

Pravila o upravljanju otvorenim investicionim fondom HLT FOND

Na osnovu člana 14. Zakona o investicionim fondovima ("Sl. List CG" , br.54/11,13/18), Odbor direktora društva za upravljanje "Quantum investments" na sjednici održanoj **20.02.2025.**godine, utvrdio je slijedeća:

Pravila o upravljanju otvorenim investicionim fondom "HLT FOND" Podgorica

Uvodne odredbe

Član 1

Ovim pravilima o upravljanju otvorenim investicionim fondom "HLT FOND" Podgorica (u daljem tekstu Pravila) u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima bliže se definišu slijedeća pitanja:

1. Naziv zajedničkog fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;
2. Investiciona politika u skladu sa posebnim investicionim ciljem zajedničkog fonda i kriterijume na osnovu koji se utvrđuje investiciona politika;
3. Iznos i obračun naknada koje je društvo ovlašćeno da naplati na teret zajedničkog fonda
4. Troškovi koji se plaćaju sa računa fonda
5. Način promovisanja zajedničkog fonda;
6. Dan zaključivanja računa zajedničkog fonda;
7. Slučajeve u kojima se može izvršiti likvidacija zajedničkog fonda;
8. Postupak izdavanja investicionih jedinica;
9. Način distribucije investicionih fondova;
10. Postupak otkupa investicionih jedinica, uslove pod kojima se vrši otkup investicionih jedinica i uslove pod kojima se otkup investicionih jedinica može obustaviti
11. Zaštita povjerljivih informacija
12. Postupak izmjene pravila o upravljanju fondom;
13. Registar investicionih jedinica;
14. Prospekt i ključne informacije za investitore;
15. Završne odredbe

1. Naziv zajedničkog fonda i društva za upravljanje

Član 2

Naziv fonda je **Otvoreni investicioni fond „HLT FOND “ Podgorica** (u daljem tekstu Fond) i osniva se na neograničen period.

Fondom upravlja društvo za upravljanje investicionim fondovima "QUANTUM INVESTMENTS" AD (u daljem tekstu Društvo), matični broj: 03090663, adresa: Ulica Kralja Nikole 1a, Podgorica, Crna Gora.

U upravljanju imovinom Fonda Društvo istupa u svoje ime, a za račun Fonda i u isključivom interesu vlasnika investicionih jedinica.

Društvo je dužno da vrši prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda.

Banka depozitar Fonda je CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA, Moskovska bb, 81000 Podgorica, Crna Gora.

Član 3.

Društvo upravlja Fondom koji predstavlja zasebnu imovinu i nema svojstvo pravnog lica. Imovina fonda se obavezno vodi na računu kod depozitarne banke. Imovina fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitarne banke. Imovina fonda ne može biti predmet zaloge, ne može se uključiti u likvidacionu ili stečajnu masu Društva, depozitarne banke, niti može biti predmet prinudne naplate u cilju namirivanja potraživanja prema Društvu, investicionom fondu i depozitarnoj banci.

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

2. Investiciona politika Fonda

Član 4

Imovina Fonda ulaže se sa ciljem povećanja ukupnog prinosa u korist vlasnika investicionih jedinica fonda, a u skladu sa definisanim načelima kao osnovnim kriterijumima za obrazovanje investicionog portfolija fonda.

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koja žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije 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.

Osnovni kriterijumi po kojima se utvrđuje investiciona politika su :

- usklađenost sa zakonskim propisima
- struktuiranost portfelja u skladu sa definisanim ciljem i zakonskim propisima
- mogućnost kontinuiranog prilagođavanja promjenama na tržištima na kojima fond investira

Društvo će donositi investicione odluke saglasno Zakonu, podzakonskim aktima i investicionoj politici.

Društvo će nastojati da sprovodi aktivnosti u cilju ostvarivanja osnovnog cilja investicione politike HLT Fonda koji glasi:

- ⇒ **Ostvarivanje kontinuiranog rasta vrijednosti imovine Fonda a time i vrijednosti investicionih jedinica vlasnika**

Član 5

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

- **Načelo sigurnosti** imovine fonda pretpostavlja da se u strukturi portfolija Fonda nalaze hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- **Načelo diversifikacije** portfolija, sa ciljem smanjenja rizika ulaganja što pretpostavlja da se u strukturi portfolija Fonda nalaze hartije od vrijednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obeležjima;
- **Načelo likvidnosti**, sa ciljem omogućavanja blagovremenog izvršavanja obaveza fonda što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrijednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati.

Realizacija navedenih načela obezbeđuje se primjenom odredbi Zakona o investicionim fondovima i odlukama menadžmenta Društva.

Diversifikacija portfolija podrazumijeva da se u strukturi portfolija Fonda nalaze više različitih oblika ulaganja, a sve u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima. Kako Fond u svom vlasništvu prilikom otpočinjanja transformacije neće imati nekretnine kao jedan od dosadašnjih vidova ulaganja, posebna pažnja će se posvetiti ovom načelu kroz ulaganje u različite oblike finansijske imovine predviđene zakonom.

U okviru različitih oblika ulaganja – dalje će se vršiti diverzifikacija po različitim obeležjima, kao što su: serije, dospeljeće, izdavalac, djelatnost, lokacija tj tržište itd.

Održavanje odgovarajuće likvidnosti podrazumijeva da strukturu portfolija fonda pretežnim dijelom čine ulaganja koja je moguće brzo kupiti i prodati, odnosno u kratkim rokovima realizovati. Minimalan iznos imovine fonda uložen u ovakve oblike se određuje na osnovu planiranih obaveza Fonda i uplata u fond.

Prilikom investiranja vodiće se računa da je posao kompanije u čije se akcije investira transparentan i razumljiv, kako bi se mogla napraviti adekvatna analiza. Pored toga, važne odrednice će biti i stabilna istorija poslovanja, kao i povoljni izgledi za profitabilnost kompanija na srednji i duži rok.

Investicionu politiku utvrđuje odbor direktora Društva za upravljanje. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici i iste se donose na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine investicionog fonda.

Član 6

Sredstva Fonda se mogu ulagati u sledeće vrste imovine:

- 1) 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.
- 2) novoizdate prenosive hartije od vrijednosti, ako je:
 - uslovima izdavanja utvrđena obaveza podnošenja zahtjeva za uvrštavanje u službeni kotaciju na berzi ili na drugom uređenom tržištu, koje posluje redovno i priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da su izbor berze i tržišta utvrđeni pravilima fonda ili osnivačkim aktom otvorenog fonda,
 - uvrštavanje obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;
- 3) investicione jedinice otvorenog fonda, koji je dobio dozvolu za rad u skladu sa zakonom, ili drugih zajedničkih 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 o investicionim fondovima i da je obezbijeđena adekvatna saradnja nadležnih organa,
 - je stepen zaštite vlasnika investicionih jedinica u drugim zajedničkim 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 o investicionim fondovima,
 - se o poslovanju drugih zajedničkih 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 otvorenog investicionog fonda u koji se ulaže može biti uloženo u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili drugog društva za zajedničko ulaganje prema pravilima o upravljanju fondom ili osnivačkom aktu,
- 4) u depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
- 5) derivativne finansijske instrumente koji se namiruju u gotovini, a kojima se trguje na uređenom tržištu ili derivativne finansijske instrumente kojima se trguje izvan berze (OTC), pod uslovima da:

- derivati obuhvataju instrumente iz tač. 1, 2 i 3 ovog stava, finansijske indekse, kamatne stope, devizne kurseve ili valute, u koje otvoreni fond može ulagati u skladu sa svojim investicionim ciljevima koji se utvrđuju pravilima o upravljanju ili u 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 provjerljivom 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 uređenim tržištima, u skladu sa tačkom 1 ovog stava,
- ih izdaje ili za njih garantuje ustanova koja podliježe bonitetnom nadzoru, u skladu sa ovim zakonom ili ustanova na koju se primjenjuju i koja je usklađena 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 ulaganja u te instrumente obezbijeđena zaštita potrošača, a koji ispunjavaju uslove propisane iz al. 1, 2 i 3 ove tačke i pod uslovom da je emitent društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.000.000 EUR-a, koje izrađuje i objavljuje svoje godišnje finansijske izvještaje u skladu sa zakonom, da je subjekt koji je, unutar grupe društava koja obuhvata jednu ili nekoliko uvrštenih društava, posvećen finansiranju grupe ili je to subjekt koji je posvećen finansiranju subjekata koji koriste bankarske linije za likvidnost.

Ulaganje u akcije vrši se prevashodno u akcije pravnih lica koje su kotirane na crnogorskoj berzi i na berzama u regionu i svijetu.

Novčana sredstva Fonda se mogu oročavati kod ovlašćenih banaka u zemlji i inostranstvu sa rokom dospjeća do 12 mjeseci, s mogućnošću razročavanja u svakom trenutku.

Kada se pojave na domaćem tržištu, Fond će ulagati i u nove finansijske derivate u koje je dozvoljeno ulaganje važećim Zakonom.

Struktura imovine Fonda biće određena navedenim zakonksim ograničenjima kao i aktivnostima u pravcu ostvarivanja osnovnog cilja investicione politike.

Član 7

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa ograničenjima koje predviđa Zakon.

1. 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.

2. 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 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.

3. 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.

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

5. Izuzetno od ograničenja iz stava 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 proizlaze iz transakcija vanberzanskim derivatima u koje je uključeno to društvo.
6. Izuzetno od stava 1, 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.
7. Izuzetno od stava 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.
8. Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz stava 7 ulažu se u imovinu koja, do dana dospelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta mogla iskoristiti za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata.
9. 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.
10. Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u skladu sa st. 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 2.
11. Ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, koje izdaje isti emitent, ili u depozite ili derivativne instrumente istog emitenta, koja se sprovode u skladu sa st. 1 do 8, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda.
12. 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. Otvoreni fond može kumulativno uložiti do 20% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.
13. Fond ne smije sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.

Član 8

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

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

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

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

Član 9

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

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

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

Član 10

Učešće vlasnika Fonda iskazuje se u broju investicionih jedinica koji posjeduju u Fondu.

Za potrebe vrednovanja, svaka investiciona jedinica predstavlja proporcionalni udio u neto ukupnoj imovini Fonda. Ukupna vrijednost svih investicionih jedinica fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti fonda.

3. Iznos i način obračuna naknada

Član 11

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

- Naknada za upravljanje
- Izlazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

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

Izlazna naknada se naplaćuje kao naknada za otkup investicionih jedinica od vlasnika investicionih jedinica i iznosi :

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

Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog Fonda i neto vrijednost investicione jedinice obračunava se za svaki dan.

Naknada društvu i naknada depozitarnoj banci, kod otvorenih fondova, obračunavaju se na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza Fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

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

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja investicioni 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.

4. Troškovi koji se plaćaju sa računa Fonda

Član 12

Troškovi koji se plaćaju iz imovine Fonda iz člana 11 ovih Pravila su:

- Naknada Društvu;
- naknade depozitaru;
- naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;
- naknade revizoru;
- troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
- troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove kao i troškove isplate učešća u dobiti;
- troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice
- poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;
- troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;

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

Član 13

Iz imovine Fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova. Ove troškove snosi Društvo. Iznos tekućih troškova koji se objavljuje u ključnim informacijama za investitore predstavlja ukupni iznos tih troškova.

Član 14

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

5. Način promovisanja otvorenog investicionog fonda “HLT FOND”

Član 15

Promocijom Fonda smatra se bilo koji oblik komunikacije korišćen od strane pravnih ili fizičkih lica u cilju nuđenja ili podsticanja prodaje investicionih jedinica otvorenog fonda, kao i izdavanje publikacija i objavljivanje informacija o poslovanju fondova, putem:

- 1) štampanih medija;
- 2) televizije i radija;
- 3) telefona;
- 4) elektronskih medija;
- 5) pošte;
- 6) oglasne table;
- 7) brošura;
- 8) tekstova za seminare, konferencije i objavljenih članaka;
- 9) marketinških i drugih promotivnih materijala.

Član 16

Pod promocijom se ne smatra objavljivanje informacija o vrijednosti investicione jedinice otvorenog investicionog fonda “HLT FOND”

Član 17

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

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

Član 18

Promocija obavezno sadrži sledeću izjavu:

"Investiranje u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda HLT Fond uključuje rizik. Informacije o poslovanju Fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspešno poslovanje u narednom periodu."

U promociji ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i investicionom fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;
2. procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od hartija od vrijednosti kod zatvorenog fonda;
3. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa zajedničkog fonda;
4. javna garancija na dobit po osnovu ulaganja, informacije na osnovu poređenja sa ulaganjima u druge hartije od vrijednosti i informacije na osnovu poređenja sa vrijednošću obračunske jedinice drugog zajedničkog fonda;
5. podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitenata sličnih hartija od vrijednosti i time;
6. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge investicionom fondu pruža određeno društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
7. poređenje poslovanja investicionog fonda sa poslovanjem drugih investicionih fondova;
8. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti investicionog fonda;
9. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi investicionih fondova;
10. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i investicionog fonda,
11. informacije o prethodnim rezultatima osnivača investicionog fonda, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima,
12. informacije kojima se druga društva za upravljanje investicionim fondovima i investicioni fondovi dovode u nepovoljniji položaj.

Lice koje postupi suprotno stavu 3 ovog člana dužno je da trećim licima nadoknadi štetu nastalu takvim postupanjem.

6. Dan zaključivanja računa otvorenog investicionog fonda "HLT FOND"

Član 19

Dan zaključivanja računa Otvorenog investicionog fonda HLT Fond je dan dobijanja Rješenja kojim se utvrđuje da je Društvo dobilo saglasnost na Ugovor o prenosu poslova upravljanja Zajedničkim Otvorenim investicionim fondom HLT FOND Podgorica br.39/16 od 30.06.2016., a koje izdaje Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore (Sada Komisija za tržište kapitala).

Poslovnom godinom Otvorenog investicionog fonda „HLT FOND“ smatra se kalendarska godina, koja počinje 1.januara, a završava se 31.decembra.

7. Slučajevi u kojima se može izvršiti likvidacija otvorenog investicionog fonda "HLT FOND"

Član 20

Postupak likvidacije otvorenog Fonda pokreće se u slučaju da Društvo ili depozitar ne mogu vršiti svoje funkcije prema Fondu, a da u roku od 60 dana od dana nastupanja te okolnosti ne bude izabrano novo društvo ili depozitar.

U slučaju likvidacije Fonda neće se naplaćivati izlazna naknada vlasnicima investicionih jedinica, osim transakcionih troškova vezanih za isplatu. Likvidacija Fonda može nastupiti i u drugim slučajevima propisanim Zakonom o investicionim fondovima.

Član 21

Društvo i depozitar ne mogu vršiti svoje funkcije prema Fondu u slučaju:

- Sporazumnog raskida ugovora ili raskida ugovora sa depozitarom od strane društva za upravljanje;
- Kada je nad Društvom ili depozitarom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava;
- Kada Komisija za tržište kapitala oduzme dozvolu za rad Društvu ili depozitaru;

Član 22

U slučaju nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije fonda, Društvo ne smije izdavati investicione jedinice Fonda, ali se može vršiti otkup investicionih jedinica fonda pod uslovom da Društvo obezbijedi jednak tretman svih vlasnika investicionih jedinica.

Izlazna naknada se ne naplaćuje u slučaju likvidacije Fonda, osim transakcionih troškova vezanih za isplatu.

8. Postupak izdavanja investicionih jedinica

Član 23

Otvoreni investicioni fond "HLT FOND" je organizovan kao fond, čije investicione jedinice mogu kupiti sva fizička lica ili pravna lica kako domaća tako i strana.

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koja žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije.

Član 24

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

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

9. Način distribucije investicionih jedinica

Član 25

Fizičko, odnosno pravno lice, postaje vlasnik srazmjernog dijela imovine zajedničkog fonda uplatom investicionih jedinica zajedničkog fonda. Jedno lice može neograničen broj puta kupovati investicione jedinice u Fondu.

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.

Član 26

Svakom investitoru na njegov zahtjev izdaje se potvrda o kupovini investicionih jedinica, koja predstavlja dokaz o vlasništvu nad investicionim jedinicama u Fondu.

Potvrda iz stava 1. ovog člana izdaje se u roku dva radna dana od dana uplate.

Potvrda o udjelu obavezno sadrži sledeće elemente:

- 1) ukupan broj investicionih jedinica kao i vrijednost tih investicionih jedinica na ličnom računu investitora.
- 2) visinu novih uplata na lični račun investitora
- 3) ukupno povećanje na ličnom računu člana investicionog Fonda
- 4) oznaku vrijednosti investicione jedinice na dan uplate
- 5) oznaku broja obračunskih jedinica koje investitor posjeduje na dan uplate
- 6) ostale elemente definisanim pravilima Komisije za tržište kapitala

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

U slučaju smrti vlasnika investicionih jedinica, potvrda će se izdati nasledniku, uz prilaganje odgovarajuće dokumentacije.

Član 27

Smatra se da se vlasnik investicione jedinice saglasio sa pravilima o upravljanju Fondom, kupovinom investicionih jedinica odnosno sticanjem investicionih jedinica.

Član 28

Prodaju investicionih jedinica Fonda vrši društvo za upravljanje "Quantum investments" AD Podgorica.

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

10. Postupak otkupa investicionih jedinica, uslovi pod kojim se vrši otkup i obustava otkupa investicionih jedinica

Član 29

Lice prestaje da bude vlasnik investicionih jedinica danom njihovog otkupa. Pravo na otkup investicionih jedinica važi za sve vlasnike investicionih jedinica, koji su obavezni da društvu podnesu zahtjev za otkup investicionih jedinica.

Član 30

Fond je dužan da otkupi investicione jedinice fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinica.

Član 31

Otkup investicionih jedinica vrši se po cijeni koja se izračunava na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli sa brojem izdatih investicionih jedinica Fonda i od koje se odbija izlazna provizija koja se naplaćuje u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima.

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

Član 32

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

Otkup od strane društva može biti obustavljen u sledećim slučajevima:

- kada bi se ovakvim prodajama narušila stabilnost tržišta i dovelo do snižavanja cijena akcija emitenata iz portfelja Fonda odnosno obezvređivanja imovine Fonda a time i vrijednosti investicionih jedinica vlasnika koji ostaju u Fondu.

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

Društvo je dužno 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 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 o obustavljanju otkupa investicionih jedinica Fonda.

U periodu obustave otkupa investicionih jedinica Fonda, Društvo ne smije izdavati nove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica Fonda. Zabrana se 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.

Društvo je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa odredbama 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 u periodu obustave već bilo u docnji;
- Komisija ukine odluku Društva o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- Fond nema društvo za upravljanje ili depozitara;
- je nad Društvom ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

11. Zaštita povjerljivih i privilegovanih informacija

Član 33

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

Tu spadaju naročito sledeće informacije :

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

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

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

12. Postupak izmjene pravila o upravljanju Fondom

Član 34

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

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

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

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

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

13. Registar investicionih jedinica

Član 35

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

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

16. Prospekt i ključne informacije za investitore

Član 36

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

Član 37

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

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

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

Član 38

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

U ključnim informacije za investitore navode se naročito sljedeći podaci:

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

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

Ključne informacije za investitore moraju sadržati jasnu naznaku:

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

Ključne informacije za investitore moraju biti napisane:

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

17. Završne odredbe

Član 39

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

Član 40

Ova pravila stupaju na snagu danom dobijanja saglasnosti od strane Komisije za tržište kapitala, čime prestaju da važe Pravila o upravljanju otvorenim investicionim fondom HLT FOND br. 21/19 od 11.02.2019. godine.

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