**ZAKON O PENZIONIM FONDOVIMA**

**~ nacrt ~**

jun 2022. godine

**SADRŽAJ**

1. OSNOVNE ODREDBE........................................................................3
2. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE PENZIONIM FONDOM.........................9
3. Pravna forma i osnivanje............................................................9
4. Kapitalni zahtjevi......................................................................10
5. Imenovanje izvršnog direktora i člana odbora direktora..........11
6. Dozvola za rad...........................................................................16
7. Principi poslovanja....................................................................21
8. Delegiranje poslova društva za upravljanje..............................23
9. ORGANIZACIONI ZAHTJEVI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE................25
10. PENZIONI FOND.............................................................................35
11. Dozvola za rad..........................................................................36
12. Članstvo u fondu......................................................................37
13. Ulaganja penzionog fonda.......................................................40
14. DEPOZITAR....................................................................................42
15. IZVJEŠTAVANJE I JAVNA PROMOCIJA............................................47
16. ZATVORENI PENZIONI FOND.........................................................58
17. Prekogranično obavljanje djelatnosti......................................58
18. Informacije za članove zatvoreng fodna i korisnike

penzione štednje.....................................................................64

1. Kvantitativni zahtjevi – tehničke rezerve i kapital...................66
2. LIKVIDACIJA PENZIONOG FONDA..................................................72
3. NADZOR.........................................................................................74
4. Ovlašćenja Komisije................................................................. 74
5. Davanje saglasnosti..................................................................77
6. KAZNENE ODREDBE.......................................................................82
7. PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE....................................................91

**ZAKON**

**O PENZIONIM FONDOVIMA**

**I. OSNOVNE ODREDBE**

**Predmet**

**Član 1**

Ovim zakonom uređuju se uslovi za osnivanje društava za upravljanje penzionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje); uslovi za osnivanje i upravljanje penzionim fondovima na osnovu individualne kapitalizovane štednje (u daljem tekstu: penzioni fondovi); poslovi i dužnost depozitara, u smislu ovog zakona; nadzor Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija) nad upravljanjem penzionim fondovima; saradnja Komisije sa drugim nadležnim organima; i druga pitanja od značaja za funkcionisanje penzionih fondova i društava za upravljanje penzionim fondovima.

**Prenos propisa Evropske unije**

**Član 2**

Ovim Zakonom u zakonodavstvo Crne Gore preuzimaju se sljedeće direktive Evropske unije:

- Direktiva (EU) 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća od 14. decembra 2016. o aktivnostima i nadzoru institucija za profesionalno penzijsko osiguranje (SL L 354, 23. 12. 2016.)

- Direktiva 2014/50/EU Evropskog parlamenta i Vijeća od 16. aprila 2014. o minimalnim zahtjevima za poboljšanje mobilnosti radnika među državama članicama unaprjeđivanjem sticanja i očuvanja prava na dopunsku penziju (SL L 128, 30. 4. 2014.)

- Direktiva 98/49/EZ od 29. juna 1998. o zaštiti prava na dopunsku penziju zaposlenih i samozaposlenih lica koja se kreću unutar Zajednice (SL L 209, 25. 7. 1998.)

**Izuzeci od primjene zakona**

**Član 3**

(1) Ovaj Zakon se ne primjenjuje na sljedeće subjekte:

1) institucije koje upravljaju programima socijalne sigurnosti obuhvaćene Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju;

2) institucije obuhvaćene Direktivama 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU i 2014/65/EU Evropskog parlamenta i Vijeća;

3) institucije u kojima zaposleni pokrovitelja nemaju zakonska prava na primanja i u kojima pokrovitelj kompanija može u bilo kojem trenutku da otkupi imovinu i nije obavezan da ispuni svoje obaveze za isplatu penzija;

4) društva koja koriste programe rezervi za penzije radi isplate penzija svojim zaposlenima.

**Načela dobrovoljnih penzionih fondova**

**Član 4**

Načela na kojima se zasnivaju dobrovoljni penzioni fondovi su:

1) dobrovoljnost članstva u otvorenom penzionom fondu odnosno dobrovoljnog osnivanja zatvorenog penzionog fonda;

2) raspodjela rizika ulaganja;

3) ravnopravnost članova;

4) javnost rada;

5) akumulacija sredstava.

**Značenje izraza**

**Član 5**

Pojedini pojmovi, u smislu ovog zakona, imaju sljedeća značenje:

1) **penzioni fond** je zasebna imovina bez svojstva pravnog lica kojeg, na osnovu saglasnosti Komisije, osniva i kojim upravlja društvo za upravljanje penzionim fondom ili društvo za upravljanje UCITS fondovima. Fond se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa i ulaganja tih sredstva sa ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda (u daljem tekstu: fond). Fond može biti otvoreni ili zatvoreni;

2) **društvo za upravljanje penzionim fondom** je pravno lice sa sjedištem u Crnoj Gori, čija je redovna djelatnost upravljanje penzionim fondom na osnovu dozvole za rad izdate od strane Komisije (u daljem tekstu: društvo za upravljanje);

3) **institucija za profesionalnu penzijsku štednju** je zatvoreni penzioni fond koji posluje na osnovu uplata doprinosa i koji je osnovan odvojeno od pokrovitelja u cilju obezbjeđivanja penzija na osnovu sporazuma ili ugovora sklopljenog:

a) pojedinačno ili kolektivno između jednog ili više poslodavaca i jednog ili više zaposlenih ili njihovih predstavnika, ili

b) pojedinačno ili kolektivno sa samozaposlenim licima, u skladu s pravom Crne Gore i države članice domaćina;

4) **penziona šema** predstavlja sva prava i obaveze, koji se zasnivaju na pravilima, propisima, sporazumima, ugovorima ili izjavama, odnosno kojima se uređuje pravo i uslovi na penzionu štednju u skladu sa odredbama ovog zakona;

5) **otvoreni fond** je dobrovoljni penzioni fond u koji se, pod uslovima predviđenim ovim zakonom, mogu učlaniti sva fizička lica;

6) **zatvoreni fond** je dobrovoljni penzioni fond u koji se, pod uslovima predviđenim ovim zakonom, mogu učlaniti fizička lica koja su zaposlena kod poslodavca ili su članovi sindikata, članovi udruženja samostalnih djelatnosti ili samozaposlena lica;

7) **zatvoreni penzioni fond sa definisanim primanjima** znači zatvoreni fond koji pokriva biometrijske rizike ili garantuje investicioni rezultat ili određeni nivo penzione štednje;

8) **pokrovitelj** je pravno ili fizičko lice, uključujući i sindikate, udruženja samostalnih djelatnosti kao i druge subjekte, koji u svojstvu poslodavca ili samozaposlenog lica ili na drugi odgovarajući način učestvuje u osnivanju zatvorenog fonda i uplaćuje doprinose u zatvoreni fond u ime i za račun članova fonda. Pokrovitelj mora uvijek biti pravno odvojen od zatvorenog fonda, a kako bi se obezbijedila zaštita članova fonda i korisnika penzione štednje u slučaju stečaja pokrovitelja;

9) **penziona štednja** je periodična isplata u novcu koja se isplaćuje licu koje je ostvarilo pravo na nju nakon ispunjavanja uslova propisanih ovim zakonom, pri čemu isplate mogu imati oblik doživotnih isplata, periodičnih isplata, jednokratnih isplata ili bilo koje kombinacije navedenog;

10) **član fonda** je lice koje je pristupilo fondu na osnovu sklopljenog ugovora o članstvu sa društvom za upravljanje, uplatilo je ili je za to lice uplaćen prvi doprinos, koje je upisano u registar članova fonda, na osnovu čega ostvaruje ili će ostvariti pravo na penzionu štednju, u skladu sa odredbama penzione šeme;

11) **korisnik penzione štednje** je lice koja prima penzionu štednju;

12) **potencijalni član zatvorenog fonda** je lice koje ispunjava uslove za sklapanje ugovora o članstvu u fondu;

13) **biometrijski rizici** su rizici povezani sa smrću, invaliditetom ili dugim životnim vijekom;

14) **matična država članica** je država članica u kojoj je registrovano sjedište društva za upravljanje i iz koje se vodi poslovanje društva;

15) **država članica domaćin** je država članica različita od matične države članice čije se radno i socijalno zakonodavstvo, u dijelu koji se odnosi na penzionu šemu, primjenjuje na odnos između pokrovitelja i članova zatvorenog fonda;

16) **država članica** je država članica Evropske unije (u daljem tekstu: EU) ili država potpisnica Ugovora o Evropskom ekonomskom prostoru;

17) **društvo prenosilac** je institucija za penzionu štednju zaposlenih koja u cjelosti ili djelimično prenosi obaveze i prava penzione šeme, tehničke rezerve kao i pripadajuću imovinu ili njenu novčanu protivrijednost, na instituciju za profesionalnu penzionu štednju koja je registrovana ili ima dozvolu za rad u drugoj državi članici;

18) **društvo primalac** je institucija za profesionalnu penzionu štednju koja u cjelosti ili djelimično prima obaveze i prava penzione šeme, tehničke rezerve kao i pripadajuću imovinu ili njenu novčanu protivrijednost, od institucije za profesionalnu penzionu štednju koja je registrovana ili ima dozvolu za rad u drugoj državi članici;

19) **uređeno tržište** je uređeno tržište kako je definisano odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala;

20) **multilateralna trgovinska platforma ili MTP** je multilateralna trgovinska platforma ili MTP kako je definisana odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala;

21) **organizovana trgovinska platforma ili OTP** je organizovana trgovinska platforma ili OTP kako je definisana odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala;

22) **trajni nosač podataka** je svako sredstvo koje omogućava članu fonda ili korisniku penzione štednje čuvanje informacija naslovljenih na njega lično, na način da mu budu dostupne za buduću upotrebu i tokom perioda koje odgovara namjeni tih informacija a koje mu omogućavaju neizmijenjenu reprodukciju sačuvanih informacija;

23) **ključna funkcija**, u okviru sistema upravljanja, znači kapacitet za obavljanje praktičnih zadataka koje obuhvataju funkciju upravljanja rizicima, funkciju interne revizije i aktuarsku funkciju, kada je to primjenjivo;

24) **prekogranično obavljanje djelatnosti** je upravljanje penzionom šemom, u kojem se na odnos između pokrovitelja i članova fonda kao i korisnika penzione štednje primjenjuje socijalno i radno pravo države članice koja nije matična država članica;

25) **Komisija** je Komisija za tržište kapitala;

26) **informativni prospekt** je izjava društva za upravljanje penzionim fondom koja sadrži cjelovitu, tačnu i objektivnu informaciju o penzionom fondu i društvu koje upravlja tim fondom, a na osnovu koje potencijalni član fonda može da donese odluku o članstvu u penzionom fondu;

27) **ključne informacije za člana fonda** je dokument fonda koji sadrži odgovarajuće informacije o najvažnijim karakteristikama fonda, kao što su vrsta ulaganja i mogući rizici.

28) **istupanje iz penzionog fonda** predstavlja povlačenje sredstava sa ličnog računa člana fonda umanjenih za iznos naknade;

29) **depozitar** je subjekt koji pruža usluge depozitara definisane poglavljem V ovog zakona;

30) **UCITS fond** – subjekt za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti u skladu sa zakonom koji uređuje otvorene investicione fondove sa javnom ponudom;

31) **kvalifikovano učešće** je svako posredno ili neposredno učešće u društvu za upravljanje koje predstavlja 10% ili više učešća u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima, ili koje omogućava ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje društvom za upravljanje;

32) **povezana lica** su lica koja su međusobno povezana:

- krvnim srodstvom u pravoj liniji bez obzira na stepen i u pobočnoj liniji do drugog stepena, tazbinskim srodstvom do prvog stepena, kao i usvojitelj i usvojenik;

- bračnom ili vanbračnom zajednicom;

- upravljački ili putem kapitala, tako da jedno lice ili više lica zajedno imaju udjele, akcije ili druga prava na osnovu kojih učestvuju pri upravljanju drugim licem sa najmanje 40% glasačkih prava;

- upravljački ili putem kapitala, tako da jedno lice kod dva ili više lica ima udjele, akcije ili druga prava na osnovu kojih učestvuju pri upravljanju svakoga od njih sa najmanje 40% glasačkih prava;

- tako što su zaključila ugovor da zajednički djeluju prema emitentu.

33) **prenos računa** označava prenos imovine sa ličnog računa člana fonda iz jednog fonda u drugi;

34) **relevantno lice u odnosu na društvo za upravljanje** je:

a) fizičko lice na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje ili lice koje je član društva za upravljanje, član odbora direktora, zastupnik društva za upravljanje ili nosilac ključne funkcije društva za upravljanje;

b) zaposleni društva za upravljanje ili zaposleni pravnog lica na koje je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove, koji je uključen u djelatnost koju društvo za upravljanje obavlja;

c) svako drugo fizičko lice čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su društva za upravljanje, koje je uključeno u djelatnost koju obavlja društvo za upravljanje;

35) **EIOPA** je Evropska agencija za nadzor osiguranja i profesionalnog penzijskog osiguranja koja je regulisana Uredbom (EZ) br. 1094/2010 Evropskog parlamenta i Savjeta EU;

36) **ESMA** je Evropska agencija za nadzor hartija od vrijednosti i tržišta kapitala koja je regulisana Uredbom (EZ) 1095/2010 Evropskoga parlamenta i Savjeta EU;

37) **EBA** je Evropska agencija za nadzor banaka koja je regulisana Uredbom (EZ) 1093/2010 Evropskoga parlamenta i Savjeta EU;

38) **Evropska nadzorna tijela** zajedno čine EIOPA, ESMA i EBA;

39) **ESRB** je Evropski odbor za sistemski rizik, koji je regulisan Uredbom (EZ) 1092/2010 Evropskoga parlamenta i Savjeta EU.

**Upravljanje penzionim fondovima**

**Djelatnost društva za upravljanje**

**Član 6**

(1) Djelatnost društva za upravljanje je osnivanje i upravljanje penzionim fondovima.

(2) Upravljanje fondovima obuhvata:

1) osnivanje fondova,

2) upravljanje imovinom fondova i

3. administrativne poslove.

(3) Administrativni poslovi iz stava 2 tačke 3 ovoga člana obuhvataju:

1. pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem fondovima;

2. prodajne i promotivne aktivnosti penzionih fondova;

3. prijem i obradu upita članova fondova i korisnika penzione štednje;

4. vrednovanje imovine i utvrđivanje cijene udjela fondova;

5. vođenje poslovnih evidencija;

6. vođenje registra članova, kada je to primjenjivo;

7. prenos lične imovine članova pod uslovima određenim ovim Zakonom;

8. isplate penzione štednje;

9. objave i obavještavanje članova fondova i korisnika penzione štednje.

(4) Društvo za upravljanje ne smije da obavlja druge djelatnosti osim onih navedenih u stavu 1 ovog člana.

(5) Društvo za upravljanje upravlja penzionim fondom na načelima sigurnosti, smanjenja i disperzije rizika i profesionalnog upravljanja kao i postizanja pravedne raspodjele rizika i koristi među generacijama, u skladu sa ovim zakonom.

**Upotreba naziva**

**Član 7**

(1) Naziv društva za upravljanje mora da sadrža riječi "društvo za upravljanje penzionim fondom".

(2) Naziv dobrovoljnog fonda mora da sadrža riječi "dobrovoljni penzioni fond".

(3) U Centralni registar privrednog suda se ne mogu upisati pravna lica koja u nazivu sadrže riječi: "društvo za upravljanje penzionim fondom", "penzioni fond" ili druge riječi sa sličnim značenjem, ako nijesu osnovana u skladu sa ovim zakonom, niti mogu koristiti ove oznake u pravnom prometu, odnosno u nazivu.

**Nadzor**

**Član 8**

(1) Nadzor nad osnivanjem i poslovanjem društva za upravljanje i penzionog fonda vrši Komisija za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija), u skladu sa ovim zakonom i zakonom kojim se uređuju tržište kapitala.

(2) Protiv rješenja Komisije može se pokrenuti upravni spor.

**Primjena zakona**

**Član 9**

(1) Na društvo za upravljanje i penzioni fond primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, ako ovim zakonom nije drugačije uređeno.

(2) Na poslovanje hartijama od vrijednosti iz ovog zakona primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuju tržište kapitala, ako ovim zakonom nije drugačije uređeno.

**Sjedište**

**Član 10**

Sjedište društva za upravljanje koje se osniva i posluje u skladu sa ovim zakonom mora biti na teritoriji Crne Gore (u daljem tekstu: Crna Gora).

**II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE PENZIONIM FONDOM**

1. **Pravna forma i osnivanje**

**Društvo za upravljanje**

**Član 11**

(1) Društvo za upravljanje je akcionarsko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću koje se osniva radi organizovanja i upravljanja penzionim fondom i ne može obavljati drugu djelatnost.

(2) Društvo za upravljanje može upravljati sa jednim ili više penzionih fondova.

**Osnivanje**

**Član 12**

(1) Društvo za upravljanje se osniva i posluje kao akcionarsko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću u skladu sa zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, ako ovim zakonom nije drugačije propisano.

(2) Društvo za upravljanje ne može izdavati povlašćene akcije.

1. **Kapitalni zahtjevi**

**Kapital i akcije**

**Član 13**

(1) Osnovni kapitala društva za upravljanje ne može biti manji od 250.000 eura.

(2) Osnovni kapital iz stava 1 ovog člana uplaćuje se u cjelosti prije upisa društva za upravljanje u Centralni registar privrednog suda.

(3) Osnovni kapital ne smije da potiče iz zajmova ili kredita, niti smije biti opterećen na bilo koji način.

(4) Ukoliko se društvo za upravljanje osniva i posluje kao akcionarsko društvo, sve akcije društva za upravljanje moraju glasiti na ime, izdaju se u nematerijalizovanom obliku i nije moguće izdati povlašćene akcije.

(5) Društvo za upravljanje je dužno da tokom svog poslovanja održava osnovni kapital u iznosu iz stava 1 ovog člana.

(6) Društvo za upravljanje je dužno da bez odlaganja obavijesti Komisiju o svakom smanjenju osnovnog kapitala ispod nivoa utvrđenog u stavu 1 ovoga člana.

(7) Ako se u roku koji utvrdi Komisija, a koji ne smije biti duži od šest mjeseci, osnovni kapital ne poveća na potreban nivo, Komisija će oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje.

**Opšti akti**

**Član 14**

Opšti akti društva za upravljanje su statut, pravila o upravljanju i drugi opšti akti.

**Organi**

**Član 15**

Organi društva za upravljanje su skupština, odbor direktora i izvršni direktor.

1. **Imenovanje izvršnog direktora i člana odbora direktora**

**Uslovi za imenovanje izvršnog direktora**

**Član 16**

(1) Za izvršnog direktora društva za upravljanje može se imenovati lice koje:

1) ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova društva za upravljanje penzionim fondom;

2) VII1 nivo kvalifikacije obrazovanja u obimu 180 kredita CSPK-a;

3) ima dobar ugled i integritet;

4) nad njegovom imovinom kao dužnika nije otvoren, ne vodi se, niti je sproveden stečajni postupak, odnosno nije pokrenut i ne vodi se predstečajni postupak, osim ako Komisija ocijeni da je to lice svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem uticalo na otvaranje stečaja, odnosno pokretanje predstečajnog postupka;

5) nije bilo član nadzornog odbora, član uprave ili lice na drugom rukovodećem položaju u društvu za upravljanje penzionim fondom ili drugom privrednom društvu kada je nad njim otvoren stečajni postupak ili pokrenut predstečajni postupak, donijeta odluka o prisilnoj likvidaciji ili kojem je oduzeta dozvola za rad, osim ako Komisija ocijeni da je to lice svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem uticalo na otvaranje stečaja, pokretanje predstečajnog postupka ili prisilne likvidacije ili oduzimanje, odnosno ukidanje dozvole za rad;

6) kome Komisija, Centralna banka Crne Gore ili srodno nadzorno tijelo iz Crne Gore, drugih država članica i trećih država nije odbilo da izda saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave, ili ako je odbilo, proteklo je najmanje godinu dana od dana donošenja odluke kojom se odbija zahtjev za izdavanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave;

7) za koje je na osnovu dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove izvršnog direktora društva za upravljanje;

8) koje ispunjava opšte uslove utvrđene zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava;

9) nije pravosnažno osuđivano na bezuslovnu kaznu zatvora u trajanju dužem od šest mjeseci;

10) protiv kojeg se ne vodi krivični postupak.

(2) Pod iskustvom iz stava 1 tačke 1 ovog člana podrazumijeva se najmanje tri godine radnog iskustva na poslovima u oblasti finansija i finansijskih tržišta.

(3) Smatra se da lice ispunjava uslov neosuđivanosti iz stava 1 tačke 9 ovog člana i ako nije pravosnažno osuđeno za kaznena djela iz zakona drugih država članica i trećih država koja po svom opisu odgovaraju tim djelima.

(4) Pod dokazom iz stava 1 tačke 3 ovog člana podrazumijeva se notarski ovjerena izjava lica na koje se podatak odnosi.

(5) Pod dokazom iz stava 1 tačke 8 ovoga člana podrazumijeva se uvjerenje nadležnog tijela da kandidat nije pravosnažno osuđen za navedena kaznena djela ili prekršaje, kad je primjenjivo, ili notarski ovjerena izjava lica na koje se podatak odnosi.

(6) Dokumentacija i potvrde iz st. 4 i 5 ovog člana ne smiju biti starije od tri mjeseca od dana njihovog izdavanja.

(7) Komisija je ovlašćena da pribavi podatke o pravosnažnoj osuđivanosti podnosioca zahtjeva za člana uprave društva za upravljanje penzionim fondom, za kaznena djela u Crnoj Gori iz kaznene evidencije ministarstva nadležnog za pravosuđe ili iz Evropskog sistema kaznenih evidencija u skladu sa zakonom kojim se uređuju pravne posljedice osude, kaznena evidencija i rehabilitacija.

(8) Komisija je ovlašćena da zatraži od nadležnih državnih tijela podatke u postupku davanja saglasnosti za obavljanje funkcije izvršnog direktora.

(9) Komisija će donijeti pravila o uslovima za izvršnog direktora društva za upravljanje kojim će detaljnije propisati uslove iz st. 1, 3, i 4 ovog člana kao i dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu za davanje saglasnosti za obavljanje funkcije izvršnog direktora.

**Uslovi za imenovanje člana odbora direktora**

**Član 17**

(1) Za člana odbora direktora društva za upravljanje može biti izabrano ili imenovano lice koje ima dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije i iskustvo za nadziranje vođenja poslova društva za upravljanje.

(2) Smatra se da je uslov iz stava 1 ovog člana ispunjen ako lice ima najmanje tri godina iskustva u rukovođenju ili nadzoru nad poslovima u oblasti finansija i finansijskih tržišta.

(3) Komisija može da naloži društvu za upravljanje sazivanje glavne skupštine ili skupštine i predlaganje opoziva člana odbora direktora društva za upravljanje ako:

1) član odbora direktora krši svoje dužnosti;

2) društvo za upravljanje nema dovoljan broj članova odbora direktora u skladu sa odredbama zakona koji uređuje osnivanje i pravni položaj privrednih društava;

3) član odbora direktora ne ispunjava uslove za člana odbora direktora.

(4) Komisija će pravilima detaljnije propisati uslove koje moraju ispuniti članovi odbora direktora društva za upravljanje.

**Ograničenja za imenovanje člana odbora direktora i izvršnog direktora**

**Član 18**

(1) Za člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje ne može biti imenovano lice

1) koje je direktor, član odbora direktora, zaposleno lice ili lice koje posjeduje kvalifikovano učešće u:

a) drugom društvu za upravljanje penzionim fondom ili njegovim zavisnim pravnim licima;

b) društvu za upravljanje investicionim fondovima;

c) depozitaru ili drugom pravnom licu koje obavlja depozitarne poslove za penzioni fond kojim društvo upravlja;

d) kastodiju ili drugom pravnom licu koje obavlja kastodi poslove za to društvo za upravljanje koje upravlja penzionim fondom;

d) investicionom društvu i/ili ovlašćenoj kreditnoj instituciji;

e) Centralnom Klirinškom Depozitarnom Društvu; i

f) organizatoru tržišta;

2) koje obavlja poslove na rukovodećim pozicijama, odnosno zaposleno je u organima državne uprave, odnosno drugim organima i organizacijama čiji je osnivač država.

**Saglasnost za imenovanje člana odbora direktora i izvršnog direktora**

**Član 19**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da prije imenovanja člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva pribavi saglasnost Komisije.

(2) Uz zahtjev za dobijanje saglasnosti iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje prilaže dokaze o ispunjenosti uslova iz člana 16 ovog zakona, kao i dokaze o nepostojanju ograničenja iz člana 18 ovog zakona.

**Odbijanje zahtjeva za dobijanje saglasnosti za imenovanje**

**Član 20**

(1) Komisija neće izdati saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje, ako:

1) predloženo lice ne ispunjava uslove iz člana 16 ovog zakona, odnosno postoje ograničenja iz člana 18 ovog zakona; i

2) na osnovu raspoloživih podataka ocijeni da bi zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja ili zbog radnji koje je u obavljanju poslova sa hartijama od vrijednosti izvršilo predloženo lice moglo biti ugroženo poslovanje društva za upravljanje i penzionih fondova kojima društvo upravlja.

**Prestanak važenja saglasnosti**

**Član 21**

Saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje prestaje da važi ako:

1) lice na čije imenovanje je saglasnost data u roku od šest mjeseci od davanja saglasnosti ne bude imenovano ili ne stupi na dužnost;

2) licu istekne mandat za obavljanje dužnosti na koju se saglasnost odnosi, danom isteka mandata; i

3) licu istekne ugovor o radu u društvu za upravljanje, danom isteka ugovora.

**Oduzimanje saglasnosti**

**Član 22**

Komisija će oduzeti saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje ako utvrdi da:

1) je saglasnost data na osnovu netačnih ili nepotpunih podataka; i

2) lice za čije imenovanje je saglasnost data više ne ispunjava uslove za imenovanje.

**Izvršni direktor**

**Član 23**

(1) Društvo za upravljanje mora imati najmanje jednog izvršnog direktora.

(2) Mandat člana uprave može trajati najviše pet godina i može biti ponovo biran.

(3) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom, mora imati najmanje dva izvršna direktora.

(4) Izuzetno od odredbe stava 3 ovoga člana Komisija može odobriti da društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom ima samo jednog izvršnog direktora, ako društvo za upravljanje može dokumentovati i dokazati da je to opravdano, srazmjerno značaju, obimu i složenosti poslovanja društva za upravljanje, kao i prirodi, obimu i složenosti poslova koje obavlja za račun fonda odnosno fondova pod upravljanjem.

(5) Izvršni direktor društva za upravljanje dužan je voditi poslove društva za upravljanje sa područja Crne Gore.

(6) Izvršni direktor je odgovoran za poslovanje društva za upravljanje i za poslovanje penzionog fonda, u skladu sa zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava i ovim zakonom.

(7) Izvršni direktor društva za upravljanje u izvršavanju poslova upravljanja penzionim fondom dužan je da postupa sa pažnjom dobrog stručnjaka.

**Investicioni menadžeri društva za upravljanje**

**Član 24**

(1) Društvo za upravljanje mora imati najmanje dva lica zaposlena na neodređeno vrijeme koja su osposobljena za obavljanje poslova investicionog menadžera penzionog fonda (u daljem tekstu: investicioni menadžer), u skladu sa pravilima Komisije.

(2) Investicioni menadžer može biti samo lice koje:

1) ima visoku školsku spremu;

2) je položilo stručni ispit za investicionog menadžera, čiji program i način obavljanja utvrđuje Komisija;

3) nije osuđivano za krivična djela protiv platnog prometa i privrednog poslovanja i protiv službene dužnosti.

**Dužnosti i odgovornost društva za upravljanje i zaposlenih u društvu**

**Član 25**

1. Društvo za upravljanje je odgovorno članovima fonda i korisnicima penzione štednje za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona i pravilima fonda.
2. Društvo za upravljanje, članovi odbora direktora, izvršni direktor, prokuristi i lica zaposlena u društvu za upravljanje su dužni da:
3. prilikom obavljanja svojih djelatnosti, u okviru svojih dužnosti postupaju savjesno i pošteno, u skladu sa pravilima struke;
4. u izvršavanju svojih obaveza postupaju sa pažnjom dobrog stručnjaka;
5. postupaju u najboljem interesu penzionih fondova i članova i štite integritet tržišta kapitala;
6. uspostavljaju i efikasno koriste sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti društva za upravljanje;
7. preduzimaju sve razumne mjere kako bi se izbjegli konflikti interesa;
8. se pridržavaju odredaba ovog zakona i podzakonskih akata donijetih na osnovu ovog zakona, tako da se promovišu najbolji interesi penzionih fondova i članova, kao i integritet tržišta kapitala;
9. jednako postupaju prema svim članovima penzionog fonda.

(3) Ako društvo za upravljanje ne obavi ili propusti da obavi, u potpunosti ili djelimično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona ili pravilima fonda, društvo za upravljanje odgovara članovima penzionog fonda i korisnicima penzione štednje za štetu nastalu zbog neispunjenja ili neurednog ispunjenja svojih obaveza, osim ako neispunjenje ili neuredno ispunjenje proizilazi iz okolnosti za koje društvo nije odgovorno i ako je upravljalo imovinom fonda sa pažnjom dobrog privrednika.

(4) Šteta nastala zbog neispunjenja ili neurednog ispunjenja obaveza društva za upravljanje iz stava 1 ovoga člana ne može se nadoknaditi iz imovine penzionog fonda.

1. **Dozvola za rad**

**Zahtjev za dobijanje dozvole za rad društva za upravljanje**

**Član 26**

(1) Penzionim fondom može da upravlja samo društvo za upravljanje koje ima dozvolu za rad koju izdaje Komisija (u daljem tekstu: dozvola za rad).

(2) Društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtjev za dobijanje dozvole za rad nakon održavanja osnivačke skupštine.

(3) Uz zahtjev iz stava 2 ovog člana, osnivači društva za upravljanje dostavljaju Komisiji:

1) akt o osnivanju društva za upravljanje;

2) statut društva za upravljanje;

3) poslovni plan za prve tri godine rada društva za upravljanje koji sadrži: planirani obim penzionih fondova koje društvo za upravljanje namjerava da osnuju, organizacionu šemu društva, kao i podatke o strukturi zaposlenih;

4) dokaze osnivača da su uplatili iznos novčanog dijela osnovnog kapitala propisan ovim zakonom;

5) dokaze o kadrovskoj, tehničkoj i organizacionoj osposobljenosti društva za upravljanje;

6) predlog za imenovanje članova odbora direktora i izvršnog direktora sa izjavom da prihvataju da obavljaju ove funkcije;

7) dokaze o namjeri zapošljavanja dva investiciona menadžera;

8) druge podatke i dokaze.

(4) Sadržinu zahtjeva i dokumentacije, kao i dokaze koji se prilažu uz zahtjev za dobijanje dozvole za rad utvrđuje Komisija svojim pravilima.

**Dozvola za rad i registar društava za upravljanje**

**Član 27**

(1) Komisija izdaje dozvolu za rad ako ustanovi da društvo za upravljanje ispunjava propisane uslove.

(2) Komisija daje saglasnost na akt o osnivanju, statut društva za upravljanje i njihove izmjene i dopune.

(3) Dozvolu za rad i saglasnosti iz stava 2 ovog člana Komisija izdaje u formi rješenja.

(4) Društvu za upravljanje oduzeće se dozvola za rad ukoliko ne otpočne sa obavljanjem djelatnosti u roku od 12 mjeseci od dana dobijanja dozvole za rad.

(5) Komisija vodi registar izdatih dozvola za rad društava za upravljanje.

(6) Registar izdatih dozvola za rad sadrži naročito:

1) naziv društva za upravljanje;

2) datum izdavanja dozvole za rad;

3) druge podatke koji su u vezi sa dozvolom za rad;

4) ime i adresu izvršnog direktora društva za upravljanje;

5) mjesto u kojima se čuvaju registri i druge evidencije u vezi sa poslovima za koje je izdata dozvola za rad;

6) podatke o suspenziji ili oduzimanju dozvole za rad;

7) imena većinskih akcionara;

8) druge podatke koje propiše Komisija.

(7) U slučaju prekograničnog obavljanja djelatnosti, u registru društava za upravljanje mora biti navedeno i u kojim državama članicama društvo za upravljanje obavlja djelatnost.

(8) Informacija iz stava 5 ovog člana mora od strane Komisije biti dostavljena EIOPA-i.

**Sticanje kvalifikovanog učešća**

**Član 28**

(1) Lice koje namjerava da stekne kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje dužno je da za to sticanje pribavi saglasnost Komisije.

(2) Lice koje ima kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje i namjerava da poveća učešće u kapitalu ili glasačkim pravima kojim bi dostiglo ili prešlo 10%, 20%, 30% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkim pravima društva za upravljanje, dužno je da za to povećanje učešća pribavi saglasnost Komisije.

(3) Lice iz st. 1 i 2 ovog člana je svako fizičko ili pravno lice.

(4) Saglasnost iz st. 1 i 2 ovog člana prestaje da važi ako podnosilac zahtjeva, u roku od šest mjeseci od dana izdavanja saglasnosti, ne stekne akcije za koje je saglasnost data.

(5) Za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, lice iz st. 1 i 2 ovog člana podnosi zahtjev, čiju sadržinu i obrazac propisuje Komisija.

**Postupanje po zahtjevu za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća**

**Član 29**

(1) Komisija u postupku odlučivanja po zahtjevu za dobijanje saglasnosti za sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća cijeni podobnost i finansijsko stanje podnosioca zahtjeva na osnovu:

1) poslovne reputacije, kao i pravnog, odnosno finansijskog položaja podnosioca zahtjeva;

2) reputacije i stručnih kvalifikacija lica koja su nosioci upravljačkih funkcija, za podnosioce zahtjeva koji su pravna lica;

3) finansijske stabilnosti podnosioca zahtjeva, s obzirom na vrstu djelatnosti koju obavlja; i

4) mogućnosti efikasnog vršenja nadzora nad društvom u kome se vrši sticanje nakon eventualnog izdavanja saglasnosti;

5) mogućnosti da se u vezi sa sticanjem kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje sprovodi ili namjerava da sprovede pranje novca ili finansiranje terorizma ili to sticanje može uticati na povećanje rizika od pranja novca ili finansiranja terorizma.

(2) Komisija će odbiti zahtjev za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća ako, na osnovu kriterijuma iz stava 1 ovog člana, ocijeni da bi:

1) moglo biti ugroženo poslovanje društva za upravljanje zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja ili zbog radnji koje je u obavljanju poslova na finansijskim tržištima izvršio podnosilac zahtjeva za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;

2) moglo biti onemogućeno, odnosno otežano vršenje nadzora nad društvom za upravljanje zbog djelatnosti ili poslova koje obavlja podnosilac zahtjeva za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;

3) sticanje kvalifikovanog učešća bilo suprotno uslovima propisanim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala; i

4) u vezi sa tim sticanjem moglo biti ili je bilo izvršeno, odnosno pokušano pranje novca ili finansiranje terorizma.

**Prestanak važenja saglasnosti**

**Član 30**

(1) Saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća prestaje da važi ako u roku od šest mjeseci od dana dobijanja saglasnosti za sticanje kvalifikovanog učešća lice koje je dobilo saglasnost ne stekne, odnosno ne poveća kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje.

(2) Ako u roku iz stava 1 ovog člana, lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje stekne procenat kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje koji je ispod procenta za koji je dobilo saglasnost, saglasnost će važiti samo za procenat učešća koji je to lice steklo.

(3) Ako lice sa kvalifikovanim učešćem u društvu za upravljanje otuđenjem akcija ili na drugi način smanji procenat kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, saglasnost važi samo za procenat učešća koje to lice ima u društvu za upravljanje nakon smanjenja procenta kvalifikovanog učešća.

**Oduzimanje saglasnosti za sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća**

**Član 31**

(1) Komisija će rješenjem oduzeti saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća, ako:

1) je saglasnost data na osnovu neistinitih i netačnih podataka;

2) je ugroženo poslovanje društva za upravljanje zbog djelatnosti i poslova koje obavlja ili zbog radnji koje je izvršilo lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;

3) je onemogućeno, odnosno otežano vršenje nadzora nad društvom za upravljanje zbog djelatnosti i poslova koje obavlja lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća, odnosno sa njim povezano lice;

4) lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća krši obavezu pribavljanja saglasnosti za povećanje kvalifikovanog učešća ili na drugi način ometa nadzor nad društvom za upravljanje; i

5) lice koje je dobilo saglasnost za sticanje kvalifikovanog učešća prestane da ispunjava uslove na osnovu kojih je steklo saglasnost.

(2) Lice kojem je oduzeta saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća gubi pravo glasa iz akcija koje mu obezbjeđuju kvalifikovano učešće i dužno je da te akcije otuđi u roku od 60 dana od dana donošenja rješenja iz stava 1 ovog člana.

(3) Ako lice kojem je oduzeta saglasnost za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća ne otuđi akcije u roku iz stava 2 ovog člana, te akcije postaju akcije bez prava glasa do njihovog otuđenja.

**Sticanje ili povećanje kvalifikovanog učešća bez saglasnosti**

**Član 32**

(1) Ako posumnja da u društvu za upravljanje kvalifikovano učešće ima lice koje za to nije pribavilo saglasnost, Komisija je dužna da od tog lica, drugih akcionara društva za upravljanje i društva za upravljanje zahtijeva dostavljanje podataka i dokumentacije od značaja za utvrđivanje postojanja kvalifikovanog učešća tog lica u društvu za upravljanje bez saglasnosti.

(2) Lica iz stava 1 ovog člana, dužna su da tražene podatke i informacije dostave Komisiji najkasnije u roku od osam dana od dana prijema zahtjeva.

(3) Ako na osnovu podataka i informacija iz stava 1 ovog člana, ili na osnovu drugih raspoloživih podataka i informacija utvrdi da je lice steklo, odnosno povećalo kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje bez saglasnosti, Komisija će u pisanom obliku obavijestiti to lice da u roku od osam dana od dana prijema obavještenja može da podnese zahtjev Komisiji za izdavanje saglasnosti i upozoriti na posljedice iz člana 33 stav 2 ovog zakona.

**Pravne posljedice nezakonitog sticanja ili povećanja kvalifikovanog učešća**

**Član 33**

(1) Lice iz člana 32 stav 3 ovog zakona ne smije da ostvari glasačka prava iznad nivoa glasačkih prava koje je imalo prije sticanja, odnosno povećanja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, ni da ostvaruje pravo na isplatu dividende po osnovu tako stečenih akcija, do dobijanja saglasnosti Komisije.

(2) Licu koje u roku iz člana 32 stav 3 ovog zakona ne podnese zahtjev za izdavanje odgovarajuće saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća ili zahtjev za izdavanje saglasnosti bude odbijen, Komisija će rješenjem naložiti da, u roku koji ne može biti kraći od tri ni duži od šest mjeseci, otuđi akcije koje obezbjeđuju kvalifikovano učešće za koje nema saglasnost Komisije. Ako lice iz stava 2 ovog člana, ne otuđi akcije u roku koji odredi Komisija, nezakonito stečene akcije postaju akcije bez prava glasa, do njihovog otuđenja.

(3) U slučaju otuđenja akcija iz stava 2 ovog člana, novi zakoniti sticalac stiče sva prava po osnovu tih akcija.

**Obavještavanje Komisije o smanjenju kvalifikovanog učešća**

**Član 34**

Lice sa kvalifikovanim učešćem u društvu za upravljanje koje namjerava da prodajom akcija ili na drugi način smanji kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje ispod procenta za koji je dobilo saglasnost, dužno je da prethodno o tome obavijesti Komisiju.

1. **Principi poslovanja**

**Odvojeno vođenje sredstava**

**Član 35**

(1) Penzionim fondom upravlja, na osnovu ovog zakona i Pravila o upravljanju fondom, društvo za upravljanje.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava društva za upravljanje vodi odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda i drugih prava penzionog fonda.

(3) Društvo za upravljanje koje upravlja sa više fondova dužno je da, sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava svakog penzionog fonda vodi odvojeno.

**Pravila o upravljanju**

**Član 36**

(1) Društvo za upravljanje donosi Pravila o upravljanju za svaki penzioni fond koji organizuje i kojim upravlja, a kojima se uređuje naročito:

1) naziv penzionog fonda;

2) osnovni principi i ograničenja ulaganja;

3) osnovni principi sticanja i prestanka članstva u penzionom fondu;

4) izvještavanje o poslovanju i portfelju penzionog fonda, kao i mjesto i način objavljivanja tih informacija;

5) prava i obaveze člana penzionog fonda i društva u slučaju prestanka ugovora o članstvu;

6) iznos i način naplate troškova upravljanja penzionim fondom;

7) druga pitanja od značaja za penzioni fond.

(2) Na Pravila o upravljanju saglasnost daje Komisija, u formi rješenja.

**Principi poslovanja**

**Član 37**

(1) Društvo za upravljanje upravlja imovinom penzionog fonda samostalno, u skladu sa ovim zakonom.

(2) Društvo za upravljanje upravlja imovinom penzionog fonda sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika.

(3) Društvo za upravljanje u upravljanju imovinom penzionog fonda dužno je da posluje u interesu investitora u hartije od vrijednosti penzionog fonda i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

(4) Društvo za upravljanje dužno je da sastavlja:

1) kvartalne izvještaje o poslovanju društva za upravljanje i dostavlja ih Komisiji u roku od 30 dana od isteka perioda na koji se izvještaj odnosi,

2) godišnji izvještaj o poslovanju i dostavi ga Komisiji najkasnije četiri mjeseca po završetku poslovne godine.

(5) Sadržaj i način podnošenja i objavljivanja izvještaja iz stava 4 ovog člana utvrđuje Komisija.

**Istupanje u pravnom prometu**

**Član 38**

Društvo za upravljanje u poslovima koje obavlja za penzioni fond istupa u ime i za račun penzionog fonda, u skladu sa zakonom i Pravilima o upravljanju.

**Imovina društva za upravljanje**

**Član 39**

(1) Društvo za upravljanje i povezana lica ne mogu prodati svoju imovinu penzionom fondu, niti kupiti imovinu penzionog fonda.

(2) Pravni poslovi zaključeni suprotno stavu 1 ovog člana ništavi su.

**Ugovor sa Centralnim Klirinškim Depozitarnim Društvom**

**Član 40**

(1) Društvo za upravljanje zaključuje ugovor sa Centralnim Klirinškim Depozitarnim Društvom u skladu sa zakonom kojim se uređuju hartije od vrijednosti i pravilima Centralnog Klirinškog Depozitarnog Društva.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi da Centralno Klirinško Depozitarno Društvo za svaki od penzionih fondova kojim upravlja društvo za upravljanje otvori poseban račun na kojem se odvojeno vode stanja hartija od vrijednosti za taj penzioni fond.

(3) Društvo za upravljanje ima pravo na neposredan uvid u stanja hartija od vrijednosti na računima penzionih fondova kojima upravlja, bez plaćanja naknade.

(4) Centralno Klirinško Depozitarno Društvo je dužno da Komisiji, na njen zahtjev, dostavi podatke o stanju hartija od vrijednosti koje čuva za račun penzionih fondova i omogući pregled tih stanja.

1. **Delegiranje poslova društva za upravljanje**

**Delegiranje poslova društva za upravljanje na treća lica**

**Član 41**

(1) Društvo za upravljanje može trećim licima da delegira obavljanje poslova iz člana 6 ovog zakona, samo uz prethodno obavještenje Komisije.

(2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je da za delegiranje sljedećih poslova pribavi prethodnu saglasnost Komisije:

1) upravljanje imovinom fondova,

2) poslove ključnih funkcija iz člana 47 stava 1 ovog Zakona.

(3) Društvo za upravljanje je u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

(4) Delegiranje poslova na treća lica moguće je samo uz ispunjenje sljedećih uslova:

1) delegiranje ne dovodi do smanjivanja kvaliteta sistema upravljanja društva za upravljanje iz dijela III ovog zakona;

2) delegiranje ne dovodi do neopravdanog povećanja operativnog rizika;

3) delegiranje ne onemogućava Komisiji da prati ispunjava li društvo za upravljanje svoje obaveze;

4) delegiranje ne ugrožava trajno i kvalitetno pružanje usluga članovima fonda i korisnicima penzije.

(5) Društvo za upravljanje je, u cilju pravilnog i efikasnog obavljanja delegiranih poslova, dužno da prilikom izbora trećeg lica, na koje namjerava da delegira obavljanje poslova, obezbijedi ispunjenje sljedećih uslova:

1) treće lice mora imati sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i efikasno obavljanje delegiranih poslova;

2) ovlašćena lica trećeg lica moraju imati dobar ugled kao i stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova;

3) treće lice je kvalifikovano i sposobno za obavljanje delegiranih poslova i izabrano je primjenom dužne pažnje a društvo za upravljanje može u svako doba efikasno nadzirati obavljanje delegiranih poslova;

4) kontinuiran nadzor trećeg lica u obavljanju delegiranih poslova;

5) da se delegiranjem ne umanji efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje i fondovima;

6) da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi fonda i članova fonda.

(6) Društvo za upravljanje ne smije delegirati poslove na lice čiji su interesi u sukobu sa interesima članova fonda ili korisnika penzione štednje.

(7) O delegiranju poslova iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje i treće lice sklapaju ugovor u pisanom obliku, u kojem moraju biti jasno definisana prava i obaveze ugovornih strana i mora biti određeno da je treće lice dužno da omogući sprovođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane Komisije.

(8) U slučaju izmjene uslova obavljanja pod kojima se obavljaju delegirani poslovi, društvo za upravljanje je dužno da bez odlaganja obavijesti Komisiju o nastalim izmjenama.

(9) Komisija je ovlašćena od društva za upravljanje i od trećih lica na koje je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove kao i od lica na koje je izvršeno dalje delegiranje da zahtijeva izvještaje i podatke o delegiranim poslovima.

**Član 42**

(1) Društvo za upravljanje može delegirati posao upravljanja imovinom fonda ili upravljanja rizicima samo na lica koja imaju saglasnost ili drugu odgovarajuću dozvolu za upravljanje imovinom od strane nadležnog tijela i da podliježu nadzoru prema odredbama mjerodavnog prava.

(2) Licima iz stava 1 ovog člana smatraju se društva koja imaju saglasnost za upravljanje portfoliom izdatim u skladu sa propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje investicionih društava, društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, društava za upravljanje alternativnim investicionim fondovima, kreditnih institucija, društava za osiguranje i druga društva za upravljanje penzionim fondovima.

(3) Smatra se da su uslovi iz stava 1 ovog člana ispunjeni ako je treće lice društvo koje u trenutku sklapanja ugovora iz člana 41 stav 7 ovog člana već upravlja dobrovoljnim penzionim fondom.

(4) Komisija će pravilima detaljnije propisati postupak delegiranja poslova na treća lica od strane društva za upravljanje.

**Član 43**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da postupa u najboljem interesu članova fonda kojim upravlja i da stručno i sa posebnom pažnjom postupa prilikom donošenja investicionih odluka, delegiranja poslova na treća lica, korišćenja eksternih usluga i drugih poslova koji su od značaja za društvo za upravljanje i penzione fondove kojima upravlja.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da utvrdi i implementira interne politike i procedure kako bi obezbijedilo postupanje u skladu sa stavom 1 ovog člana zakona, a koje su u skladu sa odredbama ovog zakona i propisima donesenim na osnovu ovog zakona, statutom fonda, ciljevima fonda, investicionom strategijom i strategijom i politikom upravljanja rizicima, uključujući i ograničenja rizika.

(3) Interne politike i procedure vezane za delegiranje poslova odobravaju članovi uprave društva za upravljanje, a društvo za upravljanje dužno je da ih revidira prilikom svake značajne promjene, a najmanje jednom godišnje.

**III. ORGANIZACIONI ZAHTJEVI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

**Opšti organizacioni uslovi**

**Član 44**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da uspostavi i sprovodi djelotvoran sistem upravljanja koji objezbjeđuje upravljanje poslovima pažnjom dobrog stručnjaka, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslovanja, koji obuhvata efikasne i primjerene:

1) postupke odlučivanja i organizacionu strukturu koja jasno i na dokumentovan način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti;

2) sistem unutrašnje kontrole koji obuhvata administrativne i računovodstvene procedure i postupke, procedure kojima se uređuje interna kontrola i procedure internog izvještavanja i dostavu informacija na svim relevantnim nivoima društva za upravljanje penzionim fondom, kao i efikasne protoke informacija sa svim uključenim trećim licima;

3) mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka;

4) mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija;

5) politike, mjere i postupke objezbjeđivanja neprekidnog poslovanja, uključujući i izradu planova za slučaj nepredvidljivih okolnosti.

(2) Prilikom donošenja investicionih odluka o ulaganju imovine zatvorenog fonda društvo za upravljanje je dužno da uzme u obzir faktore zaštite životne sredine, socijalne i upravljačke faktore.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da redovno ažurira i preispituje uspostavljeni sistem upravljanja.

(4) Izvršni direkor društva za upravljanje dužan je da usvoji procedure kojima se uređuje sistem upravljanja rizicima, interna revizija i, kada je to primjenjivo, aktuarski i delegirani poslovi, a koje prije njihovog donošenja mora odobriti odbor direktora.

(5) Procedure iz stava 4 ovoga člana moraju se revidireti minimalno jednom u tri godine i prilagoditi svaki put kada dođe do neke značajne promjene.

**Sukob interesa**

**Član 45**

(1) Društvo za upravljanje je dužno, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslovanja, da organizuje poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da preduzme sve razumne korake kako ne bi tokom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi fondova i njihovih članova.

(3) Društvo za upravljanje je dužno da preduzme sve razumne korake kako bi utvrdilo, otkrilo i spriječilo ili riješilo sukob interesa i uspostavilo odgovarajuće kriterijume za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima fondova i njihovih članova.

(4) Društvo za upravljanje je dužno, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslovanja da uspostavi, sprovodi i redovno ažurira i nadzire efikasne politike upravljanja sukobima interesa.

(5) Društvo za upravljanje je dužno da uspostavi, sprovodi i redovno ažurira politike o transakcijama relevantnih lica i lica koja su sa njima u srodstvu, sa finansijskim instrumentima u koje ulažu fondovi kojima upravlja društvo za upravljanje radi sprječavanja sukoba interesa.

(6) Relevantna lica društva za upravljanje penzionim fondom nemaju pravo na nagradu ili naknadu po osnovu članstva u nadzornom odboru nekog društva na osnovu vlasništva fonda nad akcijama ili udjelima tog društva, osim prava na naknadu putnih i drugih opravdanih troškova.

**Sistemi unutrašnjih kontrola**

**Član 46**

(1) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi, sprovodi i redovno ažurira odgovarajuće sisteme unutrašnjih kontrola koji objezbjeđuju sprovođenje internih odluka i procedura na svim nivoima društva za upravljanje penzionim fondom.

(2) Društvo za upravljanje dužno je prilikom internog raspoređivanja poslova i funkcija da obezbijedi kontrolu od strane članova uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje penzionim fondom, radi poslovanja u skladu sa odredbama ovog zakona, propisima donesenim na osnovu ovog zakona i drugim relevantnim propisima.

(3) Viši rukovodioci društva za upravljanje penzionim fondovima:

1) odgovaraju za donošenje i sprovođenje strategija ulaganja za svaki penzioni fond kojim društvo za upravljanje upravlja;

2) nadziru donošenje strategija ulaganja za svaki penzioni fond kojim društvo za upravljanje upravlja;

3) odgovaraju za uspostavljanje nezavisnih, trajnih i efikasnih funkcija upravljanja rizicima, interne revizije, praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima (kada je to primjenljivo), na način definisan odredbama iz člana 47 stav 1, pravila iz člana 54 stav 5, čl. 49 i 50 ovog zakona;

4) prate i periodično potvrđuju da se strategija ulaganja i ograničenja izloženosti rizicima za svaki penzioni fond kojim društvo za upravljanje upravlja pravilno i efikasno sprovode i poštuju;

5) odobravaju i periodično ocjenjuju primjerenost internih procedura za donošenje investicionih odluka iz člana 52 ovog zakona za svaki penzioni fond kojim društvo za upravljanje upravlja

6) odobravaju i periodično ocjenjuju politike, procedure i mjere upravljanja rizicima, postupke i tehnike za primjenu politika upravljanja rizicima, uključujući sistem ograničenja izloženosti rizicima za društvo za upravljanje i svaki penzioni fond kojim društvo za upravljanje upravlja.

(4) Viši rukovodioci društva za upravljanje dužni su da prate i periodično ocjenjuju efikasnost politika, mjera i postupaka propisanih u svrhu praćenja poslovanja društva za upravljanje u skladu sa relevantnim propisima i da preduzimaju odgovarajuće mjere radi rješavanja nedostataka i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje.

(5) Društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi da viši rukovodioci i odbor direktora redovno, a najmanje jednom godišnje, primaju pisane izvještaje iz područja upravljanja rizicima, interne revizije i praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima, koja sadrže i podatke o eventualno preduzetim mjerama za otklanjanje nedostataka i nepravilnosti u poslovanju.

(6) Izvještaji iz stava 5 ovog člana obuhvataju operativne izvještaje i izvještaje o radu ključne funkcije.

(7) Društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi da viši rukovodioci redovno primaju izvještaje o sprovođenju strategija ulaganja i internih procedura za donošenje investicionih odluka iz stava 3 tač. 2, 4 i 5 ovog člana.

**Ključne funkcije**

**Član 47**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da u okviru sistema unutrašnje kontrole, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, uključi sljedeće ključne funkcije:

1) upravljanja rizicima;

2) interne revizije;

3) aktuarsku funkciju, kada upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima;

4) praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima, kada je to primjenjivo u skladu sa članom 54 stavom 3 ovoga zakona.

(2) Nosilac ključne funkcije iz stava 1 tačke 1 do 3 ovog člana može biti lice koje ispunjava sljedeće uslove:

1) ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo potrebno za obavljanje povjerenih poslova ključne funkcije;

2) ima dobar ugled i integritet;

3) nije pravosnažno osuđivano na bezuslovnu kaznu zatvora u trajanju dužem od šest mjeseci.

(3) Smatra se da lice ispunjava uslov neosuđivanosti iz stava 2 tačke 3 ovog člana i ako nije pravosnažno osuđeno za kaznena djela iz zakona država članica i trećih država koja po svom opisu odgovaraju tim djelima.

(4) Pod dokazom iz stava 2 tačke 3 ovog člana podrazumijeva se uvjerenje nadležnog tijela da nosilac ključne funkcije nije pravosnažno osuđen za navedena kaznena djela ili prekršaje, kad je primjenjivo, ili ovjerena izjava lica na koje se podatak odnosi.

(5) Uvjerenje i ovjerena izjava iz stava 4 ovog člana ne smiju biti starije od tri mjeseca od dana njihovog izdavanja.

(6) Društvo za upravljanje dužno je pisanim putem da obavijesti Komisiju u roku od osam dana o imenovanju lica koja su nosioci ključnih funkcija u društvu za upravljanje kao i o svim značajnim informacijama koje utiču na njihov poslovni ugled i iskustvo, kao i o promjeni, prestanku i razlozima prestanka obavljanja ključne funkcije.

(7) Komisija može izreći odgovarajuće nadzorne mjere iz člana 136 ovog zakona ako utvrdi da lice koja je nosilac ključne funkcije ne ispunjava uslove propisane ovim zakonom, učestalo krši odredbe ovog zakona ili drugih propisa kojim se uređuje poslovanje društva za upravljanje ili je poslovanje društva za upravljanje ugroženo.

(8) Društvo za upravljanje može da imenuje jedno lice za obavljanje više ključnih funkcija, izuzev funkciju interne revizije, ako može dokazati da je to primjereno i srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslovanja društva za upravljanje, kao i djelatnosti koje obavlja, kao i da efikasnost i nezavisnost obavljanja poslova ključnih funkcija neće biti ugrožena tim mjerama.

(9) Društvo za upravljanje ne može da delegira poslove ključnih funkcija na pokrovitelja.

(10) Izuzetno od odredbe stava 10 ovog člana, srazmjerno prirodi, obimu i složenosti poslovanja društva za upravljanje, Komisija može dozvoliti delegiranje poslova ključnih funkcija na pokrovitelja ako društvo za upravljanje može dokazati da je uspostavilo mjere za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa sa pokroviteljem.

(12) Komisija može pravilima detaljnije propisati odgovarajuće stručne kvalifikacije, znanje i iskustvo za nosioce ključnih funkcija.

**Član 48**

(1) Nosilac ključne funkcije dužan je da obavijesti izvršnog direktora i odbor direktora društva za upravljanje o:

1) značajnijoj povredi odredaba ovoga Zakona i/ili na osnovu njega uspostavljenih propisa o poslovanju društva za upravljanje, uočenoj prilikom obavljanja poslova ključne funkcije;

2) uočenom postojanju povećanog rizika neusklađenosti društva za upravljanje ili penzionog fonda sa materijalno značajnim zakonskim zahtjevima, koji bi mogao uticati na interese članova penzionog fonda i korisnika penzione štednje.

(2) Ako izvršni direktor ili odbor direktora društva za upravljanje ne preduzmu pravosnažne i odgovarajuće mjere za otklanjanje utvrđenih povreda ili prepoznatih rizika, nosilac ključne funkcije će o tome bez odlaganja obavijestiti Komisiju.

(3) Nosilac ključnih funkcija koji je dostavio obavještenje iz stava 2 ovog člana, ne smije biti diskriminisan ili na drugi način dovoden u nepovoljan položaj, odnosno pozivan na odgovornost zbog otkrivanja navedenih podataka.

**Funkcija interne revizije**

**Član 49**

(1) Društvo za upravljanje je dužno, srazmjerno veličini i organizacionoj strukturi društva za upravljanje, kao i vrsti, obimu i složenosti poslovanja društva za upravljanje, da obezbijedi zasebnu funkciju interne revizije i nezavisnost te funkcije od ostalih funkcija i poslova društva za upravljanje.

(2) Funkcija interne revizije nezavisno i objektivno procjenjuje primjerenost i efikasnost sistema unutrašnjih kontrola, daje nezavisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unaprjeđenje poslovanja radi poboljšanja poslovanja društva, uvodeći sistemski, disciplinovani pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja kao i delegiranih poslova.

(3) Komisija može pravilima detaljnije propisati poslove funkcije interne revizije.

**Sistem upravljanja rizicima**

**Član 50**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i fondove, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, koji mora uključivati najmanje:

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

2) strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima;

3) tehnike mjerenja rizika;

4) praćenje i izvještavanje o rizicima.

(2) Sistem upravljanja rizicima mora biti efikasan i dobro integrisan u organizacionu strukturu i postupke donošenja odluka društva za upravljanje.

(3) Sistem upravljanja rizicima mora obuhvatati rizike koji mogu nastati za društvo za upravljanje i fond, kao i za treće lice na koje su delegirani poslovi u skladu s članom 41 ovoga zakona, a najmanje uzimajući u obzir:

1) upravljanje imovinom i obvezama;

2) ulaganje imovine fonda, posebno u izvedenice, sekuritizacije i sl.;

3) rizik likvidnosti;

4) koncentracijski rizik;

5) operativni rizik;

6) tehnike ublažavanja rizika;

7) ekološke, socijalne i upravljačke rizike koji su povezani sa ulaganjem imovine zatvorenog fonda;

8) rizike koje snose članovi i korisnici penzione štednje, kada je to primjenjivo.

(4) Društvo za upravljanje dužno je da utvrdi, primjenjuje, dokumentuje i redovno ažurira odgovarajuće, efikasne i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih sa poslovanjem društva za upravljanje i radom fondova kojima upravlja kao i poslovnim procesima i sistemima društva i fondova kojima upravlja.

(5) Društvo za upravljanje je dužno u procesu upravljanja rizicima da odredi profil rizičnosti fondova kojima upravlja.

(6) Za procjenu kreditne sposobnosti izdavaoca društvo za upravljanje se ne smije automatski ili isključivo oslanjati na kreditne rejtinge koje su dodijelile komisije za kreditni rejting, nego i na svoje sopstvene procjene.

(7) Komisija će pravilima detaljnije propisati postupke i mjere koje je društvo za upravljanje dužno da primjenjuje u sklopu sistema upravljanja rizicima.

**Funkcija upravljanja rizicima**

**Član 51**

(1) Društvo za upravljanje je dužno, srazmjerno veličini i organizacionoj strukturi društva za upravljanje, kao i vrsti, obimu i složenosti poslovanja, da uspostavi trajnu, efikasnu i nezavisnu funkciju upravljanja rizicima.

(2) Funkcija upravljanja rizicima sprovodi strategije, politike, procedure i mjere koje je društvo za upravljanje usvojilo u skladu sa članom 50 stav 1 ovoga zakona.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da funkciji upravljanja rizicima obezbijedi potrebna ovlašćenja i pristup svim podacima bitnim za ispunjavanje njenih poslova.

(4) Komisija pravilima detaljnije propisuje poslove funkcije upravljanja rizicima.

**Investicioni proces**

**Član 52**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da organizuje poslovanje na način da obezbijedi kontinuirani investicioni proces koji mora biti propisan internim aktom društva.

(2) Za svaku vrstu imovine u koju se ulaže imovina penzionog fonda, društvo za upravljanje je dužno da poznaje prirodu investicije, izdavaoca, specifičnosti vezane za trgovanje, pravne propise kao i rizike koji proizlaze iz prethodno navedenog.

(3) Društvo za upravljanje mora prilikom donošenja investicionih odluka uzeti u obzir ekološke faktore, faktore socijalne politike i upravljanja, pri čemu je dužno u sistem upravljanja rizicima uključiti rizike koji proizilaze iz navedenih faktora u odnosu na portfelj fonda.

(4) Komisija će pravilima detaljnije propisati potrebne postupke, uslove, dokumentaciju, učesnike i ostale zahtjeve vezane za investicioni proces kao ostale zahtjeve navedene u ovom članu.

**Aktuarska funkcija**

**Član 53**

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima, dužno je da uspostavi djelotvornu i efikasnu aktuarsku funkciju i da imenuje nosioca aktuarske funkcije, unutar ili izvan društva za upravljanje, koji je imenovani ovlašćeni aktuar.

(2) Aktuarska funkcija zadužena je za:

1) koordinaciju i nadzor obračuna tehničkih rezervi uključujući i slučaje kada nema dovoljno podataka za primjenu pouzdane aktuarske metode;

2) procjenjivanje primjerenosti metodologija i odnosnih modela kao i pretpostavki na kojima se zasniva obračun tehničkih rezervi;

3) procjenjivanje dovoljnosti i kvaliteta podataka koji se upotrebljavaju prilikom obračuna tehničkih rezervi;

4) upoređivanje pretpostavki na kojima se zasniva obračun tehničkih rezervi sa iskustvom;

5) obavještavanje izvršnog direktora i odbora direktora o pouzdanosti i primjerenosti obračuna tehničkih rezervi;

6) davanje mišljenja o cjelokupnoj politici preuzimanja rizika i politici primjerenosti mehanizma osiguranja, ako je društvo za upravljanje usvojilo takve politike;

7) davanje doprinosa efikasnoj primjeni sistema upravljanja rizicima.

**Praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima**

**Član 54**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da uspostavi, sprovodi i redovno ažurira, procjenjuje i nadzire primjerene politike i postupke, čija je svrha otkrivanje svakog rizika neusklađenosti sa relevantnim propisima, kao i povezanih rizika, i da uspostavi primjerene mjere i postupke radi smanjivanja takvih rizika.

(2) Odbor direktora usvaja politike i procedure koje se primjenjuju u obavljanju poslova praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima.

(3) Društvo za upravljanje je dužno da najmanje jednom godišnje i kod svake značajne promjene revidira primjerenost i efikasnost donešenih politika i procedura.

(4) Kada je to primjereno s obzirom na veličinu i organizacionu strukturu, kao i vrstu, obim i složenost poslovanja društva za upravljanje, društvo za upravljanje je dužno da uspostavi trajnu, efikasnu i nezavisnu funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima.

(5) Komisija pravilima propisuje ovlašćenja i zaduženja funkcije praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima.

**Sopstvena procjena rizika**

**Član 55**

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom je dužno, srazmjerno veličini i organizacionoj strukturi, kao i vrsti, obimu i složenosti poslovanja, da sprovodi i dokumentuje sopstvenu procjenu rizika za društvo za upravljanje i zatvorene fondove kojima upravlja.

(2) Procjena rizika iz stava 1 ovog člana sprovodi se najmanje jednom u tri godine kao i kod svake značajne promjene profila rizičnosti društva za upravljanje i zatvorenih fondova kojima upravlja.

(3) U slučaju značajne promjene profila rizičnosti pojedinog zatvorenog fonda kojim društvo za upravljanje upravlja, procjena rizika može se ograničiti na taj fond.

(4) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sprovodi procjenu rizika iz stava 1 ovog člana srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, a ista mora uključivati:

1) opis načina na koji je sopstvena procjena rizika integrisana u proces upravljanja i u postupak donošenja odluka društva za upravljanje;

2) procjenu efikasnosti sistema upravljanja rizicima;

3) opis načina na koji društvo za upravljanje sprječava sukobe interesa sa pokroviteljem, kada je društvo delegiralo ključne funkcije na pokrovitelja u skladu s članom 47 stavom 10 ovog zakona;

4) procjenu ukupnih kapitalnih zahtjeva društva za upravljanje, uključujući opis plana oporavka, kada je to primjenjivo;

5) procjenu rizika koju snose članovi fonda i korisnici penzione štednje u vezi sa isplatom njihovih penzionih štednji kao i efikasnosti svih korektivnih mjera, pri čemu se, ako je to primjenjivo, uzimaju u obzir:

a) mehanizmi indeksiranja;

b) mehanizmi smanjenja primanja, uključujući mjeru u kojoj stečena penziona primanja je moguće smanjiti i pod kojim uslovima kao i ko ih može smanjiti;

6) kvalitativnu procjenu mehanizama za zaštitu penzija, uključujući eventualne garancije ili bilo koju drugu vrstu finansijske podrške od strane pokrovitelja ili društva za upravljanje u korist fonda ili članova fonda i korisnika penzione štednje;

7) kvalitativnu procjenu operativnih rizika;

8) kada su ekološki faktori, faktori socijalne politike i upravljanja uključeni u odluke o investiranju, procjenu novih ili rizika u nastajanju, uključujući rizike povezane sa klimatskim promjenama, korišćenjem resursa i životne sredine, socijalne rizike i rizike povezane sa deprecijacijom imovine zbog regulatornih promjena;

9) opis metoda utvrđivanja i procjene rizika kojima jeste ili bi moglo biti kratkoročno ili dugoročno izloženo, a koji bi mogli uticati na sposobnost društva za urpavljanje da ispunjava svoje obaveze.

(5) Za potrebe ispunjenja obaveza iz stava 4 ovoga člana društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom je dužno da u okviru sopstvene procjene rizika uspostavi metode utvrđivanja i procjene rizika kojima je ili bi moglo biti kratkoročno ili dugoročno izloženo, a koji bi mogli uticati na sposobnost društva za upravljanje da ispunjava svoje obaveze. Te metode trebaju biti srazmjerne veličini, vrsti, obimu i složenosti rizika povezanih sa poslovanjem društva za upravljanje ili zatvorenog fonda kojim upravlja.

(6) Društvo za upravljanje će sopstvenu procjenu rizika uzeti u obzir prilikom donošenja strateških odluka.

(7) Društvo za upravljanje je dužno da dostavi Komisiji sopstvenu procjenu rizika iz st. 1 ovog člana odmah po sprovođenju i dokumentovanju iste.

**Politika nagrađivanja**

**Član 56**

(1) Društvo za upravljanje je dužno, radi sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u svom poslovanju, da propiše i implementira jasnu i razumnu politiku nagrađivanja, srazmjerno veličini i unutrašnjoj organizaciji društva za upravljanje, odnosno veličini, obimu i složenosti poslovanja.

(2) Izvršni direktor društva za upravljanje donosi politiku nagrađivanja uz saglasnost odbora direktora i odgovoran je za sprovođenje te politike.

(3) Odbor direktora dužan je da donese odluke:

1) o ukupnom iznosu varijabilnih bonusa za sve zaposlene društva za upravljanje u poslovnoj godini za određeni period procjene;

2) na pojedinačnoj osnovi o bonusima izvršnog direktora i lica odgovornih za rad ključnih funkcija i

3) o smanjenju ili ukidanju varijabilnih bonusa zaposlenima.

(4) Odluke iz stava 3 ovog člana sprovodi izvršni direktor u skladu sa politikom nagrađivanja.

(5) Bonusi podrazumijevaju sve oblike fiksnih i varijabilnih plaćanja i pogodnosti, u novcu ili u naturi, koje isplaćuje odnosno dodjeljuje društvo za upravljanje, uključujući primanja povezane sa uspješnošću i udio u dobiti, a koji se isplaćuju odnosno dodjeljuju u korist lica iz ovog člana.

(6) Politika nagrađivanja primjenjuje se na sljedeće kategorije zaposlenih:

1) izvršnog direktora i odbor direktora;

2) lica koja preuzimaju rizik koji utiče na profil rizičnosti društva za upravljanje i penzionih fondova kojima upravlja;

3) ključne funkcije društva za upravljanje;

4) svakog drugog zaposlenog čiji bonusi spadaju u platni razred izvršnog direktora i odbora direktora ili lica koja preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan uticaj na profil rizičnosti društva za upravljanje i/ili fondova kojima upravlja i

5) zaposlene trećih lica na koje je društvo za upravljanje delegiralo poslove u skladu sa članom 41 ovog zakona, a čiji rad ima bitan uticaj na profil rizičnosti fondova kojima društvo za upravljanje upravlja.

(7) Politika nagrađivanja mora dosljedno promovisati efikasno upravljanje rizicima i ne ohrabrivati preuzimanje rizika koji nisu u skladu sa profilom rizičnosti, pravilima i /ili informativnim prospektom fondova kojima društvo za upravljanje upravlja.

(8) Politika nagrađivanja mora biti usklađena sa poslovnom strategijom, profilom rizičnosti, finansijskom situacijom i rezultatima društva za upravljanje i fondova kojima društvo za upravljanje upravlja, kao i sa ciljevima i dugoročnim interesima društva, fondova i njihovih članova kao i korisnika penzione štednje, i mora uključivati mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

(9) Društvo za upravljanje dužno je da obezbijedi jasno i transparentno postupanje sa bonusima.

(10) Izvršni direktor društva za upravljanje usvaja i najmanje jednom u tri godine preispituju opšta načela politike bonusa i odgovoran je za njihovu primjenu.

(11) 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 društva za upravljanje i zaposlenima trećih lica iz stava 6 tačke 5 ovog člana, kao i broj korisnika takvih bonusa;

2) ukupan iznos bonusa iz tačke 1 ovog stava, raščlanjen prema kategorijama zaposlenih iz stava 6 ovog člana.

(12) Fiksni i varijabilni bonusi iz stava 11 ovog člana trebaju biti raščlanjeni na bonuse u novcu i bonuse u naturi.

(13) Komisija pravilima detaljnije propisuje politiku nagrađivanja.

**IV. PENZIONI FOND**

**Član 57**

(1) Penzioni fond nema svojstvo pravnog lica.

(2) Organizovanje penzionog fonda može vršiti samo društvo za upravljanje.

(3) Penzioni fond se organizuje radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda u skladu sa ovim zakonom.

(4) Penzioni fond može biti otvoreni penzioni fond i zatvoreni penzioni fond.

(5) Otvoreni penzioni fond je penzioni fond kome mogu pristupiti sva fizička lica.

(6) Zatvoreni penzioni fond je penzioni fond koji je organizovan za potrebe određenih poslodavaca, sindikata i drugih organizacija.

1. **Dozvola za rad**

**Dozvola za formiranje penzionog fonda i registar penzionih fondova**

**Član 58**

(1) Društvo za upravljanje podnosi Komisiji zahtjev za dobijanje dozvole za formiranje penzionog fonda.

(2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana prilažu se:

1) pravila o upravljanju penzionim fondom;

2) predlog ugovora o članstvu u penzionom fondu;

3) predlog informativnog prospekta;

4) procjena dinamike upisa broja članova penzionog fonda koji bi mogli pristupiti tom penzionom fondu u naredne dvije godine;

5) dokaz o uplati propisane naknade Komisiji.

(3) Sadržinu zahtjeva i dokumentacije koja se prilaže uz zahtjev za dobijanje dozvole za formiranje penzionog fonda utvrđuje Komisija.

(4) Poslije utvrđivanja da su ispunjeni svi uslovi za davanje dozvole za formiranje penzionog fonda, Komisija donosi rješenje o davanju dozvole za formiranje penzionog fonda.

(5) Komisija vodi registar izdatih dozvola za rad penzionim fondovima.

(6) Sadržinu i bliži način vođenja registra izdatih dozvola uređuje Komisija.

**Oduzimanje dozvole za organizovanje penzionog fonda**

**Član 59**

(1) Komisija donosi rješenje o oduzimanju dozvole za organizovanje penzionog fonda, ako broj članova penzionog fonda padne ispod minimuma utvrđenog u člana 61 ovog zakona duže od 12 mjeseci.

(2) Na oduzimanje dozvole za organizovanje penzionog fonda shodno se primjenjuju odredbe ovog zakona o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje.

1. **Članstvo u fondu**

**Potvrda o udjelu**

**Član 60**

(1) Penzioni fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

(2) Potvrda o udjelu je dokaz o vlasništvu u penzionom fondu.

(3) Potvrdu o udjelu izdaje društvo za upravljanje koje upravlja penzionim fondom na osnovu izvršene uplate člana fonda.

(4) Bližu sadržinu potvrde o udjelu utvrđuje Komisija svojim pravilima.

**Minimalan broj članova penzionog fonda**

**Član 61**

(1) Otvoreni penzioni fond mora imati najmanje 200 članova.

(2) U slučaju da u toku poslovanja otvorenog penzionog fonda ukupan broj članova padne ispod minimalnog propisanog broja članova, otvoreni penzioni fond je obavezan da minimalni propisani broj članova dostigne najkasnije u roku od 12 mjeseci od dana kada je ukupan broj članova otvorenog penzionog fonda pao ispod tog broja.

(3) Odredbe st. 1 i 2 ovoga člana ne primjenjuju se u prve dvije godine nakon osnivanja penzionog fonda.

**Članstvo u fondu**

**Član 62**

(1) Fizičko lice može biti član u jednom ili više penzionih fondova.

(2) Član fonda može istovremeno imati samo jedan lični račun u jednom penzionom fondu.

(3) Fizičko lice postaje član fonda potpisivanjem ugovora o članstvu sa društvom za upravljanje i uplatom prvog doprinosa (u daljem tekstu: ugovor o članstvu).

(4) Društvo za upravljanje koje upravlja otvorenim penzionim fondom ne može odbiti prijavu za članstvo bilo kog lica.

(5) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim penzionim fondom može prihvatiti prijavu za članstvo samo od lica koja su zapošljena kod poslodavca, članovi sindikata ili članovi drugih organizacija za čije potrebe je organizovan zatvoreni penzioni fond.

(6) Pravila o upravljanju sastavni su dio ugovora o članstvu. Bližu sadržinu ugovora o članstvu utvrđuje Komisija.

**Prelazak u drugi penzioni fond**

**Član 63**

(1) Član otvorenog penzionog fonda može preći iz jednog penzionog fonda i pristupiti nekom drugom penzionom fondu, na način i pod uslovima utvrđenim Pravilima o upravljanju i ugovorom o članstvu.

(2) Klauzula u ugovoru o članstvu kojom se član penzionog fonda u potpunosti odriče prava da pređe u drugi penzioni fond je ništavna.

(3) Društvo za upravljanje koje upravlja penzionim fondom iz koga član prelazi dužno je da, po ispunjenju uslova za prelazak u drugi penzioni fond, utvrđenih Pravilima o upravljanju i ugovorom o članstvu, u roku od 10 dana od dana podnošenja zahtjeva za prelazak u drugi penzioni fond, prenese sredstva sa ličnog računa člana fonda, umanjena za iznos naknade iz člana 67 ovog zakona na račun novog penzionog fonda tog člana.

**Istupanje iz penzionog fonda**

**Član 64**

(1) Član penzionog fonda može istupiti iz fonda povlačenjem sredstava sa ličnog računa, umanjenih za iznos naknade iz člana 67 ovog zakona kad navrši 50 godina života.

(2) Sredstva iz stava 1 ovog člana mogu se povući na način da se najviše 30% isplati u gotovom novcu na dan ispunjenja uslova utvrđenih Pravilima o upravljanju i ugovorom o članstvu, a ostatak u mjesečnim ili periodičnim anuitetima, u roku ne dužem od tri godine od dana istupanja iz penzionog fonda.

**Vođenje ličnih računa i vrednovanje imovine**

**Član 65**

(1) Uplaćeni doprinosi u penzioni fond i preneseni računi knjiže se u korist ličnih računa na ime člana. Iznos koji je na računu člana fonda je imovina tog lica.

(2) Pravo na isplatu bilo kog iznosa sredstava sa računa može se ostvariti nakon ispunjenja uslova propisanih Pravilima o upravljanju i ugovorom o članstvu, ali ne prije ispunjenja uslova iz člana 64 stav 1 ovog zakona.

**Obračunske jedinice**

**Član 66**

(1) Uplaćeni doprinosi u penzioni fond, kao i preneseni računi u fond konvertuju se u obračunske jedinice.

(2) Uplaćeni doprinosi i preneseni računi mogu se konvertovati u dijelove obračunskih jedinica.

(3) Za potrebe vrjednovanja, svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni udio u neto ukupnoj imovini penzionog fonda.

(4) Ukupna vrijednost svih obračunskih jedinica penzionog fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti fonda.

(5) Komisija uređuje:

1) način obračunavanja neto vrijednosti imovine i obaveza penzionog fonda;

2) način izračunavanja vrijednosti obračunske jedinice;

3) početnu vrijednost obračunske jedinice;

4) način konvertovanja uplaćenih doprinosa u obračunske jedinice i način određivanja datuma kada se konverzija vrši;

5) izračunavanje prinosa penzionog fonda, uključujući principe zaokruživanja tih vrijednosti i dane vrednovanja;

6) vrijeme i način podnošenja izvještaja o neto vrijednosti imovine fonda, vrijednosti obračunske jedinice i prinosu fonda od strane društva za upravljanje i broju članova penzionog fonda.

**Naknada troškova upravljanja fondom**

**Član 67**

(1) Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu troškova upravljanja penzionim fondom u određenom iznosu od:

1) uplaćenih doprinosa;

2) ukupne imovine penzionog fonda;

3) naknade za istupanje iz penzionog fonda.

(2) Iznos ukupnih naknada koju društvo za upravljanje može naplatiti utvrđuje se Pravilima o upravljanju i mora biti konsolidovano iskazan u svakom ugovoru o članstvu.

**Član 68**

Sve troškove upravljanja penzionim fondom, osim naknade za obavljanje poslova depozitara, snosi društvo za upravljanje.

1. **Ulaganja penzionog fonda**

**Dozvoljena ulaganja**

**Član 69**

(1) Sredstva penzionog fonda mogu se ulagati u sljedeće vrste imovine:

1) državne zapise i druge kratkoročne hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koje izdaje ili za koje garantuje Crna Gora, država članica Evropske unije ili zemlja OECD-a, Centralna banka Crne Gore ili centralna banka države članice Evropske unije, odnosno zemlje OECD-a;

2) dugoročne obveznice i druge dugoročne hartije od vrijendosti koje izdaju:

- Crna Gora i jedinice lokalne samouprave;

- akcionarska društva registrovana kod Komisije čijim akcijama se trguje na regulisanim tržištima u Crnoj Gori;

- druge države sa kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala u zemljama OECD-a i članicama Evropske Unije;

- inostrani nedržavni subjekti, kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala u zemljama OECD-a i članicama Evropske Unije;

3) akcije:

- izdate od strane akcionarskih društava registrovanih kod Komisije, a kojima se trguje na regulisanim tržištima u Crnoj Gori;

- izdate od strane inostranih akcionarskih društava i zatvorenih investicionih fondova sa kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala u zemljama OECD-a i članicama Evropske Unije;

4) udjele domaćih i inostranih otvorenih investicionih fondova, ako ti investicioni fondovi ulažu u hartije od vrijednosti emitenata registrovanih u Crnoj Gori ili nekoj od zemalja OECD-a i članica Evropske Unije;

5) udjele domaćih i inostranih alternativnih investicionih fondova, ako ti alternativni investicioni fondovi ulažu u hartije od vrijednosti emitenata registrovanih u Crnoj Gori ili nekoj od zemalja OECD-a i članica Evropske Unije;

6) drugi oblik ulaganja utvrđen propisima Komisije, osim ulaganja iz člana 70 ovoga zakona;

7) nepokretnosti na teritoriji Crne Gore.

Penzioni fond može steći najviše 10% emisije određene hartije od vrijednosti.

Penzioni fond može najviše 10% svojih sredstava uložiti u hartije od vrijednosti izdate od strane jednog emitenta.

(2) Izuzetno od st. 2 i 3 ovog člana, sredstva penzionog fonda mogu se ulagati u imovinu iz stava 1 tačka 1 i tačka 2 alineja 1 ovog člana bez ograničenja.

**Zabranjena ulaganja imovine penzionog fonda**

**Član 70**

(1) Društvo za upravljanje ne smije imovinu penzionog fonda ulagati u:

1) akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na regulisanom tržištu ili na organizovanim tržištima, osim udjela u otvorenim investicionim fondovima;

2) imovinu koja je po zakonu neotuđiva;

3) materijalnu imovinu kojom se ne trguje na organizovanim tržištima i čija se vrijednost ne može sa sigurnošću utvrditi (antikvitete, umjetnička djela i motorna vozila);

4) akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti izdate od:

- akcionara društva za upravljanje;

- depozitara penzionog fonda;

- lica koje je povezano lice sa licima iz alineje 1 i 2 ove tačke;

- društva za upravljanje;

- investicionog društva, odnosno ovlašćene kreditne institucije koja društvu za upravljanje pruža investicione i/ili pomoćne poslove;

5) drugu imovinu koju odredi Komisija.

**Zabranjeni pravni poslovi društva za upravljanje**

**Član 71**

(1) Društvu za upravljanje ne smije da za račun penzionog fonda:

1) prodaje imovinu penzionog fonda:

- članovima organa upravljanja i akcionarima društva za upravljanje;

- depozitaru koji čuva imovinu penzionog fonda; i

- drugom licu koje je povezano lice sa licima iz al. 1 i 2 ove tačke;

2) kupuje imovinu od pravnog ili fizičkog lica navedenog u tački 1 ovog stava;

3) daje kredite ili garancije pravnom ili fizičkom licu navedenom u tački 1 ovog stava;

4) stiče, prenosi i prodaje imovinu posredstvom povezanih lica.

(2) Društvo za upravljanje ne smije zalagati ili na drugi način opteretiti imovinu penzionog fonda.

**V. DEPOZITAR**

**Izbor depozitara**

**Član 72**

(1) Društvo za upravljanje mora sa privrednim društvom koje ispunjava uslove za obavljanje poslova depozitara (u daljem tekstu: depozitar) koje utvrdi Komisija zaključiti ugovor o obavljanju poslova depozitara penzionog fonda.

(2) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom može sklopiti ugovor za obavljanje poslova depozitara sa kreditnom institucijom iz druge države članice, koja ima dozvolu za rad od nadležnog tijela matične države članice.

(3) Kada društvo za upravljanje iz druge države članice za depozitara imenuje kreditnu instituciju iz Crne Gore, Komisija može na zahtjev nadležnog tijela matične države članice društva za upravljanje zabraniti raspolaganje imovinom zatvorenog fonda koja se nalazi kod depozitara iz Crne Gore.

(4) U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih ovim zakonom, propisima donesenima na osnovu ovog zakona i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar će postupati sa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu sa načelom savjesnosti i poštenja, nezavisno od društva za upravljanje, svojeg osnivača ili člana društva za upravljanje i isključivo u interesu članova fonda za koji obavlja poslove depozitara.

(5) Depozitar ne smije u odnosu na fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između društva za upravljanje, penzionog fonda, članova fonda, korisnika penzione štednje i samog depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima ne upravlja, ne prati i ne objavljuje članovima fonda, korisnicima penzione štednje kao i izvršnom direktoru ili odboru direktora društva za upravljanje.

(6) Depozitar ne može da posjeduje akcije društva za upravljanje sa kojim je zaključio ugovor.

(7) Penzioni fond ne može sticati hartije od depozitara.

(8) Ugovor zaključen između društva za upravljanje i depozitara, kao i izmjene i dopune tog ugovora, stupa na snagu dobijanjem saglasnosti Komisije.

(9)Društvo za upravljanje mora svaki akt i nalog za prenos sredstava sa računa penzionog fonda dostaviti depozitaru istovremeno sa dostavljanjem banci.

**Ugovor sa depozitarom**

**Član 73**

(1) Ugovorom iz člana 72 ovog zakona uređuju se prava i obaveze depozitara i društva za upravljanje, kao i prenos informacija koje su depozitaru potrebne u cilju obavljanja poslova propisanih ovim zakonom i propisima donesenim na osnovu ovog zakona.

(2) Bližu sadržinu ugovora utvrđuje Komisija svojim pravilima.

**Raskid ugovora**

**Član 74**

(1) Društvo za upravljanje i depozitar mogu sporazumno ili jednostrano raskinuti ugovor iz člana 72 ovog zakona.

(2) Strana koja zahtijeva jednostrani raskid ugovora dužna je da pisano obavijestiti drugu stranu i Komisiju o svojoj namjeri da raskine ugovor.

(3) Raskid ugovora proizvodi dejstvo od dana kada Komisija da saglasnost društvu za upravljanje na zaključeni ugovor sa drugim depozitarom.

(4) Uz zahtjev za davanje saglasnosti na zaključeni ugovor sa drugim depozitarom društvo za upravljanje dostavlja Komisiji sporazum o raskidu ili obavještenje o raskidu ugovora sa depozitarom.

(5) U slučaju raskida ugovora, raniji depozitar, je dužan da svu dokumentaciju koja se odnosi na poslovanje penzionog fonda preda novom depozitaru, u roku od 15 dana od dana kada Komisija da saglasnost društvu za upravljanje na zaključeni ugovor sa drugim depozitarom.

**Raskid ugovora po sili zakona**

**Član 75**

(1) Danom otvaranja stečajnog postupka nad depozitarom, kojem je povjereno čuvanje imovine penzionog fonda, ugovor depozitara sa društvom za upravljanje se raskida po sili zakona.

(2) U slučaju iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje je dužno da, u roku od 15 dana od dana raskida ugovora, dostavi Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti na ugovor sa drugim depozitarom.

(3) Depozitar je dužan da, u roku od 15 dana od dana raskida ugovora iz stava 1 ovog člana, svu dokumentaciju i arhivu preda novom depozitaru, kao i da izvrši prenos svih sredstava fonda na novog depozitara.

(4) Ako društvo za upravljanje ne postupi u skladu sa stavom 2 ovog člana, Komisije donosi rješenje kojim određuje drugog depozitara.

(5) Komisija može naložiti društvu za upravljanje promjenu depozitara ako su uslijed njenog poslovanja interesi članova penzionog fonda značajnije ugroženi.

(6) Do izbora novog depozitara obustavlja se uplata i isplate iz penzionog fonda.

**Raskid ugovora po nalogu Komisije**

**Član 76**

Komisija može naložiti društvu za upravljanje da promijeni depozitara, ako:

1) utvrdi da je finansijska ili organizaciona struktura depozitara bitno oslabljena tako da postoji opasnost po sigurnost imovine penzionog fonda;

2) smatra da postojeći depozitar ne ispunjava uslove za obavljanje poslova u skladu sa ovim zakonom.

**Vođenje imovine penzionog fonda**

**Član 77**

(1) Depozitar može obavljati poslove za više penzionih fondova i više društava za upravljanje.

(2) Imovina fonda povjeriće se na čuvanje depozitaru na sljedeći način:

1) za finansijske instrumente koji se mogu dati na čuvanje depozitar će:

a) čuvati sve finansijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu finansijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara i sve materijalizovane finansijske instrumente koji su predati depozitaru i;

b) obezbijediti da se svi finansijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu finansijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na osnovu njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenima u ime društva za upravljanje, a za račun fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i izdvojiti kao imovina koja pripada fondu.

2) za ostalu imovinu fonda depozitar će:

a) provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo društva za upravljanje za račun fonda na osnovu informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo društvo za upravljanje ili, kada je to primjenjivo, na osnovu podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih spoljnih izvora i

b) ažurno voditi evidenciju o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu društva za upravljanje za račun fonda.

(3) Depozitar je dužan da, za svaki fond za koji obavlja poslove depozitara, redovno dostavlja društvu za upravljanje potpun i sveobuhvatan popis imovine fonda ili na odgovarajući način da omogući društvu za upravljanje trajan uvid u pozicije fonda koja se nalazi kod depozitara.

(4) Depozitar je dužan da izvještava društvo za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu fonda koja mu je povjerena na čuvanje i da izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

(5) Depozitar može poslove čuvanja imovine fonda koja je uložena u hartije od vrijednosti za koje mjesto izdanja nije Crna Gora da delegira na treća lica koja imaju dozvolu za rad nadležnog tijela za obavljanje poslova depozitara u državi članici ili trećoj državi.

(6) Komisija može pravilima dodatno propisati način čuvanja imovine fonda kod depozitara i trećih lica na koje je delegirao poslove čuvanja imovine iz stava 5 ovog člana.

(7) Cjelokupna imovina penzionog fonda ne ulazi u likvidacionu, odnosno stečajnu masu depozitara, niti može biti predmet izvršenja za obaveze depozitara.

**Kontrolni poslovi**

**Član 78**

(1) Osim poslova čuvanja iz člana 77 ovoga zakona, depozitar za fond obavlja i sljedeće kontrolne poslove:

1) kontinuirano prati novčane tokove fonda;

2) kontroliše da se imovina fonda ulaže u skladu sa proklamovanim ciljevima, odredbama ovog zakona i drugih važećih propisa kao i pravilima i informativnim prospektom fonda;

3) izvještava Komisiju i društvo za upravljanje o sprovedenom postupku utvrđivanja vrijednosti imovine fonda i cijene udjela i potvrđuje i objezbjeđuje da je obračun neto vrijednosti imovine fonda kao i cijene udjela u fondu obavljen u skladu sa usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrjednovanja, ovim zakonom, važećim propisima, prospektom i statutom fonda;

4) izvršava naloge društva za upravljanje u vezi sa transakcijama finansijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini imovinu fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti sa ovim zakonom, propisima Komisije, pravilima i informativnim prospektom fonda;

5) pruža usluge glasanja na godišnjim skupštinama akcionara i usluge vezane za ostvarivanje drugih prava koja proizilaze iz finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda;

6) prima uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist fonda, a koja proizilaze iz njegove imovine;

7) objezbjeđuje da se prihodi fonda koriste u skladu sa ovim zakonom, propisima donešenima na osnovu ovog zakona, pravilima i informativnim prospektom fonda, kao i da su troškovi koje fond plaća u skladu sa odredbama ovog zakona, propisa donešenih na osnovu ovog zakona i drugih propisa, kao i pravilima i informativnim prospektom fonda;

8) obezbjeđuje da svi prihodi i druga prava koja proizilaze iz transakcija imovinom fonda budu prenijeti na račun fonda u uobičajenim rokovima;

9) obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara;

10) obavještavaju Komisiju za svako ozbiljnije ili teže kršenje ovog zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane društva za upravljanje;

11) revizorima i drugim licima ovlašćenima za obavljanje uvida, uključujući Komisiju, omogućuva pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim za fond i njegovu imovinu.

(2) Društvo za upravljanje može ugovorom iz člana 72 stava 1 ovog zakona da ovlasti depozitara i za obavljanje pojedinih drugih tehničkih i administrativnih poslova u vezi sa upravljanjem penzionim fondom.

(3) Komisija može detaljnije propisati i posebna pravila za obavljanje kontrolnih poslova depozitara nad imovinom fondova.

**Odgovornost depozitara**

**Član 79**

(1) Depozitar odgovara društvu za upravljanje, članovima fonda i korisnicima penzione štednje za svu štetu koja je prouzrokovana neispunjenjem ili neurednim ispunjenjem poslova depozitara kao i obaveza iz ugovora, u skladu sa ovim zakonom.

(2) Na odgovornost depozitara iz stava 1 ovog člana ne utiče činjenica da je svu imovinu ili dio imovine fonda koja mu je povjerena na čuvanje povjerio trećem licu.

(3) Ugovorom se ne može ograničiti niti isključiti odgovornost depozitara.

(4) Društvo za upravljanje je ovlašćeno da, u svoje ime i za svoj račun, kao i u ime i za račun članova penzionog fonda, podnese tužbu protiv depozitara za naknadu štete.

(5) Ako društvo za upravljanje u skladu sa stavom 4 ovog člana, u roku od 30 dana od dana prijema pisanog zahtjeva člana penzionog fonda, ne podnese tužbu protiv depozitara, tužbu za naknadu štete mogu podnijeti sami članovi penzionog fonda.

**Evidencija o kršenjima i obavještenja depozitara o pitanjima važnim za nadzor**

**Član 80**

(1) Depozitar je dužan da obavijesti Komisiju o datom nalogu društva za upravljanje za koji smatra da nije u skladu sa zakonom, pravilima Komisije i Pravilima o upravljanju penzionim fondom.

(2) Na zahtjev Komisije depozitar će Komisiji dostaviti informacije o svim pitanjima važnim za obavljanje nadzora nad obavljanjem poslova depozitara za fondove.

(3) Kada depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obaveza propisanih ovim zakonom ili propisima donesenim na osnovu ovog zakona utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje predstavljaju kršenje obaveza društva za upravljanje određenih ovim zakonom, propisima donešenim na osnovu ovog zakona, pravilima ili informativnim prospektom fonda, na iste će bez odlaganja upozoriti društvo za upravljanje i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

(4) Ako društvo za upravljanje, nakon upozorenja depozitara iz stava 3 ovoga člana, nastavi sa kršenjem svojih obaveza, depozitar će o tome bez odlaganja obavijestiti Komisiju.

(5) Komisija će pravilima detaljnije propisati način i rokove obavještavanja o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima iz stava 3 i 4 ovoga člana.

**VI. IZVJEŠTAVANJE I JAVNA PROMOCIJA**

**Član 81**

(1) Društvo za upravljanje dužno je da:

1) sastavlja kvartalne izvještaje o poslovanju penzionog fonda i da ih dostavlja Komisiji u roku od 30 dana, od isteka perioda na koji se izvještaj odnosi;

2) sastavlja godišnji izvještaj o poslovanju penzionog fonda i da ga dostavlja Komisiji, najkasnije četiri mjeseca, po završetku poslovne godine;

3) sastavlja mjesečne izvještaje o držanju novčanih sredstava penzionog fonda i da ih dostavlja Komisiji u roku od pet dana od isteka mjeseca na koji se izvještaj odnosi; i

4) javno objavljuje izvode iz izvještaja iz tač. 1, 2 i 3 ovog stava u roku od dva dana od dana dostavljanja izvještaja Komisiji.

(2) Uz godišnji izvještaj o poslovanju penzionog fonda društvo za upravljanje dužno je da dostavlja Komisiji finansijske izvještaje i izvještaj nezavisnog revizora sačinjene u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo i revizija.

(3) Društvo za upravljanje je dužno da obezbijedi da finansijski izvještaji iz stava 2 ovoga člana daju istinit i objektivan prikaz imovine, obaveza i finansijskog položaja penzionog fonda i sadrže informacije o značajnim ulaganjima, i moraju biti dosljedni, iscrpni i objektivno prezentovani.

(4) Sadržaj i način podnošenja i objavljivanja izvještaja iz stava 1 ovog člana propisuje Komisija.

**Obavještavanje potencijalnih članova fonda, članova fonda i korisnika penzione štednje**

**Član 82**

(1) Društvo za upravljanje dužno je da izradi:

1) informativni prospekt fonda;

2) ključne informacije za članove otvorenog fonda;

3) izvještaj o penzionoj štednji za članove zatvorenog fonda.

(2) Ako ovim zakonom nije drugačije propisano, dokumenti i obavještenja iz stava 1 ovog člana moraju biti izrađeni, i kada je to primjenjivo objavljeni, na crnogorskom jeziku.

(3) Informacije u dokumentima i obavještenjima iz stava 1 ovog člana moraju biti prikazane na lako čitljiv način i na način koji ne dovodi u zabludu, da je obezbijeđena usklađenost terminologije i sadržaja, napisane jasnim, jednostavnim i članovima razumljivim jezikom, izbjegavajući upotrebu žargona i tehničkih termina ako je umjesto njih moguće koristiti svakodnevne riječi.

(4) Najnovije verzije dokumenata i obavještenja iz stava 1 tačke 1 i 2 ovoga člana otvorenog fonda moraju biti objavljene na internet stranicama društva za upravljanje.

(5) Najnovije verzije dokumenata i obavještenja iz stava 1 tačke 1 i 3 ovoga člana zatvorenog fonda moraju biti besplatno dostupne potencijalnim članovima i članovima zatvorenog fonda kao i korisnicima penzione štednje elektronskim putem, uključujući na trajnom mediju ili na internet stranicama društva za upravljanje, ili u papirnom obliku, u zavisnosti od načina na koji je to propisano ugovorom o članstvu.

**Član 83**

(1) Društvo za upravljanje, a u slučaju zatvorenog fonda i pokrovitelj zatvorenog fonda, dužni su da informišu članove fonda, odnosno potencijalne članove fonda o mogućnostima koje im pruža članstvo u fondu i obavijeste ih o njihovim pravima i obavezama koje proizilaze iz članstva u tom fondu.

(2) Društvo za upravljanje dužno je:

1) da potencijalnim članovima fonda učini dostupnim informativni prospekt i kada je to primjenjivo ključne informacije za članove otvorenog fonda,

2) članovima fonda učini dostupnim informativni prospekt, ključne informacije za članove otvorenog fonda, izvještaj o penzionoj štednji za članove zatvorenog fonda kao i podatke iz čl. 91 i 93 ovog zakona;

3) korisnicima penzione štednje da učine dostupnim informativni prospekt i informacije iz čl. 92 i 93 ovog zakona.

**Zabranjene informacije**

**Član 84**

(1) Lice koje sprovodi javnu promociju ne smije objavljivati:

1) nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i penzionom fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;

2) procjene i garancije povećanja vrijednosti penzionog fonda i prinosa od ulaganja ili povećanja vrijednosti sredstava na ličnom računu člana penzionog fonda;

3) javne garancije na dobit po osnovu ulaganja penzionog fonda ili informacije na osnovu poređenja sa drugim penzionim fondom;

4) podaci o nedostacima u radu drugih društava za upravljanje ili penzionih fondova.

(2) Lice koje postupi suprotno stavu 1 ovog člana dužno je da trećim licima nadoknadi štetu nastalu takvim postupanjem.

**Informativni prospekt**

**Član 85**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da javno objavi informativni prospekt za svaki otvoreni penzioni fond kojim to društvo upravlja.

(2) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom dužno je članovima i korisnicima, na način i u rokovima kojim su predviđeni ugovorom o članstvu u fondu, učiniti dostupnim informativni prospekt.

(3) Ako se potencijalni član ne učlanjuje automatski u zatvoreni fond, društvo za upravljanje je dužno da mu prije učlanjenja učini dostupnim informativni prospekt.

(4) Ako se potencijalni član automatski učlanjuje u zatvoreni fond, društvo za upravljanje je dužno da mu odmah nakon učlanjenja učini dostupnim informativni prospekt.

(5) Informativni prospekt je izjava društva za upravljanje penzionim fondom koja sadrži cjelovitu, tačnu i objektivnu informaciju o penzionom fondu i društvu koje upravlja tim fondom, a na osnovu koje potencijalni član fonda može donijeti odluku o članstvu u penzionom fondu.

(6) Društvo za upravljanje ne smije da objavi informativni prospekt dok on ne bude odobren od strane Komisije.

(7) Društvo za upravljanje je dužno da:

1) javno objavi informativni prospekt otvorenog penzionog fonda najmanje jednom godišnje;

2) omogući uvid u prospekt svakom licu koje zatraži članstvo u penzionom fondu kojim to društvo upravlja, prije sticanja članstva u tom fondu;

3) dostavi informativni prospekt svakom članu penzionog fonda na njegov zahtjev odmah po prijemu zahtjeva.

(8) Informativni prospekt mora da sadrži najmanje sljedeće podatke:

1) podatke o društvu za upravljanje;

2) podatke o penzionom fondu koji uključuju:

a) naziv penzionog fonda i vrstu fonda (otvoreni/zatvoreni);

b) investicionu strategiju fonda;

c) vrste finansijskih rizika koje snose članovi i korisnici;

d) izjavu društva za upravljanje o tome postoje li jamstva, garancije i/ili obećanja vezano za investicioni rezultat ili određenu visinu primanja, a ako ista ne postoje, izričitu izjavu o tome;

e) ako postoje, mehanizme zaštite stečenih prava ili mehanizme smanjenja penzije;

f) prosječan prinos fonda od početka rada fonda kao i istoriju prinosa fonda u zadnjih pet godina ili od početka rada fonda, ako fond posluje kraće od pet godina;

g) sve naknade i troškove koji smiju teretiti fond i članove fonda, kao i opis, iznos i učestalost plaćanja dopuštenih naknada i troškova;

h) dostupne opcije za članove i korisnike u pogledu njihovih penzionih štednji;

i) u slučaju da član ima pravo prenosa penzionih prava, dodatne informacije u vezi sa načinom tog prenosa;

j) relevantne karakteristike penzionog programa uključujući načine isplate penzione štednje;

k) naznaku jesu li i na koji način prilikom određivanja strategije ulaganja uzeti u obzir ekološki, klimatski i socijalni faktori, kao i faktori povezani sa korporativnim upravljanjem;

l) mjesto gdje je moguće dobiti primjerak informativnog prospekta kao i polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje ili druge informacije.

3) podatke o depozitaru;

4) podatke o pravima i obavezama člana penzionog fonda.

(9) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima dužno je članovima i korisnicima, na način i u rokovima kojim su predviđeni ugovorom o članstvu u fondu, dostaviti informacije o izmjenama u informativnom prospektu i o uticaju bitnih izmjena informativnog prospekta na tehničke rezerve.

(10) Sadržinu, bliže uslove, način i datume objavljivanja informativnog prospekta penzionog fonda utvrđuje Komisija, svojim aktima.

**Ključne informacije za članove otvorenog fonda**

**Član 86**

(1) Ključne informacije za članove otvorenog fonda moraju sadržati jasan, nedvosmislen i članu fonda lako razumljiv opis bitnih karakteristika fonda.

(2) Sadržaj ključnih informacija ne smije dovoditi u zabludu.

(3) Ključne informacije moraju članu fonda omogućiti razumijevanje vrste i značaja rizika, uz ocjenu posljedica učlanjenja u fond.

(4) Sadržaj ključnih informacija mora biti u skladu sa sadržajem informativnog prospekta fonda.

(5) Ključne informacije moraju predstavljati sadržajnu cjelinu i ne smiju se pozivati ili upućivati na druga dokumenta.

(6) Društvo za upravljanje odgovara za štetu nastalu zbog toga što ključne informacije dovode u zabludu, netačni su ili nedosljedni kada se čitaju zajedno sa informativnim prospektom.

**Sadržaj ključnih informacija za članove otvorenog fonda**

**Član 87**

Ključne informacije sadrže:

1) naziv fonda i društva za upravljanje;

2) kratak opis ciljeva ulaganja i strategije ulaganja fonda;

3) prikaz istorijskih prinosa fonda;

4) opis rizika povezanih sa ulaganjem u konkretan fond, uključujući i odgovarajuće smjernice i upozorenja u vezi sa rizicima ulaganja;

5) troškove i druge naknade koje se plaćaju na teret fonda, odnosno člana fonda.

**Promjene ključnih informacija za članove otvorenog fonda**

**Član 88**

(1) Ključne informacije treba redovno ažurirati.

(2) Društvo za upravljanje je obavezno da ažurire ključne informacije najmanje jednom u godinu dana.

**Dostavljanje promjena ključnih informacija za članove otvorenog fonda Komisiji**

**Član 89**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da dostavi Komisiji sve promjene ključnih informacija za svaki otvoreni fond kojim upravlja u Crnoj Gori, najkasnije pet dana prije njihove objave.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da ključne informacije ima objavljene na svojoj internet stranici.

**Informisanje o iznosu sredstava na ličnom računu**

**Član 90**

(1) Društvo za upravljanje dužno je da jednom godišnje, bez naknade, pisano ili elektronskim putem obavijesti člana fonda o iznosu imovine na njegovom ličnom računu, datumima uplata i iznosima uplata člana penzionog fonda u odgovarajućem periodu.

(2) Na zahtjev člana penzionog fonda, društvo za upravljanje dužno je da dostavi članu informaciju o iznosu imovine na njegovom ličnom računu odmah po prijemu zahtjeva.

(3) Za dostavljanje informacija u slučajevima iz stava 2 ovog člana, društvo za upravljanje može naplatiti naknadu čiji iznos ne može biti veći od troškova izrade i dostavljanja takvog obavještenja.

**Informacije koje se daju članovima prije ostvarivanja prava na penzionu štednju**

**Član 91**

Društvo za upravljanje će svakom članu, na vrijeme a prije penzionisanja ili na njegov zahtjev, pružiti informacije o dostupnim opcijama isplate njegove penzione štednje.

**Informacije koje se daju korisnicima penzione štednje tokom faze isplate**

**Član 92**

Društvo za upravljanje je dužno da korisnicima penzione štednje pruži odgovarajuću informaciju o stanju na ličnom računu i odgovarajućim opcijama isplate penzione štednje.

**Dodatne informacije koje se na zahtjev daju članovima i korisnicima penzione štednje**

**Član 93**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da članovima i korisnicima penzione štednje na njihov zahtjev i na način koji je definisan ugovorom o članstvu dostavi sljedeće informacije:

1) revidirane godišnje finansijske izvještaje društva za upravljanje i revidirane godišnje finansijske izvještaje fonda;

2) pisanu izjavu o načelima ulaganja iz člana 114 zakona.

(2) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima dužno je da članovima i korisnicima penzione štednje, osim informacija iz stava 1 ovog člana, na njihov zahtjev i na način definisan ugovorom o članstvu dostavi informaciju o pretpostavkama korišćenim za izradu projekcija iz člana 115 ovog zakona.

**Posebne odredbe**

**Član 94**

Objavljivanje informacija o društvu za upravljanje i penzionom fondu, koje se obavezno dostavljaju Komisiji, ne smatra se javnom promocijom.

**Čuvanje poslovne tajne**

**Član 95**

(1) Sva lica koja obavljaju funkciju ili su zaposlena u društvu za upravljanje, penzionom fondu, Centralnom Klirinškom Depozitarnom Društvu, kastodiju, depozitaru, investicionim duštvima, revizori, moraju da čuvaju, kao poslovnu tajnu, sve informacije o namjerama i aktivnostima društva za upravljanje ili penzionog fonda, osim onih koje su javne po ovom zakonu.

(2) Zaposleni Komisije, revizori i druga stručna lica koja rade ili su radili po ovlašćenju Komisije dužni su sve informacije u vezi sa subjektima nadzora koje su saznali tokom rada za Komisiju čuvati kao povjerljive i ne smiju ih otkriti ni jednom licu ili tijelu, osim u sažetom ili skupnom obliku obezbjeđujući pritom da nije moguće identifikovati pojedinačno društvo za upravljanje ili fond.

**Korišćenje povjerljivih informacija**

**Član 96**

(1) Kada dobije povjerljive informacije Komisija iste može koristiti samo u sljedeće svrhe:

1) pri provjeri ispunjavanja uslova za izdavanje dozvole za rad na osnovu ovog zakona;

2) pri obavljanju nadzora poslovanja, što uključuje i nadzor nad tehničkim rezervama, sistemom upravljanja i informisanjem članova;

3) pri izricanju nadzornih mjera na osnovu odredbi ovog zakona;

4) radi objavljivanja ključnih pokazatelja uspješnosti za svako pojedinačno društvo za upravljanje i/ili fond, koji mogu pomoći članovima i korisnicima penzione štednje u donošenju finansijskih odluka u vezi sa svojom penzionom štednjom;

5) u prekršajnim postupcima i u postupcima pred upravnim sudom koji se vode protiv rješenja Komisije.

(2) Članom 95 ovog zakona ne dovodi se u pitanje pravo na istragu koje je Evropskom Parlamentu dodijeljeno članom 226 Ugovora o funkcioniranju Europske unije.

**Član 97**

**Razmjena informacija među tijelima**

(1) Komisija i druga nadležna tijela Crne Gore, koja su odgovorna za superviziju i nadzor društava za upravljanje, fondova, osiguravajućih društava kao i kreditnih ili drugih finansijskih institucija, dužna su na zahtjev pojedinih nadzornih tijela da dostave tim tijelima sve podatke o subjektima nadzora potrebne za sprovođenje postupka supervizije i nadzora nad subjektima nadzora, u postupku izdavanja dozvole za rad ili drugim postupcima. U tom slučaju razmjena informacija ne smatra se odavanjem poslovne tajne.

(2) Komisija će sarađivati sa nadležnim tijelima država članica pri obavljanju poslova nadzora kao i radi razmjene informacija i iskustava radi razvijanja međusobne saradnje i najbolje prakse na području radnog i socijalnog zakonodavstva kako bi se spriječilo narušavanje konkurentnosti i stvorili potrebni uslovi za nesmetano sticanje članstva u zatvorenim fondovima u državama članicama.

(3) Komisija će sarađivati sa nadležnim tijelima koja su odgovorna za nadzor nad tijelima uključenim u postupak likvidacije i/ili stečaja društva za upravljanje i/ili fonda, tijelima nadležnim za nadzor nad revizorima zaduženim za reviziju finansijskih izvještaja društva za upravljanje i/ili fonda kao i nezavisnim aktuarima i tijelima odgovornima za nadzor nad nezavisnim aktuarima.

(4) Razmjena i dostavljanje podataka između Komisije i nadležnih tijela država članica iz st. 2 i 3 ovog člana ne smatra se odavanjem povjerljivih informacija, a Komisija i tijela iz st. 2 i 3 ovog člana dužni su da čuvaju primljene podatke kao povjerljive u skladu sa članom 95 ovog zakona i mogu ih upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dati.

(5) Obaveza čuvanja poslovne tajne iz člana 95 ovog zakona ne odnosi se na:

1) dostavljanje povjerljivih podataka koji se saopštavaju za potrebe sprovođenja kaznenog postupka ili postupka koji mu prethodi, a to pisanim putem zatraži ili naloži nadležni sud, Agencija za sprječavanje korupcije, Državno tužilaštvo Crne Gore, Ministarstvo unutrašnjih poslova ako mu je to pisanim putem naložilo Državno tužilaštvo Crne Gore ili to pisanim putem zatraži ovlašćeno tijelo iz druge države članice;

2) dostavljanje povjerljivih podataka tijelima nadležnim za nadzor nad subjektima u finansijskom sektoru i nadzor nad finansijskim tržištima

3) dostavljanje povjerljivih podataka tijelima nadležnim za održavanje i zaštitu stabilnosti finansijskog sistema

4) dostavljanje povjerljivih podataka tijelima uključenim u postupak likvidacije društva za upravljanje i/ili fonda

5) dostavljanje povjerljivih podataka revizorima zaduženim za reviziju finansijskih izvještaja društva za upravljanje i/ili fonda.

(6) Tijela i lica iz stava 5 ovog člana dužni su da čuvaju dostavljene podatke kao povjerljive u skladu s članom 95 ovog zakona.

**Član 98**

**Dostava podataka centralnima bankama, Evropskim nadzornim tijelima i ESRB-u**

(1) Komisija će dostaviti informacije sljedećim tijelima, kada im je to potrebno u svrhu ispunjavanja njihovih zadataka:

1) centralnim bankama i drugim tijelima sa sličnom funkcijom u svojstvu monetarnih vlasti;

2) ostalim javnim tijelima nadležnim za nadzor nad platnim sistemima, kada je to prikladno;

3) ESRB -u i Evropskim nadzornim tijelima (EBA, ESMA i EIOPA).

(2) Tijela iz stava 1 ovog člana će Komisiji dostaviti informacije koje su joj potrebne u svrhu ispunjavanja obaveza iz člana 96 ovog zakona.

(3) Tijela iz stava 1 ovog člana dužna su da čuvaju dostavljene informacije kao povjerljive u skladu s članom 95 ovog zakona.

**Otkrivanje informacija tijelima državne uprave**

**Član 99**

(1) Komisija može povjerljive informacije dostaviti ministarstvu nadležnom za finansije, odnosno državnom tijelu ovlašćenom za sprovođenje zakona iz područja supervizije društva za upravljanje i fonda, kreditnih institucija, finansijskih institucija, investicionih društava i društava za osiguranje, samo za potrebe sprovođenja nadzora iz njihove nadležnosti, kao i za sprovođenje preventivnih i sankcijskih mjera za društva za upavljanje koja posluju sa poteškoćama.

(2) Zaposleni i članovi tijela iz stava 1 ovog člana dužni su da čuvaju primljene informacije kao povjerljive u skladu sa članom 95 ovog zakona i mogu ih upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dati.

(3) Informacije dobijene u skladu s članom 97 ovog zakona, kao i informacije dobijene tokom obavljanja neposrednog nadzora, Komisija smije saopštiti tijelima iz stava 1 ovog člana samo uz izričitu suglasnost nadležnog tijela koje je informaciju dalo ili nadležnih tijela države članice u kojoj je obavljen neposredni nadzor.

(4) Komisija može povjerljive informacije povezane sa bonitetnim nadzorom dostaviti istražnim organima Skupštine Crne Gore, Državnoj revizorskoj instituciji i drugim istražnim tijelima ako su ispunjeni svi sljedeći uslovi:

1) tijela su zakonom ovlašćena da detaljno pregledaju i istraže djelovanja Komisije u obavljanju nadzora društava za upravljanje i fondova;

2) tijelima su povjerljive informacije neophodne u cilju ispunjenja njihovih zakonskih ovlašćenja;

3) na zaposlene ili članove tijela primjenjuje se obaveza čuvanja poslovne tajne iz člana 95 ovog zakona;

4) ako su povjerljive informacije dobijene od nadležnih tijela druge države članice, one ne smiju biti dostupne bez izričite saglasnosti tih nadležnih tijela i mogu se upotrijebiti samo u cilju za koji su date.

**Član 100**

**Uslovi za razmjenu podataka**

(1) Za razmjenu podataka na osnovu člana 97, dostavu informacju na osnovu člana 98 i otkrivanje informaciju na osnovu člana 99 moraju biti ispunjeni sljedeći uslovi:

1) podaci se razmjenjuju, dostavljaju ili otkrivaju u svrhu obavljanja nadzora ili supervizije;

2) primljene informaciju podliježu obavezi čuvanja poslovne tajne kako je propisano članom 95 ovog zakona;

3) ako informaciju potiču iz druge države, ne otkrivaju se bez izričite saglasnosti nadležnog tijela od kojeg potiču i samo u svrhe za koje je to tijelo dalo svoju saglasnost.

(2) U cilju jačanja i zaštite stabilnosti i integriteta finansijskog sistema Komisija može, pod uslovom iz člana 99 stav 4 tačke 1) ovog zakona, razmjenjivati informacije sa tijelima nadležnim za sprovođenje istražnih radnji radi ispitivanja i otkrivanja kršenja odredbi zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava u Crnoj Gori ili drugoj državi, a primjenjuju se na pokrovitelja. U tom slučaju razmjena informacija ne smatra se odavanjem poslovne tajne, a Komisija i navedena tijela dužni su da čuvaju primljene informacije kao povjerljive u skladu sa članom 95 ovog zakona i mogu ih upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dati.

(3) U slučaju razmjene i dostave podataka koji potiče iz druge države Komisija iste može saopštiti samo uz izričitu saglasnost tijela koje daje informacije i koje se mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dati.

(4) U slučaju da tijela nadležna za sprovođenje istražnih radnji iz stava 2 ovog člana obavljaju svoj zadatak uz pomoć lica koja su zbog svojih stručnih kvalifikacija i znanja imenovana u tu svrhu, a nisu zaposlena u javnom sektoru, na njih se na odgovarajući način primjenjuje stav 2 ovog člana.

**Član 101**

**Saradnja Komisije sa Evropskom Komisijom i EIOPA-om**

(1) Komisija će obavijestiti EIOPA-u o odredbama zakonodavstva bonitetne prirode, koje su relevantne za područje penzionih programa, a koje nisu obuhvaćene nacionalnim radnim i socijalnim zakonodavstvom koje se odnosi na penzione programe. Navedene informacije Komisija će redovito ažurirati, najmanje svake dvije godine i ako je došlo do izmjena o istom obavijestiti EIOPA-u.

(2) Komisija će sarađivati sa Evropskom Komisijom radi olakšavanja sprovođenja nadzora nad poslovanjem društava za upravljanje i zatvorenih fondova.

(3) Komisija će sarađivati sa EIOPA-om radi sprovođenja Direktive 2016/2341 Evropskog Parlamenta i Vijeća u skladu sa Uredbom Komisije (EU) br. 1094/2010.

(4) Komisija je dužna bez odlaganja da pruži EIOPA-i sve informacije koje su joj potrebne za izvršavanje obaveza iz Direktive 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća i Uredbe Komisije (EU) br.1094/2010, u skladu sa članom 35 te Uredbe.

(5) Komisija će obavijestiti Evropsku Komisiju i EIOPA-u o svim većim poteškoćama u vezi sa primjenom Direktive 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća i u suradnji sa Evropskom komisijom i EIOPA-om ispitaće poteškoće što je prije moguće, radi pronalaženja odgovarajućeg rješenja.

**Obrada ličnih podataka**

**Član 102**

(1) Komisija i društva za upravljanje dužna su u vezi sa obradom ličnih podataka da postupaju u skladu sa propisima kojima se uređuje zaštita ličnih podataka.

(2) Komisija i društva za upravljanje dužna su u vezi sa obradom ličnih podataka u izvršavanju svojih zadataka i obavljanju poslova da postupaju u skladu sa Uredbom (EU) 2016/79.

**VII. ZATVORENI PENZIONI FOND**

1. **Prekogranično obavljanje djelatnosti**

**Prekogranično obavljanje djelatnosti**

**Član 103**

(1) Društvo za upravljanje koje ima dozvolu za rad Komisije za upravljanje zatvorenim fondom može upravljati penzionim programom u drugoj državi članici za pokrovitelja iz druge države članice (prekogranično obavljanje djelatnosti).

(2) Društvo za upravljanje koje u skladu sa stavom 1 ovog člana namjerava da započne sa prekograničnim obavljanjem djelatnosti u drugoj državi članici mora o tome prethodno da obavijesti Komisiju.

(3) Obavještenje iz stava 2 ovog člana, da bi bila uredno, mora da sadrži sljedeće:

1) naziv države članice domaćina;

2) naziv i sjedište pokrovitelja;

3) glavna obilježja penzionog programa kojim će upravljati za pokrovitelja.

(4) Komisija će u roku od tri mjeseca od dana prijema urednog obavještenje iz stava 2 ovog člana isto dostaviti nadležnom tijelu države članice domaćina i o tome obavijestiti društvo za upravljanje.

(5) Komisija neće nadležnom tijelu države članice domaćina dostaviti obavještenje iz stava 2 ovog člana ako ocijeni da društvo za upravljanje nema primjerenu organizacionu, kadrovsku i tehničku strukturu, ili primjeren finansijski položaj, ili da poslovni ugled i profesionalne kvalifikacije i iskustvo izvršnog direktora društva za upravljanje nisu odgovarajući sa obzirom na planirano prekogranično obavljanje djelatnosti u navedenoj državi članici.

(6) U slučaju iz stava 5 ovog člana, Komisija će u roku od tri mjeseca od dana prijema urednog obavještenja donijeti rješenje kojim se odbija dostavljanje obavještenja nadležnom tijelu države članice domaćina, uz obrazloženje razloga takvog odbijanja i u istom roku o tome obavijestiti društvo za upravljanje.

**Član 104**

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja penzionim programom u drugoj državi članici dužno je da udovolji zakonskim zahtjevima navedene države članice u pogledu obaveze informisanja članova penzionog programa.

(2) Prije nego što društvo za upravljanje počne da upravlja penzionim programom u drugoj državi članici, nadležna tijela države članice domaćina će u roku od šest nedjelja od dana prijema obavještenja Komisije iz člana 103 stav 2 ovog zakona obavijestiti Komisiju o odredbama radnog i socijalnog prava države članice domaćina koje se odnose na taj penzioni program, kao i o zahtjevima države članice u pogledu obaveze informisanja članova penzionog programa.

(3) Nakon što Komisija primi obavještenje nadležnog tijela države članice domaćina iz stava 2 ovog člana bez odlaganja će o tome obavijestiti društvo za upravljanje.

(4) Nakon što primi obavještenje od strane Komisije iz stava 3 ovog člana ili ako do isteka roka iz stava 2 ovog člana ne primi obavještenje od strane Komisije društvo za upravljanje može početi sa upravljanjem penzionim programom u državi članici domaćinu, u skladu sa odredbama radnog i socijalnog prava države članice domaćina koje se odnose na taj penzioni program, kao i u skladu sa odredbama koje se odnose na obavezu informisanja članova penzionog programa.

(5) Nadležno tijelo države članice domaćina će obavijestiti Komisiju o svim bitnim promjenama odredbi i propisa iz stava 2 ovog člana koje mogu uticati na karakteristike penzionog programa odnosno na prekogranično obavljanje djelatnosti.

(6) Nakon što Komisija primi obavještenje nadležnog tijela države članice domaćina iz stava 5 ovog člana o tome će obavijestiti društvo za upravljanje.

**Član 105**

(1) Nadležno tijelo države članice domaćina sprovodi kontinuirani nadzor usklađenosti poslovanja društva za upravljanje koje upravlja penzionim programom u toj državi članici sa odredbama radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnose na penzione programe države članice domaćina iz člana 103 st. 2 i 5 ovog zakona. Ako se nadzorom utvrde određene nepravilnosti, nadležno tijelo države članice domaćina će odmah obavijestiti Komisiju.

(2) Komisija će u saradnji sa nadležnim tijelom države članice domaćina preduzeti potrebne mjere kako bi se obezbijedilo da društvo za upravljanje prestane da krši odredbe radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnosi na penzione programe.

(3) Ako uprkos mjerama iz stava 2 ovog člana preduzetim od strane Komisije u saradnji sa nadležnim tijelom države članice domaćina društvo za upravljanje nastavi sa kršenjem odredbi radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnosi na penzione programe države članice domaćina, nadležno tijelo države članice domaćina može, nakon što obavijesti Komisiju, preduzeti potrebne mjere za sprječavanje ili kažnjavanje daljih nepravilnosti, a ako je to potrebno, može i zabraniti društvu za upravljanje da na području njegove države dalje upravlja penzionim programom istog pokrovitelja.

**Član 106**

(1) Društvo za upravljanje iz druge države članice može upravljati zatvorenim fondom čiji je pokrovitelj iz Crne Gore, pri čemu mu ne treba odobrenje Komisije, ali se mora pridržavati odredbi radnog i socijalnog zakonodavstva Crne Gore i odredbi ovog Zakona u pogledu obaveze informisanja članova zatvorenog fonda.

(2) Nadležno tijelo matične države članice društva za upravljanje će, osim ako ocijeni da društvo za upravljanje iz druge države članice nema primjerenu organizacionu, kadrovsku i tehničku strukturu, ili primjeren finansijski položaj, ili da poslovni ugled i profesionalne kvalifikacije i iskustvo članova uprave društva za upravljanje nisu odgovarajući s obzirom na planirano prekogranično obavljanje djelatnosti u Crnoj Gori, obavijestiti Komisiju o namjeri društva za upravljanje iz druge države članice za prihvatanje pokroviteljstva nad zatvorenim fondom pokrovitelja iz Crne Gore.

(3) Komisija će tokom šest nedjelja od prijema obavještenja iz stava 2 ovog člana obavijestiti nadležno tijelo matične države članice o odredbama radnog i socijalnog zakonodavstva Crne Gore kao i o odredbama koje se odnose na obavezu informisanja članova iz ovog zakona.

(4) Društvo za upravljanje iz druge države članice koje upravlja zatvorenim fondom čiji je pokrovitelj iz Crne Gore obavezno je da dostavlja članovima fonda sve informacije kako je propisano ovim zakonom.

(5) Komisija će obavijestiti nadležno tijelo matične države članice društva o bitnim promjenama odredbi i propisa iz stava 3 ovog člana, koje mogu uticati na karakteristike zatvorenog fonda, odnosno na prekogranično obavljanje djelatnosti.

**Član 107**

(1) Komisija kontinuirano sprovodi nadzor usklađenosti poslovanja društva za upravljanje iz druge države članice koje upravlja zatvorenim fondom pokrovitelja iz Crne Gore sa odredbama radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnose na penzione programe u Crnoj Gori iz člana 79 st. 3, 4 i 5 ovog zakona.

(2) Ako se tokom nadzora utvrde određene nepravilnosti, Komisija će odmah obavijestiti nadležno tijelo matične države članice koje će u saradnji sa Komisijom preduzeti potrebne mjere kako bi se obezbijedilo da društvo za upravljanje prestane da krši odredbe radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnose na penzione programe u Crnoj Gori.

(3) Ako uprkos mjerama iz stava 2 ovog člana preduzetim od strane nadležnog tijela matične države članice u saradnji sa Komisijom društvo za upravljanje iz druge države članice nastavi sa kršenjem odredbi radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnose na penzione programe u Crnoj Gori, Komisija će, nakon što obavijesti nadležno tijelo matične države članice, preduzeti potrebne mjere za sprječavanje ili kažnjavanje daljih nepravilnosti, a ako je to nužno, može i zabraniti društvu da na području Crne Gore dalje upravlja zatvorenim fondom istog pokrovitelja.

(4) Ako Komisija u slučaju iz stava 3 ovog člana društvu za upravljanje iz druge države članice zabrani upravljanje penzinim programom pokrovitelja iz Crne Gore, mora o istom obavijestiti društvo za upravljanje i navesti detaljne razloge zabrane.

**Domaći i prekogranični prenosi**

**Član 108**

Društvo za upravljanje koje ima dozvolu za rad Komisije za upravljanje zatvorenim fondom (društvo prenosilac) ima pravo, u cjelosti ili djelimično, prenijeti obaveze, tehničke rezerve i druga prava i obaveze koje proizilaze iz penzionih programa članova zatvorenog fonda i korisnika penzione štednje, kao i pripadajuću imovinu zatvorenog fonda kojim upravlja ili njenu novčanu protivvrijednost na drugo društvo za upravljanje (društvo primalac).

**Član 109**

(1) Društvo primalac iz Crne Gore dužno je da Komisiji podnese zahtjev za izdavanje dozvole prenosa iz člana 108 ovog zakona.

(2) Komisija će odlučiti o prenosu iz člana 108 ovog zakona u roku od tri mjeseca od dana prijema urednog zahtjeva za izdavanje dozvole za prenos i tokom istog roka o svojoj odluci obavijestiti društvo primalac.

(3) Prije nego li Komisiji podnese zahtjev za dozvolu prenosa, društvo primalac je dužno da za namjeravani prenos obezbijedi prethodni pristanak većina članova zatvorenog fonda i korisnika penzione štednje čiji je penzioni program ili imovina predmet prenosa i pokrovitelja, kada je to primjenjivo.

(4) Društvo prenosilac je dužno da blagovremeno, prije nego što društvo primalac podnese zahtjev za izdavanje dozvole iz stava 1 ovog člana, obavijesti članove zatvorenog fonda i korisnike penzione štednje čiji su penzioni programi i/ili imovina predmet prenosa, o uslovima, radnjama i okolnostima prenosa, kako bi članovi mogli procijeniti posljedice koje će prenos imati na njihovu imovinu.

(5) Troškove prenosa iz člana 108 ovog Zakona ne snose preostali članovi i korisnici penzije zatvorenog fonda čiji su penzioni programi i/ili imovina predmet prenosa niti članovi i korisnici penzionog programa društva primaoca.

**Član 110**

(1) Zahtjev za izdavanje dozvole prenosa iz člana 109 stav 1 ovog zakona mora da sadrži sljedeće informacije:

1) pisani sporazum između društva prenosioca i društva primaoca u kojem se utvrđuju uslovi prenosa;

2) opis glavnih karakteristika penzione šeme;

3) opis obaveza ili tehničkih rezervi koja su predmet prenosa, drugih prava i obaveza, kao i pripadajuće imovine ili njene novčane protivvrijednosti;

4) nazivi i sjedište društva prenosioca i društva primaoca kao i naznaku država članica u kojima su ta društva registrovana ili imaju dozvolu za rad;

5) naziv i sjedište pokrovitelja;

6) dokaz o prethodnom pristanku iz člana 109 stava 3 ovog zakona;

7) naznaku država članica čije se socijalno i radno zakonodavstvo primjenjuje na penzioni program, kada je to primjenjivo.

(2) Komisija procjenjuje sljedeće:

1) sadrži li zahtjev sve informacije iz stava 1 ovog člana;

2) da li su sistem upravljanja, finansijski položaj društva primaoca ili zahtjevi u vezi s primjerenosti, odnosno dobrim poslovnim ugledom, stručnim kvalifikacijama ili iskustvom lica koja upravljaju društvom primaocem usklađeni sa predloženim prenosom;

3) da li su dugoročni interesi članova i korisnika penzionog programa društva primaoca kao i preneseni dio programa zaštićeni na odgovarajući način tokom i nakon prenosa;

4) da li je na dan prenosa u potpunosti obezbijeđeno pokriće tehničkih rezervi društva primaoca, kada je to primjenjivo ;

5) da li je imovina koju treba prenijeti dovoljna i primjerena za pokriće obaveza, tehničkih rezervi i drugih obaveza i prava koje treba prenijeti, u skladu sa važećim pravilima u Crnoj Gori.

(3) Komisija prosljeđuje zahtjev iz stava 1 ovog člana nadležnom tijelu države članice domaćina bez odlaganja nakon prijema tog zahtjeva.

(4) Komisija će prilikom odlučivanja o zahtjevu iz člana 109 stav 1 ovog zakona cijeniti procjenu koju joj je dostavilo nadležno tijelo matične države članice društva, a koja odgovara onoj iz člana 86 stav 3 ovog zakona.

**Član 111**

(1) Ako Komisija odluči da odbije zahtjev za izdavanje dozvole za prenos, u roku od tri mjeseca od prijema urednog zahtjeva iz člana 110 stav 1 ovog zakona donijeće obrazloženu odluku sa uputstvom o pravnom lijeku.

(2) Protiv odluke kojom se odbija zahtjev ili u slučaju da Komisija ne donese nikakvu odluku, društvo primalac može podnijeti tužbu nadležnom sudu.

**Član 112**

(1) Komisija će obavijestiti nadležno tijelo matične države članice društva prenosioca o odluci kojom se odobrava ili odbija zahtjev za izdavanje dozvole za prenos, u roku od dvije nedjelje od donošenja te odluke.

(2) Kada je rezultat prenosa iz člana 109 stav 1 ovog zakona prekogranično obavljanje djelatnosti, Komisija će u roku od sedam dana od prijema informacija o odredbama radnog i socijalnog prava koje se odnose na taj penzioni program i o zahtjevima države članice domaćina u pogledu obaveze informisanja članova penzionog programa od nadležnog tijela matične države članice društva prenosioca, iste proslijediti društvu primaocu.

(4) Društvo primalac može započeti upravljati penzionim programom nakon prijema odluke kojom se odobrava prekogranični prenos, ili ako od Komisije nije primilo nikakvu odluku - istekom roka iz stava 2 ovog člana.

(5) U slučaju neslaganja oko postupka prekograničnog prenosa, Komisija može zatražiti od EIOPA-e sprovođenje neobavezujućeg posredovanja u skladu sa članom 31 stavom 2 tačkom (c) Uredbe (EU) br. 1094/2010.

(6) Ako društvo primalac obavlja prekograničnu djelatnost, na odgovarajući se način primjenjuju čl. 103 st. 5 i 6, 105 i 107 ovoga zakona.

**Član 113**

(1) Kada u prenos iz člana 108 društvo za upravljanje iz Crne Gore učestvuje kao društvo prenosilac, Komisija procjenjuje sljedeće:

1) da li su, u slučaju djelimičnog prenosa obaveza penzionog programa, tehničkih rezervi kao i drugih obaveza i prava, kao i pripadajuće imovine ili njene novčane protivvrijednosti, dugoročni interesi preostalih članova i korisnika penzione štednje zaštićeni na odgovarajući način;

2) da li su pojedinačna prava članova i korisnika barem jednaka nakon prenosa i

3) da li je imovina penzionog programa koji treba prenijeti dovoljna i primjerena za pokriće obaveza, tehničkih rezervi i drugih obaveza i prava koje treba prenijeti, u skladu sa važećim pravilima u Crnoj Gori.

(2) Komisija će u roku od osam nedjelja od prijema zahtjeva koji odgovara onom iz člana 110 stav 3 od nadležnog tijela matične države članice društva primaoca, o rezultatima procjene iz stava 1 ovog člana obavijestiti nadležno tijelo matične države članice društva primaoca, a kako bi ono bilo u mogućnosti donijeti odluku o odobravanju ili odbijanju prenosa.

(3) Kada je rezultat prenosa iz člana 109 stav 1 ovog zakona prekogranično obavljanje djelatnosti, Komisija će u roku od četiri nedjelje od prijema odluke nadležnog tijela države članice društva primaoca obavijestiti nadležno tijelo matične države članice društva primaoca o odredbama radnog i socijalnog prava države članice domaćina koje se odnose na taj penzioni program kao i o zahtjevima države članice domaćina u pogledu obaveze informisanja članova penzionog programa.

(4) U slučaju neslaganja oko postupka prekograničnog prenosa, Komisija može zatražiti od EIOPA-e sprovođenje neobvezujućeg posredovanja u skladu s članom 31. stavom 2. tačkom (c) Uredbe (EU) br. 1094/2010.

1. **Informacije za članove zatvorenog fonda i korisnike penzione štednje**

**Izjava o načelima ulaganja zatvorenog fonda**

**Član 114**

(1) Društvo za upravljanje je dužno za zatvorene fondove da sastavi izjavu o načelima ulaganja koja mora sadržati najmanje sljedeće:

1) stratešku alokaciju imovine s obzirom na prirodu i trajanje penzionih obaveza;

2) metode/tehnike mjerenja rizika ulaganja;

3) proces upravljanja rizicima kojeg je društvo implementiralo;

4) informaciju o tome na koji su način, prilikom određivanja strategije ulaganja i donošenja investicionih odluka, uzeti u obzir ekološki, socijalni i upravljački faktori.

(2) Izjavu iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da revidira nakon svake značajne promjene u politici ulaganja, a najmanje svake tri godine.

(3) Izjavu iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje mora objaviti na svojoj internet stranici ili na drugi primjeren način, a putem kojeg će ista bila dostupna svim članovima i potencijalnim članovima zatvorenog fonda.

(4) Komisija može pravilima detaljnije propisati sadržaj kao način i mjesto objave izjave o načelima ulaganja i u tom slučaju će ista donijeta u roku od godinu dana od ulaska u Evropsku Uniju.

(5) Po donošenju ili nakon revidiranja izjave iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje je istu dužno bez odlaganja dostaviti Komisiji.

**Izvještaj o penzionim primanjima za članove zatvorenog fonda**

**Član 115**

(1) Društvo za upravljanje dužno je da sastavlja izvještaj o penzionim primanjima koji sadrži ključne informacije za svakog člana zatvorenog fonda.

(2) Informacije sadržane u izvještaju iz stava 1 ovog člana moraju biti tačne i ažurne, prikazane na lako čitljiv način i napisane jasnim, jednostavnim i članovima razumljivim jezikom.

(3) Društvo za upravljanje je obavezno da redovno ažurira izvještaj iz stava 1 ovog člana, a najmanje jednom u godinu dana.

(4) Društvo za upravljanje dužno je da izvještaj iz stava 1 ovoga člana besplatno jedanput godišnje učini dostupnim članu zatvorenog fonda elektronskim putem, što uključuje dostupnost na trajnom mediju ili putem internet stranice, a na zahtjev člana i u papirnom obliku.

(5) Svaka značajna promjena podataka sadržanih u izvještaju o penzionim primanjima, u poređenju sa prethodnom godinom, mora se jasno naznačiti.

(6) Izvještaj iz stava 1 ovog člana u naslovu mora da sadrži riječi »Izvještaj o penzionim primanjima« i da sadrži najmanje sljedeće podatke:

1) lične podatke člana fonda, uključujući oznaku zakonske dobi penzionisanja ili dobi penzionisanja kako je propisana penzionim programom, ili dobi penzionisanja koju je naznačio član, u zavisnosti od toga šta je primjenjivo;

2) naziv fonda;

3) firmu i sjedište i/ili mjesto iz koje se vodi poslovanje društva za upravljanje;

4) tačan datum/period na koji se podaci odnose;

5) o uplatama pokrovitelja na lični račun člana fonda najmanje u posljednjih 12 mjeseci i o stanju na ličnom računu člana fonda;

6) opis i iznos troškova i naknada koje je društvo za upravljanje u proteklih 12 mjeseci obračunalo i naplatilo fondu, odnosno članu fonda;

7) o ukupnom iznosu prikupljenih i kapitalizovanih sredstava na računu člana fonda;

8) iznosu pokrića tehničkih rezervi, kada je to primjenjivo;

9) o projekcijama penzione štednje zasnovane na dobi penzionisanja (ostvarivanja prava na penziju) iz tačke 1 ovog stava, uz izjavu o odricanju od odgovornosti u kojoj se navodi da bi se te projekcije mogle razlikovati od konačnog iznosa penzione štednje. Ako se projekcije zasnivaju na ekonomskim scenarijima, moraju da sadrže najbolji mogući scenario i nepovoljan scenario;

10) o jamstvima i/ili garancijama vezano uz investicioni rezultat ili određeni nivo primanja kao i iznosu pokrića tehničkih rezervi kada je to primjenjivo;

11) o mjestu i načinu dobijanja finansijskih izvještaja društva za upravljanje i finansijskih izvještaja fonda, izjavu o načelima ulaganja iz članka 114 ovog zakona, kao i informaciju o pravima u slučaju prestanka radnog odnosa i dodatne informacije o mogućnostima koje im pruža članstvo u fondu.

(7) Komisija će sarađivati sa nadležnim tijelima drugih država članica u cilju razmjene informacija i iskustava a radi razvijanja najbolje prakse u vezi sa formatom i sadržajem izvještaja o penzionim primanjima.

1. **Kvantitativni zahtjevi – tehničke rezerve i kapital**

**Zatvoreni fond sa definisanim primanjima**

**Tehničke rezerve**

**Član 116**

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima, kako bi obezbijedilo izvršavanje preuzetih obaveza u skladu sa penzionim programom, dužno je da obezbijedi da za zatvoreni fond sa definisanim primanjima u svakom trenutku:

1) raspolaže odgovarajućim nivoom sredstava (tehničkih rezervi) koje odgovaraju visini preuzetih finansijskih obaveza proizašlih iz postojećih ugovora o članstvu;

2) ima dovoljnu i odgovarajuću imovinu za pokriće tehničkih rezervi iz tačke 1 ovog stava pri čemu u obzir treba uzeti sve zatvorene fondove sa definisanim primanjima kojima upravlja.

(2) Društvo za upravljanje ne odgovara za manjak sredstava tehničkih rezervi ako je taj manjak posljedica nedovoljne uplate doprinosa od strane obveznika doprinosa (poslodavca).

**Obračun tehničkih rezervi**

**Član 117**

(1) Tehničke rezerve zatvorenog fonda sa definisanim primanjima društvo za upravlljanje je dužno da obračunava svake godine.

(2) Obračun tehničkih rezervi izrađuje i potvrđuje ovlašćeni aktuar prema sljedećim načelima:

1) obračun minimalnih tehničkih rezervi zasniva se na dovoljno pouzdanim aktuarskim procjenama uzevši u obzir sve preuzete obaveze isplata u skladu sa penzionim programom. Tehničke rezerve moraju biti dovoljne za neprekidno isplaćivanje buduće penzione štednje i penzione štednje koje su već u isplati i ujedno odražavati obaveze koje proizilaze iz stečenih penzionih prava. Prilikom izbora ekonomskih i aktuarskih pretpostavki vrjednovanja obaveza potrebno je postupati s pažnjom dobrog stručnjaka uzimajući u obzir odgovarajuću granicu nepovoljnih odstupanja;

2) najviše kamatne stope biraju se sa pažnjom dobrog stručnjaka (načelo razboritosti) uzimajući u obzir:

a) prinos pripadajuće imovine zatvorenog fonda sa definisanim primanjima i predviđenih budućih povrata od investiranja;

b) tržišne prinose visokokvalitetnih ili državnih obveznica, obveznica Evropskog stabilizacijskog mehanizma, obveznica Evropske investicione banke ili obveznica Evropskog fonda za finansijsku stabilnost ili;

c) kombinaciju gore navedenih prinosa.

3) biometrijske tablice koje se koriste za obračun tehničkih rezervi zasnivaju se na načelu razboritosti, uzimajući u obzir glavne karakteristike grupe članova i penzionih programa, a posebno očekivane promjene značajnih rizika;

4. primjena postupka i osnova za obračun tehničkih rezervi mora biti dosljedna za svaku poslovnu godinu, dok se odstupanja mogu opravdati promjenama zakonskih, demografskih ili ekonomskih okolnosti na kojima se zasnivaju pretpostavke.

(3) Komisija može propisati dodatne kriterijume za obračun tehničkih rezervi zatvorenog fonda sa definisanim primanjima.

**Imovina za pokriće tehničkih rezervi**

**Član 118**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da obezbijedi da u svakom trenutku raspolaže dovoljnom i odgovorajućom imovinom za pokriće tehničkih rezervi s obzirom na sve zatvorene fondove sa definisanim primanjima kojima upravlja.

(2) Imovina za pokriće tehničkih rezervi mora se ulagati na način koji je prikladan prirodi i trajanju očekivane buduće penzione štednje.

(3) Komisija će pravilima propisati dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine iz stava 1 ovog člana za pokriće tehničkih rezervi.

(4) Dodatno, uz ograničenja iz stava 2 ovog člana, imovina za pokriće tehničkih rezervi podliježe sljedećim ograničenjima:

1) najviše 70% imovine za pokriće tehničkih rezervi može biti uloženo u akcije, prenosive hartije od vrijednosti koje se tretiraju kao akcije i obveznice kojima se može trgovati na uređenom tržištu;

2) najviše 30% imovine za pokriće tehničkih rezervi može biti uloženo u imovinu denominovanu u valutama različitima od one u kojoj su izražene obaveze.

**Plan oporavka**

**Član 119**

(1) Društvo za upravljanje je dužno da za zatvoreni fond sa definisanim primanjima koji ne ispunjava uslove iz člana 116 stav 1 tačke 2 ovog zakona usvoji konkretan i ostvariv plan oporavka sa jasnim vremenskim rasporedom koji će omogućiti ponovno ispunjenje uslova.

(2) Plan oporavka iz stava 1 ovog člana mora ispunjavati sljedeće uslove:

1) mora da sadrži konkretne i ostvarive mjere kojima će se obezbijediti iznos imovine potreban za potpuno pokriće tehničkih rezervi u razumnom roku;

2) mora biti prethodno odobren od Komisije i dostupan članovima fonda;

3) mora polaziti od posebne situacije u kojoj se zatvoreni fond sa definisanim primanjima nalazi (struktura aktive i pasive, profil rizičnosti, plan likvidnosti, starosna struktura članova koji imaju pravo na penziona primanja, novouvedeni penzioni planovi i promjena penzionih planova iz kategorije bez pokrića ili sa djelimičnim pokrićem u kategoriju sa potpunim pokrićem);

4) društvo za upravljanje će u slučaju likvidacije zatvorenog fonda sa definisanim primanjima u periodu u kojem ne ispunjava uslove iz člana 116 stava 1 tačke 2 ovog zakona (nema dovoljno imovine za pokriće tehničkih rezervi) obavijestiti Komisiju i uspostaviti proceduru i plan prenosa imovine i obaveza na drugo društvo za upravljanje.

(3) Proceduru i plan iz stava 2 tačke 4 ovog člana društvo za upravljanje je dužno da dostavi Komisiji, a osnovni okvir plana postupanja učiniće dostupnim članovima poštujući načelo povjerljivosti.

(4) Ako društvo za upravljanje obavlja prekogranične djelatnosti, u svakom trenutku mora da ima dovoljan iznos imovine za pokriće tehničke rezervi s obzirom na penzione programe kojim upravlja.

(5) Ako društvo za upravljanje ne ispunjava uslov iz stava 4 ovog člana, Komisija će društvu za upravljanje naložiti da bez odlaganja uspostavi i sprovede odgovarajuće mjere kojima će obezbijediti iznos imovine koji je potreban za potpuno pokriće tehničkih rezervi, na način da članovi i korisnici budu adekvatno zaštićeni.

**Dodatni kapital**

**Član 120**

(1) Kada zatvoreni fond sa definisanim primanjima pokriva biometrijske rizike i/ili garantuje investicione rezultate ili određen nivo primanja, društvo koje upravlja tim fondom dužno je da obezbijedi da za fond osim tehničkih rezervi iz čl. 116 i 117 ovog zakona stalno raspolaže i dodatnim kapitalom radi dodatne zaštite.

2) Iznos dodatnog kapitala iz stava 1 ovog člana mora odražavati imovinu zatvorenog fonda sa definisanim primanjima i vrste rizika koji proizlaze iz te imovine, ne smije biti opterećen niti jednom predvidivom obavezom, a formira se u svrhu izjednačavanja nepodudarnosti između očekivanih i stvarnih troškova i dobiti.

(3) Na obračun minimalnog iznosa dodatnog kapitala primjenjuju se odredbe člana 121 ovog zakona.

(4) Komisija može propisati dodatne uslove u vezi sa kapitalom zatvorenog fonda sa definisanim primanjima.

**Obračun dodatnog kapitala**

**Član 121**

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima mora u svakom trenutku imati potreban iznos dodatnog kapitala kako bi se obezbijedila dugoročna održivost penzione štednje.

(2) Pri obračunu dodatnog kapitala društva za upravljanje uzimaju se u obzir sljedeće stavke:

1) osnovni kapital društva za upravljanje koji je uplaćen na osnovu redovnih akcija i koji je na izvještajni datum upisan u sudski registar;

2) rezerve kapitala koje se ne odnose na obaveze iz ugovora o penzionim štednjama:

a) rezerve koje su formirane na teret dobiti nakon njegovog oporezivanja koje uključuju:

– zakonske rezerve propisane zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava;

– statutarne rezerve odnosno rezerve koje društvo za upravljanje utvrdi statutom i

– ostale rezerve propisane zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava;

b) ostale rezerve kapitala koje uključuju iznos uplaćen iznad nominalne vrijednosti pri izdavanju redovnih akcija, iznos ostvaren pri sticanju i/ili otpuštanju vlastitih akcija kao i dodatne uplate akcionara društva za upravljanje u kapital;

c) interventne rezerve;

3) zadržanu dobit prethodnih godina i posljednjeg obračunskog perioda za koje se raspoređuje dobit, utvrđenu na osnovi revidiranih godišnjih finansijskih izvještaja nakon donošenja odluke skupštine o upotrebi dobiti i neopterećenu bilo kojim budućim obvezama;

4) rezerve iz dobiti iskazane u bilansima koje se mogu koristiti za pokriće gubitaka, ako već nisu raspoređene za raspodjelu korisnicima penzione štednje (ostale rezerve).

(3) Pri obračunu dodatnog kapitala društava za upravljanje kao stavke odbitka uzimaju se u obzir sljedeće stavke:

1) otkupljene vlastite akcije stečene u skladu sa zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava;

2) nematerijalna imovina koja uključuje osnivačke izdatke, goodwill, licence, patente i zaštitne znakove, programsku podršku (softver) i ostalu nematerijalnu imovinu;

3. preneseni gubitak iz prethodnih godina i gubitak tekuće godine utvrđene na osnovi revidiranog godišnjeg finansijskog izvještaja kao i gubitak iz tekućeg obračunskog perioda utvrđen na osnovi finansijskih izvještaja za period tokom godine.

**Potrebna granica dodatnog kapitala**

**Član 122**

(1) Potrebna granica dodatnog kapitala utvrđuje se u skladu sa preuzetim obavezama, na način propisan stavom 2 ovog člana.

(2) Potrebna granica dodatnog kapitala društva za upravljanje jednaka je zbiru prvog i drugog rezultata.

1) Prvi rezultat izračunava se na sljedeći način:

- iznos tehničke rezerve obračunate na zadnji dan prethodne poslovne godine množi se sa 0,04;

2) Drugi rezultat izračunava se samo za penzione štednje kod kojih rizični kapital nije negativan, i to na sljedeći način:

- iznos rizičnog kapitala na zadnji dan prethodne godine, uključujući rizični kapital za penzione štednje, množi se sa 0,003.

(3) Izuzetno od odredbe stava 2 tačke 2 ovog člana, ukupni iznos rizičnog kapitala za penzione štednje, koji pokrivaju slučaj smrti sa određenim trajanjem množi se sa 0,001 ako je štednja sklopljena na najviše tri godine, odnosno sa 0,0015 ako je štednja sklopljena na više od tri i manje od pet godina.

(4) Rizični kapital iz stava 2 tačke 2 ovog člana razlika je između iznosa koji se isplaćuje u slučaju smrti i obračunate tehničke rezerve.

**Pravila ulaganja imovine zatvorenog penzionog fonda**

**Član 123**

(1) Društvo za upravljanje je dužno imovinu zatvorenog penzionog fonda da ulaže sa načelom razboritosti i sa pažnjom dobrog stručnjaka u skladu sa odredbama ovog zakona.

(2) Imovina fonda mora biti uložena u najboljem dugoročnom interesu članova fondova i korisnika penzione štednje.

(3) U slučaju potencijalnog sukoba interesa društvo za upravljanje mora obezbijediti da se imovina fonda ulaže isključivo u interesu članova fonda i korisnika penzione štednje.

(4) U skladu sa pažnjom dobrog stručnjaka i sa načelom razboritosti, društvo za upravljanje može uzeti u obzir mogući dugoročan uticaj odluka o ulaganju na ekološke, socijalne i upravljačke faktore.

(5) Društvo za upravljanje je dužno da ulaže imovinu fonda na način koji garantuju sigurnost, kvalitet, likvidnost i profitabilnost cjelokupnog portfelja fonda.

(6) Društvo za upravljanje je dužno da imovinu fonda primarno ulaže u finansijske instrumente koji su uvršćeni na uređena tržišta. Najviše 10% imovine zatvorenog fonda može biti uloženo u instrumente sa dugoročnom perspektivom ulaganja, kojima se ne trguje na uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP) ili organizovanim trgovinskim platformama (OTP).

(7) Društvo za upravljanje može koristiti finansijske izvedenice u svoje ime i za račun fonda jedino u svrhu:

1) zaštite imovine fonda, odnosno smanjenja rizika ulaganja;

2) efikasnog upravljanja imovinom i obavezama fonda.

(8) Društvo za upravljanje dužno je da finansijske izvedenice vrijednuje razumno, uzimajući u obzir osnovnu imovinu, kao i da izbjegava prekomjernu izloženost riziku jedne druge ugovorne strane kod transakcija sa finansijskim izvedenicama.

(9) Ulaganja imovine fonda moraju biti primjereno diversifikovana na način da se izbjegne pretjerano ulaganje u pojedinu vrstu imovinu, pojedinog izdavaoca ili izdavaoce koji čine grupu povezanih lica, a kako bi se izbjegla prekomjerna izloženost koncentracijskom riziku. Ulaganja iz ove tačke ne odnose se na ulaganja u obveznice Crne Gore i države OECD-a.

(10) Ulaganja zatvorenog fonda u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac pokrovitelj zatvorenog fonda može iznositi najviše 5% neto imovine fonda. Ako pokrovitelj zatvorenog fonda pripada grupi, najviše 10% neto imovine zatvorenog fonda može biti uloženo u preduzeća koja pripadaju toj istoj grupi. Ako zatvoreni fond ima više pokrovitelja, ulaganja u pokroviteljska preduzeća moraju biti razborita i primjereno diverzifikovana. Izuzetno, ulaganja iz ove tačke ne odnose se na ulaganja u obveznice Crne Gore i države OECD-a.

(11) Sazmjerno veličini, vrsti, obimu i složenosti poslovanja društva za upravljanje, Komisija nadzire primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti koje je uspostavilo društvo za upravljanje u skladu s članom 50. stavom 6 ovog zakona, procjenjuje korišćenje upućivanja na kreditne rejtinge, koje su dodijelile agencije za kreditni rejting, u politikama upravljanja rizicima koja se odnose na ulaganja društva za upravljanje i fondova i, prema potrebi, podstiče ublažavanje učinka takvih upućivanja radi smanjenja isključivog i automatskog oslanjanja na takve kreditne rejtinge.

(12) Društvo za upravljanje ne smije davati zajam ili jamstvo iz imovine zatvorenog fonda bilo kom pravnom ili fizičkom licu.

(13) Izuzetno od stava 12 ovog člana zatvoreni fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih lica u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine fonda, ali samo u cilju obezbjeđenja likvidnosti, i to na rok ne duži od tri mjeseca.

(14) Komisija će pravilima detaljnije odrediti dopuštena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine zatvorenih penzionih fondova iz Crne Gore.

**Pravila ulaganja imovine za pokriće tehničkih rezervi**

**Član 124**

(1) Imovina za pokriće tehničkih rezervi podliježe sljedećim ograničenjima:

1) najviše 70% imovine za pokriće tehničkih rezervi može biti uloženo u akcije, prenosive hartije od vrijednosti koji se tretiraju kao akcije i korporativne obveznice kojima se može trgovati na uređenom tržištu ili putem MTP-ova ili OTP-ova;

2) najviše 30% imovine za pokriće tehničkih rezervi može biti uloženo u imovinu denominovanu u valutama različitima od one u kojoj su izražene obaveze;

3) najviše 10% imovine zatvorenog fonda može biti uloženo u instrumente sa dugoročnom perspektivom ulaganja, kojima se ne trguje na uređenim tržištima, multilateralnim trgovinskim platformama (MTP) ili organizovanim trgovinskim platformama (OTP);

4) najviše 10% imovine zatvorenog fonda može biti uloženo u instrumente koje izdaje ili za koje garantuje Evropska investiciona banka u okviru Evropskog fonda za strateška ulaganja, evropskih fondova za dugoročna ulaganja, evropskih fondova za socijalno preduzetništvo i evropskih fondova preduzetničkog kapitala.

(2) Komisija će pravilima detaljnije odrediti dopuštena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine za pokriće tehničkih rezervi zatvorenih penzionih fondova iz Crne Gore.

**VIII. LIKVIDACIJA PENZIONOG FONDA**

**Osnovni principi postupka likvidacije penzionog fonda**

**Član 125**

(1) Nakon donošenja odluke o likvidaciji penzionog fonda ne mogu se vršiti uplate i isplate iz penzionog fonda.

(2) U postupku likvidacije penzionog fonda, transakcije sa njegovom imovinom mogu se obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

(3) Iz imovine penzionog fonda ne mogu se plaćati naknade niti drugi troškovi u vezi sa postupkom likvidacije od dana donošenja odluke o likvidaciji, izuzev naknade likvidatoru, kastodiju ili drugoj kreditnoj instituciji kod koje se drže i vode sredstva fonda do okončanja postupka likvidacije, ukoliko penzioni fond ostane bez kastodija.

(4) Lice koje sprovodi postupak likvidacije penzionog fonda je dužno da u postupku sprovođenja likvidacije fonda postupa u najboljem interesu članova i da vodi računa da se likvidacija sprovede u razumnom roku, pri čemu se prvo izmiruju obaveze penzionog fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obaveze penzionog fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih sa upravljanjem imovinom.

(5) Preostala neto vrijednost imovine penzionog fonda, nakon izmirenja obaveza iz stava 4 ovog člana raspodjeljuje se članovima penzionog fonda, srazmjerno učešću njihovih obračunskih jedinica u ukupnoj imovini penzionog fonda.

(6) Prilikom isplate preostale neto vrijednosti imovine fonda, članovima penzionog fonda moraju biti dostupni finansijski izvještaji o sprovedenom postupku likvidacije.

(7) Lice koje sprovodi postupak likvidacije penzionog fonda dužno je da nadležnom sudu i Komisiji dostavi konačni izvještaj i izvještaj o sprovedenoj likvidaciji penzionog fonda i odgovorno je za izradu tih izvještaja.

(8) Nakon završetka postupka likvidacije, u registar fondova Komisije upisuje se završetak postupka likvidacije penzionog fonda, a likvidator je dužan sve poslovne knjige likvidiranog fonda predati Komisiji.

(9) Na izradu početnih i završnih finansijskih izvještaja shodno se primjenjuju odredbe ovog zakona i podzakonskih akata o izradi godišnjih finansijskih izvještaja.

**Obavještavanje članova i Komisije o likvidaciji penzionog fonda**

**Član 126**

(1) Lice koje sprovodi postupak likvidacije penzionog fonda, dužno je da nakon donošenja odluke o likvidaciji penzionog fonda, odnosno od dana imenovanja, o tome obavijesti Komisiju.

(2) Lice koje sprovodi postupak likvidacije penzionog fonda dužno je da u roku od tri radna dana od dana donošenja odluke o likvidaciji penzionog fonda svakom članu penzionog fonda dostavi obavještenje o pokretanju postupka likvidacije i javno objavi informaciju o likvidaciji penzionog fonda.

**Sudska likvidacija penzionog fonda**

**Član 127**

(1) Komisija će nadležnom sudu podnijeti predlog za otvaranje postupka sudske likvidacije penzionog fonda u slučaju kad je društvu za upravljanje koje upravlja tim fondom oduzeta dozvola za rad, a ne uspije javni poziv za upravljanje penzionim fondom iz člana 142 stav 1 ovog zakona niti se članovi penzionog fonda mogu rasporediti u neki drugi penzioni fond sa sjedištem u Crnoj Gori.

(2) Na postupak sudske likvidacije penzionog fonda shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje stečaj, ako ovim zakonom nije drugačije uređeno.

(3) U postupku sudske likvidacije penzionog fonda ne može se vršiti reorganizacija i sprovoditi drugi postupci kojima se sprječava prestanak penzionog fonda.

(4) Radi sprovođenja postupka likvidacije penzionog fonda nadležni sud će imenovati likvidatora i odlučiti o drugim pitanjima od značaja za uspješno okončanje ovog postupka u skladu sa zakonom.

(5) U sprovođenju postupka likvidacije penzionog fonda, likvidator iz stava 4 ovog člana ima prava i obaveze koje u upravljanju penzionim fondom ima društvo za upravljanje.

**IX. NADZOR**

1. **Ovlašćenja Komisije**

**Član 128**

(1) Komisija vrši nadzor nad društvom za upravljanje i penzionim fondom davanjem saglasnosti na njihove akte i kontrolom njihovog poslovanja, u skladu sa ovim zakonom.

(2) Komisija može da vrši i kontrolu depozitara u okviru poslova koje obavlja u skladu sa ovim zakonom.

(3) Komisija može, bez ograničenja, da pregleda akte, poslovne knjige, spise i drugu dokumentaciju društva za upravljanje koji se odnose na poslovanje tog društva i penzionog fonda.

(4) Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti i procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, radi zaštite interesa i prava članova fonda, korisnika penzione štednje i javnog interesa kao i uspostavljanja stabilnosti finansijskog sistema i promovisanju i očuvanju povjerenja u tržište kapitala.

(5) Nadzor obavljaju zaposleni Komisije.

(6) U smislu ovoga zakona, nadzor je provjera posluje li subjekt nadzora u skladu sa odredbama ovog zakona, propisima donešenima na osnovu njega, u skladu sa drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu sa vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke kao i uopšte na način koji omogućava uredno funkcioniranje subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

(7) Kada Komisija utvrdi postojanje osnovane sumnje o počinjenom kaznenom djelu ili prekršaju, podnosi odgovarajuću prijavu nadležnom tijelu.

**Predmet nadzora**

**Član 129**

(1) Prilikom vršenja nadzora Komisija posebno provjerava:

1) uslove poslovanja;

2) strategije, procedure i postupke izvještavanja koje je društvo za upravljanje uspostavilo;

3) tehničke rezerve, kada je to primjenjivo;

4) pokriće tehničkih rezervi, kada je to primjenjivo;

5) dodatni kapital;

6) raspoloživu granicu dodatnog kapitala, kada je to primjenjivo;

7) poštovanje pravila ulaganja i ograničenja ulaganja imovine fonda;

8) proces donošenja investicionih odluka;

9) sistem upravljanja uspostavljen u društvu za upravljanje;

10) informacije koje društvo za upravljanje pruža članovima i korisnicima penzione štednje;

11) provjerava i procjenjuje rizike kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju i procjenjuje sposobnost subjekta nadzora da identifikuje i upravlja rizicima;

12) odnose između društva za upravljanje i/ili fonda sa drugim privrednim društvima ili licima na koje je delegiran neki od poslova društva za upravljanje, a koji odnosi mogu uticati na finansijsko stanje društva za upravljanje i/ili fonda ili uticati na efikasno obavljanje nadzora.

(2) Pri obavljanju nadzora Komisija će koristiti pristup koji se zasniva na rizicima i uticaju koji njihova materijalizacija može imati na poslovanje fonda i/ili penzinog društva.

(3) Komisija će uzeti u obzir mogući uticaj svojih postupanja na stabilnost finansijskih sistema u Evropskoj uniji, a posebno u izvanrednim situacijama.

(4) Komisija će na osnovu nadzora, provjera i procjena iz člana 130 ovoga zakona utvrditi posluje li subjekt nadzora u skladu sa propisima, ima li subjekt nadzora uspostavljen odgovarajuću organizacionu strukturu i stabilan sistem upravljanja u društvu, kao i kapital koji objezbjeđuje primjeren sistem upravljanja i pokrića rizika kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju kao i da li upravlja navedenim rizicima na primjeren način.

(5) Komisija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora kao i primjeni svojih nadzornih ovlašćenja, za pojedini subjekt nadzora rukovodi veličinom, uticajem i značajem društva i fondova kojima upravlja, kao i obimom, složenošću i pokazateljima njihovog poslovanja.

**Član 130**

Komisija će za potrebe nadzora sprovoditi odgovarajuća testiranja otpornosti na stres zatvorenih fondova i društava za upravljanje koja njima upravljaju koristiti druge alate i postupke koji joj omogućavaju utvrđivanje pogoršanja finansijskih uslova u društvu za upravljanje i praćenje načina na koji se utvrđeno pogoršanje otklanja.

**Dostavljanje podataka na zahtjev Komisije**

**Član 131**

(1) U vršenju nadzora Komisija može da zahtijeva:

1) od društva za upravljanje ili relevantnih lica društva za upravljanje, izvještaje, dokumentaciju i informacije o poslovanju društva za upravljanje, odnosno penzionog fonda;

2) izvještaje i dodatne informacije o obavljenoj reviziji društva za upravljanje, odnosno penzionog fonda;

3) vanrednu reviziju poslovanja društva za upravljanje, odnosno penzionog fonda;

4) izmjenu ili dopunu ugovora sa depozitarom;

5) informacije od lica na koju je delegiran neki od poslova društva za upravljanje;

6) druge podatke i informacije koje utvrdi svojim aktom.

(2) Način i rokove izvještavanja iz stava 1 ovog člana utvrđuje Komisija svojim aktom.

(3) U dokumentaciju, izvještaje i informacije iz stava 1 tačke 1) ovog člana za društva za upravljanje koja upravljaju zatvorenim fondovima uključeni su interni izvještaji za period tokom godine, aktuarska vrednovanja i pretpostavke kada je to primjenjivo, studije o imovini i obavezama, dokaz o usklađenosti sa načelima politike ulaganja, dokaz da se doprinosi plaćaju prema planu i izvještaji lica odgovornih za reviziju godišnjih finansijskih izvještaja.

**Način obavljanja nadzora**

**Član 132**

(1) Komisija sprovodi nadzor:

1) neposrednim nadzorom u prostorijama subjekta nadzora ili pravnog lica s kojim je nadzirano lice direktno ili indirektno, poslovno, upravljački ili kapitalno povezana, pravnih lica na koje je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove i lica na koje je izvršeno dalje delegiranje, pregledom izvorne dokumentacije, provjerom i procjenom cjelokupnog poslovanja, sprovođenjem razgovora sa izvršnim direktorom, članovima odbora direktora i drugim relevantnim licima i u prostorijama Komisije;

2) posrednim nadzorom u prostorijama Komisije, na osnovu analize izvještaja koje su subjekti nadzora dužni u propisanim rokovima dostavljati Komisiji, prikupljanjem i provjerom dokumentacije, obavještenja i podataka dobijenih na poseban zahtjev Komisije, kao i praćenjem, prikupljanjem i provjerom podataka i saznanja iz drugih izvora, provjerom i procjenom poslovanja na osnovu dostavljenih izvještaja i prikupljenih informacija, sprovođenjem razgovora sa izvršnim direktorom, članovima odbora direktora i drugim relevantnim licima; ili

3) davanjem preporuka i mišljenja subjektima nadzora radi poboljšanja njihova poslovanja, finansijske stabilnosti i položaja kao i smanjenja rizika kojima su izloženi ili mogu biti izloženi u svom poslovanju.

(2) Neposredni nadzor iz stava 1 tačke 1 ovog člana može biti redovni ili vanredni.

**Objavljivanje opštih informacija o nadzoru**

**Član 133**

Komisija na svojoj internet stranici objavljuje i redovno ažurira:

1) tekstove zakona, drugih propisa i opštih smjernica koji se odnose na djelatnost društava za upravljanje u Crnoj Gori;

2) opšte kriterijume i metodologije koje se koriste u nadzoru, uključujući i alate iz člana 130 ovoga zakona odnosno postupak nadzornog pregleda;

3) agregirane statističke podatke o ključnim aspektima primjene bonitetnog okvira;

4) ciljeve nadzora i glavne funkcije i aktivnosti Komisije;

5) pravila o mogućnosti izricanja nadzornih mjera ili pokretanja odgovarajućih postupaka u slučaju kršenja odredbi ovog zakona.

1. **Davanje saglasnosti**

**Član 134**

Komisija daje saglasnost na:

1) akt o osnivanju i statut društva za upravljanje i njihove izmjene i dopune;

2) pravila o upravljanju penzionim fondom i njegove izmjene i dopune;

3) predlog ugovora o članstvu u penzionom fondu;

4) predlog informativnog prospekta;

5) druge akte utvrđene ovim zakonom.

**Otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti**

**Član 135**

(1)Ako Komisija, u vršenju nadzora, utvrdi nezakonitosti ili nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i penzionih fondova, rješenjem će naložiti da se utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti otklone u određenom roku.

(2) Društvo za upravljanje je dužno da, u ostavljenom roku, otkloni utvrđene nezakonitosti, odnosno nepravilnosti i da o tome pisano obavijesti Komisiju.

**Mjere**

**Član 136**

(1) U vršenju nadzora nad poslovanjem društva za upravljanje i penzionih fondova, Komisija može da:

1) izreče javnu opomenu;

2) naloži otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti;

3) naloži posebne mjere prema odgovornim licima u društvu;

4) a naročito:

- razrješenje članova odbora direktora društva za upravljanje, odnosno izvršnog direktora društva ili lica sa posebnim ovlašćenjima u društvu za upravljanje; i

- pisano upozorenje, privremenu suspenziju ili oduzimanje licence investicionom menadžeru u društvu za upravljanje;

5) privremeno ograniči ili zabrani raspolaganje imovinom društva za upravljanje i/ili penzionog fonda;

6) suspenduje ili oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje;

7) oduzme dozvolu za organizovanje penzionog fonda; i

8) naloži druge mjere neophodne za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje i penzionog fonda.

Komisija može izreći jednu ili više mjera iz stava 1 ovog člana, zavisno od prirode i težine utvrđenih nepravilnosti.

(2) Mjere iz stava 1 ovog člana Komisija može da izrekne i u vršenju nadzora nad sprovođenjem zakona kojim se uređuju mjere i radnje koje se preduzimaju radi otkrivanja i sprječavanja pranja novca i finansiranja terorizma.

(3) Bliže uslove, način i postupak vršenja nadzora utvrđuje Komisija.

**Ograničavanje ili zabrana raspolaganja imovinom zatvorenog penzionog fonda**

**Član 137**

(1) Komisija može društvu za upravljanje koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima ili depozitaru tog fonda zabraniti ili ograničiti raspolaganje imovinom fonda ako društvu za upravljanje koje upravlja tim fondom:

a) ne uspostavi odgovarajuću visinu tehničkih rezervi;

b) nema dovoljnu i prikladnu imovinu za pokriće tehničkih rezervi;

c) ne raspolaže dodatnim kapitalom.

(2) U slučajevima iz stava 1 ovog člana, Komisija može ograničiti ili zabraniti raspolaganje imovinom zatvorenog penzionog fonda sa definisanim primanjima depozitaru koji se nalazi na teritoriju Crne Gore na zahtjev nadležnog tijela matične države članice.

**Objavljivanje izrečenih nadzornih mjera**

**Član 138**

Komisija može objaviti mjere izrečene u postupku vršenje nadzora, osim kada bi takvo objavljivanje ozbiljno ugrozilo finansijsko tržište, interese investitora ili izazvalo nesrazmjernu štetu uključenih strana.

**Član 139**

(1) Komisija će bez odlaganja na svojim internet stranicama javno objaviti podatke o svakoj nadzornoj mjeri koja je izrečena, a na koju nije uložena tužba nadležnom sudu.

(2) Objava iz stava 1 ovog člana sadrži informacije o vrsti i karakteru kršenja odredbi ovog zakona i identitetu lica kojima je izrečena nadzorna mjera.

(3) Izuzetno od st. 1 i 2 ovog člana, ako Komisija smatra da bi objavljivanje identiteta pravnih lica ili ličnih podataka fizičkih lica bilo nesrazmjerno ili ako bi objavljivanje ugrozilo stabilnost finansijskih tržišta ili istragu u toku, u zavisnosti od okolnosti pojedinačnih slučajeva, Komisija može da:

1) odloži objavljivanje nadzorne mjere;

2) nadzornu mjeru objaviti na anonimnoj osnovi;

3) ne objavi nadzornu mjeru.

**Oduzimanje dozvole za rad društvu za upravljanje**

**Član 140**

(1) Komisija može oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje, ako:

1) je dozvola za rad pribavljena navođenjem neistinitih podataka;

2) vrši ulaganja sredstava penzionog fonda ili na drugi način postupa suprotno ovom zakonu i Pravilima o upravljanju;

3) Komisiji u postupku nadzora ne podnese potrebnu dokumentaciju ili na drugi način ometa vršenje nadzora nad njegovim poslovanjem;

4) društvo za upravljanje donese odluku o likvidaciji;

5) u propisanom roku ne dostigne propisani nivo kapitala;

6) prestane da ispunjava uslove propisane za dobijanje dozvole za rad;

7) ako društvo za upravljanje ne štiti interese članova i korisnika penzije na odgovarajući način;

8) ako je društvo za upravljanje teže i/ili sistemski kršilo odredbe ovog zakona ili propise donesene na osnovu ovog zakona;

9) u drugim slučajevima kada ocijeni da nezakonitim upravljanjem penzionim fondom društvo za upravljanje ugrožava interese vlasnika penzionog fonda.

(2) U slučaju prekogranične djelatnosti, Komisija može oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje, ako:

1) društvo za upravljanje sa sjedištem u Crnoj Gori koje upravlja zatvorenim fondom pokrovitelja iz druge države članice, krši odredbe radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnosi na penzione programe u državi članici domaćinu;

2) društvo za upravljanje iz druge države članice koje upravlja zatvorenim fondom pokrovitelja iz Crne Gore, krši odredbe radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnosi na penzione programe u Crnoj Gori.

**Dejstvo oduzimanja dozvole za rad**

**Član 141**

(1) Rješenjem kojim se oduzima dozvola za rad društvu za upravljanje Komisija nalaže:

1) pružaocu platnih usluga da obustavi izvršenje naloga ovlašćenih lica društva za upravljanje za prenos novčanih sredstava sa računa penzionog fonda kojim upravlja društvo za upravljanje, kao i sa računa društva za upravljanje;

2) Centralnom Klirinško Depozitarnom Društvu da obustavi izvršenje naloga ovlašćenih lica društva za upravljanje za prenos hartija od vrijednosti iz portfelja penzionog fonda kojim upravlja društvo za upravljanje i sa računa društva za upravljanje na druga lica.

(3) Protiv rješenja iz stava 1 ovog člana može da se pokrene upravni spor.

**Javni poziv**

**Član 142**

(1) Komisija je obavezna da, u roku od tri dana od dana donošenja rješenja o oduzimanju dozvole za rad, objavi javni poziv svim društvima za upravljanje sa sjedištem u Crnoj Gori da podnesu ponudu za upravljanje penzionim fondom kojim je upravljalo društvo za upravljanje kojem je oduzeta dozvola za rad.

(2) Javni poziv iz stava 1 ovog člana može trajati najduže 15 dana.

(3) Komisija će, u roku od 30 dana od dana isteka roka iz stava 2 ovog člana, odlučiti o izboru društva za upravljanje.

(4) Danom izdavanja dozvole za upravljanje fondom uz stava 1 ovog člana, izabrano društvo preuzima upravljanje fondom.

**Prava člana u slučaju oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje**

**Član 143**

(1) Član penzionog fonda ima pravo da, u roku od godine dana od dana izdavanja dozvole za rad izabranom društvu za upravljanje, pristupi drugom penzionom fondu, bez plaćanja naknade za istupanje iz penzionog fonda.

(2) Ako na javni poziv iz člana 142 stav 1 ovog zakona nijedno društvo za upravljanje ne podnese ponudu za upravljanje penzionim fondom, Komisija, kada je to primjenljivo, posebnim uputstvom javno obavještava članove penzionog fonda o potrebi izbora drugog penzionog fonda i određuje rok u kome se pristupa novom penzionom fondu.

(3) Članove penzionog fonda koji u određenom roku ne izvrše izbor, Komisija raspoređuje u drugi fond kada je to primjenljivo.

(4) Raspored članova penzionim fondovima prema stavu 3 ovog člana obavlja se na način da se svakom penzionom fondu dodijeli srazmjeran broj članova, prema broju članova penzionog fonda.

(5) Ukoliko se članovi ne mogu rasporediti u neki drugi penzioni fond sa sjedištem u Crnoj Gori, Komisija će pokrenuti postupak sudske likvidacije penzionog fonda u skladu sa ovim zakonom.

**Dostava rješenja**

**Član 144**

(1) Rješenje o oduzimanju dozvole za rad društvu za upravljanje Komisija dostavlja: nadležnom sudu, društvu za upravljanje, Centralnom Klirinško Depozitarnom Društvu i depozitaru.

(2) Rješenje iz stava 1 ovog člana objavljuje se u "Službenom listu Crne Gore".

(3) U slučaju da društvo za upravljanje upravlja zatvorenim fondom, Komisija će u roku od 15 dana dostaviti EIOPA-i obavještenje o oduzimanju dozvole za rad i o razlozima oduzimanja.

**Pravo stranke na pravni lijek u upravnim stvarima u kojima odlučuje Komisija**

**Član 145**

(1) Protiv rješenja koja u upravnim stvarima iz svoje nadležnosti donosi Komisija, žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor.

(2) Tužba kojom se pokreće upravni spor protiv rješenja Komisije ne odlaže izvršenje rješenja.

**X KAZNENE ODREDBE**

**Član 146**

1. Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj društvo za upravljanje ako:

1) obavlja druge djelatnosti izuzev djelatnosti propisanih članom 6 stav 1 ovog zakona (član 6 stav 4);

2) tokom svog poslovanja ne održava osnovni kapital u iznosu iz člana 13 stav 1 (član 13 stav 5);

3) bez odlaganja ne obavijesti Komisiju o svakom smanjenju osnovnog kapitala ispod nivoa utvrđenog u članu 13 stav 1 (član 13 stav 6);

4) prije imenovanja člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora ne pribavi saglasnost Komisije (član 19 stav 1);

5) nema najmanje dva lica zaposlena na neodređeno vrijeme koja su osposobljena za obavljanje poslova investicionog menadžera penzionog fonda (u daljem tekstu: investicioni menadžer), u skladu sa pravilima Komisije (član 24 stav 1);

6) sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava društva za upravljanje ne vodi odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda i drugih prava penzionog fonda (član 35 stav 2);

7) sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava svakog penzionog fonda ne vodi odvojeno (član 35 stav 3);

8) ne upravlja imovinom penzionog fonda sa pažnjom dobrog privrednika, na načelima likvidnosti, sigurnosti i raspodjele rizika (član 37 stav 2);

9) u upravljanju imovinom penzionog fonda ne posluje u interesu investitora u hartije od vrijednosti penzionog fonda i ne daje prednost njihovim interesima nad svojim (član 37 stav 3);

10) ne sastavi kvartalne izvještaje o poslovanju društva za upravljanje i ne dostavi ih Komisiji u roku od 30 dana od isteka perioda na koji se izvještaj odnosi (član 37 stav 4 tačka 1);

11) ne sastavi godišnji izvještaj o poslovanju i ne dostavi ga Komisiji najkasnije četiri mjeseca po završetku poslovne godine (član 37 stav 4 tačka 2);

12) bez prethodnog obavještenja Komisije, trećim licima delegira obavljanje poslova iz člana 6 ovoga Zakona (član 41 stav 1);

13) za delegiranje poslova upravljanje imovinom fondova ne pribavi prethodnu saglasnost Komisije (član 41 stav 2 tačka 1);

14) za delegiranje poslova ključnih funkcija iz člana 47 stav 1 ovog zakona ne pribavi prethodnu saglasnost Komisije (član 41 stav 2 tačka 2);

15) prilikom izbora trećeg lica, na koje namjerava da delegira obavljanje poslova ne obezbijedi ispunjenje uslova iz člana 41 (član 41 stav 5 );

16) delegira poslove na lice čiji su interesi u sukobu sa interesima članova fonda ili korisnika penzione štednje (član 41 stav 6);

17) u slučaju izmjene uslova obavljanja pod koji se obavljaju delegirani poslovi bez odlaganja ne obavijesti Komisiju o nastalim izmjenama (član 41 stav 8);

18) delegira posao upravljanja imovinom fonda ili upravljanja rizicima na lica koja nemaju saglasnost ili drugu odgovarajuću dozvolu za upravljanje imovinom od strane nadležnog tijela i ne podliježu nadzoru prema odredbama mjerodavnog prava (član 42 stav 1);

19) ne postupa u najboljem interesu članova fonda kojim upravlja i stručno i sa posebnom pažnjom ne postupa prilikom donošenja investicionih odluka, delegiranja poslova na treća lica, korišćenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za društvo za upravljanje i penzione fondove kojima upravlja (član 43 stav 1);

20) ne utvrdi i implementira interne politike i procedure kako bi se obezbijedilo postupanje u skladu sa članom 43 stav 1 Zakona (član 43 stav 2);

21) ne revidira interne politike i procedure vezane za delegiranje poslova koje odobravaju članovi uprave društva za upravljanje, prilikom svake značajne promjene a najmanje jednom godišnje (član 43 stav 3);

22) prilikom donošenja investicionih odluka o ulaganju imovine zatvorenog fonda ne uzme u obzir faktore zaštite životne sredine, socijalne i upravljačke faktore (član 44 stav 2);

23) redovno ne ažužira i preispituje uspostavljeni sistem upravljanja (član 44 stav 3);

24) srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslovanja ne organizuje poslovanje na način da svede rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru (član 45 stav 1);

25) ne preduzme sve razumne korake kako ne bi tokom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi fondova i njihovih članova (član 45 stav 2);

26) ne preduzme sve razumne korake kako bi utvrdilo, otkrilo i spriječilo ili riješilo sukob interesa i uspostavilo odgovarajuće kriterijume za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima fondova i njihovih članova (član 45 stav 3);

27) srazmjerno vrsti, obimu i složenosti poslovanja ne uspostavi, sprovodi i redovno ažurira i nadzire efikasne politike upravljanja sukobima interesa (član 45 stav 4);

28) ne uspostavi, ne sprovodi i redovno ne ažurira politike o transakcijama relevantnih lica i lica koja su sa njima u srodstvu, sa finansijskim instrumentima u koje ulažu fondovi kojima upravlja društvo za upravljanje radi sprječavanja sukoba interesa (član 45 stav 5);

29) ne uspostavi, ne sprovodi i redovno ne ažurira odgovarajuće sisteme unutrašnjih kontrola koji objezbjeđuju sprovođenje internih odluka i procedura na svim nivoima društva za upravljanje penzionim fondom (član 46 stav 1);

30) prilikom internog raspoređivanja poslova i funkcija ne obezbijedi kontrolu od strane članova uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje penzionim fondom, radi poslovanja u skladu sa odredbama ovog zakona, propisima donesenim na osnovu ovog zakona i drugim relevantnim propisima (član 46 stav 2);

31) u okviru sistema unutrašnje kontrole, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, ne uključi ključnu funkciju upravljanja rizicima (član 47 stav 1 tačka 1);

32) u okviru sistema unutrašnje kontrole, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, ne uključi ključnu funkciju internu reviziju (član 47 stav 1 tačka 2);

33) u okviru sistema unutrašnje kontrole, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, ne uključi ključnu funkciju - aktuarsku funkciju, kada upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima (član 47 stav 1 tačka 3);

34) u okviru sistema unutrašnje kontrole, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, ne uključi ključnu funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima, kada je to primjenjivo u skladu sa članom 54 stav 3 Zakona (član 47 stav 1 tačka 4);

35) delegira poslove ključnih funkcija na pokrovitelja (član 47 stav 9);

36) srazmjerno veličini i organizacionoj strukturi društva za upravljanje, kao i vrsti, obimu i složenosti poslovanja društva za upravljanje, ne obezbijedi zasebnu funkciju interne revizije i nezavisnost te funkcije od ostalih funkcija i poslova društva za upravljanje (član 49 stav 1);

37) ne uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i fondove, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, koji mora uključivati relevantne djelove organizacione structure društva za upravljanje sa definisanim ovlašćenjima i odgovornostima za upravljanje rizicima, pri čemu središnju ulogu ima funkcija upravljanja rizicima (član 50 stav 1 tačka 1);

38) ne uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i fondove, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, koji mora uključivati strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima (član 50 stav 1 tačka 2);

39) ne uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i fondove, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, koji mora uključivati tehnike mjerenja rizika (član 50 stav 1 tačka 3);

40) ne uspostavi sveobuhvatan i efikasan sistem upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i fondove, srazmjerno vrsti, obimu i složenosti svog poslovanja, koji mora uključivati praćenje i izvještavanje o rizicima (član 50 stav 1 tačka 4);

41) ne utvrdi, ne primjenjuje, ne dokumentuje i redovno ne ažurira odgovarajuće, efikasne i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih sa poslovanjem društva za upravljanje i radom fondova kojima upravlja kao i poslovnim procesima i sistemima društva i fondova kojima upravlja (član 50 stav 4);

42) u procesu upravljanja rizicima ne odredi profil rizičnosti fondova kojima upravlja (član 50 stav 5);

43) se za procjenu kreditne sposobnosti izdavaoca automatski ili isključivo se oslanja samo na kreditne rejtinge koje su dodijelile komisije za kreditni rejting (član 50 stav 6);

44) srazmjerno veličini i organizacionoj strukturi društva za upravljanje, kao i vrsti, obimu i složenosti poslovanja, ne uspostavi trajnu, efikasnu i nezavisnu funkciju upravljanja rizicima (član 51 stav 1);

45) ne organizuje poslovanje na način da obezbijedi kontinuirani investicioni proces koji mora biti propisan internim aktom društva (član 52 stav 1);

46) prilikom donošenja investicionih odluka nije uzelo u obzir faktore zaštite životne sredine, socijalne politike i upravljanja, pri čemu nije u sistem upravljanja rizicima uključilo rizike koji proizilaze iz navedenih faktora u odnosu na portfelj fonda (član 52 stav 3);

47) pri upravljanju zatvorenim fondom sa definisanim primanjima ne uspostavi djelotvornu i efikasnu aktuarsku funkciju i ne imenuje nosioca aktuarske funkcije, unutar ili izvan društva za upravljanje, koji je imenovani ovlašćeni aktuar (član 53 stav 1);

48) najmanje jednom godišnje i kod svake značajne promjene revidira primjerenost i efikasnost donešenih politika i procedura (član 54 stav 3);

49) pri upravljanju zatvorenim fondom, srazmjerno veličini i organizacionoj strukturi, kao i vrsti, obimu i složenosti poslovanja, ne sprovodi i ne dokumentuje sopstvenu procjenu rizika za društvo za upravljanje i zatvorene fondove kojima upravlja (član 55 stav 1);

50) procjenu rizika iz člana 55 stav 1 zakona ne sprovodi najmanje jednom u tri godine kao i kod svake značajne promjene profila rizičnosti društva za upravljanje i zatvorenih fondova kojima upravlja (član 55 stav 2);

51) ne dostavi Komisiji sopstvenu procjenu rizika iz člana 55 stava 1 ovog zakona odmah po sprovođenju i dokumentovanju iste (član 55 stav 7);

52) radi sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u svom poslovanju, ne propiše i ne implementira jasnu i razumnu politiku nagrađivanja, srazmjerno veličini i unutrašnjoj organizaciji društva za upravljanje, odnosno veličini, obimu i složenosti poslovanja (član 56 stav 1);

53) ne obezbijedi jasno i transparentno postupanje sa bonusima (član 56 stav 9);

54) ulaže imovinu penzionog fonda u akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na berzi ili na organizovanim tržištima, osim udjela u otvorenim investicionim fondovima (član 70 stav 1 tačka 1);

55) ulaže imovinu penzionog fonda u imovinu koja je po zakonu neotuđiva; (član 70 stav 1 tačka 2);

56) ulaže imovinu penzionog fonda u materijalnu imovinu kojom se ne trguje na organizovanim tržištima i čija se vrijednost ne može sa sigurnošću utvrditi (antikvitete, umjetnička djela i motorna vozila (član 70 stav 1 tačka 3);

57) ulaže imovinu penzionog fonda u akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti izdate od akcionara društva za upravljanje (član 70 stav 1 tačka 4 alineja 1);

58) ulaže imovinu penzionog fonda u akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti izdate od depozitara penzionog fonda (član 70 stav 1 tačka 4 alineja 2);,

59) ulaže imovinu penzionog fonda u akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti izdate od lica koje je povezano lice sa licima iz člana 70 stav 1 alineje 1 i 2 (član 70 stav 1 tačka 4 alineja 3);

60) ulaže imovinu penzionog fonda u akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti izdate od društva za upravljanje (član 70 stav 1 tačka 4 alineja 4);

61) ulaže imovinu penzionog fonda u akcije, obveznice i ostale hartije od vrijednosti izdate od investicionog društva, odnosno ovlašćene kreditne institucije koja društvu za upravljanje pruža investicione i/ili pomoćne poslove (član 70 stav 1 tačka 4 alineja 5);

62) ulaže imovinu penzionog fonda u drugu imovinu koju odredi Komisija (član 70 stav 1 tačka 5);

63) za račun penzionog fonda prodaje imovinu penzionog fonda članovima organa upravljanja i akcionarima društva za upravljanje (član 71 stav 1 tačka 1 alineja 1);

64) za račun penzionog fonda prodaje imovinu penzionog fonda depozitaru koji čuva imovinu penzionog fonda (član 71 stav 1 tačka 1 alineja 2);

65) za račun penzionog fonda prodaje imovinu penzionog fonda drugom licu koje je povezano lice sa licima iz člana 71 stav 1 tačka 1 al. 1 i 2 (član 71 stav 1 tačka 1 alineja 3);

66) za račun penzionog fonda kupuje imovinu od pravnog ili fizičkog lica navedenog u članu 71 stavu 1 tački 1 (član 71 stav 1 tačka 2);

67) za račun penzionog fonda daje kredite ili garancije pravnom ili fizičkom licu navedenom u tački 1 ovog stave (član 71 stav 1 tačka 3);

68) za račun penzionog fonda stiče, prenosi i prodaje imovinu posredstvom povezanih lica (član 71 stav 1 tačka 4);

69) zalaže ili na drugi način opterećuje imovinu penzionog fonda (član 71 stav 2);

70) ako u slučaju iz člana 75 stav 1 ovog zakona, u roku od 15 dana od dana raskida ugovora, ne dostavi Komisiji zahtjev za davanje saglasnosti na ugovor sa drugim depozitarom (član 75 stav 2);

71) ne sastavi kvartalne izvještaje o poslovanju penzionog fonda i ne dostavi ih Komisiji u roku od 30 dana, od isteka perioda na koji se izvještaj odnosi (član 81 stav 1 tačka 1);

72) ne sastavi godišnji izvještaj o poslovanju penzionog fonda i ne dostavi ga Komisiji, najkasnije četiri mjeseca, po završetku poslovne godine (član 81 stav 1 tačka 2);

73) ne sastavi mjesečne izvještaje o držanju novčanih sredstava penzionog fonda i ne dostavi ih Komisiji u roku od pet dana od isteka mjeseca na koji se izvještaj odnosi (član 81 stav 1 tačka 3);

74) javno ne objavi izvode iz izvještaja iz člana 81 stav 1 tač. 1, 2 i 3 ovog zakona u roku od dva dana od dana dostavljanja izvještaja Komisiji (član 81 stav 1 tačka 4);

75) uz godišnji izvještaj o poslovanju penzionog fonda ne dostavi Komisiji finansijske izvještaje i izvještaj nezavisnog revizora sačinjene u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo I revizija (član 81 stav 2);

76) finansijski izvještaji iz člana 81 stav 2 zakona ne daju istinit i objektivan prikaz imovine, obaveza i finansijskog položaja penzionog fonda, ne sadrže informacije o značajnim ulaganjima i nisu dosljedni, iscrpni i objektivno prezentovani (član 81 stav 3);

77) ne izradi informativni prospekt fonda (član 82 stav 1 tačka 1);

78) ne izradi ključne informacije za članove otvorenog fonda (član 82 stav 1 tačka 2);

79) ne izradi izvještaj o penzionoj štednji za članove zatvorenog fonda (član 82 stav 1 tačka 3);

80) najnovije verzije dokumenata i obavještenja iz člana 82 stava 1 tačke 1 i 2 zakona otvorenog fonda nisu objavljene na internet stranicama društva za upravljanje (član 82 stav 4);

81) najnovije verzije dokumenata i obavještenja iz člana 82 stav 1 tačke 1 i 3 zatvorenog fonda nisu besplatno dostupne potencijalnim članovima i članovima zatvorenog fonda kao i korisnicima penzione štednje elektronskim putem, uključujući na trajnom mediju ili na internet stranicama društva za upravljanje, ili u papirnom obliku, u zavisnosti od načina na koji je to propisano ugovorom o članstvu (član 82 stav 5);

82) potencijalnim članovima fonda ne učini dostupnim informativni prospekt i kada je to primjenjivo ključne informacije za članove otvorenog fonda (član 83 stav 2 tačka 1);

83) članovima fonda ne učini dostupnim informativni prospekt, ključne informacije za članove otvorenog fonda, izvještaj o penzionoj štednji za članove zatvorenog fonda kao i podatke iz čl. 91 i 93 (član 83 stav 2 tačka 2);

84) korisnicima penzione štednje ne učine dostupnim informativni prospekt i informacije iz čl. 92 i 93 ovog zakona (član 83 stav 2 tačka 3);

85) objavljuje nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i penzionom fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine (član 84 stav 1 tačka 1);

86) objavljuje procjene i garancije povećanja vrijednosti penzionog fonda i prinosa od ulaganja ili povećanja vrijednosti sredstava na ličnom računu člana penzionog fonda

(član 84 stav 1 tačka 2);

87) objavljuje javne garancije na dobit po osnovu ulaganja penzionog fonda ili informacije na osnovu poređenja sa drugim penzionim fondom (član 84 stav 1 tačka 3);

88) objavljuje podatke o nedostacima u radu drugih društava za upravljanje ili penzionih fondova (član 84 stav 1 tačka 4);

89) javno ne objavi informativni prospekt za svaki otvoreni penzioni fond kojim to društvo upravlja (član 85 stav 1);

90) članovima i korisnicima, na način i u rokovima kojim su predviđeni ugovorom o članstvu u fondu, ne učini dostupnim informativni prospekt (član 85 stav 2);

91) objavi informativni prospekt dok on nije odobren od strane Komisije (član 85 stav 6);

92) javno ne objavi informativni prospekt otvorenog penzionog fonda najmanje jednom godišnje (član 85 stav 7 tačka 1);

93) ne omogući uvid u prospekt svakom licu koje zatraži članstvo u penzionom fondu kojim to društvo upravlja, prije sticanja članstva u tom fondu (član 85 stav 7 tačka 2);

94) ne dostavi informativni prospekt svakom članu penzionog fonda na njegov zahtjev odmah po prijemu zahtjeva (član 85 stav 7 tačka 3);

95) upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima a članovima i korisnicima, na način i u rokovima kojim su predviđeni ugovorom o članstvu u fondu, ne dostavi informacije o izmjenama u informativnom prospektu i o uticaju bitnih izmjena informativnog prospekta na tehničke rezerve (član 85 stav 9);

96) ne dostavi Komisiji sve promjene ključnih informacija za svaki otvoreni fond kojim upravlja u Crnoj Gori, najkasnije pet dana prije njihove objave (član 89 stav 1);

97) ključne informacije nema objavljene na svojoj internet stranici (član 89 stav 2);

98) jednom godišnje, bez naknade, pisano ili elektronskim putem ne obavijesti člana fonda o iznosu imovine na njegovom ličnom računu, datumima uplata i iznosima uplata člana penzionog fonda u odgovarajućem periodu (član 90 stav 1);

99) na zahtjev člana penzionog fonda, ne dostavi članu informaciju o iznosu imovine na njegovom ličnom računu odmah po prijemu zahtjeva (član 90 stav 2);

100) korisnicima penzione štednje ne pruži odgovarajuću informaciju o stanju na ličnom računu i odgovarajućim opcijama isplate penzione štednje (član 92);

101) kao društvo primalac, Komisiji ne podnese zahtjev za izdavanje dozvole prenosa iz člana 108 ovog zakona (član 109);

102) kao društvo primalac, za namjeravani prenos ne obezbijedi prethodni pristanak većine članova zatvorenog fonda i korisnika penzione štednje čiji je penzioni program ili imovina predmet prenosa i pokrovitelja, kada je to primjenjivo (član 109 stav 3);

103) kao društvo prenosilac, blagovremeno, prije nego što društvo primalac podnese zahtjev za izdavanje dozvole iz stava 1 ovog člana, ne obavijesti članove zatvorenog fonda i korisnike penzione štednje čiji su penzioni programi i/ili imovina predmet prenosa, o uslovima, radnjama i okolnostima prenosa, kako bi članovi mogli procijeniti posljedice koje će prenos imati na njihovu imovinu (član 109 stav 4);

104) izjavu iz člana 114 stava 1 ne revidira nakon svake značajne promjene u politici ulaganja, a najmanje svake tri godine (član 114 stav 2);

105) izjavu iz člana 114 stava 1 ne objavi na svojoj internet stranici ili na drugi primjeren način, a putem kojeg je ista dostupna svim članovima i potencijalnim članovima zatvorenog fonda (član 114 stav 3);

106) ne sastavi izvještaj o penzionim primanjima koji sadrži ključne informacije za svakog člana zatvorenog fonda (član 115 stav 1);

107) redovno ne ažurira izvještaj iz člana 115 stava 1, a najmanje jednom u godinu dana (član 115 stav 3);

108) izvještaj iz člana 115 stava 1 besplatno jedanput godišnje ne učini dostupnim članu zatvorenog fonda elektronskim putem, što uključuje dostupnost na trajnom mediju ili putem internet stranice, a na zahtjev člana i u papirnom obliku (član 115 stav 4);

109) kod upravljanja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima, kako bi obezbijedilo izvršavanje preuzetih obaveza u skladu sa penzionim programom, ne obezbijedi da za zatvoreni fond sa definisanim primanjima u svakom trenutku raspolaže odgovarajućim nivoom sredstava (tehničkih rezervi) koje odgovaraju visini preuzetih finansijskih obaveza proizašlih iz postojećih ugovora o članstvu (član 116 stav 1 tačka 1);

110) kod upravljanja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima, kako bi obezbijedilo izvršavanje preuzetih obaveza u skladu sa penzionim programom, ne obezbijedi da za zatvoreni fond sa definisanim primanjima u svakom trenutku ima dovoljnu i odgovarajuću imovinu za pokriće tehničkih rezervi iz tačke 1 ovog stava pri čemu u obzir treba uzeti sve zatvorene fondove sa definisanim primanjima kojima upravlja (član 116 stav 1 tačka 2);

111) Tehničke rezerve zatvorenog fonda sa definisanim primanjima ne obračunava svake godine (član 117 stav 1);

112) ne obezbijedi da u svakom trenutku raspolaže dovoljnom i odgovarajućom imovinom za pokriće tehničkih rezervi s obzirom na sve zatvorene fondove sa definisanim primanjima kojima upravlja (član 118 stav 1);

113) u obavljanju prekogranične djelatnosti, u svakom trenutku nema dovoljan iznos imovine za pokriće tehničke rezervi s obzirom na penzione programe kojim upravlja (član 119 stav 4);

114) imovinu zatvorenog penzionog fonda ne ulaže sa načelom razboritosti i sa pažnjom dobrog stručnjaka u skladu sa odredbama ovog zakona (član 123 stav 1);

115) u slučaju potencijalnog sukoba interesa ne obezbijedi da se imovina fonda ulaže isključivo u interesu članova fonda i korisnika penzione štednje (član 123 stav 3);

116) ne ulaže imovinu fonda na način koji garantuju sigurnost, kvalitet, likvidnost i profitabilnost cjelokupnog portfelja fonda (član 123 stav 5);

117) finansijske izvedenice ne vrijednuje razumno, uzimajući u obzir osnovnu imovinu, i ne izbjegava prekomjernu izloženost riziku jedne druge ugovorne strane kod transakcija sa finansijskim izvedenicama (član 123 stav 8);

118) daje zajam ili jamstvo iz imovine zatvorenog fonda bilo kom pravnom ili fizičkom licu (član 123 stav 12);

2. Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u DZUPF-u novčanom kaznom u iznosu od 500 eura do 4.000 eura.

**Član 147**

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj depozitar ako:

1) u odnosu na fond obavlja druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između društva za upravljanje, penzionog fonda, članova fonda, korisnika penzione štednje i samog depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima ne upravlja, ne prati i ne objavljuje članovima fonda, korisnicima penzione štednje kao i izvršnom direktoru ili odboru direktora društva za (član 72 stav 5 );

2) posjeduje akcije društva za upravljanje sa kojim je zaključio ugovor (72 stav 6 );

3) u slučaju raskida ugovora, svu dokumentaciju koja se odnosi na poslovanje penzionog fonda ne preda novom depozitaru, u roku od 15 dana od dana kada Komisija da saglasnost društvu za upravljanje na zaključeni ugovor sa drugim depozitarom (član 74 stav 5);

4) društvu za upravljanje, za svaki fond za koji obavlja poslove depozitara, redovno ne dostavlja potpun i sveobuhvatan popis imovine fonda ili na odgovarajući način ne omogući društvu za upravljanje trajan uvid u pozicije fonda koja se nalazi kod depozitara (član 77 stav 3);

5) ne izvještava društvo za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu fonda koja mu je povjerena na čuvanje i ne izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze (član 77 stav 4);

6) ne obavijesti Komisiju o datom nalogu društva za upravljanje za koji smatra da nije u skladu sa zakonom, pravilima Komisije i Pravilima o upravljanju penzionim fondom (član 80 stav 1);

7) na zahtjev Komisije ne dostavi informacije o svim pitanjima važnim za obavljanje nadzora nad obavljanjem poslova depozitara za fondove (član 80 stav 2);

8) pri izvršavanju svojih dužnosti i obaveza propisanih ovim zakonom ili propisima donesenim na osnovu ovog zakona utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje predstavljaju kršenje obaveza društva za upravljanje određenih ovim zakonom, propisima donešenim na osnovu ovog zakona, pravilima ili informativnim prospektom fonda, a bez odlaganja ne upozori društvo za upravljanje i zatraži pojašnjenje tih okolnosti (član 80 stav 3);

9) bez odlaganja ne obavijestiti Komisiju da društvo za upravljanje, nakon upozorenja iz člana 80 stav 3 ovoga člana, nastavlja sa kršenjem svojih obaveza, (član 80 stav 4);

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u depozitaru novčanom kaznom u iznosu od 500 eura do 4.000 eura.

**Član 148**

Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj pravno lice, ako:

1) stekne kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje a da za to sticanje nije pribavilo saglasnost Komisije (član 28 stav 1);

2) poveća učešće u kapitalu ili glasačkim pravima i dostigne ili pređe10%, 20%, 30% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkim pravima društva za upravljanje, a da za to povećanje učešća nije pribavilo saglasnost Komisije (član 28 stav 2);

3) ne dostavi Komisiji podatke i informacije iz člana 32 stav 1 najkasnije u roku od 8 dana od dana prijema zahtjeva (član 32 stav 2);

4) prodajom akcija ili na drugi način smanji kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje ispod procenta za koji je dobilo saglasnost, a da prethodno o tome ne obavijesti Komisiju (član 34);

**Član 149**

Novčanom kaznom u iznosu od 500 eura do 4.000 eura kazniće se za prekršaj fizičko lice, ako:

1) stekne kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje a da za to sticanje nije pribavilo saglasnost Komisije (član 28 stav 1);

2) poveća učešće u kapitalu ili glasačkim pravima i dostigne ili pređe 10%, 20%, 30% ili 50% učešća u kapitalu ili glasačkim pravima društva za upravljanje, a da za to povećanje učešća nije pribavilo saglasnost Komisije (član 28 stav 2);

3) ne dostavi Komisiji podatke i informacije iz člana 32 stav 1 najkasnije u roku od 8 dana od dana prijema zahtjeva (član 32 stav 2);

4) prodajom akcija ili na drugi način smanji kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje ispod procenta za koji je dobilo saglasnost, a da prethodno o tome ne obavijesti Komisiju (član 34);

5) objavljuje nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i penzionom fondu, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine (član 84 stav 1 tačka 1);

6) objavljuje procjene i garancije povećanja vrijednosti penzionog fonda i prinosa od ulaganja ili povećanja vrijednosti sredstava na ličnom računu člana penzionog fonda (član 84 stav 1 tačka 2);

7) objavljuje javne garancije na dobit po osnovu ulaganja penzionog fonda ili informacije na osnovu poređenja sa drugim penzionim fondom (član 84 stav 1 tačka 3);

8) objavljuje podatke o nedostacima u radu drugih društava za upravljanje ili penzionih fondova (član 84 stav 1 tačka 4);

**XI PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

**Donošenje podzakonskih akata**

**Član 150**

(1) Komisija će donijeti podzakonske akte za sprovođenje ovog zakona u roku od 12 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

(2) Izuzetno od stava 1 ovog člana Komisija će donijeti pravila o politici nagrađivanja iz člana 56 ovog zakona u roku od godinu dana od dana ulaska Crne Gore u Evropsku Uniju, tj. godinu dana nakon što ovaj član stupi na snagu.

**Usklađivanja poslovanja društava za upravljanje i penzionih fondova**

**Član 151**

(1) Društva za upravljanje koja upravljaju dobrovoljnim penzionim fondovima u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 014/07 od 12.03.2007, Službeni list Crne Gore", br. 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 013/18 od 28.02.2018) dužna su da usklade svoja akta i poslovanje, odnosno poslovanje penzionih fondova kojim upravljaju i podnesu zahtjev Komisiji za dobijanje dozvole u skladu sa ovim zakonom i podzakonskim aktima Komisije u roku od 12 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

(2) Komisija će o zahtjevima iz stava 1 ovog člana odlučiti u roku od 6 mjeseci od dana prijema urednog zahtjeva.

**Nastavak poslovanja kastodija**

**Član 152**

Lica koja do dana stupanja na snagu ovog zakona obavljaju poslove kastodija za postojeće fondove u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 014/07 od 12.03.2007, Službeni list Crne Gore", br. 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 013/18 od 28.02.2018), dužna su da usklade svoja akta i poslovanje i podnesu zahtjev Komisiji za dobijanje dozvole za depozitara u skladu sa ovim zakonom i podzakonskim aktima Komisije u roku od 6 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

(2) Komisija će o zahtjevima iz stava 1 ovog člana odlučiti u roku od 3 mjeseca od dana prijema urednog zahtjeva.

**Započeti postupci**

**Član 153**

Postupci koji do dana stupanja na snagu ovog zakona nisu okončani, okončaće se po odredbama Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 014/07 od 12.03.2007, Službeni list Crne Gore", br. 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 013/18 od 28.02.2018).

**Odložena primjena**

**Član 154**

(1) Odredbe člana 23 st. 3 i 4, člana 27 st. 7, člana 44 st. 2, člana 50 st. 3 tač. 7, člana 56, člana 72 st. 2 i 3, člana 96 st.2, člana 101, člana 102 st. 2, poglavlja 1. Prekogranično obavljanje djelatnosti (od člana 103 do 113), poglavlja 2. Informacije za članove zatvorenog fonda i korisnike penzione štednje (od člana 114 do člana 115), člana 119 st. 4 i 5, člana 129 st. 3, člana 130, člana 133, člana 137, člana 139, člana 140 st. 2 i člana 144 st. 3 ovog zakona primjenjivaće se od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.

**Prestanak važenja**

**Član 155**

Danom stupanja na snagu ovog zakona prestaje da važi Zakon o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 014/07 od 12.03.2007, Službeni list Crne Gore", br. 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 013/18 od 28.02.2018).

**Stupanje na snagu**

**Član 156**

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

**OBRAZLOŽENJE**

I. **Ustavni osnov za donošenje zakona**

Ustavni osnov za donošenje Zakona o penzionim fondovima sadržan je u članu 16 stav 1 tačka 5 Ustava Crne Gore ("Sl. list CG", br. 1/2007 i 38/2013 - Amandmani I-XVI), kojim se propisuje da se zakonom, u skladu sa Ustavom, uređuju pitanja od interesa za Crnu Goru.

**II. Razlozi za donošenje zakona**

Donošenjem Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 014/07 od 12.03.2007, Službeni list Crne Gore", br. 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 013/18 od 28.02.2018), čija je primjena počela u decembru 2006. godine postavljen je regulatorni okvir za treći penzioni stub u Crnoj Gori. Zakon je preciziran sa 11 podzakonskih akata koje je donijela Komisija za tržište kapitala.

Penzioni sistem u Crnoj Gori se sastoji od dva stuba (prvog i trećeg) nakon sprovedene reforme 2004. godine. Treći stub penzionog sistema predstavlja sistem dobrovoljne penzione štednje, i kao takav je imao za cilj da obezbijedi dodatna primanja u starosti. Učešće u ovim fondovima zavisi isključivo od želje, mogućnosti i sredstava pojedinca koje je spreman da izdvoji da bi obezbijedio sebi dodatne prihode. Treći stub funksioniše na kapitalnom principu, što znači da se sredstva koja su uložena od strane člana ovog tipa fonda akumuliraju na njegovom ličnom računu u fondu.

U procesu pridruživanja Crne Gore Evropskoj uniji, neophodno je i da oblast upravljanja penzionim fondovima i funkcionisanja penzionih fondova bude usklađena sa pravnom tekovinom Evropske unije u ovoj oblasti tj. sa: 1) Direktivom (EU) 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća od 14. decembra 2016. o aktivnostima i nadzoru institucija za profesionalno penzijsko osiguranje (SL L 354, 23. 12. 2016.), 2) Direktivom 2014/50/EU Evropskog parlamenta i Vijeća od 16. aprila 2014. o minimalnim zahtjevima za poboljšanje mobilnosti radnika među državama članicama unaprjeđivanjem sticanja i očuvanja prava na dopunsku penziju (SL L 128, 30. 4. 2014.) i 3) Direktivom 98/49/EZ od 29. juna 1998. o zaštiti prava na dopunsku penziju zaposlenih i samozaposlenih lica koja se kreću unutar Zajednice (SL L 209, 25. 7. 1998.)

Direktiva (EU) 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća od 14. decembra 2016. o aktivnostima i nadzoru institucija za profesionalno penzijsko osiguranje (SL L 354, 23. 12. 2016.) postavlja standarde koji obezbjeđuju nove zahtjeve kada je u pitanju upravljanje fondovima od strane društva za upravljanje, nova pravila o sopstvenoj procjeni rizika, nove zahtjeve za depozitara i proširenje ovlašćenja u dijelu nadzora. Time se članovima penzionog fonda obezbeđuje visok stepen sigurnosti.

Direktiva 2014/50/EU Evropskog parlamenta i Vijeća od 16. aprila 2014. o minimalnim zahtjevima za poboljšanje mobilnosti radnika među državama članicama unaprjeđivanjem sticanja i očuvanja prava na dopunsku penziju (SL L 128, 30. 4. 2014.) ima za cilj da podstiče mobilnost radnika smanjujući prepreke te mobilnosti koje su stvorene određenim pravilima u vezi sa sistemom dopunskih penzija a koje su povezane sa radnim odnosom.

Direktiva 98/49/EZ od 29. juna 1998. o zaštiti prava na dopunsku penziju zaposlenih i samozaposlenih lica koja se kreću unutar Zajednice (SL L 209, 25. 7. 1998.) ima za cilj da zaštiti prava članova dopunskog penzionog sistema koji se kreću iz jedne države članice u drugu i da na taj način doprinese otklanjanju prepreka slobodnom kretanju zaposlenih i samozaposlenih lica.

Ovim zakonom se predlaže usklađivanje nacionalnog zakonodavstva sa prethodno navedenom pravnom tekovinom Evropske unije.

U tom smislu, cilj ovog zakona je da obezbijedi usklađen regulatorni i nadzorni okvir za djelatnosti svih društava za upravljanje penzionim fondovima i penzionih fondova koji posluju u Crnoj Gori. U tom smislu, nijedno društvo za upravljanje u Crnoj Gori ne bi smjelo da upravlja penzionim fondovima, ukoliko nema dozvolu za rad u skladu s ovim zakonom.

Ovaj zakon teži da uspostavi okvir koji omogućava rješavanje potencijalnih rizika koji bi mogli proizaći iz djelatnosti društava za upravljanje penzionim fondovima i obezbjeđuje efikasno praćenje tih rizika od strane Komisije za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija), kao nadzornog organa.

**III. Usaglašenost sa pravnom tekovinom Evropske Unije i potvrđenim međunarodnim konvencijama**

Ovaj zakon se donosi radi dodatnog usklađivanja određenih pitanja iz pregovaračkog Poglavlja 9. - "Finansijske usluge" i Poglavlja 2. – "Sloboda kretanja radnika" koja se odnose na penzione fondove, sa pravnom regulativom Evropske unije.

Predloženi zakon se u potpunosti usklađuje sa relevantnim direktivama: sa Direktivom (EU) 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća od 14. decembra 2016. o aktivnostima i nadzoru institucija za profesionalno penzijsko osiguranje (SL L 354, 23. 12. 2016.), Direktivom 2014/50/EU Evropskog parlamenta i Vijeća od 16. aprila 2014. o minimalnim zahtjevima za poboljšanje mobilnosti radnika među državama članicama unaprjeđivanjem sticanja i očuvanja prava na dopunsku penziju (SL L 128, 30. 4. 2014.) i Direktivom 98/49/EZ od 29. juna 1998. o zaštiti prava na dopunsku penziju zaposlenih i samozaposlenih lica koja se kreću unutar Zajednice (SL L 209, 25. 7. 1998.).

**IV. Objašnjenje osnovnih pravnih instituta**

Glava I – OSNOVNE ODREDBE – (čl. 1 do 10)

Ovim odredbama zakona uređuje se: predmet ovog zakona, prenos propisa Evropske unije, izuzeci od primjene zakona, načela dobrovoljnih penzionih fondova, značenje izraza, definisanje djelatnosti društva za upravljanje, upotreba naziva, nadzor, primjena zakona i sjedište društva za upravljanje penzionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje).

Članom 1 ovog zakona utvrđen je predmet ovog zakona, i to: uslovi za osnivanje društava za upravljanje, uslovi za osnivanje i upravljanje penzionim fondovima na osnovu individualne kapitalizovane štednje, poslovi i dužnost depozitara, nadzor Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija) nad upravljanjem penzionim fondovima, saradnja Komisije sa drugim nadležnim organima i druga pitanja od značaja za funkcionisanje penzionih fondova i društava za upravljanje.

Članom 2 ovog zakona utvrđuje se prenos propisa Evropske unije tj. sljedeće direktive: Direktiva (EU) 2016/2341 Evropskog parlamenta i Vijeća od 14. decembra 2016. o aktivnostima i nadzoru institucija za profesionalno penzijsko osiguranje (SL L 354, 23. 12. 2016.), Direktiva 2014/50/EU Evropskog parlamenta i Vijeća od 16. aprila 2014. o minimalnim zahtjevima za poboljšanje mobilnosti radnika među državama članicama unaprjeđivanjem sticanja i očuvanja prava na dopunsku penziju (SL L 128, 30. 4. 2014.) i Direktiva 98/49/EZ od 29. juna 1998. o zaštiti prava na dopunsku penziju zaposlenih i samozaposlenih lica koja se kreću unutar Zajednice (SL L 209, 25. 7. 1998.).

Članom 3 ovog zakona utvrđuju se izuzeci od primjene ovog zakona. Pri tome se propisuje da se odredbe ovog zakona ne primjenjuju na: 1) institucije koje upravljaju programima socijalne sigurnosti obuhvaćene Zakonom o penzijskom i invalidskom osiguranju, 2) institucije obuhvaćene Direktivama 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU i 2014/65/EU Evropskog parlamenta i Vijeća, 3) institucije u kojima zaposleni pokrovitelja nemaju zakonska prava na primanja i u kojima pokrovitelj kompanija može u bilo kojem trenutku da otkupi imovinu i nije obavezan da ispuni svoje obaveze za isplatu penzija i 4) društva koja koriste programe rezervi za penzije radi isplate penzija svojim zaposlenima.

Članom 4 ovog zakona su propisana načela dobrovoljnih penzionih fondova, dok je članom 5 definisano značenje izraza upotrijebljenih u ovom zakonu.

Članom 6 je definisana djelatnost društva za upravljanje, šta obuhvata upravljanje fondovima i na kojim načelima društvo upravlja penzionim fondovima. Članom 7 je propisana upotreba naziva – društvo za upravljanje penzionim fondom i dobrovoljni penzioni fond.

Članom 8 ovog zakona je propisan nadzor nad osnivanjem i poslovanjem društva za upravljanje i penzionog fonda, dok je članom 9 uređena primjena zakona – da se na društvo za upravljanje i penzioni fond primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, osim ako ovim zakonom nije drugačije propisano. Takođe, ovim članom je uređeno da se na poslovanje hartijama od vrijednosti iz ovog zakona primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala, osim ako nije drugačije uređeno zakonom.

Članom 10 ovog zakona utvrđuje se sjedište društva za upravljanje koji mora biti na teritoriji Crne Gore.

Glava II – DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE PENZIONIM FONDOM – (čl. 11 do 43)

Ovim odredbama zakona uređuju se pravna forma i osnivanje društva za upravljanje, kapitalni zahtjevi, imenovanje izvršnog direktora i člana odbora direktora, dozvola za rad, principi poslovanja i delegiranje poslova društva za upravljanje.

Pravna forma i osnivanje – (čl. 11 do 12)

Članom 11 ovog zakona propisuje se da društvo za upravljanje može biti akcionarsko ili društvo sa ograničenom odgovošću, koje se osniva radi organizovanja i upravljanja penzionim fondom i može upravljati sa jednim ili više penzionih fondova.

Član 12 ovog zakona uređuje da se društvo za upravljanje osniva i posluje kao akcionarsko ili društvo sa ograničenom odgovornošću u skladu sa zakonom kojim se uređuje pravni položaj privrednih društava, ako ovim zakonom nije drugačije propisano.

Kapitalni zahtjevi – (čl. 13 do 15)

Članom 13 ovog zakona propisuje se da osnovni kapital društva za upravljanje ne može biti manji od 250.000€, način uplaćivanja i dužnost društva za upravljanje da održava osnovni kapital na zakonski propisan nivo.

Članom 14 se definišu opšti akti društva za upravljanje, dok su članom 15 definisani organi društva za upravljanje.

Imenovanje izvršnog direktora i člana odbora direktora (čl. 16 do 25)

Članom 16 ovog zakona definišu se uslovi za imenovanje izvršnog direktora, dok su članom 17 definisani uslovi za imenovanje člana odbora direktora.

Članom 18 ovog zakona propisana su ograničenja za imenovanje člana odbora direktora i izvršnog direktora društva za upravljanje.

Članom 19 ovog zakona propisano je da Komisija za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija) daje saglasnost za imenovanje člana odbora direktora i izvršnog direktora društva za upravljanje, dok se članom 20 propisuju situacije u kojima Komisija neće izdati saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje.

Članom 21 ovog zakona propisani su uslovi u kojima prestaje da važi saglasnost za imenovanje člana odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje.

Članom 22 ovog zakona propisani su uslovi za oduzimanje saglasnosti članu odbora direktora, odnosno izvršnog direktora društva za upravljanje.

Članom 23 ovog zakona propisano je: da društvo za upravljanje mora imati najmanje jednog izvršnog direktora, trajanje mandata, poslovi i odgovornost izvršnog direktora društva za upravljanje.

Članom 24 ovog zakona propisano je da društvo za upravljanje mora imati najmanje dva lica zaposlena na neodređeno vrijeme. Takođe, definisani su uslovi koje lice treba da zadovolji da bi obavaljalo posao investicionog menadžera društva za upravljanje.

Članom 25 ovog zakona propisane su dužnosti i odgovornosti društva za upravljanje i zaposlenih u društvu.

Dozvola za rad (čl. 26 do 34)

Članom 26 ovog zakona propisano je dostavljanje zahtjeva Komisiji za dobijanje dozvole za rad društva za upravljanje, kao i popis dokumentacije koju je potrebno priložiti uz zahtjev.

Članom 27 ovog zakona propisano je da Komisija izdaje i oduzima dozvolu za rad društvu za upravljanje. Ovim članom je još propisano da Komisija vodi registar izdatih dozvola za rad i sadržaj istog.

Članom 28 ovog zakona propisano je sticanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, dok je članom 29 propisano postupanje Komisije po zahtjevu za dobijanje saglasnosti za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća.

Članom 30 ovog zakona propisani su uslovi u kojima prestaje da važi saglasnost za sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje.

Članom 31 ovog zakona propisani su uslovi u kojima će Komisija oduzeti saglasnost za sticanje odnosno povećanje kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje, dok je članom 32 propisana situacija kada se sumnja da u društvu za upravljanje kvalifikovano učešće ima lice koje za to nije pribavilo saglasnost Komisije.

Članom 33 su propisane pravne posljedice nezakonitog sticanja ili povećanja kvalifikovanog učešća, dok je članom 34 propisano obavještavanje Komisije o smanjenju kvalifikovanog učešća.

Principi poslovanja (čl. 35 do 40)

Članom 35 ovog zakona propisano je da je društvo za upravljanje dužno da sredstva, obaveze, potraživanja, prihode i rashode i druga prava društva vodi odvojeno od sredstava, obaveza, potraživanja, prihoda i rashoda i drugih prava penzionog fonda.

Članom 36 ovog zakona propisano je da društvo za upravljanje donosi Pravila o upravljanju za svaki fond koji organizuje i kojim upravlja.

Članom 37 ovog zakona propisani su principi poslovanja društva za upravljanje, dok je članom 38 definisano istupanje društva za upravljanje u pravnom prometu u ime i za račun penzionog fonda.

Članom 39 ovog zakona propisano je da društvo za upravljanje i povezana lica ne mogu prodati svoju imovinu penzionom fondu, niti kupiti imovinu penzionog fonda.

Članom 40 ovog zakona uređeno je zaključivanje ugovora između društva za upravljanje i Centralnog klirinškog depozitarnog društva.

Delegiranje poslova društva za upravljanje (čl. 41 do 43)

Članom 41 ovog zakona propisani su: delegiranje poslova društva za upravljanje i uslovi pod kojim društvo za upravljanje može da delegira poslova na treća lica.

Članom 42 ovog zakona propisani su uslovi u kojima društvo za upravljanje može da delegira posao upravljanja imovinom fonda ili upravljanja rizicima.

Članom 43 ovog zakona propisane su dužnosti društva za upravljanje u smislu postupanja u najboljem interesu članova penzionog fonda kojim upravlja.

Glava III – ORGANIZACIONI ZAHTJEVI DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE – (čl. 44 do 56)

Članom 44 ovog zakona propisani su opšti organizacioni uslovi društva za upravljanje koji se tiču: postupaka odlučivanja, organizacione strukture, sistema unutrašnje kontrole, mjera i postupaka za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka, mjera i postupaka za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija, politika, mjera i postupaka objezbjeđivanja neprekidnog poslovanja, uključujući i izradu planova za slučaj nepredvidljivih okolnosti.

Članom 45 ovog zakona propisane su dužnosti društva za upravljanje kada je u pitanju sukob interesa, u smislu spječavanja istog i zaštite interese penzionih fondova i njihovih članova.

Članom 46 ovog zakona propisane su dužnosti društva za upravljanje kada je u pitanju sistem unutrašnjih kontrola.

Članom 47 ovog zakona propisane su ključne informacije koje je društvo za upravljanje dužno da uključi u okviru sistema unutrašnje kontrole: 1) upravljanja rizicima, 2) interne revizije, 3) aktuarsku funkciju kada upravlja penzionim fondom sa definisam primanjima i 4) praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima.

Članom 48 ovog zakona propisana je dužnost nosioca ključne funkcije kada je u pitanju obavještavanje izvršnog direktora i odbora direktora društva za upravljanje.

Članom 49 ovog zakona propisana je i definisana funkcija interne revizije, dok je članom 50 ovog zakona propisano uspostavljanje sveobuhvatnog i efikasnog sistema upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i penzione fondove.

Članom 51 ovog zakona propisano je uspostavljanje trajne, efikasne i nezavisne funkcije upravljanja rizicima.

Članom 52 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje da organizuje poslovanje na način da obezbijedi kontinuirani investicioni proces koji mora biti propisan internim aktom društva.

Članom 53 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje, koje upravlja zatvorenim fondom sa definisanim primanjima, da uspostavi djelotvornu i efikasnu aktuarsku funkciju i imenuje nosioaca iste. Takođe, ovim članom su definisana zaduženja aktuarske funkcije.

Članom 54 ovog zakona uređeno je praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima.

Članom 55 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje, koje upravlja zatvorenim fondom, da sprovodi i dokumentuje sopstvenu procjenu rizika za društvo za upravljanje i zatvorene fondove kojima upravlja.

Članom 56 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje da propiše i implementira politiku nagrađivanja.

Glava IV – PENZIONI FOND - (čl. 57 do 71)

Članom 57 ovog zakona propisano je organizovanje penzionog fonda i vrste penzionog fonda.

Dozvola za rad – (čl. 58 do 59)

Članom 58 ovog zakona propisano je dostavljanje zahtjeva Komisiji za dobijanje dozvole za formiranje penzionog fonda, kao i popis dokumentacije koju je potrebno priložiti uz zahtjev.

Članom 59 ovog zakona propisano je oduzimanje dozvole za organizovanje penzionog fonda.

Članstvo u fondu – (čl. 60 do 68)

Članom 60 ovog zakona propisana je potvrda o udjelu tj. dokaz o vlasništvu u penzionom fondu.

Članom 61 ovog zakona propisan je minimalan broj članova otvorenog penzionog fonda, koji mora imari najmanje 200 članova.

Članom 62 ovog zakona propisani je da fizičko lice može biti član u jednom ili više penzionih fondova, kao i da fizičko lice postaje član fonda potpisivanjem ugovora o članstvu sa društvom za upravljanje i uplatom prvog doprinosa.

Članom 63 ovog zakona propisan je prelazak člana iz jednog otvorenog penzionog fonda u drugi.

Članom 64 ovog zakona propisano je istupanje člana iz penzionog fonda.

Članom 65 ovog zakona propisano je vođenje ličnih računa članova penzionih fondova i vrednovanje imovine na računu.

Članom 66 ovog zakona propisano je da se uplaćeni doprinosi u penzioni fond, kao i preneseni računi u penzioni fond, konvertuju u obračunske jedinice.

Članom 67 ovog člana propisano je da društvo za upravljanje penzionim fondom ima pravo na naknadu troškova upravljanja penzionim fondom u određenom iznosu od uplaćenih doprinosa, ukupne imovine penzionog fonda i za istupanje iz penzionog fonda.

Članom 68 ovog člana propisano je da sve troškove upravljanja penzionim fondom, osim naknade za obavljanje poslova depozitara, snosi društvo za upravljanje.

Ulaganja penzionog fonda – (čl. 69 do 71)

Članom 69 ovog zakona propisane su vrste imovine u koje mogu da se ulažu sredstva penzionog fonda, dok su članom 70 propisana zabranjena ulaganja imovine penzionog fonda.

Članom 71 ovog zakona propisani su zabranjeni pravni poslovi društva za upravljanje.

Glava V – DEPOZITAR - (čl. 72 do 80)

Članom 72 ovog zakona propisano je imenovanje i izbor privrednog društva koje ispunjava uslove za obavljanje poslova depozitara, dok je članom 73 uređen ugovor koji društvo za upravljanje potpisuje sa depozitarom.

Članom 74 ovog zakona propisano je sporazumno ili jednostrano raskidanje ugovora između društva za upravljanje i depozitara.

Članom 75 ovog zakona propisan je raskid ugovora između društva za upravljanje i depozitara po sili zakona, dok je članom 76 ovog zakona propisan raskid ugovora između društva za upravljanje i depozitara po nalogu Komisije.

Članom 77 ovog zakona propisano je da depozitar može da obavlja poslove za više penzionih fondova i više društava za upravljanje. Takođe, ovim članom je propisani su načini čuvanja imovine penzionog fonda od strane depozitara.

Članom 78 ovog zakona propisani su kontrolni poslovi koje treba da obavalja depozitar, dom je članom 79 ovog zakona propisana odgovornost depozitara prema društvu za upravljanje, članovima fonda i korisnicima penzione štednje za svu štetu koja je prouzrokovana neispunjenjem ili neurednim ispunjenjem poslova depozitara kao i obaveza iz ugovora.

Članom 80 ovog zakona propisuje evidentiranje kršenja i obavještavanja depozitara o pitanjima koji su važni za nadzor penzionih fondova.

Glava VI – IZVJEŠTAVANJE I JAVNA PROMOCIJA - (čl. 81 do 102)

Članom 81 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljaje o sačinjavanju i dostavljanju izvještaja Komisiji.

Članom 82 ovog zakona propisani su načini obavještavanja potencijalnih članova penzionog fonda, članova penzionog fonda i korisnika penzione štednje od strane društva za upravljanje.

Članom 83 ovog zakona propisane su dužnosti obavještavanja članova fonda od strane društva za upravljanje penzionim fondom tj. pokrovitelja u slučaju zatvorenog fonda.

Članom 84 ovog zakona propisane su informacije koje ne smiju biti javno objavljene.

Članom 85 ovog zakona propisano je da društvo za upravljanje penzionim fondom sačinjava i javno objavljuje informativni prospekt.

Članom 86 ovog zakona definisane su ključne informacije za članove otvorenog penzionog fonda.

Članom 87 ovog zakona propisan je sadržaj ključnih informacija za članove otvorenog penzionog fonda.

Članom 88 ovog zakona propisano je redovno ažuriranje ključnih informacija za članove otvorenog fonda od strane društva za upravljanje.

Članom 89 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje da Komisiji dostavi sve promjene ključnih informacija za članove otvorenog penzionog fonda.

Članom 90 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje da jednom godišnje, bez naknade, pisano ili elektronskim putem informiše članove penzionog fonda o iznosu imovine na njegovom ličnom računu, datumima uplata i iznosima uplata člana penzionog fonda.

Članom 91 ovog zakona propisane su informacije koje se daju članovima penzionog fonda prije ostvarivanja prava na penzionu štednju.

Članom 92 ovog zakona propisane informacije koje se daju korisnicima penzione štednje tokom faze isplate.

Članom 93 ovog zakona propisane su dodatne informacije koje se na zahtjev daju članovima penzionog fonda i korisnicima penzione štednje.

Članom 94 ovog zakona propisane su informacije o društvu za upravljanje penzionim fondom i penzionom fondom koje se ne smatraju javnom promocijom.

Članom 95 ovog zakona propisano je koja lica su dužna da čuvaju kao poslovne tajne informacije o namjerama i aktivnostima društva za upravljanje ili penzionog fonda, osim onih koje su javne po ovom zakonu.

Članom 96 ovog zakona propisani su uslovi i svrhe u kojima Komisija može koristiti povjerljive informacije.

Članom 97 ovog zakona propisana je razmjena informacija između Komisije i drugih nadležnih tijela.

Članom 98 ovog zakona propisana je dostava informacija centralnim bankama, Evropskim nadzornim tijelima i ESRB-u od strane Komisije.

Članom 99 ovog zakona propisana je otkrivanje povjerljivih informacija tijelima držvane uprave od strane Komisije.

Članom 100 ovog zakona propisani su uslovi za razmjenu podataka između Komisije i drugih nadležnih tijela, dostavu informacija centralnim bankama, Evropskim nadzornim tijelima i ESRB-u od strane Komisije i otkrivanje povjerljivih informacija tijelima držvane uprave od strane Komisije.

Članom 101 ovog zakona uređena je saradnja Komisije sa Evropskom Komisijom i EIOPA-om.

Članom 102 ovog zakona uređeno da Komisija i društvo za upravljanje u vezi obrade ličnih podataka postupaju u skladu sa propisima kojima se uređuje zaštita ličnih podataka.

Glava VII – ZATVORENI PENZIONI FOND - (čl. 103 do 124)

Prekogranično obavljanje djelatnosti – (čl. 103 do 113)

Članom 103 ovog zakona propisano je prekogranično obavljanje djelatnosti društva za upravljanje koje ima dozvolu za rad Komisije za upravljanje zatvorenim fondom.

Članom 104 ovog zakona propisano je upravljanje društva za upravljanje sa penzionim programom u drugoj državi članici.

Članom 105 ovog zakona propisano je da nadležno tijelo države članice domaćina sprovodi kontinuirani nadzor usklađenosti poslovanja društva za upravljanje koje upravlja penzionim programom u toj državi članici sa odredbama radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnose na penzione programe države članice domaćina.

Članom 106 ovog zakona propisano je da društvo za upravljanje iz druge države članice može upravljati zatvorenim fondom čiji je pokrovitelj iz Crne Gore, pri čemu mu ne treba odobrenje Komisije, ali se mora pridržavati odredbi radnog i socijalnog zakonodavstva Crne Gore i odredbi ovog zakona u pogledu obaveze informisanja članova zatvorenog fonda.

Članom 107 ovog zakona propisano je da Komisija kontinuirano sprovodi nadzor usklađenosti poslovanja društva za upravljanje iz druge države članice koje upravlja zatvorenim fondom pokrovitelja iz Crne Gore sa odredbama radnog i socijalnog zakonodavstva koje se odnose na penzione programe u Crnoj Gori.

Članom 108 ovog člana propisane su mogućnosti domaćih i prekograničnih prenosa obaveza, tehničkih rezervi I drugih prava i obaveza od strane društva za upravljanje koje ima dozvolu za rad Komisije za upravljanje zatvorenim fondom.

Članom 109 ovog zakona propisan je zahtjev za izdavanje dozvole prenosa iz člana 108.

Članom 110 ovog zakona propisan je sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole prenosa iz člana 109.

Članom 111 ovog zakona propisuje situaciju ukoliko Komisija odluči da odbije zahtjev za izdavanje dozvole za prenos.

Članom 112 ovog zakona propisano je da će Komisija obavijestiti nadležno tijelo matične države članice društva prenosioca o odluci kojom se odobrava ili odbija zahtjev za izdavanje dozvole za prenos, u roku od dvije nedjelje od donošenja te odluke.

Članom 113 ovog zakona propisano je djelovanje Komisije u različitim situacijama prenosa.

Informacije za članove zatvorenog fonda i korisnike penzione štednje – (čl. 114 do 115)

Članom 114 ovog zakona propisano je da je društvo za upravljanje dužno za zatvorene fondove da sastavi izjavu o načelima ulaganja. Ovim članom je propisan i sadržaj prethodno navedene izjave.

Članom 115 ovog zakona propisano je da je društvo za upravljanje dužno da sastavlja izvještaj o penzionim primanjima za članove zatvorenog fonda. Ovim članom je propisan i sadržaj prethodno navedenog izvještaja.

Kvantitativni zahtjevi – tehničke rezerve i kapital – (ČL. 116 do 124)

Članom 116 ovog zakona definisane su tehničke rezerve za zatvoren fond sa definisanim primanjima.

Članom 117 ovog zakona propisan je obračun tehničkih rezervi zatvorenog fond sa definisanim primanjima.

Članom 118 ovog zakona propisana je dužnost društva za upravljanje da raspolaže imovinom za pokriće tehničkih rezervi u odnosu na sve zatvorene penzione fondove sa definisam primanjima sa kojima upravlja.

Članom 119 ovog zakona propisana je obaveza društva za upravljanje da za zatvoreni fond sa definisanim primanjima, kada je to potrebno, usvoji konkretan i ostvariv plan oporavka sa jasnim vremenskim rasporedom koji će omogućiti ponovno ispunjenje uslova. Takođe, ovim članom propisani su i uslovi

Članom 120 ovog zakona propisan je dodatni kapital kada zatvoreni fond sa definisanim primanjima pokriva biometrijske rizike i/ili garantuje investicione rezultate ili određen nivo primanja.

Članom 121 ovog zakona propisan je obračun prethodno navedenog dodatnog kapitala.

Članom 122 ovog zakona propisana je potrebna granica dodatnog kapitala.

Članom 123 ovog zakona propisana su pravila ulaganja imovine zatvorenog penzionog fonda, dok su članom 124 ovog zakona propisana pravila ulaganja imovine za pokriće tehničkih rezervi.

Glava VIII Likvidacija penzionog fonda – (čl. 125 do 127)

Članom 125 ovog zakona propisani su osnovni principi postupka likvidacije penzionog fonda, dok je članom 126 ovog zakona propisano obavještavanje članova penzionog fonda i Komisije o likvidaciji penzionog fonda.

Članom 127 ovog zakona propisan je uslov kada će Komisija nadležnom sudu podnijeti predlog za otvaranje postupka sudske likvidacije penzionog fonda.

Glava IX Nadzor – (čl. 128 do 145)

Ovlašćenja Komisije – (čl. 128 do 133)

Članom 128 ovog zakona propisana su ovlašćenja Komisije, dok je članom 129 ovog zakona propisan predmet nadzora Komisije.

Članom 130 ovog zakona propisano je da će Komisija za potrebe nadzora sprovoditi odgovarajuća testiranja otpornosti na stres zatvorenih fondova i društava za upravljanje koja njima upravljaju koristiti druge alate i postupke koji joj omogućavaju utvrđivanje pogoršanja finansijskih uslova u društvu za upravljanje i praćenje načina na koji se utvrđeno pogoršanje otklanja.

Članom 131 ovog zakona propisani su podaci koje Komisija može da zahtijeva tokom nadzora, dok je članom 132 propisan način nadzora Komisije.

Članom 133 ovog zakona propisano je objavljivanje opštih informacija o nadzoru.

Davanje saglasnosti – (čl. 134 do 145)

Članom 134 ovog zakonom propisani su akti na koje Komisija daje saglasnost, dok je članom 135 ovog zakona propisano otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti.

Članom 136 ovog zakona propisane su mjere nadzora koje Komisija može da naloži.

Članom 137 ovog zakona propisana su ograničavanja ili zabrana raspolaganja imovinom zatvorenog penzionog fonda koje može da naloži Komisija.

Članom 138 ovog zakona propisano je objavljivanje izrečenih nadzornih mjera, dok je članom 139 ovog zakona propisano je objavljivanje o nadzornim mjerama na internet stranicama Komisije.

Članom 140 ovog zakona propisani su uslovi u kojima Komisija oduzima dozvolu za rad društvu za upravljanje, dok je članom 141 ovog zakona propisano dejstvo oduzimanja dozvole za rad.

Članom 142 ovog zakona propisan je javni poziv koji će Komisija objaviti društvima za upravljanje sa sjedištem u Crnoj Gori da podnesu ponudu za upravljanje penzionim fondom kojim je je upravljalo društvo za upravljanje kojem je oduzeta dozvola za rad.

Članom 143 ovog zakona propisana su prava članova penzionog fonda u slučaju oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje.

Članom 144 ovog zakona propisana je dostava rješenja o oduzimanju dozvole za rad od strane Komisije, dok je članom 145 ovog zakona propisano pravo stranke na pravni lijek u upravnim stvarima u kojima odlučuje Komisija.

Glava X Kaznene odredbe – (čl. 146 do 149)

Kaznenim odredbama predviđene su novčane kazne za prekršaje za postupanje društva za upravljanje, odgovornog lica u društvu za upravljanje, depozitara, odgovornog lica u depozitaru, pravno i fizičko lice.

Glava XI Prelazne i završne odredbe – (čl. 150 do 156)

Članom 150 ovog zakona utvrđeno je da će se propisi za sprovođenje ovog zakona donijeti u roku od 12 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Članom 151 ovog zakona propisano je usklađivanje poslovanja društava za upravljanje i penzionih fondova sa ovim zakonom.

Članom 152 ovog zakona propisan je nastavak poslovanja kastodija, dok su članom 153 ovog zakona uređeni započeti postupci koji do stupanja na snagu ovog zakona nisu okončani.

Članom 154 ovog zakona utvrđena je odložena primjena odredbi od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji dok je članom 155 propisan prestanak važenja Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 078/06 od 22.12.2006, 014/07 od 12.03.2007, Službeni list Crne Gore", br. 073/10 od 10.12.2010, 040/11 od 08.08.2011, 013/18 od 28.02.2018).

Članom 156 ovog zakona utvrđeno je njegovo stupanje na snagu.

**V. Procjena finansijskih sredstava za sprovođenje zakona**

Za sprovođenje ovog zakona nijesu potrebna posebna sredstva iz budžeta Crne Gore.