

1282.

Na osnovu člana 134 stav 3 Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Službeni list Crne Gore”, br. 24/25, 117/25 i 14/26) - (u daljem tekstu: Zakon), Komisija za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija) na 183. sjednici od 14. 5. 2026. godine, donijela je

PRAVILA O IZDAVANJU DOZVOLE ZA OSNIVANJE, ORGANIZOVANJE I UPRAVLJANJE ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOM

Predmet pravila

Član 1

Ovim pravilima uređuju se bliže sadržina zahtjeva i dokumentacija, kao i dokazi koji se prilažu uz zahtjev za dobijanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje alternativnim investicionim fondom (u daljem tekstu: AIF), odnosno:

1. zahtjev i dokumentacija koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om bez svojstva pravnog lica sa javnom ponudom (otvorenim ili zatvorenim AIF-om),

2. zahtjev i dokumentacija koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om bez svojstva pravnog lica sa privatnom ponudom (otvorenim ili zatvorenim),

3. zahtjev i dokumentacija koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje zatvorenim AIF-a koji ima svojstv pravnog lica sa javnom ponudom, odnosno sa privatnom ponudom i

4. promjene podataka i dokumenata dostavljenih uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om.

Zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje otvorenim AIF-om ili zatvorenim AIF-om bez svojstva pravnog lica sa javnom odnosno privatnom ponudom

Član 2

(1) Zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om sa javnom odnosno privatnom ponudom (bilo otvorenim AIF-om ili zatvorenim AIF-om) Komisiji za račun AIF-a podnosi društvo za upravljanje alternativnim investicionim fondom (u daljem tekstu: DZUAIF) koji će njime upravljati na obrascu koji je propisala Komisija.

(2) Zahtjev iz stava 1 ovog člana mora da sadrži:

1. naziv AIF-a, njegovu investicionu strategiju i vrstu AIF-a,
2. pravila AIF-a i prospekt AIF-a,
3. profil rizičnosti i podatke o rizicima vezanima za AIF kojim namjerava upravljati,
4. podatke o glavnom AIF-u, ako je AIF napajajući AIF,
5. podatke o depozitaru (naziv, sjedište, kontakt podaci, ugovor o obavljanju depozitarnih poslova sa cjenovnikom, izvod o registraciji, izjavu depozitara o ispunjenju uslova za obavljanje poslova depozitara),

6. podatke o revizoru,

7. dokaz da DZUAIF ispunjava organizacione zahtjeve propisane Zakonom i podzakonskim aktima,

8. dokaz o održavanju kapitala DZUAIF u skladu sa čl. 16,17,18 i 19 Zakona,

9. saglasnost nadzornog odbora DZUAIF na pravila, kada je to primjenjivo,

10. ovlašćenje za lice sa kojim će Komisija da sarađuje u postupku po zahtjevu za izdavanje dozvole za rad,

11. dokaz o uplati propisane naknade Komisiji i

12. drugu dokumentaciju na zahtjev Komisije.

(3) Zahtjev iz stava 1 ovog člana koji podnosi DZUAIF iz države članice pored dokumentacije i podataka navedenih stavu 2 ovog člana mora da sadrži:

1. izvod iz sudskog ili drugog odgovarajućeg registra za DZUAIF,
2. dozvolu za rad DZUAIF izdatu od strane nadležnog organa države članice odnosno treće države,
3. izvod iz odgovarajućeg registra za revizora AIF-a.

(4) Zahtjev iz stava 1 ovog člana koji podnosi DZUAIF iz treće države pored dokumentacije i podataka navedenih stavu 2 i 3 ovog člana mora da sadrži: i ime, prezime i prebivalište, odnosno naziv pravnog lica i sjedište te kontakt podatke pravnog zastupnika DZUAIF u skladu sa članom 111 stav 4 Zakona, kada je to primjenjivo.

(5) Dokumentacija na stranom jeziku dostavlja se u originalu ili ovjerenoj kopiji, u skladu sa zakonom i međunarodnim propisima, uz prevod na crnogorski jezik, sačinjen od strane ovlašćenog sudskog tumača.

Zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje zatvorenim AIF-om sa svojstvom pravnog lica sa javnom, odnosno sa privatnom ponudom

Član 3

(1) Zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje zatvorenim AIF-a sa svojstvom pravnog lica Komisiji podnosi DZUAIF (kod zatvorenog AIF-a sa vanjskim upravljanjem), odnosno uprava ili komplementari AIF-a (kod zatvorenog AIF-a sa internim upravljanjem) na obrascu koji je propisala Komisija.

(2) Zahtjev iz stava 1 ovog člana osim podataka i dokumentacije iz člana 2 st. 2, 3 i 4 ovih pravila mora da sadrži:

1. statut zatvorenog AIF-a, odnosno ugovor o osnivanju AIF-a,
2. odluku o imenovanju članova nadzornog odbora i njihove pisane izjave o prihvatanju imenovanja,
3. ugovor o upravljanju sklopljen između zatvorenog AIF-a i DZUAIF,
4. kada je primjenjivo, zahtjev za uvrštenje akcija zatvorenog AIF-a na uređeno tržište, i potvrdu uređenog tržišta da akcije zatvorenog AIF-a ispunjavaju uslove za uvrštenje,
5. izjavu o usko povezanim licima sa AIF-om u skladu sa članom 4 tačka 10 Zakona,
6. kada je to primjenjivo, prospekt u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala,
7. poslovni plan, koji mora biti izrađen za najmanje prve tri poslovne godine i mora da sadrži informacije o planiranim aktivnostima te organizacionu strukturu sa šematskim prikazom organizacije,

(3) Na zahtjev iz stava 1 ovog člana koji podnosi uprava ili komplementari zatvorenog AIF-a sa internim upravljanjem, pored stava 2 ovoga člana na odgovarajući se način primjenjuju i odredbe Zakona i odredbe podzakonskih akata Komisije kojim se detaljnije propisuje sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole za rad DZUAIF, potrebna dokumentacija koja se prilaže uz zahtjev, kao i sadržaj te dokumentacije.

Zatvoreni AIF osnovan u obliku akcionarskog društva

Član 4

(1) Zatvoreni AIF osnovan u obliku akcionarskog društva ima statut i pravila.

(2) Statut zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku akcionarskog društva sadrži odredbe propisane zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava i investicione ciljeve AIF-a i ostale podatke propisane Zakonom i drugim relevantnim propisima.

(3) Akcije zatvorenog AIF-a uplaćuju se u gotovini i moraju biti u cijelosti uplaćene prije nego što se osnivanje zatvorenog AIF-a upiše u sudski registar ili prije upisa povećanja osnovnog kapitala.

(4) Akcije zatvorenog AIF-a izdaju se u nematerijalizovanom obliku u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, glase na ime i akcionarima daju prava utvrđena Zakonom, zakonom kojim se uređuju privredna društva, prospektom kada je to primjenjivo, pravilima i statutom.

Zatvoreni AIF osnovan u obliku komanditnog društva

Član 5

(1) AIF osnovan u obliku komanditnog društva ima ugovor o osnivanju i pravila.

(2) Ugovor o osnivanju AIF-a osnovanog u obliku komanditnog društva sadrži odredbe propisane zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava i investicione ciljeve AIF-a i ostale podatke propisane Zakonom i drugim relevantnim propisima.

(3) Na unos uloga u AIF osnovan u obliku komanditnog društva odgovarajuće se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava.

(4) Ulozi AIF-a osnovanog u obliku komanditnog društva uplaćuju se u gotovini i moraju biti u cijelosti uplaćeni prije nego što se osnivanje zatvorenog AIF-a upiše u odgovarajući registar ili prije upisa povećanja kapitala.

Uprava zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF

Član 6

(1) Zatvoreni AIF sa svojstvom pravnog lica osnovan kao akcionarsko društvo kojim upravlja DZUAIF nema upravu kao zaseban organ društva, jer obveze i ovlašćenja koje prema zakonu kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava obavlja uprava DZUAIF koje upravlja tim zatvorenim AIF-om.

(2) DZUAIF vodi poslove zatvorenog AIF-a iz stava 1 ovog člana i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašćen nadzorni odbor zatvorenog AIF-a.

(3) AIF osnovan u obliku komanditnog društva kojim upravlja DZUAIF može imati samo jednog komplementara koji mora biti pravno lice osnovano u obliku akcionarskog društva ili društva sa ograničenom odgovornošću.

(4) Komplementar AIF-a kojim upravlja DZUAIF nema upravu kao zaseban organ društva, jer obveze i ovlašćenja koje prema zakonu kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava obavlja uprava DZUAIF koje upravlja tim AIF-om.

Uprava odnosno komplementar zatvorenog AIF-a sa internim upravljanjem

Član 7

Uprava odnosno komplementar zatvorenog AIF-a sa internim upravljanjem vodi poslove zatvorenog AIF-a i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašćen nadzorni odbor ili drugi organ odnosno članovi zatvorenog AIF-a u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava.

Nadzorni odbor zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF

Član 8

(1) Članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica osnovanog kao akcionarsko društvo ili komanditno društvo kojim upravlja DZUAIF moraju imati odgovarajuće stručno znanje i iskustvo iz područja upravljanja imovinom u koju će se ulagati imovina AIF-a u skladu sa investicionom strategijom tog AIF-a.

(2) Članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a iz stava 1 ovog člana imenuju se na period od najviše četiri godine i mogu biti ponovno imenovani.

(3) Nadzorni odbor zatvorenog AIF-a iz stava 1 ovog člana koji je osnovan u obliku akcionarskog društva:

a) ima najmanje pet članova, ako se udjeli AIF-a nude javnom ponudom, ili

b) ima najmanje tri člana, ako se udjeli AIF-a nude privatnom ponudom.

(4) U godišnjim finansijskim izvještajima zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF objavljuje se ukupni iznos naknada i troškova plaćenih članu nadzornog odbora, kao i broj i vrijednost svih akcija odnosno udjela kojih je pojedini član nadzornog odbora vlasnik u zatvorenom AIF-u.

(5) Članovima nadzornog odbora nije dozvoljeno primanje nikakve naknade od emitenata finansijskih instrumenata u koje zatvoreni AIF ulaže svoja sredstva, osim primanja koja mu pripadaju na osnovu ugovora o radu.

(6) Svi članovi nadzornog odbora zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF isključivo zajednički zastupaju zatvoreni AIF prema DZUAIF.

(7) Osim ovlaštenja koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, nadzorni odbor zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF nadležan je i za:

a) davanje saglasnosti za sklapanje ugovora sa licima koja zatvorenom AIF-u pružaju usluge,

b) nadzor nad izvršavanjem ugovora iz tačke 1 ovog stava, pri čemu nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršenja obveza,

c) sklapanje ugovora o upravljanju sa DZUAIF,

d) nadzor nad usklađenošću poslovanja sa odredbama Zakona, pravilima, prospektom kada je to primjenjivo, statutom odnosno ugovorom o osnivanju kao i ciljevima i ograničenjima ulaganja zatvorenog AIF-a,

e) davanja saglasnosti na odluku kojom se skupštini zatvorenog AIF-a predlaže odlučivanje u vezi sa izdavanjem akcija zatvorenog AIF-a odnosno skupštini zatvorenog AIF-a predlaže odlučivanje u vezi sa izdavanjem poslovnih udjela,

f) prijavljivanje Komisiji svakog propusta zatvorenog AIF-a i depozitara u pridržavanju Zakona i mjerodavnih propisa,

g) utvrđivanje finansijskih izvještaja zatvorenog AIF-a, prema predlogu DZUAIF,

h) donošenje odluke o prenosu upravljanja zatvorenim AIF-om na drugi DZUAIF i izboru DZUAIF i

i) obavljanje poslova vezanih za prisilan prenos upravljanja zatvorenog AIF-a na drugi DZUAIF.

Stručne kvalifikacije i dobar ugled članova nadzornog odbora

Član 9

(1) Odgovarajuće stručno znanje potrebno za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF treba da ima najmanje VIII nivo kvalifikacije obrazovanja u obimu 240 kredita kredita CSPK-a.

(2) Komisija može pri procjeni stručnog znanja kandidata za člana nadzornog odbora, osim postignutog stepena obrazovanja u skladu sa stavom 1 ovog člana, provjeravati i kontinuirano stručno usavršavanje kandidata u sljedećim područjima:

a) poslovanju investicionih fondova ili drugih fondova kojima DZUAIF upravlja ili planira da upravlja,

b) finansijskim tržištima,

c) računovodstvenom okviru,

d) pravno-regulatornom okviru,

e) strateškom planiranju i poznavanju poslovne strategije, poslovnog plana i njegova izvršenja,

f) upravljanju rizicima (utvrđivanje, mjerenje, praćenje, kontrola i ovladavanje glavnim vrstama rizika),

g) korporativnom upravljanju, uključujući i sistem internih kontrola i

h) analizi finansijskih podataka.

(3) Prilikom procjene dobrog ugleda, koji je potreban za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora, Komisija naročito cijeni:

1. da li je kandidatu, zbog nepoštivanja propisa, oduzeta saglasnost ili odobrenje za obavljanje određenih poslova prema zakonima iz nadležnosti Komisije ili drugog nadležnog organa, odnosno da li mu je od strane nadzornog organa oduzeta saglasnost ili izrečena mjera zabrane obavljanja poslova u oblasti fondovske industrije, bankarstva, osiguranja ili tržišta kapitala,

2. da li je protiv kandidata pokrenuta istraga ili se vodi krivični postupak, odnosno da li je pravosnažno osuđen na bezuslovnu kaznu zatvora u trajanju dužem od šest mjeseci,

3. dosadašnji profesionalni rad, lični integritet i profesionalnu reputaciju kandidata,

4. da li poslovni rezultati i/ili finansijska stabilnost pravnog lica u kojem kandidat ima značajan udio ili obavlja rukovodeću funkciju mogu dovesti u pitanje njegov profesionalni ugled,

5. postojanje drugih okolnosti koje mogu izazvati sumnju u dobar ugled kandidata.

Prilikom procjene uslova iz stava 3 tačke 1 i 2 ovog člana, Komisija će uzeti u obzir sve relevantne činjenice, uključujući vrstu i težinu djela, fazu postupka, izrečenu sankciju, postojanje pravnih lijekova, okolnosti pod kojima je djelo učinjeno, vrijeme koje je proteklo od njegovog izvršenja, kao i ponašanje kandidata tokom i nakon tog događaja.

Komisija može uzeti u obziri postojanje većeg broja lakših povreda propisa koje pojedinačno ne utiču na dobar ugled, ali u svojoj ukupnosti mogu ukazivati na obrazac nepravilnog postupanja.

Prilikom profesionalnog rada iz stava 3 tačka 3 ovog člana, Komisija cijeni i informacije koje upućuju na neprofesionalno ili nekorektno postupanje kandidata, u dosadašnjem profesionalnom radu, uključujući netransparentno postupanje, nesaradnju sa nadležnim tijelima ili nepostupanja po izrečenim mjerama Komisije ili drugog nadležnog tijela.

Skupština zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica

Član 10

(1) Skupština zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica osnovanog u obliku akcionarskog društva, odlučuje najmanje tročetvrtinskom većinom prisutnih akcionara sa pravom glasa pri donošenju sljedećih odluka:

a) povećanje godišnje naknade DZUAIF, iznad iznosa navedenog u važećem prospektu i/ili pravilima zatvorenog AIF-a,

b) promjena investicionih ciljeva i profila rizičnosti zatvorenog AIF-a u odnosu na ciljeve i profil rizičnosti navedene u prospektu, pravilima, statutu i/ili ugovoru o osnivanju,

c) sticanje sopstvenih akcija zatvorenog AIF-a radi njihovog povlačenja,

d) ako je zatvoreni AIF osnovan na određeno vrijeme, produženje trajanja zatvorenog AIF-a u odnosu na period naveden u pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo,

e) ako je zatvoreni AIF osnovan na određeno vrijeme, odluku o prestanku zatvorenog AIF-a prije datuma prestanka određenog u pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo,

f) statusne promjene zatvorenog AIF-a,

g) otkaz ugovora o upravljanju sa DZUAIF,

h) likvidacija zatvorenog AIF-a i/ili

i) saglasnost na odluku nadzornog odbora iz člana 8 stava 7 tačka h ovih Pravila.

(3) Ako je DZUAIF ili lica koja je su njime usko povezana akcionari odnosno vlasnici poslovnih udjela zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja taj DZUAIF, na skupštini zatvorenog AIF-a ne mogu ostvarivati pravo glasa iz tih akcija odnosno poslovnih udjela kada je riječ o pitanjima koja su od interesa za DZUAIF ili povezano lice.

Ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF

Član 11

(1) Ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF sklapa se u pisanom obliku, na neodređeno vrijeme.

(2) Prilikom sklapanja ugovora iz stava 1 ovog člana zatvoreni AIF prema DZUAIF, , zajednički zastupaju svi članovi njegovog nadzornog odbora, ako je AIF osnovan u obliku akcionarskog društva.

(3) Ugovorom o upravljanju iz stava 1 ovog člana, DZUAIF se obvezuje da upravlja zatvorenim AIF-om u skladu sa odredbama Zakona, podzakonskim propisima donešenim na osnovu Zakona, pravilima AIF-a, prospektom kada je to primjenjivo, statutom i/ili ugovorom o osnivanju zatvorenog AIF-a, dok se zatvoreni AIF obvezuje da će plaćati DZUAIF naknadu za upravljanje, u visini i rokovima određenima pravilima zatvorenog AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo te podmirivati druge troškove DZUAIF predviđene pravilima zatvorenog AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(4) DZUAIF je dužan da obavijesti Komisiju o svakoj promjeni ugovora o upravljanju iz stava 1 ovog člana.

(5) Komisija daje saglasnost na ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om kao i na njegove izmjene i dopune.

(6) Zahtjev za davanje saglasnosti na ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om kao i na njegove izmjene i dopune podnosi se na obrascu kojhi propisuje Komisija, uz zahtjev za davanje saglasnosti na ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om dostavlja se i:

1. odluka o usvajanju ugovora o upravljanju zatvorenim AIF-om odnosno odluka o usvajanju izmjena i dopuna ugovora o upravljanju sa obrazloženjem;

2. Ugovor o upravljanju zatvorenim AIF-om;

3. dokaz o uplati propisane naknade; i

4. druga dokumentaciju po zahtjevu Komisije.

Ugovor o osnivanju AIF-a osnovanog u obliku komanditnog društva

Član 12

(1) AIF osnovan u obliku komanditnog društva mora ugovorom o osnivanju posebno urediti način donošenja odluka u skladu sa odredbama člana 10 stava 1 ovih Pravila.

(2) DZUAIF ili lice koja je sa njime usko povezano ne mogu ostvarivati pravo glasa kao komanditori u AIF-u sa svojom pravnom licom kojim upravlja taj DZUAIF kada je riječ o pitanjima koja su od interesa za DZUAIF ili sa njim usko povezano lice.

(3) AIF osnovan u obliku komanditnog društva mora ugovorom o osnivanju posebno urediti način sklapanja ugovora o upravljanju AIF-om sa svojom pravnom licom kojim upravlja DZUAIF, uključujući i način zastupanja prilikom sklapanja ugovora o upravljanju AIF-om.

Član 13

(1) DZUAIF može otkazati ugovor o upravljanju uz otkazni rok od tri mjeseca ako statut odnosno ugovor o osnivanju zatvorenog AIF-a sa svojom pravnom licom ne predviđa duži otkazni rok koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(2) Zatvoreni AIF kojim upravlja DZUAIF može otkazati ugovor o upravljanju uz otkazni rok od tri mjeseca ako statut odnosno ugovor o osnivanju zatvorenog AIF-a ne predviđa duži otkazni rok koji ne može biti duži od šest mjeseci.

(3) Zatvoreni AIF je dužan istekom otkaznog roka iz stava 2 ovog člana prenijeti upravljanje na novi DZUAIF, u protivnom će se sprovesti likvidacija zatvorenog AIF-a sa svojom pravnom licom.

Značajne promjene podataka i dokumenata dostavljenih uz zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om sa javnom ponudom

Član 14

(1) Ako drugačije nije propisano Zakonom i ovim Pravilima, na bitne promjene pravila i prospekta otvorenog i zatvorenog AIF-a bez svojstva pravnog lica sa javnom ponudom, kao i bitne promjene ugovora sa depozitarom te podnošenje zahtjeva za izdavanje saglasnosti na promjene tih dokumenata, odlučivanje Komisije povodom navedenog zahtjeva i obavještanje investitora u tim slučajevima, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i podzakonskih propisa donešenih na osnovu istog.

(2) DZUAIF je dužan u roku od 30 dana prije primjene značajnih promjena obavjesti Komisiju o svim predloženim odnosno planiranim značajnim promjenama dokumenata i podataka koji su dostavljeni uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje zatvorenim AIF-om sa svojstvom pravnog lica sa javnom ponudom.

(3) Uz obavještenje DZUAIF je dužan da priloži i odluku o usvajanju značajnih promjena dokumenata koja su dostavljena uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje zatvorenim AIF-om sa svojstvom pravnog lica sa javnom ponudom, u kojoj će se naznačiti u kojim dijelovima i na koji način se ti dokumenti mijenjaju.

(4) DZUAIF je dužan Komisiji da dostavi i drugu dokumentaciju koju Komisija zatraži.

Značajne promjene podataka i dokumenta dostavljenih uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om sa privatnom ponudom

Član 15

(1) DZUAIF je dužan obavjestiti Komisiju o svim predloženim odnosno planiranim značajnim promjenama dokumenata i podataka koji su dostavljeni uz zahtjev za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om sa privatnom ponudom, i to u roku od deset dana prije primjene takvih značajnih promjena.

(2) Značajnim promjenama dokumenata iz stava 1 ovog člana za AIF sa privatnom ponudom, smatraju se:

1. izmjene i dopune ugovora o upravljanju zatvorenog AIF-a sa svojstvom pravnog lica kojim upravlja DZUAIF,

2. pravila tog AIF-a koje se predlažu sa namjerom:

a) promjene vrste AIF-a;

b) promjene vremena trajanja AIF-a u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;

c) promjene naknada, troškova i izdataka i njihovih maksimalnih iznosa, koje investitori mogu snositi direktno ili indirektno, a koji mogu rezultirati većim troškovima za investitore;

d) promjene opisa postupaka kojima AIF može promijeniti investicionu strategiju, investicionu politiku ili oboje, kao i obvezu obavještanja i drugih prava investitora kod namjere uvođenja navedenih promjena;

e) promjene investicione strategije i ciljeva AIF-a uključujući vrste imovine u koje AIF može ulagati, tehnike koje može koristiti, korišćenje finansijske poluge, kao i promjene svih povezanih rizika;

f) promjene opisa uslova pod kojima će se mijenjati pravila AIF-a i postupaka koje će se u tom smislu preduzeti radi zaštite postojećih investitora, prvenstveno u smislu obavještanja i drugih prava investitora kod namjere uvođenja navedenih promjena;

g) promjene profila rizičnosti AIF-a;

h) promjene politike isplate prihoda ili dobiti AIF-a vlasnicima udjela;

i) promjene opisa kako i kada će biti objavljene i dostavljene informacije koje se periodično dostavljaju investitorima;

j) promjene podataka iz člana 16 ovih Pravila koje mogu rezultirati promjenama u povjereničkom odnosu DZUAIF i investitora kao i AIF-a i investitora,

k) promjena pojedinosti o glavnim obilježjima udjela AIF-a (posebno pravna priroda prava iz udjela, naznake mogućih klasa udjela kao i prava koja proizlaze iz udjela),

l) promjena pretpostavki pod kojima je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji AIF-a i postupak likvidacije AIF-a;

3. promjene ugovora o obavljanju poslova depozitara za AIF koje se odnose na:

a) opis poslova koje depozitar obavlja i postupaka koje treba donijeti za svaku vrstu imovine u koju AIF može ulagati i koja je povjerena depozitaru i

b) promjene opisa načina na koji se obavljaju poslovi čuvanja i nadzora u odnosu na svaku pojedinu vrstu imovine AIF te geografsko područje u koje se ulaže imovina AIF-a.

(3) Kada je to primjenjivo, uz navedeno u stavu 1 ovog člana, značajnim se promjenama smatra i svaka izmjena prospekta u skladu sa zakonom kojim je regulisano tržište kapitala u Crnoj Gori.

(4) Uz obaviještenje DZUAIF je dužan priložiti i odluku o usvajanju značajnih promjena dokumenata koji su dostavljeni uz zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om, u kojoj će se naznačiti u kojim dijelovima i na koji način se ti dokumenti mijenjaju.

Pravila AIF-a

Član 16

(1) Pravila AIF-a osnovni su dokument AIF-a kojim se uređuju sve bitne karakteristike, prava i obveze AIF-a te se njima, uređuje povjerenički odnos između DZUAIF-a i investitora kao i AIF-a i investitora.

(2) Pravila AIF-a moraju sadržati najmanje sljedeće podatke, opisane jasnim, jednostavnim i investitorima lako razumljivim jezikom:

1. naziv AIF-a i naznaku vrste AIF-a,

2. datum osnivanja AIF-a te vrijeme trajanja AIF-a u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme,

3. mjesto gdje je moguće dobiti primjerak pravila te kada je primjenjivo primjerak prospekta, statuta ili ugovor o osnivanju AIF-a i dodatne informacije o AIF-u,

4. najniži iznos novčanih sredstava koja će se prikupiti te radnje koje će se preduzeti ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos,

5. kratke podatke o poreskim propisima koji se primjenjuju na AIF i koji su bitni za investitore te pojedinosti o tome obračunavaju li se odbitci iz prihoda ili kapitalne dobiti koje AIF plaća investitoru,

6. pojedinosti o glavnim obilježjima udjela AIF-a, a posebno:

a. obilježje prava iz udjela (stvarno, obligaciono-pravno, lično ili drugo)

b. naznake mogućih klasa udjela i

c. prava koja proizlaze iz udjela: pravo na obaviještenost (dostava ili uvid u revidirane godišnje izvještaje), pravo na udio u dobiti, pravo na otkup udjela AIF-a odnosno obveza otkupa udjela, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase AIF-a i druga prava koja proizlaze iz udjela

7. pretpostavke pod kojima je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji AIF-a te postupak likvidacije AIF-a,

8. postupci i uslovi izdavanja udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u AIF, način upisa odnosno izdavanja udjela, početna cijena udjela, postupci i uslovi distribucije udjela, način i uslovi otkupa i isplate udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa,

9. informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti AIF-a vlasnicima udjela,

10. opis investicione strategije i ciljeva AIF-a,

11. informacije gdje je osnovan glavni AIF i gdje su osnovani ciljani fondovi, ako je AIF fond fondova,

12. opis vrsta imovine u koju AIF može ulagati, tehnika koje može koristiti, kao i svih povezanih rizika te investicionih ograničenja,

13. okolnosti u kojima AIF može koristiti finansijsku polugu, vrstu i izvor dozvoljene finansijske poluge i povezanih rizika, sva ograničenja u vezi sa korišćenjem finansijske poluge te sve postupke u vezi sa ponovnom upotrebom kolaterala i imovine te maksimaln nivo finansijske poluge koju DZUAIF ima pravo koristiti za AIF,

14. opis postupaka kojima AIF može promijeniti investicionu strategiju, investicionu politiku ili oboje, kao i obvezu obavještanja i drugih prava investitora kod namjere uvođenja navedenih promjena,

15. opis uslova pod kojima će se mijenjati pravila AIF-a i postupaka koje će se u tom smislu preduzeti radi zaštite postojećih investitora, prvenstveno u smislu obavještanja i drugih prava investitora kod namjere uvođenja navedenih promjena,

16. opis glavnih pravnih posljedica zaključenog ugovornog odnosa u svrhu ulaganja, uključujući informacije o sudskoj nadležnosti, važećem pravu i o tome postoje li bilo koji pravni instrumenti koji osiguravaju priznavanje i izvršenje presuda na teritoriji na kojoj je osnovan AIF,

17. identitet DZUAIF , depozitara AIF-a, revizora i drugih pružaoca usluga te opis njihovih dužnosti i prava investitora,

18. opis poslova upravljanja imovinom i upravljanja rizicima koje je delegirao DZUAIF i poslova koje je delegirao depozitar, identifikaciju treća lica kojoj su delegirani poslovi i svih sukoba interesa koji mogu nastati iz takvih delegiranja,

19. opis načina na koji DZUAIF ispunjava zahtjeve iz člana 18 stav 5 Zakona,

20. opis postupka vrednovanja AIF-a i metodologije određivanja cijena za vrednovanje imovine, uključujući metode koje se koriste za vrednovanje imovine koju je teško procijeniti te učestalost obračuna vrijednosti imovine AIF-a,

21. vrijeme, metodu i učestalost izračunavanja cijene za izdavanje novih udjela ili otkup postojećih te način objavljivanja cijena, opis iznosa i učestalosti plaćanja dozvoljenih naknada i troškova izdavanja ili otkupa udjela,

22. procedure i uslove za izdavanje i prodaju udjela AIF-a,

23. opis upravljanja rizikom likvidnosti AIF-a, uključujući prava otkupa u redovnim, kao i u vanrednim okolnostima i postojeće oblike otkupa ugovorene sa investitorima te mogućnost i uslove za korišćenje alata za upravljanje likvidnošću odabranih u skladu sa članom 40a Zakona,

24. opis svih vrsta naknada i troškova i izdataka i njihovih maksimalnih iznosa, koje investitori mogu snositi direktno ili indirektno, te jasan i nedvosmislen opis obračuna naknada,

25. popis naknada, troškova i izdataka koje snosi DZUAIF u vezi sa poslovanjem AIF-a i koji se direktno ili indirektno trebaju raspodijeliti AIF-u,

26. opis načina na koji DZUAIF obezbjeđuje investitorima pravedno postupanje te kad god investitor dobije povlašćeni tretman ili ima pravo dobiti povlašćeni tretman, opis toga povlašćenog tretmana, vrste investitora koji dobijaju takav povlašćeni tretman i, gdje je to bitno, njihove pravne ili ekonomske veze sa AIF-om ili DZUAIF,

27. način dostupnosti posljednjih revidiranih godišnjih izvještaja,

28. istorijski prinos AIF-a, kada postoji,

29. identitet glavnih brokera i opis svih značajnih dogovora AIF-a sa njegovim glavnim brokerima i način upravljanja sukobom interesa sa tim u vezi, i odredbe u ugovoru sa depozitarom o mogućem prenosu i ponovnom korištenju imovine AIF-a te informacije o mogućem prenosu odgovornosti na glavnog brokera,

30. opis kako i kada će biti objavljene informacije koje se zahtijevaju u skladu sa članom 64 Zakona,

31. trajanje poslovne godine i

32. ostale informacije predviđene Zakonom i propisima donešenim na osnovu Zakona.

(3) Osim podataka iz st. 1 i 2 ovog člana, pravila AIF-a moraju sadržati i sljedeće:

1. osnovna prava, obveze i odgovornosti DZUAIF prema investitorima i AIF-u, investitora prema DZUAIF i AIF-u te način i uslove ostvarenja i zaštite,

2. osnovna prava, obveze i odgovornosti DZUAIF prema depozitaru, depozitara prema DZUAIF i investitorima te investitora prema depozitaru,

3. osnovne podatke o uslovima poslovanja DZUAIF i nadzoru nad njegovim poslovanjem,

4. poslovne ciljeve i strategiju DZUAIF,

5. uslove zaduživanja AIF-a,

6. postupke nadoknade štete investitorima i/ili AIF-u u skladu sa odredbama člana 32 Zakona,

7. podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, posebno u odnosu na mogući sukob interesa između AIF-a odnosno investitora u AIF i osnivača odnosno vlasnika kvalifikovanog učešća u DZUAIF i/ili povezanih lica DZUAIF, sukob interesa između AIF-ova međusobno i

8. opis postupka rješavanja sporova između DZUAIF-a i investitora.

(4) U slučaju zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku akcionarskog društva, kada je DZUAIF dužan da izradi i objavi prospekt u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala, ako su pravila AIF-a sastavni dio prospekta, ona sadrže samo one informacije iz st. 1 – 3 ovog člana koje dopunjuju one već sadržane u tom prospektu.

(5) DZUAIF je dužan u pravilima AIF-a sa privatnom ponudom jasno i transparentno navesti izjavu da Komisija nije odobrila pravila AIF-a sa privatnom ponudom niti je odgovorna za njihov sadržaj.

(6) U slučaju AIF-a sa javnom ponudom na objavu pravila AIF-a na odgovarajući način primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

(7) U slučaju AIF-a sa privatnom ponudom, nakon izdavanja dozvole Komisije za osnivanje i upravljanje AIF-om, pravila AIF-a ne objavljuju se javno, već se isključivo dostavljaju investitorima na način kako je predviđeno pravilima AIF-a.

(8) Pravilima AIF-a sa privatnom ponudom propisuje se i način obavještanja i prava investitora u slučaju promjene obveznog sadržaja pravila AIF-a.

(9) U okviru postupka za izdavanja dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om sa javnom ponudom, u skladu sa ovim Pravilima, Komisija će izdati i saglasnost na pravila AIF-a.

(10) U okviru postupka izdavanja dozvole za osnivanje, organizovanje i upravljanje AIF-om sa privatnom ponudom, u skladu sa ovim Pravilima, Komisija ne izdaje saglasnost na pravila AIF-a.

Član 18

Zahtjev za davanje saglasnosti na Pravila AIF-a podnosi se na obrascu koji propisuje Komisija, a uz zahtjev za davanje saglasnosti na Pravila AIF-a dostavlja se i:

1. odluka o usvajanju Pravila AIF-a sa obrazloženjem i saglasnost nadzornog odbora kada je to primjenjivo;

2. pravila AIF-a;

3. dokaz o uplati propisane naknade; i

4. druga dokumentaciju po zahtjevu Komisije.

Statut AIF-a

Član 19

(1) Statut zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku akcionarskog društva sadrži odredbe propisane zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava i investicione ciljeve AIF-a kao i ostale podatke propisane Zakonom i drugim relevantnim propisima.

(2) Zahtjev za dobijanje saglasnosti na statut kao i na njegove izmjene i dopune podnosi se na obrascu koji propisuje Komisija.

(3) Uz zahtjev za davanje saglasnosti na statut dostavlja se i:

1. odluka o usvajanju statuta odnosno odluka o usvajanju izmjena i dopuna statuta sa obrazloženjem;

2. prečišćen tekst statuta;

3. dokaz o uplati propisane naknade; i

4. druga dokumentaciju po zahtjevu Komisije.

Podnošenje zahtjeva

Član 20

(1) Zahtjevi i dokumentacija propisani članom 2 stav 1 I članom 3 stav 1 ovih Pravila mogu se podnijeti i u elektronskom obliku, preko portala Komisije, a na zahtjev Komisije i u papirnoj formi.

(2) Potpisivanje elektronskog zahtjeva i dokumenata, kao i ovjera elektronskih dokumenata, sprovodi se u skladu sa propisima koji uređuju elektronski potpis i elektronski dokument.

(3) Detaljniji način i format dostavljanja zahtjeva u smislu stava 1 ovog člana uređuje Komisija posebnim tehničkim uputstvom.

(4) U opravdanim slučajevima tehničke nemogućnosti dostave (npr. kvar na sistemu, nemogućnost čitanja primljene dokumentacije i sl.), ili dostave koja nije izvršena na način propisan ovim članom, ili opravdane sumnje u vjerodostojnost podataka ili dokumentacije obaveznici su dužni na zahtjev Komisije da dostave dokumentaciju u pisanom obliku, neposredno ili poštom.

(5) Zahtjev i dokumentacija iz ovih pravila koji se dostavljaju u papirnoj formi, dostavljaju se u originalu i sadrže ime i prezime i potpis odgovornog lica.

Završne odredbe

Član 21

Ova Pravila stupaju na snagu osmoga dana od dana objavljivanja u „Službenom listu Crne Gore”.

Broj: 01/7-337/5-26

Podgorica, 14. 5. 2026. godine

Predsjednik Komisije,
Željko Drinčić, s.r.