

UGOVOR O UPRAVLJANJU ZATVORENIM INVESTICIONIM FONDOM TREND AD PODGORICA

I UGOVORNE STRANE

Član 1

Ovaj Ugovor se zaključuje između:

- 1) **ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA TREND AD, PODGORICA**, koji je dobio dozvolu za rad Komisije za hartije od vrijednosti rješenjem broj 04/3-1493/6-14 od 18.09.2014. godine (u daljem tekstu: Fond), koga zastupa **Mesud Delagić**, predsjednik Nadzornog odbora Fonda,

i

- 2) **DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM BUTTERFLY FINANCE AD, PODGORICA**, koji ima dozvolu za rad Komisije za hartije od vrijednosti broj 04/3-1/4-14 od 17.03.2014 godine za obavljanje poslova upravljanja investicionim fondovima, (u daljem tekstu: Društvo), koga zastupa **Šušlavčević Nedeljko**, izvršni direktor.

II PREDMET UGOVORA

Član 2

Ovim ugovorom Fond ovlašćuje društvo da upravlja imovinom Fonda, u skladu sa ovim Ugovorom, investicionom politikom, statutom fonda, zakonom o investicionim fondovima i drugim propisima. Prenosom prava na upravljanje imovinom, Fond ne prenosi na društvo pravo vlasništva nad imovinom Fonda.

Ovim ugovorom utvrđuju se međusobna prava i obaveze Društva i Fonda u vezi sa poslovima iz stava 1 ovog člana.

III PREDMET I CILJEVI INVESTICIONE POLITIKE FONDA

Član 3

Cilj investicione politike Fonda je ostvarivanje kontinuiranog rasta vrijednosti imovine Fonda. Investicionu politiku predlaže Društvo za upravljanja a odobrava Nadzorni odbor fonda. Investiciona politika se definiše u skladu sa profesionalnim standardima i pažnjom dobrog privrednika, uz uvažavanje tržišnih rizika.

IV PRINCIPI UPRAVLJANJA INVESTICIONIM FONDOM

Član 4

Društvo upravlja fondom na osnovu Ugovora o upravljanju, kojim preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom u ime i za račun fonda, a u najboljem interesu Fonda i akcionara fonda, u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

Pri upravljanju imovinom fonda, odnosno pri ulaganju sredstava fonda u hartije od vrijednosti, novčane depozite, nekretnine i drugu imovinu društvo postupa sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika.

V OSNOVNA NAČELA I OGRANIČENJA ULAGANJA FONDA

Član 5

Dozvoljena ulaganja fonda su:

- 1) u hartije od vrijednosti;
- 2) u investicione jedinice ili akcije investicionih fondova;
- 3) u instrumente tržišta novca;

- 4) u depozite kod ovlaštenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnim nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti. Ekvivalentnost iz ove tačke utvrđuje Komisija za hartije od vrijednosti;
- 5) u termenske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate kojima se trguje na uređenim tržištima pod uslovom da:
 - a. se zasnivaju na finansijskim instrumentima ulaganja finansijskim indeksima, kamatnim stopama,
 - b. deviznim kursevima ili valutama u koje fond smije ulagati na osnovu svog prospekta i statuta,
 - c. se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima sklapaju sa institucijama koje podliježu nadzoru nadležnog organa u Crnoj Gori ili državi članici,
 - d. podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se u svako doba mogu prodati, likvidirati ili okončati poravnanjem po njihovoj pravičnoj vrijednosti na zahtjev fonda,
 - e. se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda bez povećanja rizika, odnosno da se njima neće mijenjati investiciona strategija, ciljevi i ograničenja utvrđeni ovim zakonom, prospektom i/ili statutom fonda,
 - f. je prospektom fonda predviđeno ulaganje u te instrumente i svrha u koju se mogu koristiti (zaštita od rizika i/ili u svrhu postizanja investicionih ciljeva fonda) i data procjena tih instrumenata na rizičnost ulaganja fonda;
- 6) nekretnine;
- 7) novac na računu.

VI PRAVA I OBAVEZE DRUŠTVA

Član 6

Ovim ugovorom Društvo se obavezuje da:

- 1) otvori i održava poslovni račun Fonda na kojem će držati novčana sredstva Fonda, odvojeno od svojih vlastitih novčanih sredstava;
- 2) bankama kod kojih Fond ima otvorene račune dostavi primjerke potpisa radnika Društva ovlaštenih da potpisuju naloge za isplatu novčanih sredstava sa računa Fonda;
- 3) ovlaštenim učesnicima na tržištu hartija od vrijednosti - brokerima ili dilerima, koji kupuju ili prodaju hartije od vrijednosti ili na drugi način vrše transakcije u korist Fonda, dostavi potpise radnika Društva ovlaštenih da izvršavaju takve transakcije;
- 4) prouči sve mogućnosti za investiranje sredstava Fonda u nekretnine, hartije od vrijednosti, novčane depozite ili drugu imovinu;
- 5) investira ili reinvestira sredstva Fonda u nekretnine, hartije od vrijednosti, novčane depozite ili drugu imovinu, u skladu sa propisima, statutom i godišnjim programom investicione politike Fonda;
- 6) priprema materijale i organizuje održavanje sjednica nadzornog odbora Fonda;
- 7) pisano izvještava nadzorni odbor Fonda, na način i u rokovima utvrđenim propisima i od strane nadzornog odbora Fonda, o aktivnostima koje Društvo preduzima u upravljanju investicijama Fonda u nekretnine, portfeljom hartija od vrijednosti i drugom imovinom Fonda;
- 8) priprema i podnosi izvještaje o aktivnostima Fonda i finansijskim rezultatima, zajedno sa svom neophodnom dokumentacijom, i predlozima u pogledu investicione politike Fonda, uključujući i dodatne izvještaje po zahtjevu nadzornog odbora Fonda;
- 9) podnosi, na zahtjev Nadzornog odbora Fonda, izvještaj o svim transakcijama imovinom Fonda, koji obavezno sadrži informacije o vrsti investicija, datumu i cijeni svih prodaja, kupovina i drugih transakcija, dividendi, prihodu, kapitalnim dobitcima ili gubicima i sl.;
- 10) priprema i podnosi, periodično i godišnje, u skladu sa propisima, izvještaj o poslovanju Fonda u periodu za koji se izvještaj podnosi, ili u kraćem roku na zahtjev Nadzornog odbora Fonda i u obliku koji utvrdi Nadzorni odbor Fonda;
- 11) podnosi tromjesečno Nadzornom odboru Fonda izvještaj o ugovorima koje je Društvo zaključilo u ime i za račun Fonda;
- 12) podnosi, na zahtjev Nadzornog odbora Fonda, izvještaj o prodaji i kupovini hartija od vrijednosti od strane lica koja raspolažu povlašćenim informacijama o poslovanju Društva i Fonda;

- 13) izračunava i objavljuje neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost akcija Fonda, u skladu sa propisima Komisije za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija);
- 14) priprema i distribuira prospekt akcija Fonda pri dokapitalizaciji Fonda javnom ponudom akcija;
- 15) vrši javnu promociju Fonda;
- 16) vodi poslovne knjige Fonda, u skladu sa propisima;
- 17) obezbijuje da poslovne knjige, izvještaji i drugi dokumenti i informacije o poslovanju Fonda budu potpune, istinite i zaštićene;
- 18) izrađuje finansijske i statističke izvještaje i iste podnosi Nadzornom odboru Fonda i drugima ovlaštenim organima, u skladu sa zakonom;
- 19) odgovori na pisana i usmena pitanja akcionara Fonda;
- 20) omogućava akcionarima Fonda uvid u dokumenta o poslovanju Fonda, na njihov zahtjev;
- 21) dostavlja potencijalnim investitorima publikacije i prospekte Fonda;
- 22) putem dnevnih novina obavještava akcionare Fonda o svim važnim odlukama Fonda koje imaju uticaja na njihove interese;
- 23) obavijesti Fond kada primi zahtjev, uputstvo ili preporuku od strane nadležnog organa, a u vezi sa upravljanjem Fondom;
- 24) zastupa Fond u pravnim postupcima i podnosi pravna sredstva, ukoliko je potrebno, u cilju zaštite interesa Fonda;
- 25) obavlja redovne konsultacije sa nadzornim odborom Fonda o investicionoj politici i ciljevima investiranja Fonda;
- 26) obavlja i druge aktivnosti neophodne za nesmetano poslovanje Fonda.

Društvo u poslovima koje obavlja za Fond istupa u ime i za račun Fonda, u skladu sa zakonom, ovim Ugovorom i nalogima Nadzornog odbora Fonda.

Član 7

Društvo se ovim ugovorom ovlašćuje da, u ime i za račun Fonda zaključi ugovor sa Centralnom Depozitarnom Agencijom.

Član 8

Društvo je ovlašćeno da iz novčanih sredstava Fonda finansira troškove nastale iz poslovanja Fonda, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i propisima Komisije.

Naknadu troškova iz stava 1 ovog člana Društvo je dužno vršiti u skladu sa propisima Komisije o izračunavanju neto vrijednosti imovine Fonda i o obračunu i naplati naknade društva za upravljanje.

Iz imovine Fonda mogu se direktno plaćati samo troškovi:

- 1) naknada društvu za upravljanje, koja se zasniva na procentu prosječne godišnje vrijednosti akcija fonda koja je određena ovim ugovorom
- 2) naknada depozitaru;
- 3) naknada za rad članova Nadzornog odbora;
- 4) troškovi provizije ili takse u vezi sa sticanjem ili prodajom imovine fonda;
- 5) troškovi isplate dividendi;
- 6) revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju zatvorenog investicionog fonda;
- 7) troškovi izrade, štampanja i poštarine u vezi objavljivanja i dostavljanja izvještaja koji se na osnovu zakona dostavljaju akcionarima;
- 8) troškovi održavanja redovne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi društvo za upravljanje;
- 9) za izdavanje dozvola za rad i druge naknade koje se u skladu sa zakonom plaćaju Komisiji;
- 10) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno tržište;
- 11) porezi koje je fond dužan da plati na imovinu ili dobit;
- 12) troškovi obaveznog oglašavanja zatvorenih investicionih fondova utvrđeni Zakonom o investicionim fondovima.

Ukupni iznos svih troškova koji se plaćaju na teret Fonda obavezno se objavljuju u revidiranom godišnjem

izvještaju Fonda. Ukupni troškovi koji se plaćaju na teret Fonda ne smiju biti veći od 3,5% prosječne vrijednosti akcija fonda s tim što ne uključuju troškove navedene u stavu 3 tačka 9 i 11 ovog člana.

Višak troškova Fonda iznad ograničenja iz stava 4 ovog člana snosi društvo za upravljanje investicionim fondom.

Član 9

Predstavnik Društva po pravilu prisustvuje sjednicama nadzornog odbora Fonda, bez prava glasa.

Član 10

Društvo nema pravo da poslove upravljanja Fondom prenese na treće lice.

Društvo snosi potpunu odgovornost za aktivnosti i odluke u vezi sa upravljanjem Fondom.

Društvo može na treća lica prenijeti slijedeće poslove:

- vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
- utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun vrijednosti akcija,
- objavljivanje i obavještanje akcionara,
- isplata akcionara iz imovine ili dobiti fonda,
- vođenje registra akcionara,
- vođenje registra svih transakcija u ime i za račun fonda, koji sadrži podatke neophodne za praćanje transakcije u svakom trenutku,
- druge poslove upravljanja koje odobri Komisija.

Član 11

Ako dođe do spora u izvršavanju prava i obaveza između Društva i Fonda, Nadzorni odbor zastupa Fond prema trećim licima.

VII PRAVA I OBAVEZE FONDA

Član 12

Fond je dužan, preko nadzornog odbora:

- 1) usvajati odnosno utvrđivati investicionu politiku Fonda;
- 2) sazivati i organizovati održavanje prve skupštine akcionara Fonda, u skladu sa zakonom i statutom Fonda;
- 3) prenijeti na Društvo ovlašćenja koja su mu potrebna za izvršavanje obaveza preuzetih ovim ugovorom, uključujući pisana ovlašćenja za zaključivanje ugovora i potpisivanje svih dokumenata u ime i za račun Fonda, u skladu sa zakonom, ovim ugovorom, statutom, i investicionom politikom Fonda;
- 4) nadzirati izvršavanje obaveza Društva preuzetih ovim ugovorom;
- 5) kontrolisati i odobravati obračun neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednosti akcije Fonda; kontrolisati obračun i odobravati isplate naknade društvu za upravljanje u skladu sa ugovorom o upravljanju, naknade depozitaru, revizoru, Komisiji i druge troškove Fonda;
- 6) potpisati ugovor o upravljanju sa društvom za upravljanje i starati se da se u potpunosti sprovedu odredbe Ugovora;
- 7) davati mišljenje skupštini u vezi sa izborom revizora Fonda;
- 8) utvrditi izvještaj o poslovanju Fonda;
- 9) utvrditi završni račun Fonda i obezbjediti njegovu reviziju;
- 10) druga pitanja neophodna za nesmetano poslovanje Fonda, u skladu sa Zakonom i Statutom Fonda.

VIII NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Član 13

Društvo ima pravo na naknadu za upravljanje Fondom.

Naknada za upravljanje Fondom utvrđuje se u visini od 3% prosječne godišnje vrijednosti akcije Fonda i isplaćuje se mjesečno.

Odobrena naknada ima "pari passu" rang sa svim drugim dugovanjima Fonda, i ista se ne može podrediti isplati bilo kojeg drugog dugovanja, osim ukoliko je utvrđeno zakonom, ili uz datu saglasnost društva za upravljanje.

Odobranjem obračuna naknade od strane Nadzornog odbora društvo stiče pravo na naplatu iste.

Nadzorni odbor prilikom odobravanja naknade nema pravo da istu podredi isplati bilo kog drugog dugovanja Fonda, niti da na bilo koji način odlaže isplatu iste, na određeno ili neodređeno vrijeme, pod uslovom ili bez uslova.

IX OGRANIČENJA ZA DRUŠTVO I FOND

Član 14

Društvo neće sprovoditi aktivnosti koje nijesu u skladu sa zakonom i drugim propisima, statutom ili investicionom politikom Fonda i ograničenjima investiranja.

Društvo za upravljanje ne smije:

- imati kontrolni uticaj ni kontrolni udio u brokerskom društvu ili banci ovlaštenoj za obavljanje poslova sa hartijama od vrijednosti.
- direktno ni preko povezanih lica sticati akcije Fonda za vrijeme upravljanja Fondom.

Društvo za upravljanje ne smije da:

- 1) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji hartija od vrijednosti;
- 2) otuđuje hartije od vrijednosti ili drugu imovinu Fonda, kao ni da je od Fonda stiče, ni za svoj račun ni za račun povezanih lica;
- 3) kupuje sredstvima Fonda imovinu koja nije predviđena statutom Fonda i prospektom;
- 4) obavlja transakcije kojim krši odredbe Zakona o investicionim fondovima i pravila Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja;
- 5) otuđuje imovinu Fonda bez odgovarajuće protivnaknade za fond;
- 6) stiče ili otuđuje imovinu u ime fonda kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
- 7) u svoje ime i za račun račun zatvorenog investicionog fonda pozajmljuje sredstva, osim u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima
- 8) odobrava zajmove iz imovine Fonda;
- 9) koristi imovinu fonda kao garanciju za izvršenje obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućilo zaključivanje poslova pod povlašćenim uslovima;
- 10) dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva fonda kojima upravlja pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan fond stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi;
- 11) preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda sa javnom ponudom;
- 12) ulaže imovinu fonda u hartije od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje;
- 13) emituje druge hartije od vrijednosti;

X. NAČIN IZVJEŠTAVANJA O POSLOVANJU INVESTICIONOG FONDA

Član 15

Društvo za upravljanje priprema i dostavlja akcionarima i Komisiji za hartije od vrijednosti informacije i izvještaje o poslovanju Fonda, na način i u rokovima propisanim Zakonom i pravilima Komisije.

XI ODGOVORNOST DRUŠTVA I FONDA

Član 16

Ukoliko Društvo za upravljanje ne obavi, ili propusti da obavi, u cijelosti ili djelimično, odnosno, ako nepravilno obavi posao ili obavezu utvrđenu Zakonom, statutom ili prospektom i pravilima Fonda, odgovara akcionarima fonda, u skladu sa zakonom.

Društvo za upravljanje odgovara za izvršavanje poslova povjerenih trećem licu.

Imovina kojom upravlja Društvo za upravljanje nije imovina Društva za upravljanje i ne može biti dio stečajne mase Društva za upravljanje ni predmet izvršenja radi namirenja obaveza Društva za upravljanje.

Društvo će sopstvenim sredstvima nadoknaditi štetu Fondu izazvanu nesavjesnim radom, otkrivanjem povjerljivih podataka ili neispunjavanjem obaveza iz ovog ugovora.

Član 17

Fond će sopstvenim sredstvima nadoknaditi štetu Društvu nastalu kao posljedica neispunjavanja odredaba ovog ugovora od strane Fonda.

Član 18

Ugovorne strane neće biti odgovorne za neizvršavanje ili nepravilno izvršavanje svojih obaveza utvrđenih ovim ugovorom, koje nastane kao posljedica zemljotresa, požara, havarijskih isključenja iz energetskog sistema ili bilo kakvih drugih okolnosti više sile koja im onemogućava izvršenje obaveza.

XII TRAJANJE UGOVORA

Član 19

Ovaj ugovor zaključuje se na određeno vrijeme u trajanju do 30.06.2022.godine.

XIII IZMJENE I DOPUNE UGOVORA

Član 20

Izmjene i dopune ovog ugovora mogu se vršiti isključivo na osnovu dogovora ugovornih strana, po istom postupku po kojem je zaključen ovaj ugovor.

XIV KRŠENJE I PRESTANAK UGOVORA

Član 21

Ovaj Ugovor može prestati u sljedećim slučajevima:

- 1) raskidom ugovora
- 2) prestankom ugovora po sili zakona;
- 3) istekom perioda na koji je ugovor zaključen
- 4) u drugim slučajevima, u skladu sa zakonom.

U slučaju kršenja odredaba ovog ugovora i prestanka ugovora Društvo i Fond postupaju u skladu sa zakonom.

Član 22

Društvo za upravljanje može jednostrano raskinuti ugovor o upravljanju. Nadzorni odbor može skupštini akcionara Fonda dati prijedlog odluke o izmjeni naknade za upravljanje Društvu za upravljanje i/ili raskidu Ugovora sa Društvom za upravljanje i ukoliko Društvo za upravljanje ne prihvati prijedlog za izmjenu ugovora o upravljanju, ugovor se smatra raskinutim istekom roka od 60 dana od dana dostavljanja odluke.

Odluku o raskidu ugovora o upravljanju donosi skupština akcionara zatvorenog fonda većinom propisanom statutom, a koja se odnosi na izmjene statuta zatvorenog fonda.

Ako skupština akcionara zatvorenog fonda donese odluku o raskidu ugovora o upravljanju nadzorni odbor je dužan da zakaže skupštinu akcionara i sprovede postupak za izbor novog društva za upravljanje u roku od 60 dana od dana donošenja odluke o raskidu ugovora.

Ako skupština akcionara zatvorenog fonda donese odluku o raskidu ugovora o upravljanju, društvo za upravljanje obavlja poslove upravljanja do izbora novog društva za upravljanje, odnosno do dobijanja saglasnosti Komisije na ugovor o upravljanju zaključen sa drugim društvom.

Nadzorni odbor Fonda preuzima upravljanje fondom od Društva za upravljanje u slučaju da Komisija oduzme Društvu dozvolu za rad, do donošenja odluke o izboru novog društva za upravljanje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, odnosno do dobijanja saglasnosti Komisije na ugovor o upravljanju zaključen sa drugim društvom.

XV RIJEŠAVANJE SPOROVA PO OVOM UGOVORU

Član 23

Svako sporno pitanje koji proistekne iz ovog Ugovora ugovorna strana dostaviće drugoj ugovornoj strani u pisanom obliku, i ima pravo na pisani odgovor u roku od tri dana od dana prispjeća zahtjeva. Sporovi između ugovornih strana rješavaće se međusobnim sporazumom, a ukoliko se ne riješe na taj način, spor će se rješavati pred nadležnim sudom.

XVI ZAVRŠNE ODREDBE

Član 24

Ovaj ugovor je sačinjen u 5 (pet) istovjetnih primjeraka, od čega po dva (2) primjerka za svaku ugovornu stranu, a 1 (jedan) za Komisiju za hartije od vrijednosti.

ZA DRUŠTVO
Nedeljko Šušaković
Izvršni direktor

ZA FOND
Mesud Delagić
Predsjednik Nadzornog odbora
