa predstavlja jedan od zahtjevnijih segmenata upravljanja rizikom gdje su mogućnosti Društva ograničene. No, pažljivim praćenjem pokazatelja zaduženosti zemlje, deficita platnog bilansa i tekućeg računa, planova državnog budžeta, te modela kojim se određuje fiskalna politika, Društvo će nastojati detektovati zaokrete u fiskalnoj politici kako bi se moglo pozicionirati u najboljem interesu za investitore u Fond.

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 pravovremeno pokrivati fiksne troškove.

Reputacijski rizik

Reputacijski 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.

Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed lošeg upravljanja Društvom u pogledu solventnosti, kompetencija zaposlenika, kvaliteta poslovanja. Uprava Društva kontinuirano vodi brigu o solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu kao i vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u Društvu. Smanjenje rizika kontinuirane primjerenoosti i prikladnosti Društvo sprovodi internom i eksternom revizijom, sistemom jasno definisanih nadležnosti i odgovornosti kroz radne procedure, standardizacijom postupaka, periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima, postavljanjem visokih moralnih i stručnih kriterijuma prilikom odabira osoba zaduženih za sprovođenje poslova upravljanja imovinom Fonda, poslove nadzora rizika i ostale poslove. Preventivno, adekvatnim stručnim usavršavanjem radnika, Društvo osigurava bolji kvalitet rada, a time doprinosi i boljem snalaženju u nepredviđenim situacijama koje bi mogle narušiti ugled Društva odnosno uticati na poslovanje u cjelini.

Sistematski rizik

Sistemski rizik je rizik koji se ogleda kroz ciklične pojave ukupnosti ekonomskih stanja društva, bilo u makroekonomskoj nestabilnosti i nepostojanom ili negativnom ekonomskom rastu, a što se može negativno odraziti na ukupno tržište kapitala i industriju investicionih fondova.

Procjena različitih vrsti rizika Fonda

TRŽIŠNI RIZICI	
VRSTA RIZIKA	UTICAJ NA FOND
KAMATNI RIZIK	NEZNATAN
VALUTNI RIZIK	NEZNATAN
CJENOVNI RIZIK	SREDNJI
RIZIK VOLATILNOSTI	SREDNJI

KREDITNI RIZICI

VRSTA RIZIKA	UTICAJ NA FOND
RIZIK DRUGE UGOVORENE STRANE	NEZNATAN
RIZIK NAPLATE	NEZNATAN
RIZIK KONCENTRACIJE	SREDNJI
POLITIČKI RIZIK	SREDNJI

RIZIK LIKVIDNOSTI

VRSTA RIZIKA	UTICAJ NA FOND
RIZIK LIKVIDNOSTI TRŽIŠTA	SREDNJI
RIZIK LIKVIDNOSTI IZVORA	SREDNJI

OPERATIVNI RIZICI

VRSTA RIZIKA	UTICAJ NA FOND
RIZIK UPRAVLJANJA PROCESIMA U FONDU	NEZNATAN
RIZIK SPOLJNIH UTICAJA	NEZNATAN
RIZIK PADA IT SISTEMA	NEZNATAN
RIZIK UPRAVLJANJA PROCESIMA U DRUŠTVU	NEZNATAN

OSTALI RIZICI

VRSTA RIZIKA	UTICAJ NA FOND
RIZIK PROMJENE PRAVNIIH I PORESKIH PROPISA	NEZNATAN
STRATEŠKI RIZIK	NEZNATAN
REPUTACIJSKI RIZIK	NEZNATAN
RIZIK KONTINUIRANE PRIMJERENOSTI I PRIKLADNOSTI	NEZNATAN
SISTEMSKI RIZIK	NEZNATAN

Upravljanje rizicima

Upravljanje rizicima kojima su izloženi Društvo i Fond u svrhu zaštite investitora

Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definiše kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštovanje zakonske regulative, poštovanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda. Procedure kontrole rizika definisane su internim pravilnicima Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagača. Rizici su neizostavan i ključan činilac svake investicione odluke. Pri donošenju investicionih odluka, analiza rizika predstavlja početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije posebno, te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj način pokušava se ostvariti investicioni cilj Fonda uz preuzimanje najmanjeg nivoa rizika specifičnog za vrstu Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerovatnoću negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda. Društvo će sistemom upravljanja rizicima i sistemom unutrašnjih kontrola djelovati na način da se rizici pokušaju svesti na što niži nivo.

Upravljanje tržišnim rizicima

Društvo će prije svega nastojati smanjiti tržišni rizik na najmanju moguću mjeru kroz diversifikaciju portfelja Fonda, odnosno uvažavajući načelo podjele rizika. Društvo upravlja tržišnim rizicima koristeći kontinuiranu procjenu i mjerjenje izloženosti tržišnim rizicima, utvrđivanjem limita izloženosti tržišnim rizicima za svaku klasu imovine, nadziranjem i izveštavanjem o iskorišćenosti limita, te definisanjem aktivnosti koje imaju za cilj održavanje izloženosti tržišnim rizicima u okvirima propisanih limita.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Dva su prepoznata oblika rizika likvidnosti – rizik likvidnosti tržišta i rizik likvidnosti izvora. Oba ova oblika međusobno su povezana tj. međusobno uslovljena, iako ne u svakom trenutku, već u trenucima graničnih vrijednosti izdavanja i otkupa investicionih jedinica. Upravljanje imovinom Fond, sa aspekta rizika likvidnosti tržišta, zasniva se na Zakonom propisanim mjerama likvidnosti svakog pojedinog ulaganja preduzetog za račun Fonda. Dozvoljena ulaganja Fonda u svojoj ukupnosti su izuzetno likvidna na dnevnom nivou, a o čemu Društvo vodi računa prilikom odabira investicije, kada i procjenjuje primjereno utjeljene na mjerama propisanih Zakonom. Likvidnost izvora zasebno je područje upravljanja. Odluke ulagača u Fond mogu imati uticaj dvojako. Velike uplate u Fond mogu za posljedicu imati smanjenje prinosa Fonda zbog potencijalnog nedostatka primjerenih investicionih prilika u koje je moguće plasirati tako velike uplate, dok veliki zahtjevi za otkup mogu izazvati potrebu za prodajom/izlaskom iz značajnijih pozicija, koje su zbog svog iznosa u trenutku kad su preduzimane donosile nadprosječan prinos. Zatvaranje takvih pozicija može uticati na smanjenje prinosa Fonda.

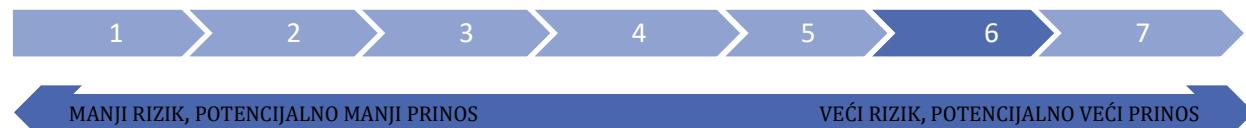
Upravljanje kreditnim rizicima

Izloženost na osnovu kreditnog rizika Fond ima prema ovlašćenim društvima (investiciona društva), kreditnim institucijama, izdavačima dužničkih finansijskih instrumenata, kao i drugim subjektima sa kojima obavlja transakcije u kojima se može pojaviti kreditni rizik (kao što su repo/reverse repo i sl.). S obzirom da su investiciona društva i banke pod strogim nadzorom Centralne banke Crne Gore, procjenjujemo da kreditni rizici imaju umjereni uticaj na poslovanje Fonda i Društva. Izloženost kreditnom riziku prema izdavačima dužničkih instrumenata nešto je veća, a taj se rizik nastoji umanjiti pomnom analizom finansijskog stanja izdavača prije ulaganja.

Upravljanje operativnim rizicima

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje i nadziranje istog. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da se o događajima koji se mogu kvalifikovati kao operativni rizik za Društvo izvještava nadležna tijelo po potrebi, te predlaže mjere potrebne za njihovo otklanjanje i/ili sprečavanje.

Profil rizičnosti i uspješnosti



Gornji prikaz rizika i profita zasniva se na istorijskim podacima kretanja neto vrijednosti imovine u periodu od 01.01.2018. do 31.12.2022. i nije siguran pokazatelj budućeg profila rizičnosti. Kategorije rizičnosti i prinosa gore prikazane mogu se promijeniti s vremenom. Kategorije ocijenjene s nižim rizikom ne predstavljaju ulaganje bez rizika.

Zašto je ovaj Fond u kategoriji 6? Vrijednost finansijskih instrumenata zavisi od različitih faktora poput promjena na finansijskim tržištima, promjena ekonomskog stanja kompanija, stanja globalne ekonomije kao i političkog i ekonomskog stanja u pojedinim državama. Fond predstavlja natprosječno rizičnu investiciju što znači da je vrijednost investicione jedinice podložna značajnim promjenama na dnevnom nivou što je posljedica izloženosti kompanijama relativno male tržišne kapitalizacije i volatilnim tržištima. Uz nivo rizika 6, rizik pada vrijednosti vaše imovine je relativno veliki ali je i potencijal za rast vrijednosti veći.

Prikaz prinosa iz prethodnog perioda

Prinosi Fonda u prethodnom periodu imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju pokazatelj budućeg rezultata.

Nema dovoljno podataka da bi se investitorima obezbijedila korisna naznaka prinosa u prethodnom periodu. Tekući troškovi su uključeni u obračun prinosa Fonda u prethodnom periodu.

Prinosi ne uključuju ulazne i izlazne troškove. Kada bi ih uključivali, ostvareni prinos bi bio manji od navedenog.

Prinosi Fonda u prethodnom periodu obračunati su u eurima (EUR).

Fond je osnovan 18. septembra 2014. godine.

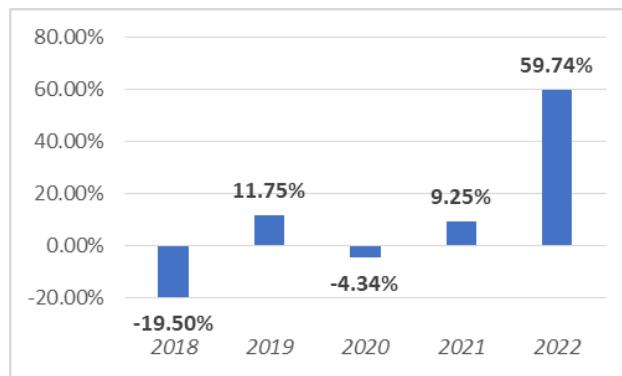


Tabela lijevo prikazuje godišnji prinos Fonda za period 01.01.2018. do 31.12.2022.

Naznaka države, jedinice lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda

Fond ne ulaže u prethodno navedene instrumente više od 35% imovine fonda.

Dozvoljena ulaganja u terminske i opciske ugovore i druge derivatne finansijske instrumente – Shodno Zakonu o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju dozvoljeno je ulaganje u terminske i opciske ugovore i druge derivatne finansijske instrumente. Ove transakcije se mogu zaključivati u cilju zaštite ili postizanja ciljeva ulaganja, i utiču na cjenovni i rizik volatilnosti.

Fond može ulagati u:

Derivatne finansijske instrumente koji se namiruju u gotovini, a kojima se trguje na uređenom tržištu ili derivatne instrumente kojima se trguje izvan berze (OTC), pod uslovima da:

- Derivati obuhvataju instrumente, finansijske indekse, kamatne stpe, devizne kurseve ili valute, u koje otvoreni fond može ulagati u skladu sa svojim investicionim ciljevima koji se utvrđuju pravilima o upravljanju ili osnivačkim aktom,
- 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 povjerljivom vrednovanju na dnevnoj osnovi i mogu se prodati, likvidirati ili zatvoriti saldiranjem, u svakom trenutku, po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev otvorenog fonda,
- Ih izdaje društvo čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenom tržištu,
- Ih izdaje ili za njih garantuje ustanova koja podliježe bonitetnom nadzoru, u skladu sa zakonom ili ustanova na koju se primjenjuje i koja je uskladena sa bonitetnim pravilima za koje Komisija cijeni da su u skladu sa zakonom,
- Ih izdaju drugi organi svrstani u kategorije koje je odobrila Komisija, pod uslovom da je za ulaganje u te instrumente obezbijeđena zaštita potrošača, a koji ispunjavaju uslove propisane i pod uslovom da je emitent društvo čiji kapital i rezerve iznose 10.000.000. EUR-a, koje izrađuje i objavljuje svoje godišnje finansijske izvještaje u skladu sa zakonom, da je subjekt koji je, unutar grupe društva koja obuhvata jednu ili nekoliko uvrštenih društava, posvećen finansiranju grupe ili je to subjekt koji je posvećen finansiranju sekjuritizacijskih subjekata koji koriste bankarske linije za likvidnost.

Repliciranje rizika – Fond ne nastoji da replicira neki akcijski indeks ili indeks dužničkih hartija od vrijednosti.

Volatilnost cijene i investicione jedinice – Postoji visoka volatilnost cijene investicione jedinice s obzirom na sastav portfelja fonda. Vrijednost finansijskih instrumenata zavisi od različitih faktora poput promjena na finansijskim tržištima, promjena ekonomskog stanja kompanija, stanja globalne ekonomije kao i političkog i ekonomskog stanja u pojedinim državama. Fond predstavlja natprosječno rizičnu investiciju što znači da je vrijednost investicione jedinice podložna značajnim promjenama na dnevnom nivou što je posljedica izloženosti kompanijama relativno male tržišne kapitalizacije i volatilnim tržištima. Uz nivo rizika 5, rizik pada vrijednosti vaše imovine je relativno veliki ali je i potencijal za rast vrijednosti veći.

Pravila vrednovanja imovine investicionog fonda

Vrijednost likvidnih akcija i dužničkih hartija od vrijednosti– Vrijednost akcija akcionarskih društava, sa sjedištem u Crnoj Gori, akcija zatvorenih investicionih fondova i dužničkih hartija od vrijednosti (obveznica) izdatih od strane izdavalaca sa sjedištem u Crnoj Gori u portfelju fonda obračunava se dnevno po prosječnoj ponderisanoj cijeni ostvarenoj na berzi za akcije tog akcionarskog društva, zatvorenog fonda i dužničke hartije od vrijednosti na dan obračuna.

U slučaju da se na dan obračuna ne trguje akcijama akcionarskih društava, akcijama zatvorenih fondova ili dužničkim hartijama od vrijednosti, tada se vrijednost akcija i dužničkih hartija od vrijednosti obračunava u visini ponderisane prosječne cijene akcija i

dužničkih hartija od vrijednosti na berzi utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo akcijama tog akcionarskog društva, akcijama tog zatvorenog investicionog fonda i dužničkim hartijama od vrijednosti.

Vrijednost akcija akcionarskih društava, akcija zatvorenih fondova i dužničkih hartija od vrijednosti (obveznica) kojima se trguje u inostranstvu obračunava se po zvaničnoj cijeni ostvarenoj na berzama ili drugim organizovanim tržištima za te hartije od vrijednosti na dan trgovanja. U slučaju da se određenog dana ne trguje tim hartijama od vrijednosti, njihova vrijednost se obračunava u visini zvanične cijene tih hartija od vrijednosti utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo tim hartijama od vrijednosti.

Vrijednost nelikvidnih hartija od vrijednosti– Nelikvidnim hartijama od vrijednosti smatraju se hartije sa kojima nijesu ostvarene trgovine u periodu od najmanje tri mjeseca.

Obračun vrijednosti hartija od vrijednosti, koje se smatraju nelikvidnim, vrši se na osnovu procjene vrijednosti tih hartija koje sačini društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje je dužno da napravi elaborat na osnovu kojeg je izvršena procjena vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti za svaku nelikvidnu hartiju koju posjeduje u svom portfelju.

Depozitarna banka fonda odlučuje o davanju saglasnosti na obračun.

Društvo za upravljanje je dužno da uz obračune vrijednosti imovine fondova dostavi Komisiji elaborate o procjeni vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti.

Vrijednost investicionih jedinica otvorenih fondova – Vrijednost investicionih jedinica u drugim zajedničkim fondovima iz portfelja fonda obračunava se po dnevnoj vrijednosti tih investicionih jedinica na dan obračuna.

U slučaju da na dan vrednovanja nije bilo objavljivanja vrijednosti neto imovine investicione jedinice, vrijednost investicione jedinice drugog zajedničkog fonda obračunava se po posljednjoj objavljenoj vrijednosti investicione jedinice.

Vrijednost oročenih depozita – Depoziti kod domaćih i stranih banaka vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Obračun neto vrijednosti imovine fonda

Društvo za upravljanje fondom (u daljem tekstu: Društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost investicione jedinice.

Obračun vrijednosti imovina fonda iz prethodnog pasusa kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

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 investicijoj 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.

Ulazna 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.

Izlazna 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.

Nazavisno od odredbe iz prethodnog stava ovog člana, izlazna 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;

Društvo za upravljanje ima pravo da u situacijama kada je to u interesu Fonda koriguje iznose ulaznih i/ili izlaznih naknada.

Obračun neto vrijednosti investicione jedinice fonda

Dnevna neto vrijednost investicione jedinice fonda na određeni dan utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda, izražene u eurima, formirane tog dana do 16.00 sati sa ukupnim brojem investicionih jedinica na taj dan.

Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se izračunava neto vrijednost investicione jedinice fonda.

Ukupan broj investicionih jedinica fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjenjem broja investicionih jedinica od prethodnog dana vrednovanja za broj investicionih jedinica koje fond povlači za lica koje su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju investicionih

jedinica u fondu i time prestale biti vlasnici investicionih jedinica i uvećanjem za broj investicionih jedinica koje fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica u fondu, u skladu sa uslovima iz prospekta fonda. Zahtjeve za prodaju investicionih jedinica i uplate po zahtjevima za kupovinu investicionih jedinica primljene vikendom i praznikom, Društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po investicionim jedinicama fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Način, mjesto i rokovi objavljivanja cijena

Depozitar je obavezan na svaki dan obračuna (t) neto vrijednosti imovine po investicionoj jedinici za prethodni dan (t-1) obavijestiti društvo za čije fondove obavlja poslove depozitara o sprovedenom postupku obračuna i provjere načina vrednovanja imovine i obaveza otvorenog fonda, kao i rezultata obračuna neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti investicione jedinice otvorenog fonda.

Društvo je dužno da objavi utvrđene dnevne vrijednosti imovine i obaveza fonda, neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednost investicione jedinice fonda najkasnije na dan obračuna (t), na internet stranici Društva za upravljanje.

O podacima u vezi obračuna neto imovine fonda depozitar je obavezan da obavijesti Komisiju svakog dana vrednovanja (t) a najkasnije do 14h istog dana, na obrascu koji utvrđi Komisija. Depozitar je obavezan da obrazac dostavi Komisiji u elektronском obliku, s tim da se drugi radni dan u nedjelji u pisanom obliku dostavlja potvrđeni ispis svih dostavljenih elektronskih zapisa iz prethodne nedelje.

Ukoliko depozitar utvrđi da obračun neto vrijednosti imovine fonda kojeg je sačinilo društvo nije tačan i da postoje razlike u obračunu, dužan je da o tome odmah obavijesti društvo radi utvrđivanja razloga neusklađenosti obračuna.

Društvo i depozitar su dužni da uočene greške isprave istog dana kada se utvrđi razlika u obračunu, odnosno razlog neusklađenosti obračuna. Ako greške nije moguće otkloniti tog dana, depozitar o tome, kao i o razlozima neusklađenosti, obavještava Komisiju.

Dnevna vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se sabiranjem vrijednosti svih vrsta imovine na određeni dan, koje su Zakonom propisane kao dozvoljene i koje zadovoljavaju kriterijume ograničenja ulaganja.

Dnevna neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se umanjenjem dnevne vrijednosti imovine fonda na određeni dan za iznos obaveza fonda na taj dan.

Obaveze fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog 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, statutom i prospektom fonda.

Iznos naknade i troškova koje je društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret fonda i način obračunavanja naknade i troškova za upravljanje

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 mjesечно, 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 2% od godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Naknada se naplaćuju mjesечно, akontativno, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

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

Podaci o načinu, iznosu i obračunu naknade koju investicioni fond plaća društvu za upravljanje, depozitaru ili trećim licima

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:
 - Društvu za upravljanje Fondom,
 - 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.

Naknada Društvu za upravljanje i naknada depozitarnoj banci, kod zajedničkih fondova, obračunavaju se u skladu učestalosti vrednovanja imovine fonda iz člana 5 Pravila o metodologiji za obračunavanje neto vrijednosti imovine investicionih fondova, 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. Naknade iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje, odnosno depozitarna banka naplaćuju najranije mjesecno, 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 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.

Oslobađanje vlasnika investicionih jedinica ulazne ili izlazne naknade – Pravilima o upravljanju nije predviđena mogućnost da društvo za upravljanje u potpunosti ili djelimično osloboди vlasnika investicionih jedinica ulazne ili izlazne naknade ili im odobri djelimični povrat naknade za upravljanje

Slučajevi u kojima Društvo može da odbije uplate investitorima - Društvo za upravljanje ne smije odbiti uplatu bilo kog lica koje je zainteresovano da investira u fond. Izuzetno od navedenog, Društvo za upravljanje je dužno da odbije uplatu ukoliko postoji sumnja u pranju novca i finansiranju terorizma, odnosno ukoliko nije moguće sprovesti mjere utvrđivanja i provjere identiteta klijenta i praćenja poslovanja klijenta propisane Zakonom o sprječavanju pranja novca i finasiranja terorizma i podzakonskim i drugim aktima donijetim na osnovu ovog zakona.

Istorijski prikaz prinosa Fonda i profil uobičajenog investitora kojem je Fond namijenjen

Godina	Prinos
2015	10,46%
2016	-9,53%
2017	-8,39%
2018	-19,50%
2019	11,75%
2020	-4,34%
2021	9,25%
2022	59,74%

Fond je namijenjen domaćim i stranim investitorima koji prije svega ciljaju dugoročnu izloženost crnogorskom tržištu kapitala uz mala odstupanja investirajući manji dio sredstava i u strane hartije od vrijednosti. Planira se povećano investiranje u inostrane hartije od vrijednosti. Investitori mogu biti kako fizička tako i pravna lica, investira se uglavnom u akcije uz kontrolisan rizik koji je u skladu sa lokalnim I regionalnim nivoom

rizika. Portfelj Fonda je izraženo diversifikovan kada se posmatra lokalno tržište što se ogleda u izloženošću velikom broju različitih kompanija odnosno hartija od vrijednosti, dok je na globalnom nivou ta diversifikacija skromnija pa se može reći da Fond podliježe geografskom riziku ovog područja i prije svega crnogorskog tržišta kapitala.

Trajanje poslovne godine

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. januara, a završava 31. decembra.

Datum izdavanja prospekta

Odbor direktora je na sjednici održanoj 16.01.2023. godine (izvor: Odluka o usvajanju Prospekta) usvojio Prospekt sa informacijama.

Podaci o Društvu za upravljanje

Naziv, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u odgovarajući registar, uloga društava koja pružaju usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda

Društvo za upravljanje investicionim fondom Butterfly finanse AD Podgorica sa sjedištem u ulici 8. marta 55, je osnovano 26.06.2014. godine. Broj rješenja Komisije za tržište kapitala kojim se izdala dozvola za rad Društva – 04/3-1/4-14, dana 27.03.2014. godine. Dana 07.05.2014. godine, registrovano je osnivanje Društva u Centralni registar privrednih subjekata - Poreska uprava - Vlada Crne Gore.

Djelatnost Društva je osnivanje, organizovanje, upravljanje i rukovođenje investicionim fondovima.

Društvo za upravljanje investicionim fondom Butterfly finanse AD Podgorica je profesionalna multinacionalna kompanija koja upravlja investicionim fondovima:

- Zatvorenim investicionim fondom Trend AD Podgorica koji posluje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11 i 13/18), i
- Otvorenim investicionim fondom Trend koji posluje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl. list CG", br. 54/11 i 13/18).

Prikaz vlasničke strukture

Vlasnik svih 125,000 akcija Društva za upravljanje je Zetagradnja doo Podgorica.

Ugovori o savjetovanju- Fond nema potpisani ugovori o savjetovanju sa društvima kojima se usluga plaća iz sredstava fonda, kao i sve informacije koje su zahtijavane pravilima o sadržini, bližim uslovima, načinu objavljivanja Prospekta investicionih fondova („SL. List Crne Gore“, br. 46/14 od 31.10.2014. godine) po ovom pitanju.

Značajne odredbe ugovora sklopljenog sa depozitartom koje mogu biti važne za vlasnike investicionih jedinica fonda

Banka u ime i za račun Društva preduzima sledeće poslove:

- otvaranje i vođenje računa hartija od vrijednosti, koje čine imovinu Fonda kod Centralnog Depozitarnog Klirinškog Društva u svoje ime, a za račun Fonda (zbirni depozitarni račun);
- vođenje evidencije o novčanim sredstvima Fonda i otvaranje računa za novčana sredstva Fonda, na kojima evidentira uplate za kupovinu investicionih jedinica Fonda, vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja, vrši isplate u vezi otkupa investicionih jedinica;
- kontrolu i izvršavanje naloga Društva za kupovinu i prodaju imovine radi utvrđivanja da li su nalozi dati u skladu sa zakonom i prospektom Fonda;
- kontrolu i izvršavanje naloga Društva za prenos prava iz hartija od vrijednosti i naloga za upis prava trećih lica na hartijama od vrijednosti da li su nalozi dati u skladu sa zakonom i prospektom Fonda;

Popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na treća lica – Društvo za upravljanje nije prenijelo bilo kakve poslove na treća lica.

Druge značajne djelatnosti – „Butterfly Finance“ kao društvo za upravljanje nema drugih djelatnosti osim upravljanja fondovima.

Organi društva

Organe upravljanja Društva za upravljanje investicionim fondom Butterfly finanse AD Podgorica čine Skupština akcionara, Odbor direktora i Izvršni direktor.

Skupštinu akcionara predstavlja Zetagradnja doo kao 100% vlasnik DZU-a.

Odbor direktora je kolektivno tijelo kojim rukovodi Predsjednik. Odbor direktora ima tri člana i njih bira Skupština akcionara. Odbor direktora ovlašćen je da:

- donosi planove, programe rada Društva;
- donosi mjere poslovne politike Društva;
- prati poslovanje Društva i daje Izvršnom direktoru smjernice i uputstva za rad, i drugo predviđenom zakonima I opštim aktima Društva

Članovi Odbora direktora Društva za upravljanje investicionim fondom Butterfly Finance AD Podgorica su:

- Ivan Stojanović, predsjednik;
- Nataša Radovanović, član;
- Zorica Radonjić, član.

Poslovanjem Društva rukovodi Izvršni direktor. Izvršni direktor je nadležan i odgovoran za vršenje poslova u okvirima pravila struke i donešenih planova Društva.

Kratke biografije članova Odbora direktora i izvršnog direktora

IVAN STOJANOVIĆ

Ivan Stojanović, rođen 25.04.1983. god. u Podgorici. Završio Ekonomski fakultet u Podgorici. U period 2010 – 2016 radio u preduzeću "Zetagradnja-Ljetopis" na mjestu saradnika za finansije i pripremu investicija. Od 2016. do danas radi u preduzeću "Zetagradnja"do o Podgorica u sektoru za finansije i rečunovodstvo.. Govori engleski, italijanski I francuski jezik.

ZORICA RADONJIĆ

Diplomirala 1991. godine na Ekonomskom fakultetu Univerziteta Crne Gore. Karijeru započela u kompaniji CTK d.o.o. "Gross market". Trenutno obavlja funkciju izvršnog direktora u turističkoj agenciji PROSVJETA d.o.o.

NATAŠA RADOVANOVIĆ

Nataša Radovanović, rođena u Sarajevu, BIH, 11.10.1969. Srednju zavrsila u Sarajevu, smjer administrativni tehničar. Studije zapocela na Ekonomskom fakultetu u Sarajevu I kasnije nastavila I diplomirala na Ekonomskom fakultetu u Podgorici. Zavrsila kurseve engleskog jezika, opsti I bussines nivo. Zaposlena u firmi ZETAGRADNJA doo, na mjestu Rukovodioca sluzbe nabavke.

NEDELJKO ŠUŠKAVČEVIĆ

Nedeljko je izvršni direktor i investicioni menadžer u DZU Butterfly Finance AD, ima bogato iskustvo u radu na tržištu kapitala u Crnoj Gori, stečeno desetogodišnjim radom na Montenegroberzi. Osim Montenegroberze radno iskustvo je sticao i u drugim oblastima ekonomije. Diplomirao je na ekonomskom fakultetu u Podgorici, a posjeduje licence Investicionog menadžera investicionih fondova, Investicionog menadžera penzionih fondova, brokera i dileru.

Iznos osnovnog kapitala Društva za upravljanje

Iznos osnovnog kapitala Društva za upravljanje je: 125,000.00 EUR

Ciljevi, strategije, misija

Ciljevi

- Uvećanje vrijednosti imovine fondova;
- Ulaganje u profitabilne projekte s optimalnim prihvatljivim rizikom;
- Kvalitetna alokacija kapitala uz konstantno praćenje tržišnih kretanja;
- Kompetitivno pozicioniranje, stvaranje uslova za komparativnu prednost u odnosu na druge privredne subjekte;
- Sinergija sa ostalim investicijama;
- Praćenje svih tržišta kapitala u region;
- Fokusiranje na nove investicione projekte i kreiranje novih finansijskih produkata;

Strategija

- Primjena fundamentalne i tehničke analize;
- Konstantno praćenje svih oblika rizika;
- Permanentna diverzifikacija portfelja;
- Planiranje i analiza finansijskih rezultata;
- Praćenje promjena pravne regulative;
- Analiza ekonomskih pokazatelja;

Misija Društva

- Aktivno upravljanje fondovima
- ostvarivanje kapitalne dobiti kroz kratkoročne i dugoročne pozicije na tržištu kapitala uz minimalni prihvatljivi stepen rizika i kontinuirani rast vrijednosti imovine fondova.

Investitorima, vlasnicima akcija i investicionih jedinica u fondovima, kojima Društvo upravlja nudimo:

- optimalan portfelj, optimalnu alokaciju kapitala;
- profesionalni menadžment koji rukovodi fondovima;
- jasnu i preciznu investicionu strategiju kroz koncentraciju portfelja;
- edukaciju iz oblasti investicionog menadžmenta

Podaci o depozitaru

Naziv, pravni oblik, sjedište i adresa uprave depozitara - Depozitar Fonda je ERSTE BANK AD Podgorica, sa sjedištem u Arsenija Boljevića 2A.

Broj rješenja Komisije za tržište kapitala kojim je izdata dozvola za obavljanje depozitarnih poslova.

Broj rješenja: 03/23-6/6-14

Izjava depozitara da li da samostalno obavlja poslove za fond ili će dio prenijeti na treća lica.

ERSTE BANK AD PODGORICA kao depozitar sve depozitarne poslove obavlja samostalno, osim u slučaju ulaganja u inostrane finansijske instrumente kojima se trguje i čije se poravnanje obavlja na stranim tržištima, kod kojih koristi usluge renomiranih stranih poddepozitara.

Depozitar odgovara Društvu i investitorima za izbor treće strane.

ERSTE BANK AD PODGORICA pri izboru stranog poddepozitara preduzima sve mjere kako bi osigurala da je imovina Fonda pohranjena u skladu sa nacionalnim zakonodavstvom, tržišnom praksom i pravilima struke, a naročito se vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu stranog poddepozitara, te o zakonskim uslovima i tržišnim praksama vezanim za držanje finansijskih instrumenata koji bi mogli uticati na prava klijenata.

Prilikom deponovanja imovine kod stranog poddepozitara ERSTE BANK AD PODGORICA vodi računa da se finansijski instrumenti i novčana sredstva drže na način kojim je jasno uočljivo da nisu dio imovine stranog poddepozitara ili ERSTE BANK AD PODGORICA, da ne ulaze u njihovu stečajnu ili likvidacionu masu i da ne mogu biti predmet prinudne naplate u vezi potraživanja prema stranom poddepozitaru ili ERSTE BANK AD PODGORICA.

Popis trećih lica na koje je depozitar prenio dio depozitarnih poslova za fond – Obzirom da Fond nije investirao u inostrane finansijske instrumente, Depozitar još uvijek nije prenio dio depozitarnih poslova za fond na treća lica.