

ZAKON
O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIONIM
FONDOVIMA SA JAVNOM PONUDOM

Član 1

U Zakonu o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom („Službeni list CG“, broj 23/25) u članu 3 stav 1 tačka 42, tačka na kraju zamjenjuje se tačka-zarezom i dodaju se 15 novih tačaka koje glase:

„43) **centralna druga ugovorna strana** je centralna ugovorna strana u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala; i

44) **centralni depozitar hartija od vrijednosti** je pravno lice koje upravlja sistemom za saldiranje hartija od vrijednosti, odnosno koji pored te funkcije vrši i početno evidentiranje u sistemu u nematerijalizovanom obliku i/ili osigurava i vodi račune hartija od vrijednosti na najvišem nivou;

45) **digitalna operativna otpornost** je sposobnost društva za upravljanje da izgradi, obezbijedi i redovno preispituje svoju operativnu cjelovitost i pouzdanost, tako da korišćenjem usluga trećih lica (pružalaca IKT usluga), direktno ili indirektno obezbjeđuje sve potrebne IKT kapacitete za bezbjednost mrežnih i informacionih sistema koje koristi, kao i za kontinuirano i kvalitetno pružanje usluga, uključujući i u uslovima poremećaja;

46) **mrežni i informacioni sistem** je:

a) elektronska komunikaciona mreža, odnosno sistem za prenos, bez obzira na to da li se zasniva na stalnoj infrastrukturi ili centralizovanom upravljačkom kapacitetu, oprema za preusmjeravanje ili usmjeravanje, kao i druga sredstva, uključujući i mrežne elemente koji nisu aktivni, a koji omogućavaju prenos signala putem žičanih, radio, optičkih ili drugih elektromagnetnih sredstava, koji uključuje satelitske mreže, zemaljske fiksne mreže (sa komutacijom kanala ili paketa podataka, uključujući internet) i pokretne mreže, elektroenergetske kablovske sisteme u mjeri u kojoj se koriste za prenos signala, mreže koje se koriste za radijsko i televizijsko emitovanje, kao i kablovske televizijske mreže, bez obzira na vrstu informacija koje prenose;

b) svaki uređaj ili skup povezanih ili srodnih uređaja, od kojih jedan ili više njih programski izvršava automatsku obradu digitalnih podataka; ili

c) skup digitalnih podataka koji se čuvaju, obrađuju, dobijaju ili prenose elementima iz podtač. a i b ove tačke radi njihovog rada, upotrebe, zaštite i održavanja;

47) **IKT rizik** je svaka razumno prepoznatljiva okolnost koja je povezana sa upotrebom mrežnih i informacionih sistema, a koja, ukoliko do nje dođe, može izazvati negativne posljedice u digitalnom ili fizičkom okruženju i time ugroziti bezbjednost mrežnih i informacionih sistema, alata ili procesa koji zavisi od tehnologije, poslovnih operacija, procesa ili pružanja usluga;

48) **IKT rizik povezan sa trećim licima** je IKT rizik koji može nastati za društvo za upravljanje ili depozitara u vezi sa korišćenjem IKT usluga koje pružaju treća lica (pružaoci IKT usluga ili njihovi podugovarači), uključujući i aranžmane za eksternalizaciju;

49) **treća strana pružalac IKT usluga** je preduzetnik koji pruža IKT usluge;

50) **IKT usluge** su digitalne i usluge obrade podataka koje se putem IKT sistema kontinuirano pružaju jednom ili više unutrašnjih ili spoljašnjih korisnika, uključujući usluge

zakupa informatičke opreme i hardverske usluge koje obuhvataju pružanje tehničke podrške od strane pružaoca hardvera putem ažuriranja softvera ili ugrađenog softvera, uz izuzetak tradicionalnih analognih telefonskih usluga;

51) **IKT incident** je događaj ili niz međusobno povezanih događaja koji nijesu planirani od strane finansijskog subjekta, a koji ugrožavaju bezbjednost mrežnih i informacionih sistema i negativno utiču na dostupnost, pouzdanost, cjelovitost ili povjerljivost podataka, ili na usluge koje pruža finansijski subjekt;

52) **značajan IKT incident** je IKT incident koji ima izraženo negativan uticaj na mrežne i informacione sisteme koji podržavaju ključne ili važne funkcije finansijskog subjekta;

53) **Jedinstvena evropska pristupna tačka (ESAP)** je centralizovana platforma EU za pristup javno dostupnim informacijama relevantnim za finansijske usluge, tržišta kapitala i održivost;

54) **tijelo za prikupljanje** je Komisija za tržište kapitala, kao nacionalni organ nadležan za preuzimanje, obradu i prosljeđivanje informacija koje se, u skladu sa ovim zakonom, javno objavljuju, radi njihove dostupnosti putem Jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP);

55) **metapodaci** su strukturisane informacije koje opisuju i omogućavaju lakše pretraživanje, identifikaciju i upotrebu podataka;

56) **identifikaciona oznaka pravnog lica (LEI)** je jedinstveni kod kojim se, u skladu sa međunarodnim standardima, identifikuje pravno lice;

57) **format iz kojeg se mogu izdvojiti podaci** je otvoreni oblik elektronske datoteke koji omogućava da se podaci lako prepoznaju, izdvoje i čitaju pomoću elektronskih aplikacija i koji je dostupan javnosti bez ograničenja za njegovu upotrebu i ponovnu obradu.“.

Član 2

U članu 11 stav 4 briše se.

Član 3

Poslije člana 16 dodaje se novi član koji glasi:

„Ulaganje minimalnog regulatornog kapitala

Član 16a

Društvo za upravljanje može uložiti minimalni iznos regulatornog kapitala društva za upravljanje iz člana 16 ovog zakona u likvidnu imovinu ili imovinu koja se lako može pretvoriti u novac u kratkom roku i koja ne smije biti namijenjena špekulativnom trgovanju.“

Član 4

U članu 19 stav 1 tačka 2 mijenja se i glasi:

2) ostale djelatnosti:

a) upravljanje portfeljem, prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala,

b) investiciono savjetovanje, u vezi sa finansijskim instrumentima prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala,

c) prijem i prenos naloga u vezi sa finansijskim instrumentima,

d) druga funkcija ili djelatnost koju društvo za upravljanje već obavlja u vezi sa UCITS fondom kojim upravlja u skladu sa tačkom 1 ovog stava, ili u vezi sa uslugama koje pruža u skladu sa ovom tačkom, pod uslovom da se svakim mogućim sukobom interesa prouzrokovanim obavljanjem te funkcije ili djelatnosti drugim stranama, upravlja na odgovarajući način, i

e) čuvanje i administriranje, u vezi sa udjelima investicionog fonda.

Član 5

U članu 23 stav 8 mijenja se i glasi:

„(8) Uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad društvu za upravljanje, podnosilac zahtjeva dužan je da priloži:

1) osnivački akt društva za upravljanje;

2) poslovni plan sa organizacionom strukturom društva za upravljanje, koja uključuje opis ljudskih i tehničkih resursa dodijeljenih različitim planiranim aktivnostima društva za upravljanje, kao i sljedeće informacije o članovima uprave društva za upravljanje:

a) opis funkcije i nadležnosti članova uprave;

b) opis linija izvještavanja i zaduženja članova uprave u društvu za upravljanje i van njega;

c) pregled vremena koje članovi uprave društva za upravljanje posvećuju svakom svom zaduženju; i

d) informacije o tome kako društvo za upravljanje namjerava da ispuni svoje obaveze propisane ovim zakonom i obaveze u vezi sa uključivanjem rizika održivosti, transparentnošću, uključivanjem rizika održivosti u promotivni materijal, kao i detaljnim opisom odgovarajućih ljudskih i tehničkih resursa kojima će društvo za upravljanje da osigura ispunjavanje tih obaveza;

3) spisak akcionara ili vlasnika društva za upravljanje (imena i prezimena, adresa, odnosno naziva i sjedišta), nominalni iznos akcija, kao i procentualno učešće svakog osnivača u osnovnom kapitalu društva;

4) spisak povezanih lica sa društvom za upravljanje;

5) dokaze o kadrovskoj i tehničko-organizacionoj osposobljenosti društva;

6) informacije o postupcima delegiranja poslova na treća lica u skladu sa čl. 66 i 69 ovog zakona, a koje uključuju minimalno sljedeće:

a) firmu ili naziv i PIB ili drugu odgovarajuću identifikacionu oznaku društva za upravljanje;

b) za svako treće lice kojem su delegirani poslovi:

- firmu ili naziv i PIB ili drugu odgovarajuću identifikacionu oznaku;
- nadležnost suda ili drugog organa države članice u kojoj ima sjedište; i
- nadzorni organ trećeg lica, ako ga ima;

c) detaljan opis ljudskih i tehničkih resursa koje će društvo za upravljanje da koristi za:

- obavljanje svakodnevnih poslova upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima u društvu za upravljanje; i

- praćenje i nadziranje delegiranih poslova;

d) za svaki UCITS fond kojim upravlja ili namjerava da upravlja:

- kratak opis delegirane funkcije upravljanja portfeljem, uključujući informaciju je li delegiranje djelimično ili potpuno; i
- kratak opis delegirane funkcije upravljanja rizicima, uključujući informaciju je li delegiranje djelimično ili potpuno;
- e) opis periodičnog sprovođenja mjera dubinske analize koje društvo za upravljanje treba da sprovodi radi praćenja delegiranih poslova ili aktivnosti;
- 7) drugu dokumentaciju po zahtjevu Komisije.“.

Član 6

U članu 38 stav 2 poslije riječi: „će odbiti“ dodaju se riječi: „zahtjev za“.

Član 7

U članu 43 st. 3 i 4 mijenjaju se i glase:

„(3) Jedan član uprave društva za upravljanje mora da ima prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje u, odnosno iz Crne Gore, a drugi članovi uprave mogu da imaju prebivalište ili stalno boravište u državi članici, i iz te države članice mogu da vode poslove društva za upravljanje.

(4) Izuzetno od stava 1 ovog člana, ako imovina pod upravljanjem društva za upravljanje ne prelazi iznos od 50.000.000 eura, upravu društva za upravljanje može da čini jedan izvršni direktor, koji mora da ima prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje u Crnoj Gori.“.

Član 8

U članu 44 stav 1 tačka 9 mijenja se i glasi:

„9) nije izvršni direktor ili član odbora direktora, odnosno zastupnik društva koje dozvolu za rad izdaje, odnosno čije poslovanje nadzire Komisija.“.

Član 9

U članu 52 poslije stava 2 dodaju se tri nova stava koja glase:

„(3) Uprava društva za upravljanje dužna je da prati i periodično ocjenjuje efikasnost upravljanja mrežnim i informacionim sistemima i IKT rizicima, uključujući adekvatnost politika, mjera i procedura u oblasti digitalne operativne otpornosti, kao i da obezbijedi sprovođenje odgovarajućih korektivnih mjera u slučaju utvrđenih nedostataka.

(4) Ako društvo za upravljanje upravlja ili namjerava da upravlja UCITS fondom na inicijativu trećeg lica, uključujući slučajeve kada taj UCITS fond koristi ime trećeg lica koje je inicijator ili kada društvo za upravljanje prenosi poslove u skladu sa članom 67 ovog zakona na treće lice koje je inicijator, društvo za upravljanje dužno je da, uzimajući u obzir eventualne sukobe interesa, Komisiji bez odlaganja dostavi detaljna objašnjenja i dokaze o usklađenosti sa stavom 1 tačka 5 ovog člana.

(5) Društvo za upravljanje iz stava 4 ovog člana dužno je da posebno navede razumne korake koje je preduzelo kako bi spriječilo sukobe interesa koji proizlaze iz odnosa sa trećim licem ili, ako se ti sukobi interesa ne mogu spriječiti, kako ih utvrđuje, njima upravlja, prati i, prema potrebi, objavljuje, a kako bi spriječilo da oni negativno utiču na interese UCITS fonda i njegovih investitora.“.

Dosadašnji stav 3 postaje stav 6.

Član 10

U članu 53 stav 1 tačka 10 mijenja se i glasi:

„10) mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka, uključujući i u pogledu mrežnih i informacionih sistema koje je uspostavilo i kojima upravlja u skladu sa pravilima za postizanje digitalne operativne otpornosti, kao i adekvatne mehanizme unutrašnjeg nadzora uključujući i pravila za lične transakcije zaposlenih ili za posjedovanje ili upravljanje ulaganjima u finansijske instrumente radi ulaganja za sopstveni račun, kojim se osigurava da se svaka transakcija koja uključuje UCITS može rekonstruisati prema svom porijeklu, uključenim stranama, vrsti, kao i vremenu i mjestu na kojem je izvršena, te da se imovina UCITS-a kojim upravlja društvo za upravljanje ulaže u skladu sa pravilima fonda ili osnivačkim aktima i zakonom;“.

Poslije stava 3 dodaje se novi stav koji glasi:

„(4) Društvo za upravljanje mora da ima najmanje dva lica zapošljena na neodređeno vrijeme koja su osposobljena za obavljanje poslova investicionog menadžera, u skladu sa pravilima Komisije.“.

Dosadašnji stav 4 postaje stav 5.

Član 11

Poslije člana 53 dodaje se novi član koji glasi:

„Zahtjevi vezani za digitalnu operativnu otpornost

Član 53a

(1) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi okvir za unutrašnje upravljanje i kontrolu kojim se osigurava efikasno i jasno upravljanje IKT rizicima, kako bi se postigao visok stepen digitalne operativne otpornosti.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da identifikuje, procjenjuje, prati i upravlja IKT rizicima kojima je izloženo, uključujući rizike od ispada mrežnih i informacionih sistema, sajber napada, gubitka podataka ili drugih IKT poremećaja, radi očuvanja digitalne operativne otpornosti i kontinuiteta poslovanja.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da, radi postizanja visokog stepena digitalne operativne otpornosti iz stava 1 ovog člana, ispunjava:

1) zahtjeve koji se odnose na:

a) upravljanje rizikom informacione i komunikacione tehnologije (IKT);

b) izvještavanje Komisije o značajnim IKT incidentima i o ozbiljnim sajber prijetnjama;

c) izvještavanje Komisije o značajnim operativnim ili sigurnosnim incidentima povezanim sa plaćanjem;

d) testiranje digitalne operativne otpornosti;

e) razmjenu informacija i saznanja o sajber prijetnjama i ranjivostima; i

f) mjere za dobro upravljanje IKT rizikom povezanim sa trećim stranama;

2) zahtjeve koji se odnose na ugovorne aranžmane sklopljene između trećih strana pružalaca IKT usluga i društava za upravljanje.

(4) Društvo za upravljanje upotrebljava i održava ažuriranim IKT sisteme, protokole i alate kako bi odgovorilo na IKT rizik i upravljalo njime, koji su:

1) primjereni nivou operacija koje podstiču poslovanje društva za upravljanje;

2) pouzdani;

3) opremljeni dovoljnim kapacitetom za pravilnu obradu podataka potrebnih za obavljanje aktivnosti i pravovremeno pružanje usluga, kao i kapacitetom za najjače opterećenje nalogima, porukama ili transakcijama, zavisno po potrebi, kao i u slučaju uvođenja nove tehnologije;

4) tehnološki otporni da mogu primjereno ispuniti dodatne potrebe za obradom informacija u stresnim okolnostima na tržištu ili drugim nepovoljnim situacijama.

(5) Društvo za upravljanje dužno je da, bez odlaganja, obavijesti Komisiju o svakom značajnom IKT incidentu, koji ima ili može imati negativan uticaj na kontinuitet poslovanja, bezbjednost podataka članova UCITS fonda, mrežne i informacione sisteme ili pružanje usluga društava za upravljanje.

(6) Bliže uslove i standarde za upravljanje IKT rizicima, testiranje digitalne operativne otpornosti i saradnju sa pružaocima IKT usluga, uključujući kriterijume za određivanje kritičnih IKT trećih lica, kao i kriterijume za ocjenu značajnosti IKT incidenta, rokove, način dostavljanja i sadržaj inicijalnih i završnih obavještenja o IKT incidentima, propisuje Komisija.“.

Član 12

U članu 62 stav 1 mijenja se i glasi:

„(1) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i UCITS fondove kojima upravlja, u skladu sa vrstom, obimom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:

1) relevantne djelove organizacione strukture društva za upravljanje sa definisanim ovlašćenjima i odgovornostima za upravljanje rizicima, pri čemu glavnu ulogu ima funkcija upravljanja rizicima;

2) postupke i principe za utvrđivanje kao i tehnike, alate i mjere za mjerenje rizika;

3) strategije, politike, postupke i mjere vezane za upravljanje rizicima; i

4) praćenje i izvještavanje o rizicima; i

5) IKT rizike.“.

Član 13

Poslije člana 62 dodaje se novi član koji glasi:

„Alati za upravljanje likvidnošću

Član 62a

(1) Društvima za upravljanje dostupni su sljedeći alati za upravljanje likvidnošću UCITS fonda:

1) obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela UCITS fonda koja predstavlja period kada privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela UCITS fonda;

2) ograničenje isplate koje znači privremeno i djelimično ograničenje prava vlasnika udjela UCITS fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da investitori mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela UCITS fonda;

3) produženje rokova za prethodno obavještenje koje predstavlja produženje roka za prethodno obavještenje koje vlasnici udjela UCITS fonda moraju da daju društvu za upravljanje nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni UCITS fond prilikom otkupa njihovih udjela;

4) naknada za isplatu koja predstavlja naknadu, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, a koju vlasnici udjela UCITS fonda

plaćaju UCITS fondu prilikom otkupa udjela i kojom se osigurava da vlasnici udjela koji ostaju u UCITS fondu ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj;

5) zaštitno prilagođavanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se neto vrijednost udjela, odnosno, cijena udjela UCITS fonda prilagođava primjenom faktora zaštitnog prilagođavanja koji odražava trošak likvidnosti;

6) dvostruko određivanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se cijene izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda određuju prilagođavanjem neto vrijednosti udjela, odnosno, cijene udjela UCITS fonda faktorom koji odražava trošak likvidnosti;

7) naknada za sprečavanje razvodnjavanja koje predstavlja naknadu koju vlasnik udjela UCITS fonda plaća UCITS fondu u vrijeme izdavanja, otkupa ili isplate udjela, a kojom se UCITS fondu nadoknađuje trošak likvidnosti koji je nastao zbog veličine te transakcije i kojom se osigurava da drugi vlasnici udjela nisu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj;

8) isplata u naturi koja predstavlja prenos imovine kojom UCITS fond raspolaže, umjesto gotovine, a kako bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela i isplatu vlasnika udjela UCITS fonda; i

9) računi za odvajanje nelikvidne imovine koji predstavljaju odvajanje određene imovine UCITS fonda čije su se ekonomske ili pravne karakteristike znatno izmijenile ili su postale neizvjesne zbog izuzetnih okolnosti od ostale imovine UCITS fonda.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da odabere najmanje dva odgovarajuća alata za upravljanje likvidnošću iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana, nakon procjene primjerenosti tih alata u skladu sa strategijom ulaganja, profilom likvidnosti i politikom otkupa UCITS fonda, pri čemu ne može odabrati samo alate iz stava 1 tač. 5 i 6 ovog člana.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da u pravilima i prospektu UCITS fonda navede koje je alate za upravljanje iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana odabralo za moguću primjenu u interesu investitora UCITS fonda.

(4) Izuzetno od stava 2 ovog člana, društvo za upravljanje, može za novčani fond kojim upravlja da odabere samo jedan alat za upravljanje likvidnošću iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana.

(5) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi i primjenjuje detaljne politike i procedure za aktivaciju i deaktivaciju svakog odabranog alata za upravljanje likvidnošću, kao i operativne i administrativne mjere za primjenu odabranih alata.

(6) Društvo za upravljanje dužno je da obavijesti Komisiju o odabiru iz stava 2 ovog člana i dostavi politike i procedure iz stava 3 ovog člana, odmah nakon usvajanja.

(7) Isplata u naturi iz stava 2 tačka 8 ovog člana može se aktivirati samo za ispunjavanje zahtjeva za otkup i isplatu udjela UCITS fonda od strane profesionalnih investitora i ako odgovara srazmjernom udjelu imovine kojom UCITS fond raspolaže.”.

Član 14

Član 66 mijenja se i glasi:

„(1) Društvo za upravljanje koje namjerava da na treće lice prenese poslove iz člana 19 ovog zakona dužno je da o tome obavijesti Komisiju, prije nego što delegiranje stupi na snagu.

(2) O prenošenju poslova iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje i treće lice zaključuju ugovor u pisanom obliku.

(3) Ugovorom mora biti određeno da je treće lice dužno da omogući ovlašćenim licima Komisije sprovođenje nadzora nad prenijetim poslom.

(4) Ugovor o prenošenju poslova iz stava 2 ovog člana ne može stupiti na snagu bez obavještanja Komisije.

(5) Društvo za upravljanje je dužno da na svojoj internet stranici objavi podatak o poslovima koji su prenijeti na treće lice, kao i o identitetu trećeg lica.

(6) Ako treće lice dalje prenosi obavljanje prenijetih poslova, u skladu sa članom 69 ovog zakona, društvo za upravljanje će na svojoj internet stranici objaviti i taj podatak, uz identitet tog lica, odmah po stupanju na snagu tog ugovora.

(7) Postupak prenošenja poslova na treće lice od strane društva za upravljanje kao i sadržaj ugovora o prenošenju poslova propisuje Komisija.”.

Član 15

Član 67 mijenja se i glasi:

“(1) Prenošnje poslova na treće lice moguće je samo uz ispunjenje sljedećih uslova:

1) prenošenje se sprovodi iz objektivnih razloga i isključivo radi povećanja efikasnosti obavljanja tih poslova i/ili;

2) uzimajući u obzir prirodu poslova i usluga koje se prenose, treće lice kojem se delegira obavljanje poslova ili pružanja usluga mora biti osposobljeno i u mogućnosti da obavlja poslove i da pruža usluge koje mu se prenose;

3) ovlašćena lica trećeg lica moraju da imaju dobar ugled kao i stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje prenijetih poslova;

4) društvo za upravljanje mora dokazati da je treće lice kvalifikovano i sposobno za obavljanje prenijetih poslova, da je izabrano primjenom dužne pažnje i da društvo za upravljanje može u svako doba efikasno nadzirati obavljanje prenijetih poslova;

5) društvo za upravljanje će kontinuirano nadzirati treće lice u obavljanju prenijetih poslova i usluga;

6) društvo za upravljanje ne smije prenijeti poslove ili usluge na treće lice do te mjere da se više ne može smatrati društvom koje upravlja UCITS fondovima, odnosno društvom koje pruža usluge iz člana 19 stav 1 tačka 2 ("poštanski sandučić");

7) poslovi i usluge se ne smiju prenijeti na lice čiji interesi mogu biti u sukobu sa interesima društva za upravljanje, UCITS fonda ili njegovih investitora, odnosno klijenata društva za upravljanje;

8) prenošenjem se ne umanjuje efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje i UCITS fondovima;

9) prenošenjem poslova se ne smiju ugroziti interesi investitora i UCITS fonda, odnosno klijenata društva za upravljanje;

10) društvo za upravljanje i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje prenijetih poslova ili usluga;

11) u prospektu UCITS fonda naveden je popis poslova i usluga koji su prenijeti na treće lice i lica na koja su oni prenešeni; i

12) društvu za upravljanje mora biti omogućeno da u bilo kojem trenutku može trećem licu na koje je delegiralo obavljanje poslova ili pružanje usluga dati dalja uputstva ili raskinuti ugovor o prenošenju sa trenutnim dejstvom kada je to u interesu investitora odnosno klijenata društva za upravljanje.

(2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, ako distribuciju udjela UCITS fonda iz člana 19 stav 3 tačka 5 ovog zakona obavlja jedan ili više distributera koji djeluju u svoje ime i koji distribuiraju udjele UCITS fonda na osnovu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, odnosno lica koja distribuiraju udjele na osnovu zakona kojim se uređuje poslovanje alternativnih investicionih fondova, kao i lica koja distribuiraju udjele putem investicionih proizvoda osiguranja na osnovu zakona kojim se uređuje poslovanje društava za osiguranje, taj posao se ne smatra prenošenjem poslova koje podliježe zahtjevima iz stava 1 ovog člana bez obzira na postojanje bilo kojeg ugovora o distribuciji između društva za upravljanje i distributera.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da osigura da se prenijeti poslovi i usluge obavljaju, odnosno pružaju u skladu ovim zakonom i pravilima donijetim na osnovu ovog zakona, bez obzira na regulatorni status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge prenijeti, odnosno status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge prenijeti od strane trećeg lica.“.

Član 16

U članu 72 poslije stava 1 dodaju se tri nova stava koja glase:

„(2) Društvo za upravljanje dužno je da u svoje politike nagrađivanja uključi informacije o usklađenosti politike sa uključivanjem rizika održivosti i da objavljuje te informacije na svojoj internet stranici, kao i da ih redovno ažurira.

(3) U godišnjim finansijskim izvještajima društva za upravljanje potrebno je objaviti:

1) ukupan iznos bonusa, raščlanjen na fiksne i varijabilne iznose, koji su od strane društva za upravljanje isplaćeni zaposlenima i zaposlenima trećih lica iz člana 71 stav 3 ovog zakona, kao i broj korisnika tih bonusa;

2) ukupan iznos bonusa iz tačke 1 ovog stava, raščlanjen prema kategorijama zaposlenih iz člana 71 stav 3 ovog zakona.

(4) Prilikom javnog objavljivanja informacija iz stava 3 ovog člana, društvo za upravljanje te informacije istovremeno dostavlja Komisiji, u svojstvu tijela za prikupljanje, radi njihove dostupnosti putem Jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu i sa metapodacima u skladu sa ovim zakonom i pravilima Komisije.“

Dosadašnji stav 2 postaje stav 5.

Član 17

Član 78 mijenja se i glasi:

„(1) Komisija o zahtjevu za davanje saglasnosti za preuzimanje upravljanja UCITS fondom odlučuje u roku od 30 dana od dana prijema zahtjeva.

(2) Komisija će odbiti zahtjev za davanje saglasnosti za preuzimanje upravljanja UCITS fondom ako:

1) društvo preuzimalac ne ispunjava uslove za upravljanje UCITS fondom koji je predmet prenosa, ili

2) Komisija ocijeni da bi prenos upravljanja mogao štetiti interesima investitora UCITS fonda koji je predmet prenosa ili interesima javnosti.“.

Član 18

U članu 91 stav 1 tačka 1 riječi: „sudski registar“ zamjenjuju se riječima: „odgovarajući registar“.

Član 19

U članu 122 stav 2 mijenja se i glasi:

„(2) Uz obavještenje iz stava 1 ovog člana dostavljaju se sljedeći podaci i dokumentacija:

1) naziv države članice u kojoj društvo za upravljanje namjerava da otvori filijalu;
2) poslovni plan sa opisom vrste i obimom djelatnosti koje namjerava da obavlja putem filijale, organizacionu strukturu filijale, opis mjera, strategija i politika upravljanja rizicima uspostavljenih u društvu za upravljanje kao i opis procedura i mjera uspostavljenih za prijem i rješavanje pritužbi investitora;

3) sjedište filijale u državi članici domaćinu društva za upravljanje, u kojem će biti dostupni podaci u vezi poslovanja filijale i iz koje će biti moguće pribaviti potrebnu dokumentaciju i podatke; i

4) imena lica ovlašćenih za zastupanje filijale.“.

Poslije stava 10 dodaju se dva nova stava koja glase:

„(11) Ako bi namjeravana promjena dovela do toga da društvo za upravljanje ne bi više bilo usklađeno sa ovim zakonom, Komisija će u roku od 15 radnih dana od prijema dokumentacije iz stava 2 ovog člana zabraniti sprovođenje namjeravane promjene i o tome obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.

(12) Ako je suprotno st. 10 i 11 ovog člana namjeravana promjena sprovedena odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje društvo za upravljanje više nije usklađeno sa odredbama ovog zakona, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere u skladu sa dijelom XIX ovog zakona i o tome bez odlaganja obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.“.

Dosadašnji st. 11 i 12 postaju st. 13 i 14.

Član 20

U članu 124 stav 8 riječi: „izdavanja saglasnosti“ zamjenjuju se riječima: „prijema obavještenja“.

Član 21

U članu 135 poslije stava 8 dodaje se novi stav koji glasi:

„(9) O zahtjevu iz stava 1 ovog člana Komisija odlučuje u roku od 60 dana od dana prijema zahtjeva.“.

Član 22

Član 140 stav 3 briše se.

Dosadašnji stav 4 postaje stav 3.

Član 23

Član 141 mijenja se i glasi:

„(1) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona mora za trgovanje udjelima UCITS fonda osnovanog u drugoj državi članici da u Crnoj Gori osigura sisteme za obavljanje sljedećih zadataka:

1) izvršavanje zahtjeva za izdavanje i otkup udjela i osiguranja drugih plaćanja povezanih sa udjelima UCITS fonda vlasnika udjela UCITS fonda, u skladu sa prospektom UCITS fonda;

2) pružanje informacija investitorima o mogućim načinima podnošenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela, kao i načinima isplate na osnovu zahtjeva za otkup udjela;

3) olakšavanje obrade informacija i pristupa postupcima i mjerama vezanim za rješavanje pritužbi investitora i ostvarivanja prava investitora koja proizlaze iz njihovog ulaganja u UCITS fond, u skladu sa čl. 74 i 75 ovog zakona; i

4) stavljanje informacija i dokumenata iz člana 142 stav 2 tač. 1 do 4 ovog zakona na raspolaganje investitorima radi njihove preglednosti i izrade kopija, u skladu sa članom 142 st. 3 i 4 ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona dužno je da informacije iz stava 1 ovog člana dostavi investitorima, na njihov zahtjev na trajnom mediju.

(3) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona dužno je da djeluje kao kontakt tačka za komunikaciju sa Komisijom.

(4) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona nije dužno da ima fizičkog predstavnika ili da imenuje treće lice u Crnoj Gori za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana.

(5) Sistemi za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana, a koji mogu biti i elektronski, u Crnoj Gori moraju da budu dostupni:

1) na crnogorskom ili engleskom jeziku;

2) samostalno i/ili putem trećeg lica koje u državi članici podliježe posebnim propisima koji uređuju obavljanje tih zadataka ili nadzoru nad obavljanjem tih zadataka.

(6) Kada društvo za upravljanje imenuje treće lice za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana, dužno je da sa tim licem sklopi ugovor u kojem će biti navedeno koje zadatke obavlja treće lice, kao i da je društvo za upravljanje dužno da trećem licu dostavlja sve informacije i dokumenta koji su potrebni za izvršavanje zadataka definisanih ugovorom.“.

Član 24

Član 147 mijenja se i glasi:

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom iz Crne Gore, a koje namjerava trgovati udjelima UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda, prije početka trgovanja Komisiji mora dostaviti obavještenje o namjeri početka trgovanja.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da u obavještenju iz stava 1 ovog člana navede i sve podatke, uključujući adresu, koji su nadležnom organu države članice domaćina potrebni u vezi sa izdavanjem računa ili za obavješćavanje o primjenjivim regulatornim naknadama, koje mora da sadrži i informacije o sistemima za obavljanje zadataka iz člana 141 ovog zakona.

(3) Društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana dužno je uz obavještenje iz stava 1 ovog člana, za svaki UCITS fond čijim udjelima namjerava da trguje u državi članici domaćinu UCITS fonda, da priloži:

1) važeći prospekt i pravila UCITS fonda,

2) posljednje revidirane godišnje izvještaje i naknadne polugodišnje izvještaje UCITS fonda, ako oni postoje, i

3) ključne informacije za investitore.

(4) Komisija mora da provjeri da li je obavještenje iz stava 1 ovog člana potpuno i da li sadrži sve potrebne priloge iz stava 3 ovog člana.

(5) Formu i sadržinu obavještenja o namjeri početka trgovanja propisuje Komisija.“.

Član 25

U članu 148 stav 1 riječi: „iz člana 147 stav 2“ zamijenjuju se riječima: „iz člana 147 stav 3“.

Član 26

U članu 149 stav 2 riječi: „iz člana 147 stav 2 tač. 1 i 2“ zamijenjuju se riječima: „iz člana 147 stav 3 tač. 1 i 2“.

Član 27

Član 150 mijenja se i glasi:

“(1) Društvo za upravljanje koje trguje udjelima UCITS fonda iz Crne Gore u državi članici domaćinu UCITS fonda dužno je nadležnom tijelu države članice domaćina UCITS fonda da omogući elektronski pristup prevodima važeće dokumentacije UCITS fonda iz člana 147 stav 3 ovog zakona i obavještava nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda o svim promjenama te dokumentacije.

(2) Ako društvo za upravljanje namjerava da promijeni podatke u obavještenju iz člana 147 st. 1 i 2 ovog zakona, odnosno podatke o klasama udjela UCITS fonda koji su predmet trgovanja u državi članici domaćinu UCITS fonda, minimalno 30 dana prije uvođenja tih promjena mora o tome pisanim putem da obavijesti Komisiju i nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda.

(3) Ako bi namjeravana promjena iz stava 2 ovog člana dovela do toga da društvo za upravljanje ne bi više bilo usklađeno sa ovim zakonom, Komisija će u roku od 15 radnih dana od dana prijema svih informacija iz stava 2 ovog člana da zabrani sprovođenje namjeravane promjene i o tome obavijesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda.

(4) Ako je suprotno stavu 3 ovog člana namjeravana promjena sprovedena i zbog nje društvo za upravljanje više nije usklađeno sa odredbama ovog zakona, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere u skladu sa dijelom XIX ovog zakona i o tome bez odlaganja obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.“.

Član 28

Poslije člana 150 dodaje se novi član koji glasi:

„Povlačenje obavještenja o trgovanju udjelima UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda

Član 150a

(1) Društvo za upravljanje može da povuče obavještenje iz člana 147 stav 1 ovog zakona u odnosu na sve ili dio UCITS fondova ili klasa udjela UCITS fondova kojim upravlja, a u odnosu na sve ili pojedinačnu državu članicu domaćina UCITS fonda.

(2) Društvo za upravljanje koje želi da povuče obavještenje iz člana 147 stav 1 ovog zakona mora da dostavi obavještenje Komisiji i uz obavještenje priloži dokaze o ispunjavanju sljedećih uslova :

1) da je društvo za upravljanje dalo opštu ponudu za otkup ili isplatu svih udjela UCITS fonda na koji se odnosi povlačenje obavještenja za investitore u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno, bez odbitaka ili naplate naknada za otkup ili isplatu udjela;

2) da je ponuda iz tačke 1 ovoga stava javno dostupna barem 30 radnih dana, kao i da je društvo za upravljanje neposredno ili preko finansijskih posrednika pojedinačno uputilo svim investitorima u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno, a čiji mu je identitet poznat;

3) da je društvo za upravljanje na javno dostupnom mediju, koji je uobičajen za oglašavanje UCITS fondova i prikladan za tipičnog investitora u UCITS fond, uključujući i elektronska sredstva, objavilo namjeru povlačenja obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona i naznačilo UCITS fond i državu članicu domaćina UCITS fonda u odnosu na koje se obavještenje povlači; i

4) da je društvo za upravljanje izmijenilo ili raskinulo ugovore sa finansijskim posrednicima ili trećim licima koje obavljaju distribuciju udjela UCITS fonda u odnosu na koji je obavještenje povučeno, a kako bi se spriječilo njihovo novo, dalje, posredno ili neposredno distribuiranje, a izmjene ili raskid ugovora primjenjuju se od dana povlačenja obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da u informacijama iz stava 2 tač. 1, 2 i 3 ovog člana jasno navede posledice za investitore ako ne prihvate ponudu za otkup ili isplatu udjela UCITS fonda navedenog u stavu 2 tačka 3 ovog člana.

(4) Društvo za upravljanje dužno je da informacije iz stava 2 tač. 1, 2 i 3 ovog člana objavi i dostavi Komisiji na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno ili na jeziku koji odobri nadležni organ te države članice.

(5) Od dana povlačenja obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona društvo za upravljanje dužno je da prestane sa direktnom ili indirektnom distribucijom udjela UCITS fonda u odnosu na koji je povučeno obavještenje u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je povučeno obavještenje.

(6) Komisija će provjeriti da li je obavještenje iz stava 2 ovog člana potpuno i najkasnije u roku od 15 radnih dana od dana prijema potpunog obavještenja iz stava 2 ovog člana to obavještenje proslijediti nadležnom organu države članice domaćina UCITS fonda iz stava 2 tačka 3 ovog člana i ESMA-i.

(7) Komisija će o prosljeđivanju obavještenja u skladu sa stavom 6 ovog člana bez odlaganja obavijestiti društvo za upravljanje.

(8) Društvo za upravljanje dužno je da osigura investitorima koji ostanu vlasnici udjela UCITS fonda iz stava 2 tačka 3 ovog člana i Komisiji svu dokumentaciju i informacije koje osigurava investitorima tog UCITS fonda u Crnoj Gori, uključujući i prospekt, pravila UCITS fonda, ključne informacije za investitore, kao i polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje UCITS fonda, na odgovarajućem jeziku u skladu sa članom 149 ovog zakona.

(9) Društvo za upravljanje može informacije iz stava 8 ovog člana da osigura upotrebom elektronskih ili drugih sredstava komunikacije, uz uslov da su informacije i

komunikaciona sredstva investitorima dostupni na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda u kojoj se nalaze investitori UCITS fonda ili na jeziku koji su odobrili nadležni organi te države članice.

(10) Komisija će nadležnom organu države članice domaćina UCITS fonda iz stava 2 tačka 3 ovog člana proslijediti informacije o svim izmjenama dokumenata iz člana 147 stav 3 ovog zakona.“.

Član 29

U članu 157 stav 3 tačka 1 podtačka h mijenja se i glasi:

„h) postupke i uslove izdavanja i prodaje udjela, odnosno postupke za otkup ili isplatu udjela i okolnosti pod kojima je moguće obustaviti izdavanje, otkup ili isplatu ili aktivirati druge instrumente za upravljanje likvidnošću;“.

Poslije stava 3 dodaju se sedam novih stavova koji glase:

„(4) Ako UCITS fond učestvuje u transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, dužno je da u svom prospektu naznači navedene transakcije finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovore o razmjeni ukupnog prinosa za koje društvo za upravljanje UCITS fondom ima dozvolu za upotrebu, uključujući i izjavu da se navedene transakcije i instrumenti upotrebljavaju.

(5) U slučaju iz stava 4 ovog člana prospekt UCITS fonda naročito sadrži i sljedeće podatke:

1) opšti opis transakcija finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa koje UCITS fond upotrebljava i razlog njihove upotrebe;

2) ukupne podatke koji se dostavljaju za svaku vrstu transakcija finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa i to:

a) vrstu imovine koja njima može biti obuhvaćena;

b) najveći udio imovine pod upravljanjem koja njima može biti obuhvaćena; i

c) očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen svakim od njih;

3) kriterijume za izbor drugih ugovornih strana (uključujući pravni status, matičnu državu, minimalni kreditni rejting);

4) prihvatljivi kolateral sa opisom u odnosu na vrstu imovine, emitenta, dospijeće, likvidnost kao i diversifikaciju kolaterala i politike korelacije;

5) vrednovanje kolaterala sa opisom metodologije za vrednovanje kolaterala koja se upotrebljava i razlog upotrebe kao i podatak da li se upotrebljavaju dnevni prikazi tržišne vrijednosti i dnevne varijacione marže;

6) upravljanje rizicima sa opisom rizika povezanih sa transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa, kao i rizika povezanih sa upravljanjem kolateralima, kao što su operativni, likvidnosni, rizici čuvanja imovine, pravni rizici kao i rizici druge ugovorne strane, i kada je to primjenjivo, rizici koji proizlaze iz njegove ponovne upotrebe;

7) detaljne informacije o tome kako se imovina podložna transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa i primljeni kolaterali čuvaju (npr. kod depozitara fonda);

8) detaljne informacije o svim ograničenjima (regulatornim ili sopstvenim) u odnosu na ponovnu upotrebu kolaterala; i

9) politike dijeljenja prihoda ostvarenih transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa sa opisom udjela prihoda ostvarenih transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa koje dobija UCITS fond i troškova i naknada koji se dodjeljuju društvu za upravljanje ili trećim stranama (npr. posredniku kod pozajmljivanja), a u prospektu se takođe navodi da li su ova lica povezane sa društvom za upravljanje.

(6) Društvo za upravljanje dužno je da u prospektu objavi sljedeće podatke:

1) način na koji su rizici održivosti uključeni u njihove odluke o ulaganjima;
2) rezultate procjene vjerovatnih učinaka rizika održivosti na prinose UCITS fondova kojim upravlja;

3) način na koji su rizici održivosti uključeni u njihove usluge investicionog savjetovanja; i

4) rezultate procjene vjerovatnih učinaka rizika održivosti na prinose finansijskih proizvoda o kojima pružaju savjetovanje.

(7) Ako društvo za upravljanje rizike održivosti ne smatra relevantnim, dužno je da u opisu iz stava 6 tač. 1 i 3 ovog člana objasni razloge za to.

(8) Društvo za upravljanje koje u poslovanju UCITS fonda promoviše ekološke ili socijalne karakteristike dužno je da u prospektu UCITS fonda objavi podatke o stepenu realizacije ovih karakteristika i ako je indeks određen kao referentna vrijednost informacije o tome da li je i na koji način taj indeks usklađen sa tom karakteristikom.

(9) Ako je UCITS fond vezan za referentni indeks koji se odnosi na održivost ulaganja prospekt mora da sadrži informacije o tome na koji je način određeni indeks usklađen sa tim ciljem i objašnjenje o tome zašto i na koji način se utvrđeni indeks usklađen sa tim ciljem razlikuje od šireg tržišnog indeksa.

(10) Ako UCITS fond koji se odnosi na održivost ulaganja i nije određen indeks kao referentna vrijednost, informacije koje se uključuju u prospekt moraju da sadrže objašnjenje na koji način će se taj cilj ostvariti.“

Član 30

Poslije člana 158 dodaje se novi član koji glasi:

„Obaveze redovnog izvještavanja Komisije

Član 158a

(1) Društvo za upravljanje dužno je da redovno izvještava Komisiju o tržištima na kojima trguje i instrumentima kojima trguje za račun UCITS fondova kojima upravlja.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da, za svaki UCITS fond kojim upravlja, Komisiji dostavi informaciju o instrumentima kojima trguje, o tržištima na kojima je član ili gdje aktivno trguje kao i o izloženostima i imovini UCITS fonda.

(3) Informacije iz stava 2 ovog člana moraju da sadrže identifikacione oznake koje su potrebne kako bi se podaci o imovini, UCITS fondu i društvu za upravljanje povezali sa drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka.

(4) Društvo za upravljanje dužno je da, za svaki UCITS fond kojim upravlja, Komisiji dostavlja izvještaj o:

1) postupcima za upravljanje likvidnošću UCITS fonda, uključujući trenutni odabir alata za upravljanje likvidnošću i svakoj njihovoj aktivaciji ili deaktivaciji;

2) trenutnom profilu rizičnosti UCITS fonda, tržišnom riziku, riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, ostalim rizicima uključujući operativni rizik i ukupnom iznosu finansijske poluge koju UCITS fond koristi;

3) rezultatima testova otpornosti na stres sprovedenih u skladu sa članom 209 st. 1 i 3 ovog zakona;

4) postupcima prenošenja poslova koji se odnose na poslove upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima, a koji uključuju:

a) informacije o trećim licima kojima su prenijeti poslovi: naziv i adresu registrovanog sjedišta ili filijale, postoji li bliska povezanost sa društvom za upravljanje, ima li odobrenje za obavljanje poslova upravljanja imovinom, podatke o nadležnim organima matične države članice, kao i identifikacione oznake koje su potrebne za povezivanje informacija dostavljenih drugim nadležnim ili javno dostupnim izvorima podataka;

b) broj zaposlenih lica sa punim radnim vremenom koji u društvu za upravljanje obavljaju svakodnevne poslove upravljanja imovinom ili upravljanja rizicima;

c) popis i opis prenijetih aktivnosti koje se odnose na poslove upravljanja portfeljem i upravljanja rizicima;

d) ako je prenijeta funkcija upravljanja imovinom, iznos i procenat imovine UCITS fonda u odnosu na koju je upravljanje prenijeto;

e) broj zaposlenih lica sa punim radnim vremenom koji su u društvu za upravljanje zaduženi za praćenje prenijetih poslova;

f) broj i datume sprovođenja periodičnih provjera dubinske analize radi praćenja prenijetih poslova, popis utvrđenih problema, i prema potrebi mjera donesenih za rješavanje tih problema, kao i rok do kojeg mjere treba sprovesti;

g) u slučaju prenosa prenijetih poslova, informacije iz podtač. a, c i d ove tačke o licima na koje su prenijeti prenešeni poslovi povezani sa poslovima upravljanja imovinom i upravljanja rizicima;

h) datume početka i završetka postupaka prenosa poslova i prenosa prenijetih poslova; i

i) popis država članica u kojima društvo za upravljanje ili distributer koji djeluje u ime društva za upravljanje stvarno distribuira udjele UCITS fonda.

(5) Komisija će sve informacije koje je o UCITS fondu prikupila u skladu sa stavom 4 ovog člana kao i podatke i dokumentaciju koju je društvo za upravljanje dostavilo uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad i osnivanje UCITS fonda dostaviti drugim nadležnim organima, ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i i ESRB-u kad god je to potrebno za obavljanje njihovih dužnosti, u skladu sa članom 320 ovog zakona.

(6) Komisija će sve informacije koje je o UCITS fondu prikupila u skladu sa stavom 4 ovog člana dostaviti ESSB-u isključivo u statističke svrhe, u skladu sa članom 320 ovoga zakona.

(7) Ako Komisija utvrdi da društvo za upravljanje iz Crne Gore ili UCITS fond kojim upravlja potencijalno predstavlja važan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili druge sistemski važne institucije u drugim državama članicama ili za stabilnost finansijskog sistema u drugoj državi članici, bez odlaganja će dostaviti informacije nadležnim organima drugih država članica kojih se to direktno tiče, u skladu sa članom 320 ovoga zakona i bilateralno.

(8) Komisija može, kada je to potrebno za efikasno praćenje sistemskog rizika, zahtijevati dodatne informacije, na periodičnoj i na ad hoc osnovi, i obaviještava ESMA-u o dodatnim zahtjevima za informacijama.

(9) Komisija može, u izuzetnim okolnostima i kada je to potrebno za osiguranje stabilnosti i integriteta finansijskog sistema ili za unapređenje dugoročnog održivog razvoja, na zahtjev ESMA-e uvesti i dodatne zahtjeve za izvještavanjem društva za upravljanje u odnosu na one utvrđene ovim članom.

(10) Bliži sadržaj i način izvještavanja iz stava 1 ovog člana propisuje Komisija.“.

Član 31

U članu 160 poslije stava 2 dodaje se novi stav koji glasi:

„(3) Komisija daje saglasnost na promjene pravila o upravljanju.“.

Član 32

Član 162 mijenja se i glasi:

„(1) Godišnje izvještaje UCITS fonda mora revidirati revizor u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, kao i pravilima revizorske struke, ako ovim zakonom nije drugačije uređeno.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da Komisiji dostavi zahtjev za davanje saglasnosti na imenovanje ovlašćenog revizora, uz koji dostavlja odluku o imenovanju ovlašćenog revizora društva za upravljanje, odnosno UCITS fonda.

(3) O zahtjevu iz stava 2 ovog člana, Komisija odlučuje u roku od 30 dana od dana podnošenja zahtjeva.

(4) Komisija vodi registar revizora kojima je dala saglasnost iz stava 2 ovog člana.

(5) Društvo za upravljanje dužno je da Komisiji dostavi revidirane godišnje finansijske izvještaje iz člana 153 stav 1 tačka 4 ovog zakona u roku od 15 dana od dana izdavanja revizorskog izvještaja, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju.

(6) Komisija od revizora može tražiti dodatna pojašnjenja u vezi sa revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima, odnosno drugim revidiranim izvještajima UCITS fonda.

(7) Isti izabrani revizor može revidirati najviše pet uzastopnih godišnjih finansijskih izvještaja UCITS fonda.

(8) Ako Komisija utvrdi da revizija izvještaja UCITS fonda nije obavljena ili da revizorski izvještaj nije sačinjen u skladu sa ovim zakonom, propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija kao i pravilima revizorske struke ili ako obavljenim nadzorom poslovanja UCITS fonda ili na drugi način utvrdi da revizorski izvještaj UCITS fonda nije zasnovan na istinitim i objektivnim činjenicama, može odbiti revizorski izvještaj i zahtijevati od društva za upravljanje da reviziju obavi drugi revizor, na trošak društva za upravljanje.

(9) Revizor iz stava 1 ovog člana dužan je da Komisiji prijavi svaku nezakonitost koju utvrdi prilikom vršenja revizije iz stava 1 ovog člana.

(10) Kriterijume za izbor revizora, sadržaj zahtjeva za davanje saglasnosti, obim i sadržaj revizije, odnosno revizorskih postupaka i revizorskog izvještaja o obavljenoj reviziji godišnjih finansijskih izvještaja, odnosno drugih izvještaja UCITS fonda propisuje Komisija.”.

Član 33

Član 169 briše se.

Član 34

U članu 171 stav 1 poslije riječi: „djelovima prospekta“ dodaju se riječi: „i mora sadržati naziv UCITS fonda“.

Član 35

Poslije člana 174 dodaju se četiri nova člana koja glase:

„Upotreba dokumenata sa ključnim informacija za investitore

Član 174a

(1) Ključne informacije za investitore sačinjene su u skladu sa člana 153 i čl. 170 do 174 ovog zakona ako društvo za upravljanje za bilo koji UCITS fond kojim upravlja ključne informacije za investitore sačini, dostavi, revidira, odnosno prevede dokument sa ključnim informacijama u skladu sa zahtjevima za dokumente sa ključnim informacijama propisanim Regulativom (EU) br. 1286/2014 Evropskog parlamenta i Savjeta od 26. novembra 2014. o dokumentima sa ključnim informacijama za upakovane investicione proizvode za male investitore i investicione osigurane proizvode (PRIIP-ovi).

(2) Kada društvo za upravljanje za bilo koji UCITS fond kojim upravlja sastavi, dostavi, revidira odnosno prevede dokument sa ključnim informacijama u skladu sa zahtjevima za dokument sa ključnim informacijama propisanim Regulativom (EU) br. 1286/2014, nije dužno da sastavi ključne informacije za investitore iz ovog poglavlja zakona.

Objavljivanje informacija na internet stranici društva za upravljanje

174b

(1) Društvo za upravljanje dužno je da objavljuje informacije o svojim politikama u vezi sa uključivanjem rizika održivosti u svoj proces odlučivanja o ulaganjima, odnosno u svoj proces pružanja usluga investicionog savjetovanja, na svojoj internet stranici.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da na svojoj internet stranici redovno objavljuje i ažurira informacije iz stava 1 ovog člana ako:

1) uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na faktore održivosti, izjavu o politikama dužne pažnje u pogledu tih učinaka, pri čemu uvažavaju svoju veličinu, prirodu i obim aktivnosti u vezi sa vrstama finansijskih proizvoda koje stavljaju na raspolaganje; ili

2) ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na faktore održivosti, jasne razloge zašto to ne čine, uključujući, ako je to relevantno, informacije o tome da li namjeravaju da uzmu u obzir takve štetne učinke i kada to misle da učine.

(3) Društvo za upravljanje, u informacijama koje pruža u skladu sa stavom 2 tačka 1 ovog člana, dužno je da uključi najmanje sljedeće:

1) informacije o svojim politikama za utvrđivanje glavnih štetnih učinaka na održivost i pokazatelja održivosti, kao i određivanja prioriteta u vezi sa tim učincima i pokazateljima;

2) opis glavnih štetnih učinaka na održivost i svih mjera preduzetih u vezi sa time ili, ako je to relevantno, planiranih mjera;

3) upućivanje na poštovanje kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i međunarodno priznatih standarda u vezi sa dužnom pažnjom i izvještavanjem; i

4) informacije o tome da li uzimaju, vodeći računa o svojoj veličini, prirodi i obimu svojih aktivnosti u vezi sa pružanjem usluga investicionog savjetovanja, u obzir glavne štetne učinke na faktore održivosti ili informacije o tome zbog čega prilikom pružanja usluga investicionog savjetovanja ne uzimaju u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na faktore održivosti.

Dostupnost podataka na Jedinствenoj evropskoj pristupnoj tački

Član 174c

(1) Kada društvo za upravljanje javno objavljuje informacije iz člana 153 stav 1 tač. 1 do 5 ovog zakona dužno je istovremeno sa javnom objavom informacija da dostavi te informacije Komisiji u svojstvu tijela za prikupljanje, radi njihove dostupnosti putem Jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu i sa metapodacima u skladu sa ovim zakonom i pravilima Komisije.

(2) Informacije iz stava 1 ovog člana moraju da budu pripremljene i dostavljene u formatu koji omogućava izdvajanje i obradu podataka, ili, kada je to propisano međunarodnim standardima, u formatu koji omogućava automatsko prepoznavanje i čitanje podataka pomoću elektronskih aplikacija.

(3) Format iz kojeg se mogu izdvojiti podaci jeste otvoreni oblik elektronske datoteke koji omogućava da se podaci lako preuzmu, čitaju i obrađuju, bez ograničenja u pogledu njihove upotrebe.

(4) Društvo za upravljanje i UCITS fond dužni su da pribave i održavaju važeću identifikacionu oznaku pravnog lica (LEI), u skladu sa međunarodno priznatim standardima.

(5) Oznaka iz stava 4 ovog člana koristi se prilikom svake dostave i objavljivanja informacija koje se odnose na društvo za upravljanje ili UCITS fond, u skladu sa propisima kojima se uređuje dostavljanje informacija za Jedinstvenu evropsku pristupnu tačku (ESAP).

(6) Tehničke formate, standarde i metapodatke, upotrebu identifikacione oznake pravnog lica u izvještajima i objavama, kao i način, rokove i postupak dostavljanja informacija Komisiji kao tijelu za prikupljanje, u skladu sa međunarodno prihvaćenim pravilima o standardizaciji elektronskih podataka i objavljivanju informacija, propisuje Komisija.

Obaveza Komisije u vezi sa dostavljanjem podataka na Jedinствenoj evropskoj pristupnoj tački

Član 174d

(1) Komisija, u svojstvu tijela za prikupljanje, obezbjeđuje da se informacije iz člana 174a ovog zakona učine dostupnim putem Jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu koji omogućava elektronsko čitanje i izdvajanje podataka, uz propisane metapodatke.

(2) Bliže uslove, način dostavljanja, sadržaj i strukturu metapodataka, kao i druge tehničke standarde za objavljivanje i dostupnost informacija iz stava 1 ovog člana, utvrđuje Komisija.“.

Član 36

Član 180 mijenja se i glasi:

„(1) Društvo za upravljanje dužno je da za svaki UCITS fond kojim upravlja izabere depozitara u skladu sa odredbama ovog zakona i da sa njim zaključi pisani ugovor o obavljanju poslova depozitara određenih ovim zakonom.

(2) UCITS fond može imati samo jednog depozitara.

(3) Depozitar UCITS fonda može biti:

1) kreditna institucija sa sjedištem u Crnoj Gori, koja ima dozvolu Centralne banke Crne Gore za obavljanje poslova držanja i čuvanja finansijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove depozitara i sa tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja;

2) filijala kreditne institucije države članice, osnovana u Crnoj Gori u skladu sa odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija, koja ima dozvolu nadležnog tijela te države članice za obavljanje poslova držanja i čuvanja finansijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove depozitara i sa tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja; ili

3) filijala kreditne institucije treće države, osnovana u Crnoj Gori u skladu sa odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija, koja ima dozvolu Centralne banke Crne Gore za obavljanje poslova držanja i čuvanja finansijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove depozitara i sa tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja.

(4) Depozitar je dužan da Komisiji podnese zahtjev za dobijanje saglasnosti na imenovanje rukovodioca poslova depozitara, koji je odgovoran za poslovanje organizacione jedinice koja obavlja poslove depozitara u okviru kreditne institucije, odnosno filijale kreditne institucije.

(5) Komisija o zahtjevu iz stava 4 ovog člana, odlučuje u roku od 30 dana od dana prijema urednog zahtjeva.“.

(6) Depozitar mora trajno da ispunjava sve organizacione zahtjeve i uslove potrebne za obavljanje poslova depozitara u skladu sa odredbama ovog zakona i podzakonskih akata.

(7) Rukovodilac depozitarnih poslova mora imati dobar ugled i odgovarajuće iskustvo u odnosu na UCITS fondove za koje se obavljaju poslovi depozitara.“.

(8) Organizacione zahtjeve i bliže uslove i način izbora rukovodioca poslova depozitara propisuje Komisija.“.

Član 37

U članu 204 stav 3 poslije riječi: „pravila UCITS fonda,“ dodaju se riječi: „saglasnost na ključne informacije za investitore,“.

Član 38

Član 210 stav 1 tač. 3 i 4 mijenjaju se i glase:

3) izloženost UCITS fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala ne smije biti veća od:

a) 10% neto vrijednosti imovine fonda kada je druga ugovorna strana kreditna institucija navedena u članu 208 stav 1 tačka 4 ovog zakona;

b) 5% neto vrijednosti imovine fonda ako je druga ugovorna strana neko drugo pravno lice iz člana 208 stav 1 tačka 5 podtačka b ovog zakona;

4) ograničenje od 40% iz tačke 1 ovog stava se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije izvedenicama sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru;“.

U tački 5 podtačka c mijenja se i glasi:

„c) izloženosti koje proizlaze iz transakcija izvedenicama sprovedenih sa tom institucijom čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad;“.

Tačka 7 mijenja se i glasi:

„7) izuzetno od ograničenja iz tačke 1 ovog stava, najviše 25% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u pokrivene obveznice, ako su izdate prije 8. juna 2022. godine, koje izdaje kreditna institucija koja ima registrovano sjedište u Crnoj Gori ili državi članici, koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica;“.

Član 39

U članu 215 poslije stava 4 dodaje se novi stav koji glasi:

„(5) Ako društvo za upravljanje u UCITS fondu kojim upravlja aktivira račune za odvajanje nelikvidne imovine iz člana 226a stava 2 ovog zakona odvajanjem imovine, odvojena imovina može se isključiti iz računanja ograničenja ulaganja navedenih u ovom zakonu.“.

Član 40

Poslije člana 226 dodaje se novi član koji glasi:

„Korišćenje alata za upravljanje likvidnošću

Član 226a

(1) Izuzetno od člana 217 stav 1 ovog zakona, društvo za upravljanje može u interesu investitora UCITS fonda kojim upravlja;

1) privremeno obustaviti izdavanje, otkup i isplatu udjela UCITS fonda ili aktivirati ili deaktivirati druge alate za upravljanje likvidnošću iz člana 62a stav 1 tač. 2 do 8 ovog zakona koje je odabralo u skladu sa članom 62a stav 2 ovog zakona; i

2) aktivirati račune za odvajanje nelikvidne imovine iz člana 62a stav 1 tačka 9 ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje može da koristi obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda ili račune za odvajanje nelikvidne imovine samo u izuzetnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano u odnosu na interese investitora UCITS fonda.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da bez odlaganja obavijesti Komisiju o:

1) aktiviranju i deaktiviranju obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda; i

2) aktiviranju i deaktiviranju ostalih alata za upravljanje likvidnošću iz člana 62a stav 1 tač. 2 do 8 ovog zakona na način koji nije u uobičajenom toku poslovanja u skladu sa pravilima i prospektom UCITS fonda.

(4) Društvo za upravljanje dužno je da, u razumnom roku, prije aktiviranja ili deaktiviranja alata za upravljanje likvidnošću člana 62a stav 1 tač. 2 do 9 ovog zakona, obavijesti Komisiju o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji.

(5) Ako UCITS fondom osnovanim u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, Komisija će bez odlaganja obavijestiti nadležne organe matične države članice društva za upravljanje, nadležne organe države članice domaćina UCITS fonda, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB o svim obavještenjima iz st. 3 i 4 ovog člana.

(6) ESMA je ovlašćena da razmjenjuje sa nadležnim organima država članica informacije primljene na osnovu stava 5 ovog člana.

(7) U izuzetnim okolnostima i nakon savjetovanja sa društvom za upravljanje, Komisija može u interesu investitora naložiti društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela iz člana 62a stav 1 tačka 1 ovog zakona, ako postoje osnovani rizici za zaštitu investitora ili finansijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.

(8) Ako Komisija u skladu sa stavom 7 ovog člana naloži društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela iz člana 62a stav 1 tačka 1 ovog zakona, o tome obavještava nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, nadležni organ matične države članice društva za upravljanje ako UCITS fondom upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB.

(9) Nadležni organi države članice domaćina UCITS fonda osnovanog u Crnoj Gori ili, kada UCITS fondom osnovanim u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, nadležni organi matične države članice društva za upravljanje mogu od Komisije da zahtijevaju da iskoristi svoja ovlašćenja iz stava 7 ovog člana uz navođenje razloga za taj zahtjev.

(10) Nadležni organi iz stava 9 ovog člana o svom zahtjevu su dužni da obavijeste ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(11) Ako se Komisija ne slaže sa zahtjevom iz stava 9 ovog člana, o tome obavještava nadležni organ koji je podnio zahtjev, ESMA-u i, ESRB ako je obaviješten o tom zahtjevu u skladu sa stavom 10 ovog člana, navodeći razloge neslaganja.

(12) Kada se udjelima UCITS fonda iz druge države članice trguje u Crnoj Gori ili kada društvo za upravljanje iz Crne Gore upravlja UCITS fondom iz druge države članice, Komisija može zahtijevati od nadležnih organa matične države članice UCITS fonda da iskoriste svoja ovlašćenja koja imaju, a u odnosu na privremenu obustavu otkupa ili isplate udjela u interesu vlasnika udjela ili javnosti u skladu sa nacionalnim zakonodavstvom te države članice, a Komisija će o svom zahtjevu obavijestiti ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(13) Na osnovu informacija iz st. 10, 11 i 12 ovog člana, ESMA će nadležnom organu matične države članice UCITS fonda bez nepotrebnog odlaganja izdati mišljenje o izvršavanju ovlašćenja kojim je matična država članica dopustila svom nadležnom organu da zahtijeva privremenu obustavu otkupa ili isplate udjela u interesu vlasnika udjela ili javnosti i o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UCITS fonda.

(14) Ako Komisija kao nadležni organ matične države članice UCITS fonda ne postupi u skladu sa mišljenjem ESMA-e iz stava 13 ovog člana ili ne namjerava da se uskladi sa tim mišljenjem, o tome je dužna da obavijesti ESMA-u i nadležni organ koji je podnio zahtjev, uz navođenje razloga za takvo postupanje.

(15) U slučaju ozbiljne prijetnje zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Uniji i osim ako je to objavljivanje u suprotnosti sa legitimnim interesima investitora UCITS fonda ili javnosti, ESMA može objaviti činjenicu da Komisija nije postupila ili da nema namjeru uskladiti sa njenim mišljenjem, zajedno sa razlozima koje je Komisija navela za takvo postupanje.

(16) ESMA analizira da li koristi od objave iz stava 15 ovog člana prevazilaze povećanje prijetnji zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Evropskoj uniji koje proizlaze iz objave a o objavi će prethodno obavijestiti Evropsku Komisiju.

(17) Način prijema zahtjeva za sticanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela, utvrđivanje cijene udjela, rokove isplate kao i nastavak poslovanja nakon prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela propisuje Komisija.”.

Član 41

Poslije člana 229 dodaje se novi član koji glasi:

„Novčani fondovi

Član 229a

(1) Novčani fondovi su novčani fondovi koji su osnovani kao UCITS fondovi u državi članici, odnosno kojima se upravlja ili trguje u državi članici, a koji ulažu u kratkoročnu imovinu i imaju pojedinačni ili kumulativni cilj da nude prinose u skladu sa stopama na tržištu novca ili da očuvaju vrijednost ulaganja.

(2) Za osnivanje i upravljanje novčanim fondom potrebno je dobiti dozvolu za rad Komisije.

(3) Novčani fondovi mogu se osnovati kao:

- 1) novčani fond sa promjenjivim NAV-om;
- 2) novčani fond javnog duga sa nepromjenjivim NAV-om;
- 3) novčani fond sa NAV-om niske volatilnosti.

(4) Komisija o dozvoli za rad iz stava 2 ovog člana odlučuje u roku od 60 dana od dana prijema zahtjeva.

(5) Novčani fond koji je dobio dozvolu za rad od Komisije upisuje se u registar UCITS fondova koji vodi Komisija.

(6) Bliži sadržaj zahtjeva za dobijanje dozvole za rad, uslove i način poslovanja, kao i zahtjeve za izvještavanje novčanih fondova propisuje Komisija.“.

Član 42

U članu 293 poslije stava 2 dodaje se novi stav koji glasi:

„(3) Komisija, u svojstvu tijela za prikupljanje, obezbjeđuje da se informacije iz stava 1 ovog člana učine dostupnim putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu koji omogućava elektronsko čitanje i izdvajanje podataka, uz propisane metapodatke.“.

Član 43

U članu 313 stav 1 poslije riječi „ESMA-om“ dodaju se riječi: „i ESRB-om“.

Član 44

Poslije člana 316 dodaje se novi član koji glasi:

„Saradnja Komisije i nadležnih tijela država članica prilikom trgovanja udjelima UCITS fonda

Član 316a

(1) Kada se udjelima UCITS fonda iz druge države članice trguje na teritoriji Crne Gore i kada za to ima opravdane razloge, Komisija može od nadležnih organa matične države članice UCITS fonda zahtijevati da bez odlaganja sprovedu ovlašćenja koja imaju u skladu sa propisom matične države članice UCITS fonda kojim se reguliše nadzor i nadzorne mjere, osim obustave izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda.

(2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana Komisija je dužna što detaljnije navesti razloge zbog kojih taj zahtjev podnosi, kao i da o tome obavijesti ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB.

(3) Ako Komisija od nadležnih organa države članice domaćina UCITS fonda iz Crne Gore primi zahtjev iz stava 1 ovog člana, dužna je da bez odlaganja o utvrđenim okolnostima i preduzetim mjerama obavijesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, ESMA-u, i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB.

(4) ESMA od Komisije može da zahtijeva da joj bez odlaganja dostavi objašnjenja u vezi sa posebnim slučajevima koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i cjelovitosti finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema Evropske unije.“.

Član 45

U članu 318 stav 3 mijenja se i glasi:

„(3) Zabrana iz stava 1 ovog člana ne odnosi se na slučajeve:

1) kada se povjerljive informacije traže za potrebe kaznenog progona ili kaznenog postupka ili postupka koji mu prethodi, a to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud, Specijalno državno tužilaštvo Crne Gore, Državno tužilaštvo Crne Gore, ministarstvo nadležno za unutrašnje poslove ako mu je to pisanim putem naložilo Državno tužilaštvo Crne Gore ili to pisanim putem zatraži ovlašćeno tijelo iz druge države članice;

2) stečaja ili prinudne likvidacije subjekta nadzora, za povjerljive informacije koje su nužne za prijavu potraživanja u stečajnom postupku ili u građanskom postupku koji je povezan sa njim; i

3) dostavljanje povjerljivih informacija poreskim organima u Crnoj Gori.“.

Član 46

U članu 325 stav 1 poslije tačke 10 dodaju se tri nove tačke koje glase:

„10a) ne uspostavi okvir za unutrašnje upravljanje i kontrolu kojim se osigurava efikasno i jasno upravljanje IKT rizicima, kako bi se postigao visok stepen digitalne operativne otpornosti (član 53a stav 1);

10b) ne identifikuje, ne procjenjuje, ne prati i ne upravlja IKT rizicima kojima je izloženo, uključujući rizike od ispada mrežnih i informacionih sistema, sajber napada, gubitka podataka ili drugih IKT poremećaja, u cilju očuvanja digitalne operative otpornosti i kontinuiteta poslovanja(član 53a stav 2);

10c) ne obavijesti Komisiju, bez odlaganja, o svakom značajnom IKT incidentu, koji ima ili može imati negativan uticaj na kontinuitet poslovanja, bezbjednost podataka članova UCITS fonda, mrežne i informacione sisteme ili pružanje usluga društava za upravljanje (član 53a stav 5);“.

U tački 17 riječi: „(član 66 stav 6)” zamijenjuje se riječima: „(član 66 stav 5)”.

Poslije tačke 17 dodaje se nova tačka koja glasi:

„17a) ne osigura da se prenijeti poslovi i usluge obavljaju odnosno pružaju u skladu sa odredbama ovoga zakona i pravila donijetih na osnovu ovog zakona, bez obzira na regulatorni status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge prenijeti odnosno status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge prenijeti od strane trećeg lica (član 67 stav 3);“.

Poslije tačke 20 dodaju se dvije nove tačke koje glase:

„20a) ne uključi, u svoje politike nagrađivanja, informacije o tome kako su te politike usklađene sa uključivanjem rizika održivosti i da objavljuje te informacije na svojoj internet stranici, kao i da ih redovno ažurira (član 72 stav 2);

20b) ne objavi u godišnjim izvještajima podatke iz člana 72 stav 3;“.

Tačka 79 mijenja se i glasi:

„79) ne sačini i ne dostavi Komisiji izvještaje iz člana 158 ovoga zakona;“.

U tački 80 riječi: „(član 162 stav 3)” zamijenjuje se riječima: „(član 162 stav 5)”.

Poslije tačke 91 dodaju se tri nove tačke koje glase:

„91a) ne objavljuje na svojoj internet stranici, informacije o svojim politikama u vezi sa uključivanjem rizika održivosti u svoj proces odlučivanja o ulaganjima, odnosno u svoj proces pružanja usluga investicionog savjetovanja (član 174b stav 1);

91b) ako pri javnom objavljivanju informacija iz člana 153 stav 1 tač. 1 do 5 ovog zakona ne dostavi te informacije Komisiji u svojstvu tijela za prikupljanje, radi njihove dostupnosti putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu i sa metapodacima propisanim ovim zakonom i pravilima Komisije (član 174c stav 1);

91c) ne pribave i održavaju važeću identifikacionu oznaku pravnog lica (LEI), u skladu sa međunarodno priznatim standardima (član 174c stav 4);“.

Član 47

U članu 326 stav 1 tačka na kraju zamjenjuje se tačka-zarezom i dodaje se nova tačka koja glasi:

„4) osnuje i upravlja novčanim fondom, a da nije dobilo dozvolu za rad Komisije (član 229a stav 2).“.

Član 48

Poslije člana 330 dodaje se novi član koji glasi:

„Rok za usklađivanje propisa 330a

Propisi iz čl. 53a, 66, 158a, 162, 174c, 174d, 180, 226, i 229a ovog zakona donijeće se u roku od dvanaest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.“.

Član 49

Član 334 mijenja se i glasi:

„Odredbe člana 52 st. 3,4 i 5, člana 53 stav 1 tačka 10, člana 53a, člana 62 stav 1 tačka 5, čl. 71, 72 i 73, poglavlja IX, X i XII, člana 158a st. 5 do 9, čl. 174a, 174b i 174c, člana 226 st. 5 i 6 i st. 8 do 16, čl. 229a, 253, 254, 309 i 310, člana 313 stav 3, čl. 315, 320 i 324 ovog zakona primjenjivaće se od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj Uniji.“.

Član 50

Član 335 mijenja se i glasi:

„Odredbe člana 43 stav 4, poglavlja VIII i XI i čl. 307 i 308 ovog zakona primjenjuju se do dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.“.

Član 51

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".



Ministarstvo
finansija

Adresa: ul. Stanka Dragojevića 2,
81000 Podgorica, Crna Gora
tel: +382 20 242 835
fax: +382 20 224 450
www.mif.gov.me

IZVJEŠTAJ O SPROVEDENOJ JAVNOJ RASPRAVI

NACRT ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIONIM FONDovima SA JAVNOM PONUDOM

Vrijeme trajanja javne rasprave: od 2. decembra 2025. godine do 21. decembra 2025. godine

Način sprovođenja javne rasprave (održavanje okruglih stolova, tribina i prezentacija, sa navedenim mjestom i datumom održavanja; dostavljanje primjedbi, predloga i sugestija u pisanom ili elektronskom obliku, sa navedenim načinom i rokom dostavljanja):

- Dostavljanje primjedbi, predloga i sugestija u pisanom ili elektronskom obliku

Ovlašćeni predstavnici ministarstva koji su učestvovali u javnoj raspravi:

- Direktorat za finansijski sistem i koordinaciju politika.

Podaci o broju i strukturi učesnika u javnoj raspravi:

- Obavještenje o javnoj raspravi je dostavljeno svim bankama u Crnoj Gori, Centralnoj banci Crne Gore, Agenciji za nadzor osiguranja, društvima za osiguranje, investicionim društvima, Centralnom klirinškom depozitarnom društvu, Montenegro berzi i društvima za upravljanje investicionim fondom.

Rezime dostavljenih primjedbi, predloga i sugestija, sa navedenim razlozima njihovog prihvatanja, odnosno neprihvatanja:

1. WVP FUND MANAGEMENT AD PODGORICA (Predlagač)

Primjedba/predlog/sugestija 1: Poslije člana 16 dodati novi član 16a koji glasi: „Društvo za upravljanje mora (ili može?) uložiti minimalni iznos regulatornog kapitala društva za upravljanje iz člana 16. ovoga Zakona u likvidnu imovinu ili imovinu koja se lako može pretvoriti u novac u kratkom roku i koja ne smije biti namijenjena špekulativnom trgovanju.“. U obrazloženju se navodi da bi ovakva dopuna obezbijedila transparentnost i pravnu jasnoću, te omogućila usklađenost sa najboljim praksama u oblasti upravljanja investicionim fondovima, čime bi se dodatno zaštitili interesi investitora i osigurala stabilnost finansijskog sistema, kao i da se istom doprinosi jasnijem i preciznijem pravnom okviru koji će olakšati primjenu zakona i unaprijediti regulativu u oblasti otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom.

Primjedba se usvaja, u Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom članom 3 dodaje se novi član 16a koji glasi: „Društvo za upravljanje može uložiti minimalni iznos regulatornog kapitala društva za upravljanje iz člana 16. ovog zakona u likvidnu imovinu ili imovinu koja se lako može pretvoriti u novac u kratkom roku i koja ne smije biti namijenjena špekulativnom trgovanju.“.

7

8

Primjedba/predlog/sugestija 2: Predlog je da se iz Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom briše član 49. Navedenim članom se predviđa izmjena člana 335 važećeg zakona na način da se propisuje da odredba člana 43 stav 4, koji propisuje da ukoliko imovina pod upravljanjem društva za upravljanje ne prelazi iznos od 50.000.000 eura, upravu društva za upravljanje može činiti jedan izvršni direktor, koji mora imati prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore, prestaje da važi ulaskom Crne Gore u Evropsku uniju. U obrazloženju se navodi da navedena odredba člana 43 stav 4 predstavlja efikasan i adekvatan model upravljanja za fondove manjeg obima i da bi ta praksa trebalo da ostane trajno zadržana i nakon ulaska Crne Gore u Evropsku uniju, uz navođenje određene argumentacije.

Primjedba nije opravdana i prihvaćena, imajući u vidu da je odredbom člana 7 stav 1 tačka b Direktive 2009/65/EU Evropskog parlamenta i Savjeta od 13. jula 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS), u dijelu propisivanja uslova koje treba da ispunjavaju lica lica koja stvarno obavljaju djelatnost upravljanja društvom za upravljanje, između ostalog, propisano da o upravljanju poslovanjem društva za upravljanje odlučuju barem dva lica koje ispunjavaju navedene uslove. Upravo je u cilju usaglašavanja sa odredbom koja propisuje da dva lica efektivno vode posao ta novina unijeta u Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25, 117/25). Izmjena koja se odnosi na odredbu člana 43 stav 4 predstavlja prelazno rješenje do pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji, ukoliko bi se usvojila sugestija da se odredba člana 49 Zakona o izmjenama i dopunama briše i da se formalno dozvoli postojanje samo jednog lica koje bi efektivno vodilo poslovanje bi dovela do toga da nacionalni propis nije usklađen sa propisom Evropske unije, a svakako pravo Evropske unije ima primat nad crnogorskim zakonodavstvom. Zahtjev za postojanjem najmanje dva izvršna direktora ima za cilj da osigura smanjenje operativnog i reputacionog rizika, objezbjedivanje kontinuiteta upravljanja kao i jačanje sistema unutrašnje kontrole.

2. BUTTERFLY FINANCE AD PODGORICA (Predlagač)

Primjedba/predlog/sugestija 3: Predlog je da se iz Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom briše član 49. Navedenim članom se predviđa izmjena člana 335 važećeg zakona na način da se propisuje da odredba člana 43 stav 4, koji propisuje da ukoliko imovina pod upravljanjem društva za upravljanje ne prelazi iznos od 50.000.000 eura, upravu društva za upravljanje može činiti jedan izvršni direktor, koji mora imati prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore, prestaje da važi ulaskom Crne Gore u Evropsku uniju. U obrazloženju se navodi da navedena odredba člana 43 stav 4 predstavlja efikasan i adekvatan model upravljanja za fondove manjeg obima i da bi ta praksa trebalo da ostane trajno zadržana i nakon ulaska Crne Gore u Evropsku uniju, uz navođenje određene argumentacije.

Primjedba nije opravdana i prihvaćena, imajući u vidu da je odredbom člana 7 stav 1 tačka b Direktive 2009/65/EU Evropskog parlamenta i Savjeta od 13. jula 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS), u dijelu propisivanja uslova koje treba da ispunjavaju lica lica koja stvarno obavljaju djelatnost upravljanja društvom za upravljanje, između ostalog, propisano da o upravljanju poslovanjem društva za upravljanje odlučuju barem dva lica koje ispunjavaju navedene uslove. Upravo je u cilju usaglašavanja sa odredbom koja propisuje da dva lica efektivno vode posao ta novina unijeta u Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25, 117/25). Izmjena koja se odnosi na odredbu člana 43 stav 4

predstavlja prelazno rješenje do pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji, ukoliko bi se usvojila sugestija da se odredba člana 49 Zakona o izmjenama i dopunama briše i da se formalno dozvoli postojanje samo jednog lica koje bi efektivno vodilo poslovanje bi dovela do toga da nacionalni propis nije usklađen sa propisom Evropske unije, a svakako pravo Evropske unije imat primat nad crnogorskim zakonodavstvom. Zahtjev za postojanjem najmanje dva izvršna direktora ima za cilj da osigura smanjenje operativnog i reputacionog rizika, objezbjedjivanje kontinuiteta upravljanja kao i jačanje sistema unutrašnje kontrole.

3. QUANTUM INVESTMENTS AD PODGORICA (Predlagač)

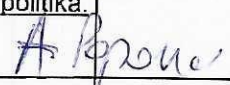
Primjedba/predlog/sugestija 4: Predlog je da se iz Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom briše član 49. Navedenim članom se predviđa izmjena člana 335 važećeg zakona na način da se propisuje da odredba člana 43 stav 4, koji propisuje da ukoliko imovina pod upravljanjem društva za upravljanje ne prelazi iznos od 50.000.000 eura, upravu društva za upravljanje može činiti jedan izvršni direktor, koji mora imati prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore, prestaje da važi ulaskom Crne Gore u Evropsku uniju. U obrazloženju se navodi da navedena odredba člana 43 stav 4 predstavlja efikasan i adekvatan model upravljanja za fondove manjeg obima i da bi ta praksa trebalo da ostane trajno zadržana i nakon ulaska Crne Gore u Evropsku uniju, uz navođenje određene argumentacije.

Primjedba nije opravdana i prihvaćena, imajući u vidu da je odredbom člana 7 stav 1 tačka b Direktive 2009/65/EU Evropskog parlamenta i Savjeta od 13. jula 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS), u dijelu propisivanja uslova koje treba da ispunjavaju lica lica koja stvarno obavljaju djelatnost upravljanja društvom za upravljanje, između ostalog, propisano da o upravljanju poslovanjem društva za upravljanje odlučuju barem dva lica koje ispunjavaju navedene uslove. Upravo je u cilju usaglašavanja sa odredbom koja propisuje da dva lica efektivno vode posao ta novina unijeta u Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25, 117/25). Izmjena koja se odnosi na odredbu člana 43 stav 4 predstavlja prelazno rješenje do pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji, ukoliko bi se usvojila sugestija da se odredba člana 49 Zakona o izmjenama i dopunama briše i da se formalno dozvoli postojanje samo jednog lica koje bi efektivno vodilo poslovanje bi dovela do toga da nacionalni propis nije usklađen sa propisom Evropske unije, a svakako pravo Evropske unije imat primat nad crnogorskim zakonodavstvom. Zahtjev za postojanjem najmanje dva izvršna direktora ima za cilj da osigura smanjenje operativnog i reputacionog rizika, objezbjedjivanje kontinuiteta upravljanja kao i jačanje sistema unutrašnje kontrole.

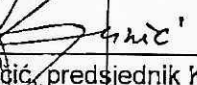
Mjesto i datum sačinjavanja izvještaja: Podgorica, 23. 12. 2025. godine

Naziv organizacione jedinice ministarstva koja je odgovorna za pripremu nacrt zakona, odnosno strategije:

- Direktorat za finansijski sistem i koordinaciju politika.


Potpis ministra, odnosno rukovodioca organizacione jedinice ministarstva koja je odgovorna za pripremu nacrt zakona, odnosno strategije




Zeljko Brindić, predsjednik Komisije za tržište kapitala