

ZAKON O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIMA

Član 1

U Zakonu o alternativnim investicionim fondovima („Službeni list CG“, broj 24/25) u članu 6 stav 1 tačka 68, tačka na kraju se zamjenjuje tačka-zarezom i dodaje se šesnaest novih tačaka koje glase:

„69) **ESCB** je Evropski sistem centralnih banaka;

70) **predmarketinška aktivnost** je direktno ili indirektno pružanje informacija ili obavještenja o investicionim strategijama ili investicionim idejama od strane DZUAIF-a, ili u njegovo ime, potencijalnim profesionalnim investitorima koji u Evropskoj uniji imaju boravište ili registrovano sjedište kako bi se ispitalo njihovo interesovanje za AIF ili pojedini njegov dio, koji još nije osnovan ili koji je osnovan, ali za koji još nije poslato obavještenje o namjeri obavljanja marketinga u skladu sa članom 87 stav 1 ili članom 91 stav 1 ovog zakona, u državi članici u kojoj potencijalni investitori imaju boravište ili registrovano sjedište, a koje ni u jednom od ta dva slučaja nema osobine ponude ili plasiranja potencijalnom investitoru kako bi uložio u udjele ili akcije tog AIF-a ili njegovog dijela;

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

72) **kapital AIF-a** je ukupni uplaćeni kapital i neopozivi neuplaćeni dio kapitala AIF-a izračunat na osnovu iznosa koji preostaje za ulaganje nakon odbitka svih naknada, troškova i izdataka koje direktno ili indirektno snose investitori;

73) **AIF koji primjenjuje finansijsku polugu** je AIF čiju izloženost povećava DZUAIF koji njime upravlja, pozajmljivanjem novca ili hartija od vrijednosti, odnosno zauzimanjem pozicija finansijskom polugom ugrađenom u pozicije sa derivatima ili na bilo koji drugi način;

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

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

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

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

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

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

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

78) **treća strana pružatelj IKT usluga** je preduzetnik koji pruža IKT usluge;

79) **IKT usluga** je digitalna i usluga obrade podataka koja se putem IKT sistema kontinuirano pruža jednom ili više unutrašnjih ili spoljašnjih korisnika, uključujući usluge zakupa informatičke opreme i hardverske usluge koje obuhvataju pružanje tehničke podrške od strane pružatelja hardvera putem ažuriranja softvera ili ugrađenog softvera, uz izuzetak tradicionalnih analognih telefonskih usluga;

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

81) **tijelo za prikupljanje** je ESMA, kojoj Komisija prosleđuje informacije koje se u skladu sa ovim zakonom prikupljaju i javno objavljuju, radi njihove dostupnosti putem Jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP);

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

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

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

Član 2

U članu 9 stav 6 tačka 2 podtačka c, tačka na kraju se zamjenjuje tačka-zarezom i dodaje se nova podtačka koja glasi:

„d) druga funkcija ili djelatnost koju DZUAIF već obavlja u vezi sa AIF-om kojim upravlja u skladu sa ovim članom ili u vezi sa uslugama koje pruža u skladu sa ovim stavom, pod uslovom da se svakim mogućim sukobom interesa prouzrokovanim obavljanjem ove funkcije ili djelatnosti drugim licima upravlja na odgovarajući način.“.

Stav 8 tačka 2 briše se.

Dosadašnje tač. 3 i 4 postaju tač. 2 i 3.

Član 3

U članu 20 stav 2 mijenja se i glasi:

„(2) Uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad iz stava 1 ovog člana, Komisiji se dostavljaju:

1) podaci o članovima uprave DZUAIF-a, a posebno u vezi sa poslovima upravljanja AIF-om, koji uključuju:

a) opis funkcije i nadležnosti članova uprave;

b) opis linija izvještavanja i zaduženja članova uprave u DZUAIF-u i izvan njega;

c) pregled vremena koje članovi uprave DZUAIF-a posvećuju svakom svom zaduženju;

d) opis kadrovskih i tehničkih resursa koji podržavaju obavljanje poslova za koje su zaduženi članovi uprave;

2) podaci o firmi ili naziv i PIB ili drugu odgovarajuću identifikacionu oznaku DZUAIF-a;

3) podaci o identitetu direktnih ili indirektnih vlasnika kvalifikovanog učešća, visinu tog učešća kao i usku povezanost;

4) program planiranih aktivnosti DZUAIF-a, koji uključuje detaljan prikaz organizacione strukture DZUAIF-a kao i izjavu DZUAIF-a, iz koje proizilazi na koji način planira da trajno ispunjava zahtjeve iz ovog zakona, kao i detaljan opis odgovarajućih kadrovskih i tehničkih resursa kojima će DZUAIF da osigura ispunjavanje navedenih obaveza;

5) podaci o politikama nagrađivanja iz člana 34 ovog zakona;

6) podaci o postupcima delegiranja poslova na treća lica u skladu sa čl. 47 i 50 ovog zakona, a koji uključuju minimalno sljedeće:

a) za svako treće lice:

- firmu ili naziv i PIB ili drugu odgovarajuću identifikacionu oznaku;

- nadležnost suda ili drugog organa države u kojoj ima sjedište;
 - nadzorni organ trećeg lica, ako ga ima;
 - b) detaljan opis kadrovskih i tehničkih resursa koje će DZUAIF da koristi za:
 - obavljanje svakodnevnih poslova upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima u DZUAIF-u;
 - praćenje i nadziranje delegiranih poslova;
 - c) za svaki AIF kojim upravlja ili namjerava da upravlja:
 - kratak opis delegirane funkcije upravljanja portfeljem, uključujući informaciju da li je delegiranje djelimično ili potpuno;
 - kratak opis delegirane funkcije upravljanja rizicima, uključujući informaciju da li je delegiranje djelimično ili potpuno; i
- 7) opis periodičnog sprovođenja mjera dubinske analize koju DZUAIF treba da sprovodi radi praćenja delegiranih poslova ili aktivnosti.“.
- U stavu 5 poslije riječi: „dozvolama za rad“ dodaju se riječi: „i o svim promjenama u AIF-ovima kojim taj DZUAIF upravlja ili trguje u Evropskoj Uniji“.

Član 4

U članu 26 stav 3 mijenja se i glasi:

„(3) Članovi uprave zajedno vode poslove i zastupaju DZUAIF, a jedan član uprave DZUAIF mora da ima prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove DZUAIF-a u, odnosno iz Crne Gore, a drugi članovi uprave mogu da imaju prebivalište ili stalno boravište u državi članici i sa područja te države članice mogu da vode poslove DZUAIF-a.“

Član 5

U članu 35 poslije stava 2 dodaje se novi stav koji glasi:

„(3) DZUAIF dužan je da u svoje politike nagrađivanja uključi informacije o usklađenosti politike sa uključivanjem rizika održivosti i da te informacije objavljuje na svojoj internet stranici, kao i da ih redovno ažurira.“.

Član 6

U članu 37 poslije stava 4 dodaju se dva nova stava koja glase:

„(5) Kada DZUAIF upravlja ili namjera da upravlja AIF-om na inicijativu trećeg lica, uključujući slučajeve kada AIF koristi ime trećeg lica koje je inicijator ili kada DZUAIF delegira poslove u skladu sa članom 47 ovog zakona na treće lice koje je inicijator, DZUAIF je dužan da, uzimajući u obzir eventualni konflikt interesa, dostavi Komisiji detaljna objašnjenja i dokaze o usklađenosti sa st. 1 do 4 ovog člana.

(6) DZUAIF iz stava 5 ovog člana dužan je da posebno navede razumne korake koje je preduzeo kako bi spriječio konflikte interesa koji proizlaze iz odnosa sa trećim licem ili, ako se ti konflikti interesa ne mogu spriječiti, kako ih utvrđuje, njima upravlja, prati i, prema potrebi, objavljuje, a kako bi spriječio da oni negativno utiču na interese AIF-a i njegovih investitora.“.

Dosadašnji st. 5, 6 i 7 postaju st. 7, 8 i 9.

Član 7

U članu 39 stav 4 tačka 3, tačka na kraju zamjenjuje se tačka-zarezom i dodaje se nova tačka koja glasi:

„4) uspostavi sistem IKT rizika.“.

Član 8

Poslije člana 40 dodaje se novi član koji glasi:

„Alati za upravljanje likvidnošću

Član 40a

(1) DZUAIF-u su dostupni minimalno sljedeći alati za upravljanje likvidnošću AIF-a:

1) obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela AIF-a koja predstavlja period kada privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela AIF-a;

2) ograničenje isplate predstavlja privremeno i djelimično ograničenje prava vlasnika udjela ili akcija AIF-a da zahtijevaju isplatu svojih udjela ili akcija na način da investitori mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela ili akcija AIF-a;

3) produženje rokova za prethodno obavještenje koje predstavlja produženje roka za prethodno obavještenje koju vlasnici udjela ili akcija AIF-a moraju dati DZUAIF-u nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni AIF prilikom otkupa njihovih udjela ili akcija;

4) naknada za isplatu koja predstavlja naknadu, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, a koju vlasnici udjela ili akcija AIF-a plaćaju AIF-u prilikom otkupa udjela ili akcija i kojom se osigurava da vlasnici udjela ili akcija koji ostaju u AIF-u ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj;

5) zaštitno prilagođavanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se neto vrijednost udjela, odnosno cijena udjela ili akcija AIF-a prilagođava primjenom faktora zaštitnog prilagođavanja koji odražava trošak likvidnosti;

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

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

8) isplata u naturi koja predstavlja prenos imovine kojom AIF raspolaže, umjesto gotovine, a kako bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela ili akcija i isplatu vlasnika udjela ili akcija AIF-a;

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

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

(3) DZUAIF je dužan da u pravilima i osnivačkim aktima AIF-a navede koje je alate za upravljanje iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana odabralo za moguću primjenu u interesu investitora AIF-a.

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

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

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

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

(8) Izuzetno od stava 7 ovog člana, isplata u naturi ne mora odgovarati srazmjernom udjelu imovine koju drži AIF, ako se AIF nudi isključivo profesionalnim investitorima.

(9) DZUAIF je dužan da bez odlaganja Komisiji dostavi obavještenje ako je:

1) aktiviralo alat za upravljanje likvidnošću AIF-a iz stava 1 tačka 1 ovog člana; i

2) aktiviralo ili deaktiviralo alate za upravljanje likvidnošću iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana, na način koji nije u uobičajen kako je predviđeno pravilima ili osnivačkim aktima AIF-a.

(10) DZUAIF je dužan da u razumnom roku Komisiji dostavi obavještenje prije aktivacije ili deaktivacije alata za upravljanje likvidnošću iz stava 1 tačka 9 ovog člana.“

Član 9

U članu 42 stav 1 tačka 2 mijenja se i glasi:

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

Član 10

Poslije člana 42 dodaje se novi član koji glasi:

„Zahtjevi vezani za digitalnu operativnu otpornost

Član 42a

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

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

(3) DZUAIF je dužan da, radi postizanja visokog stepena digitalne operativne otpornosti iz stava 1 ovog člana, ispunjava sljedeće:

1) zahtjeve koji se odnose na:

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

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

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

d) testiranje digitalne operativne otpornosti;

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

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

2) zahtjeve koji se odnose na ugovorne aranžmane sklopljene između trećih strana pružalaca IKT usluga i DZUAIF-a.

(4) DZUAIF je dužan da upotrebljava i održava ažuriranim IKT sisteme, protokole i alate kako bi odgovorio na IKT rizik i upravljao njime, koji su:

1) primjereni nivou operacija koje podstiču poslovanje DZUAIF-a;

2) pouzdani;

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

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

(5) DZUAIF je dužan da, bez odlaganja, obavijesti Komisiju o svakom značajnom IKT incidentu, koji ima ili može imati negativan uticaj na kontinuitet poslovanja, bezbjednost podataka članova AIF-a, mrežne i informacione sisteme ili pružanje usluga DZUAIF-a.

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

Član 11

Poslije člana 46 dodaje se devet novih članova koji glase:

„Utvrđivanje cijene udjela

Član 46a

(1) Prilikom početne ponude udjela AIF-a bez svojstva pravnog lica cijenu određuje DZUAIF i navodi je u pravilima AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo, a udjeli se dodjeljuju investitorima na način propisan pravilima AIF-a i prospektom, kada je to primjenjivo.

(2) Na početnu ponudu akcija zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku akcionarskog društva primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje tržište kapitala i zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, a na početnu ponudu udjela zatvorenog AIF-a osnovanog u obliku društva sa ograničenom odgovornošću, odnosno komanditnog društva primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava.

(3) Nakon isteka perioda početne ponude udjela AIF-a bez svojstva pravnog lica utvrđivanje cijene udjela AIF-a određeno je pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(4) Ako pravilima AIF-a bez svojstva pravnog lica i prospektom, kada je to primjenjivo, nije određeno drugačije, svako izdavanje udjela nakon početne ponude udjela iz stava 1 ovog člana sprovodi se po zadnjoj utvrđenoj važećoj neto vrijednosti imovine po udjelu.

Cijena udjela u AIF-u bez svojstva pravnog lica

Član 46b

(1) Ako pravilima AIF-a bez svojstva pravnog lica i prospektom, kada je to primjenjivo, nije utvrđeno drugačije, izdavanje i otkup udjela u AIF-u obavlja se tokom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, u skladu sa ovim zakonom, odnosno pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo, a na utvrđenu cijenu dozvoljeno je obračunavati i naplaćivati ulazne i izlazne naknade.

(2) Izdavanje i otkup udjela u AIF-u za iznos manji ili veći od utvrđene cijene udjela (neto vrijednosti imovine po udjelu) nije dozvoljeno, osim ako pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo nije utvrđeno drugačije.

Objavljivanje cijene udjela u otvorenom AIF-u sa javnom ponudom

Član 46c

(1) DZUAIF je dužan da na svojoj internet stranici objavi utvrđenu cijenu udjela otvorenog AIF-a sa javnom ponudom za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela otvorenog AIF-a, a najmanje dva puta godišnje.

(2) Cijena udjela otvorenog AIF-u sa javnom ponudom mora biti dostavljena svakom investitoru na njegov zahtjev.

Otkup udjela u otvorenom AIF-u

Član 46d

(1) Otkup udjela u otvorenom AIF-u je pravni posao kojim investitor konačno i bezuslovno otuđuje udjele AIF-a, na način da ih DZUAIF otkupljuje, a udjeli se isplaćuju iz imovine AIF-a.

(2) Investitor može otuđiti sve ili dio svojih udjela u otvorenom AIF-u i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine otvorenog AIF-a, a DZUAIF ima obavezu da otkupi te udjele pod uslovima navedenim u pravilima otvorenog AIF-a i prospektu kada je to primjenjivo.

(3) Investitor ima pravo da zahtijeva otkup udjela u otvorenom AIF-u pod uslovom da je ovlašten da slobodno raspolagaže sa njima.

Otkup in specie u AIF-u bez svojstva pravnog lica

Član 46e

(1) Otkup in specie, odnosno otkup prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine AIF-a u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela AIF-a koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i sprovodivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine AIF-a, potrebnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali investitori AIF-a i pod uslovom da pravila AIF-a i prospekt kada je to primjenjivo predviđaju otkup in specie.

(2) Kada bi se otkupom udjela iz člana 49d ovog zakona u nepovoljan položaj doveli ostali investitori, dozvoljena je kombinacija otkupa in specie iz stava 1 ovog člana i otkupa iz člana 49d ovog zakona, pod uslovom da je to predviđeno pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

Zamjena udjela u AIF-ovima bez svojstva pravnog lica

Član 46f

Zamjena udjela u AIF-ima je istovremeni otkup udjela u jednom AIF-u i izdavanje udjela u drugom AIF-u kojim upravlja isti DZUAIF, od strane istog investitora, i to za novčana sredstva koja se investitoru isplaćuju na ime otkupa udjela u AIF-u.

Obustava izdavanja i otkupa udjela u AIF-u bez svojstva pravnog lica

Član 46g

(1) Otkup udjela u AIF-u može da se obustavi samo ako DZUAIF i depozitar smatraju da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavu otkupa u interesu investitora ili potencijalnih vlasnika udjela, a iz naznačenih razloga istovremeno se mora obustaviti i izdavanje udjela.

(2) Ako depozitar nije saglasan sa odlukom DZUAIF-a o obustavi izdavanja i otkupa udjela u AIF-u, dužan je o tome bez odlaganja da obavijesti Komisiju, a obustavu nije dopušteno sprovesti.

(3) DZUAIF je dužan da bez odlaganja prijavi Komisiji, nadležnim organima matične države članice AIF-a i nadležnim organima svih država u kojima se trguje udjelima, obustavu izdavanja i otkupa udjela, kao i da o navedenom istovremeno obavijesti depozitara.

(4) Ako DZUAIF ne obavijesti depozitara da je ispunio obavezu iz stava 3 ovog člana, predmetnu obavezu DZUAIF-a dužan je da ispuni depozitar.

(5) DZUAIF je dužan da, svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela, objavi na svojoj internet stranici, za cijelo vrijeme trajanja obustave.

(6) Komisija može naložiti izdavanje i otkup udjela u AIF-u ako je to u javnom interesu ili interesu investitora u AIF.

(7) Komisija može naložiti DZUAIF-u i depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu investitora ili potencijalnih vlasnika udjela.

Rok za obustavu izdavanja i otkupa udjela u AIF-u bez svojstva pravnog lica

Član 46h

(1) Obustava izdavanja i otkupa udjela iz člana 46g stav 1 ovog zakona mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave.

(2) Na osnovu zahtjeva DZUAIF-a Komisija izuzetno može produžiti rok iz stava 1 ovog člana, a zahtjev za izdavanje odobrenja za produženje roka za obustavu i izdavanje udjela DZUAIF podnosi najkasnije deset dana prije isteka roka iz stava 1 ovog člana.

(3) Nastavak poslovanja AIF-a potrebno je bez odlaganja prijaviti Komisiji kao i nadležnim organima svih država u kojima se trguje udjelima AIF-a i objaviti na internet stranicama DZUAIF-a.

(4) Bliže uslove i način prijema zahtjeva za sticanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela, uslove utvrđivanja cijene udjela, rokove isplate kao i uslove nastavka poslovanja nakon prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela propisuje Komisija.

Korišćenje alata za upravljanje likvidnošću

Član 46i

(1) DZUAIF koji upravlja otvorenim AIF-om može u interesu investitora AIF-a privremeno obustaviti izdavanje, otkup i isplatu udjela AIF-a ili aktivirati ili deaktivirati druge alate za upravljanje likvidnošću iz člana 40a stav 1 tač. 2 do 8 ovog zakona koje je odabrao u skladu sa članom 40a stav 2 ovog zakona i naveo ih u pravilima AIF-a.

(2) DZUAIF može u interesu investitora otvorenog AIF-a aktivirati račune za odvajanje nelikvidne imovine iz člana 40a stav 1 tačka 9 ovog zakona.

(3) DZUAIF-u je dozvoljeno da koristi obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela otvorenog AIF-a ili račune za odvajanje nelikvidne imovine samo u izuzetnim slučajevima, kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano u odnosu na interese investitora AIF-a.

(4) DZUAIF je dužan da bez odlaganja obavijesti Komisiju o aktiviranju i deaktiviranju:

1) obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela otvorenog AIF-a; i

2) ostalih alata za upravljanje likvidnošću iz člana 40a stav 1 tač. 2 do 8 ovog zakona na način koji nije u uobičajenom toku poslovanja, kako je predviđeno pravilima AIF-a.

(5) DZUAIF je dužan da bez odlaganja po donošenju odluke o aktiviranju ili deaktiviranju alata za upravljanje likvidnošću iz člana 40a stav 1 tačka 9 ovog zakona obavijesti Komisiju o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji.

(6) Komisija će bez odlaganja obavijestiti nadležne organe države članice domaćina UAIF-a, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB o svim obavještenjima iz st. 4 i 5 ovog člana.

(7) ESMA je ovlašćena da sa nadležnim organima država članica razmjenjuje informacije primljene u skladu sa stavom 6 ovog člana.

(8) Način prijema zahtjeva za sticanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela, utvrđivanja cijene udjela i rokove isplate, kao i zamjenu udjela u jednom otvorenom AIF-u za udjele u drugom otvorenom AIF-u kojim upravlja isti DZUAIF, propisuje Komisija.“.

Član 12

U članu 47 stav 1 mijenja se i glasi:

„(1) DZUAIF koji namjerava da delegira poslove iz člana 8 i člana 9 stav 6 tačka 2 ovog zakona trećim licima, dužan je da prethodno o tome obavijesti Komisiju, prije nego što delegiranje poslova stupi na snagu.“.

U stavu 2 tačka 6 mijenja se i glasi:

„6) DZUAIF je u stanju da dokaže da je delegat kvalifikovan i sposoban za obavljanje delegiranih poslova i pružanje delegiranih usluga, da je izabran primjenom dužne pažnje i da DZUAIF može u svako doba efikasno da nadzire obavljanje delegiranih poslova i pružanje delegiranih usluga, daje instrukcije delegatu i raskine ugovor o delegiranju poslova i pružanja delegiranih usluga sa trenutnim dejstvom kada je to u interesu investitora.“.

Stav 3 mijenja se i glasi:

„(3) DZUAIF dužan je da osigura da se delegirani poslovi i usluge iz člana 8 i člana 9 stav 6 tačka 2 ovog zakona obavljaju, odnosno pružaju u skladu sa ovim zakonom i pravilima donijetim na osnovu ovog zakona, bez obzira na regulatorni status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge delegirani, odnosno status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge delegirani od strane trećeg lica, kao i da u kontinuitetu prati obavljanje delegiranih poslova od strane delegata.“.

Član 13

U članu 48 stav 2 poslije riječi: „delegirati poslove“ dodaju se riječi: „i usluge iz člana 8 i člana 9 stav 6 tačka 2 ovog zakona“.

Član 14

U članu 50 stav 1 poslije riječi: „delegiranih poslova“ dodaju se riječi: „i usluga“.

Član 15

Poslije člana 62 dodaje se novi član koji glasi:

„Komunikacija depozitara sa nadležnim organom

Član 62a

(1) Depozitar AIF-a dužan je da na zahtjev nadležnih organa, nadležnog organa AIF-a i nadležnog organa DZUAIF-a dostavi sve podatke i sve informacije koje je dobio, prikupio i saznao obavljajući poslove u skladu sa ovim zakonom.

(2) Ako je nadležni organ AIF-a ili DZUAIF-a različit od nadležnih organa depozitara:

1) nadležni organi depozitara dužni su da bez odlaganja nadležnim organima AIF-a i DZUAIF-a dostave sve podatke i informacije koje su im potrebne za izvršavanje njihovih nadzornih ovlaštenja; i

2) nadležni organi AIF-a ili DZUAIF-a dužni su da bez odlaganja nadležnim organima depozitara dostave sve podatke i informacije koje su im potrebne za izvršavanje njihovih nadzornih ovlaštenja.“.

Član 16

U članu 64 stav 1 tačka 1 mijenja se i glasi:

„1) naziv AIF-a, opis investicione strategije i ciljeva AIF-a, informacije o tome gdje je uspostavljen svaki centralni AIF i, ako je AIF fond sredstava o tome gdje su osnovani osnovni fondovi, opis vrste imovine u koju AIF može da ulaže, tehnike koje može da primjenjuje i sve povezane rizike, sva primjenjiva investiciona ograničenja, okolnosti u kojima AIF može da koristi finansijsku polugu, vrste i izvore dozvoljene finansijske poluge i povezane rizike, sva ograničenja u pogledu upotrebe finansijske poluge i sve aranžmane kolaterala i ponovne upotrebe imovine, kao i maksimalni nivo finansijske poluge koji DZUAIF ima pravo da koristi za račun AIF-a;“.

Tačka 8 mijenja se i glasi:

„8) opis upravljanja rizikom likvidnosti AIF-a, uključujući prava otkupa, kako u redovnim tako i u vanrednim okolnostima, i postojećih aranžmana otkupa ugovorenih sa investitorima, kao i mogućnosti i uslove za primjenu alata za upravljanje likvidnošću u skladu sa članom 40a ovog zakona;“.

Poslije tačke 9 dodaje se nova tačka koja glasi:

„9a) popis naknada, taksi i troškova koje snosi DZUAIF u vezi sa poslovanjem AIF-a, koje direktno ili indirektno treba rasporediti AIF-u;“.

U stavu 4 tačka 3, tačka na kraju se zamjenjuje tačka-zarezom i dodaju se dvije nove tačke koje glase:

„4) svim naknadama i troškovima koje su direktno ili indirektno snosili investitori, jednom godišnje; i

5) svakom matičnom društvu, društvu kćerki ili subjektu posebne namjene korišćenom u vezi sa ulaganjima AIF-a od strane ili u ime DZUAIF-a.“.

Poslije stava 5 dodaju se sedam novih stavova koji glase:

„(6) Ako AIF učestvuje u transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala, dužno je da u dokumentima iz stava 1 ovog člana naznači te transakcije i ugovore o razmjeni ukupnog prinosa za koje DZUAIF ima dozvolu za upotrebu, uključujući i izjavu da se te transakcije i instrumenti upotrebljavaju.

(7) U slučaju iz stava 6 ovog člana, dokumenta iz stava 1 ovog člana AIF-a naročito sadrže i sljedeće podatke:

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

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

a) vrstu imovine koja njima može biti obuhvaćena;

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

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

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

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

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

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

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

8) detaljne informacije o svim ograničenjima (regulatornim ili sopstvenim) u pogledu ponovne upotrebe kolaterala; i

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

(8) DZUAIF je dužan da, u pravilima ili osnivačkim aktima, objavi sljedeće podatke:

1) način na koji su rizici održivosti uključeni u njihove odluke o ulaganjima;

2) rezultate procjene vjerovatnih učinaka rizika održivosti na prinose AIF-a kojim upravlja;

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

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

(9) Ako DZUAIF rizike održivosti ne smatra relevantnim, dužan je da u okviru podataka iz stava 8 tač. 1 i 3 ovog člana sažeto i jasno objasni razloge za to.

(10) DZUAIF koji u poslovanju AIF-a promoviše ekološke ili socijalne karakteristike dužan je da u pravilima ili osnivačkim aktima AIF-a objavi podatke o stepenu realizacije ovih karakteristika i ,ako je indeks određen kao referentna vrijednost informacije, o tome da li je i na koji način taj indeks usklađen sa tom karakteristikom.

(11) Ako je AIF vezan za referentni indeks koji se odnosi na održivost ulaganja pravili ili osnivački akti mora da sadrže informacije o načinu određivanja indeksa usklađenog sa tim ciljem i objašnjenje o tome zašto i na koji način se utvrđeni indeks usklađen sa tim ciljem razlikuje od šireg tržišnog indeksa.

(12) Ako AIF koji se odnosi na održivost ulaganja i nije određen indeks kao referentna vrijednost, informacije koje se uključuju u pravila ili osnivački akt moraju da sadrže objašnjenje na koji način će se taj cilj ostvariti.“.

Dosadašnji stav 6 postaje stav 13.

Član 17

U članu 65 stav 2 mijenja se i glasi:

„(2) Izvještaji iz stava 1 ovog člana moraju da sadrže informacije o instrumentima kojima DZUAIF trguje, o tržištima na kojima je član ili gdje aktivno trguje, o glavnim izloženostima i najvažnijim koncentracijama za svaki od AIF-ova kojim DZUAIF upravlja, kao i identifikatore potrebne za povezivanje dostavljenih podataka o imovini, AIF-ima i DZUAIF-ovima sa drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka.“.

U stavu 3 tačka 3 poslije riječi: „operativni rizik“ dodaju se riječi: „kao i ukupni iznos finansijske poluge AIF-a“.

Stav 3 tačka 4 mijenja se i glasi:

„4) postupcima delegiranja koji se odnose na poslove upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima, a koji uključuju sledeće:

a) informacije o trećim licima kojima su delegirani poslovi: naziv i adresu registrovanog sjedišta ili podružnice, postoji li uska povezanost sa DZUAIF-om, ima li odobrenje za obavljanje poslova upravljanja imovinom, podatke o nadzornim organima matične države članice, kao i identifikacione oznake koje su potrebne za povezivanje informacija dostavljenih drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka;

b) broj zaposlenih sa punim radnim vremenom koji u DZUAIF-u obavljaju svakodnevne poslove upravljanja imovinom ili upravljanja rizicima;

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

d) ako je delegirana funkcija upravljanja imovinom, iznos i procenat imovine AIF-a u odnosu na koju se upravljanje delegira;

e) broj zaposlenih sa punim radnim vremenom koji su u DZUAIF-u zaduženi za praćenje delegiranih poslova;

f) broj i datume sprovođenja periodičnih provjera dubinske analize radi praćenja delegiranih poslova, popis utvrđenih problema i, u slučaju da je istih bilo, mjera donesenih za rješavanje tih problema kao i datume do kojih te mjere treba sprovesti;

g) u slučaju pod-delegiranja, informacije iz podtač. a, c i d ove tačke, o licima na koje su pod-delegirane aktivnosti povezane sa poslovima upravljanja imovinom i upravljanja rizicima; i

h) datume početka i završetka postupaka delegiranja i pod-delegiranja.“.

U stavu 3 tačka 5, tačka na kraju zamjenjuje se tačka-zarezom i dodaje se nova tačka koja glasi:

„6) spisak država članica u kojima DZUAIF ili distributer koji djeluje u ime DZUAIF-a stvarno trguje udjelima ili akcijama AIF-a.“.

Član 18

U članu 66 stav 7 poslije riječi „ESMA-e“ dodaje se zarez i riječi: „nakon što se konsultovala sa ESRB-om,“.

Član 19

Poslije člana 68 dodaju se dva nova člana koja glase:

„Objavljivanje informacija na internet stranici DZUAIF-a

68a

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

(2) DZUAIF je dužan da na svojoj internet stranici redovno objavljuje i ažurira informacije iz stava 1 ovog člana ako:

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

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

(3) DZUAIF je dužan je u informacijama koje pružaju u skladu sa stavom 1 tačka 1 ovog člana, uključi najmanje sljedeće:

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

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

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

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

savjetovanja ne uzimaju u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na faktore održivosti.

Dostupnost podataka na jedinstvenoj Evropskoj pristupnoj tački

Član 68b

(1) Kada DZUAIF javno objavljuje informacije iz čl. 63 i 64 ovog zakona dužan je da istovremeno sa javnom objavom informacija dostavi te informacije Komisiji, radi prosljeđivanja ESMA-i koja ima svojstvo tijela za prikupljanje informacija, radi njihove dostupnosti na Jedinstvenoj evropskoj pristupnoj tački (ESAP), u formatu i sa metapodacima u skladu sa ovim zakonom i pravilima Komisije.

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

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

(4) DZUAIF i AIF dužni su da pribave i održavaju važeću identifikacionu oznaku pravnog lica (LEI), u skladu sa međunarodno priznatim standardima.

(5) Oznaka iz stava 4 ovog člana koristi se prilikom svake dostave i objave informacija koje se odnose na DZUAIF ili AIF, u skladu sa propisima o dostavljanju informacija za Jedinstvenu evropsku pristupnu tačku (ESAP).

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

Član 20

U članu 69 stav 2 mijenja se i glasi:

„(2) Komisija informacije prikupljene na osnovu člana 66 ovog zakona u vezi svih DZUAIF-ova koje ona nadzire i informacije prikupljene na osnovu izdavanja dozvole za rad DZUAIF-ovima, stavlja na raspolaganje nadležnim organima drugih država članica, ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i i ESRB-u, kada je god to potrebno za obavljanje njihovih dužnosti, u skladu sa odredbama ovog zakona kojima se uređuje saradnja između nadležnih organa.“.

Poslije stava 2 dodaju se dva nova stava koja glase:

„(3) Komisija će sve informacije prikupljene na osnovu člana 66 ovog zakona, a u vezi sa svim DZUAIF-ima koje nadzire staviti na raspolaganje ESCB-u isključivo u statističke svrhe, u skladu sa odredbama ovog zakona kojima se uređuje saradnja između nadležnih organa.

(4) Komisija će u skladu sa odredbama ovog zakona kojima se uređuje saradnja između nadležnih organa i bilateralno, bez odlaganja, dostaviti informacije i nadležnim organima direktno zainteresovanih drugih država članica, ako DZUAIF koji je subjekt nadzora Komisije ili AIF kojim upravlja taj DZUAIF može potencijalno da predstavlja značajan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili za druge relevantne institucije u drugim državama članicama ili stabilnosti finansijskog sistema u drugoj državi članici.“.

Dosadašnji st. 3, 4 i 5 postaju st. 5, 6 i 7.

Član 21

U članu 70 stav 1 riječi: „stav 5“ zamjenjuju se riječima: „stav 7“.

Član 22

U članu 91 stav 1 tačka 8, tačka na kraju zamjenjuje se tačka-zarezom i dodaje se nova tačka koja glasi:

“9) podatke, uključujući adresu, koji su potrebni za izdavanje računa ili saopštavanje o eventualnim primjenjivim regulatornim naknadama ili taksama nadležnih organa države članice domaćina.”.

Član 23

Poslije člana 91 dodaju se dva nova član koji glase:

„Uslovi za predmarketinške aktivnosti

Član 91a

(1) DZUAIF iz Crne Gore i DZUAIF iz druge države članice mogu u Crnoj Gori da sprovede predmarketinške aktivnosti, osim kada informacije koje se iznose potencijalnim profesionalnim investitorima:

- a) su dovoljne da bi se investitori mogli obavezati na sticanje udjela određenog AIF-a;
- b) imaju osobine obrazaca za upis udjela ili sličnih dokumenata, bilo da je riječ o nacrtu bilo konačnom obliku; ili
- c) imaju osobine pravila, osnivačkih akata AIF-a ili dokumenata ponude AIF-a koji još nije osnovan, u konačnom obliku.

(2) Kada se potencijalnim profesionalnim investitorima stavljaju na raspolaganje nacrt prospekta ili dokumenta ponude, ti dokumenti ne smiju sadržati informacije koje potencijalnom profesionalnom investitoru omogućavaju donošenje odluke o ulaganju, a u njima mora biti jasno navedeno da:

- a) ne predstavljaju ponudu ili poziv na upis udjela AIF-a;
- b) se informacije koje su u njima navedene ne mogu smatrati pouzdanim jer nisu potpune i podložne su promjenama.

(3) DZUAIF-ovi iz stava 1 ovog člana nijesu dužni da obavijeste Komisiju o sadržaju predmarketinških aktivnosti ili licima kojima su bile upućene ili da ispunjava bilo koje druge uslove ili zahtjeve osim onih navedenih u ovom članu prije njihovog sprovođenja.

(4) DZUAIF-ovi iz stava 1 ovog člana dužni su da obezbijede da investitori ne stiču udjele AIF-a kroz predmarketinške aktivnosti.

(5) DZUAIF-ovi iz stava 1 ovog člana dužni su da obezbijede da investitori sa kojima su komunicirali u sklopu predmarketinških aktivnosti udjele AIF-a na koji se odnosila predmarketinška komunikacija mogu steći samo u skladu sa uslovima za trgovanje udjelima AIF-a iz člana 86, člana 91 stav 1, člana 105 stav 2 i člana 107 ovog zakona.

(6) Svi udjeli postojećeg AIF-a u odnosu na koji je DZUAIF iz stava 1 ovog člana sprovodilo predmarketinške aktivnosti ili AIF-a koji se osnovao kao rezultat predmarketinških aktivnosti, a koje su profesionalni investitori upisali ili stekli u roku od 18 mjeseci nakon što je DZUAIF započeo sa predmarketinškim aktivnostima, smatraju se rezultatom trgovanja i na njih se primjenjuje obavješćavanje Komisije o namjeri trgovanja iz čl. 87 i 91 ovog zakona.

(7) DZUAIF iz Crne Gore dužan je da u roku od dvije sedmice nakon što je započeo sa predmarketinškim aktivnostima Komisiji dostavi neformalno pismo u papirnom obliku ili putem elektronskih sredstava u kojem je potrebno da navede:

- a) podatke o državama članicama u kojima se sprovode ili su se sprovodile predmarketinške aktivnosti;
- b) period tokom kojih se predmarketinške aktivnosti sprovode ili su se sprovodile;
- c) kratak opis predmarketinških aktivnosti, uključujući informacije o predstavljenim investicionim strategijama; i
- d) popis AIF-ova ili podfondova krovnog AIF-a koji su ili su bili predmet predmarketinških aktivnosti, kada je to primjenjivo.

(8) Komisija će, bez odlaganja, o informacijama iz stava 7 ovog člana obavijestiti nadležni organ države članice u kojoj DZUAIF sprovodi ili je sprovodio predmarketinške aktivnosti.

(9) Kada DZUAIF iz druge države članice sprovodi predmarketinške aktivnosti u Crnoj Gori, Komisija može od nadležnog organa matične države tog DZUAIF-a da zatraži dodatne informacije o predmarketinškim aktivnostima koje se sprovode ili su se sprovodile u Crnoj Gori.

(10) Osim DZUAIF-a, predmarketinške aktivnosti u njegovo ime, u skladu sa uslovima iz ovog člana, u Crnoj Gori može sprovoditi isključivo:

- a) investiciono društvo u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- b) kreditna institucija u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;
- c) društvo za upravljanje UCITS fondovima u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom;
- d) drugi DZUAIF iz Crne Gore ili iz druge države članice; i
- e) vezani zastupnik u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.

(11) DZUAIF je dužan da primjereno dokumentuje sve aktivnosti, informacije i dokumenta povezana sa sprovedenim predmarketinškim aktivnostima.

Povlačenje obavještenja o trgovanju

Član 91b

(1) DZUAIF iz Crne Gore može povući obavještenje o trgovanju udjelima iz člana 91 ovog zakona u odnosu na sve ili dio AIF-ova, kao i u odnosu na sve ili pojedinu državu članicu domaćina DZUAIF-a.

(2) DZUAIF koji želi da povuče obavještenje iz člana 91 ovog zakona mora da dostavi obavještenje Komisiji i priloži dokaze o ispunjavanju sljedećih uslova:

1) da je DZUAIF, osim za zatvorene AIF-ove i ELTIF fondove iz člana 134b ovog zakona, dao opštu ponudu za otkup ili isplatu svih udjela AIF-a na koji se odnosi povlačenje obavještenja koje drže investitori u državi članici domaćinu DZUAIF-a u odnosu na koju je obavještenje povučeno, bez odbijanja ili naplate naknada za otkup ili isplatu udjela;

2) da je ponuda iz tačke 1 ovog stava javno dostupna najmanje 30 radnih dana, kao i da je ponudu iz tačke 1 ovog stava DZUAIF direktno ili preko finansijskih posrednika, pojedinačno uputio svim investitorima u državi članici domaćinu DZUAIF-a, a u odnosu na koju je obavještenje povučeno i čiji mu je identitet poznat;

3) da je DZUAIF na javno dostupnom mediju, koji je uobičajen za oglašavanje AIF-ova i prikladan za tipičnog investitora u AIF, što uključuje i elektronska sredstva, objavio namjeru povlačenja obavještenja iz člana 91 ovog zakona, kao i naveo AIF i državu članicu domaćina DZUAIF-a u odnosu na koje se obavještenje povlači; i

4) da je DZUAIF izmijenio ili raskinuo ugovore sa finansijskim posrednicima ili trećim licima koji obavljaju distribuciju udjela AIF-a u odnosu na koje je obavještenje povučeno, a kako bi se spriječilo njihovo novo, dalje, direktno ili indirektno distribuiranje, a izmjene ili raskid ugovora primjenjuju se od dana povlačenja obavještenja iz člana 91 ovog zakona.

(3) Od dana povlačenja obavještenja iz člana 91 ovog zakona DZUAIF je dužan da prestane sa novom ili daljom, direktnom ili indirektnom distribucijom udjela AIF-a u odnosu na koji je povučeno obavještenje u državi članici domaćinu DZUAIF-a.

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

(5) Komisija će o prosljeđivanju obavještenja u skladu sa stavom 4 ovog člana bez odlaganja obavijestiti DZUAIF.

(6) DZUAIF-u je zabranjeno da sprovodi predmarketinške aktivnosti u odnosu na udjele AIF-a iz stava 2 tačka 3 ovog člana ili u odnosu na uporedivu investicionu strategiju ili ideju, u državi članici domaćinu navedenog DZUAIF-a, u periodu od 36 mjeseci od dana povlačenja obavještenja iz člana 91 ovog zakona.

(7) DZUAIF iz stava 1 ovog člana dužan je da obezbijedi investitorima u Crnoj Gori koji ostanu vlasnici udjela AIF-a u odnosu na koji je obavještenje povučeno svu dokumentaciju i informacije koje obezbjeđuje investitorima tog AIF-a u matičnoj državi članici DZUAIF-a, uključujući pravila AIF-a i prospekt kada je to primjenjivo, godišnji izvještaj AIF-a kao i podatak o zadnjoj utvrđenoj neto vrijednosti imovine AIF-a, cijeni udjela AIF-a ili tržišnoj cijeni udjela AIFa.

(8) DZUAIF može informacije iz stava 7 ovog člana da obezbijedi upotrebom elektronskih ili drugih sredstava komunikacije.

(9) Komisija će nadležnom organu države članice domaćina DZUAIF-a proslijediti informacije o svim izmjenama dokumenata iz člana 91 stav 1 tač. 2 do 7 ovog zakona.“.

Član 24

U članu 94 st. 2, 3 i 4 mijenjaju se i glase:

„(2) Ako namjeravana promjena dovodi do toga da upravljanje AIF-om od strane DZUAIF-a ili sam DZUAIF više ne bi bili usklađeni sa odredbama ovog zakona, Komisija će u roku od 15 radnih dana od prijema svih informacija iz stava 1 ovog člana obavjestiti DZUAIF da ne smije sprovesti tu promjenu, a u tom slučaju Komisija o tome obavještava nadležne organe države članice domaćina DZUAIF-a.“.

(3) Ako suprotno st. 1 i 2 ovog člana namjeravana promjena je sprovedena, odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane DZUAIF-a ili sam DZUAIF više nije usklađen sa odredbama ovog zakona, Komisija će preduzeti sve odgovarajuće mjere u skladu sa odredbama člana 159 ovog zakona, uključujući, kada je to potrebno, i zabranu marketinga udjela AIF-a, a o tome će bez odlaganja obavijestiti nadležne organe države članice domaćina DZUAIF.“.

(4) Ako su predmetne promjene prihvatljive, odnosno ako ne utiču na usklađenost upravljanja AIF-om od strane DZUAIF-a ili usklađenost samog DZUAIF-a sa odredbama ovog zakona, Komisija će o tim promjenama, u roku od mjesec dana, obavijestiti nadležne organe države članice domaćina DZUAIF-a.“.

Član 25

U članu 97 st. 2 i 3 mijenjaju se i glase:

„(2) Ako namjeravana promjena dovodi do toga da upravljanje AIF-om od strane DZUAIF-a ili sam DZUAIF ne bi više bio usklađen sa ovim zakonom, Komisija će u roku od 15 radnih dana od prijema svih informacija iz stava 1 ovog člana obavjestiti DZUAIF da ne smije sprovesti tu promjenu.

(3) Ako suprotno st. 1 i 2 ovog člana namjeravana promjena je sprovedena, odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje upravljanje AIF-om od strane DZUAIF-a ili sam DZUAIF više nije usklađen sa odredbama ovog zakona, Komisija će preduzeti sve odgovarajuće mjere u skladu sa odredbama člana 159 ovog zakona, a o tome će bez odlaganja obavijestiti nadležne organe države članice domaćina DZUAIF-a.“.

Član 26

U članu 101 stav 2 tač. 2 i 3 mijenjaju se i glase:

„2) da treća država u kojoj je osnovan AIF nije uključena na spisak Evropske unije o visokorizičnim trećim zemljama;

3) da je treća država u kojoj je osnovan AIF izvan Evropske unije potpisala sporazum sa Crnom Gorom koji u potpunosti ispunjava standarde iz člana 26 OECD-ovog ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja dohotka i imovine i osigurava efikasnu razmjenu informacija o poreskim pitanjima, uključujući sve multilateralne poreske sporazume, a ta treća zemlja nije navedena u popisu Evropske unije o nekooperativnim jurisdikcijama u poreske svrhe.“.

Član 27

U članu 115 stav 1 tač. 6 i 7 mijenjaju se i glase:

„6) treća država u kojoj je osnovan DZUAIF nije uključena na spisak Evropske unije o visokorizičnim trećim zemljama;

7) da je treća država u kojoj je osnovan AIF izvan Evropske unije potpisala sporazum sa Crnom Gorom koji u potpunosti ispunjava standarde iz člana 26 OECD-ovog ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja dohotka i imovine i osigurava efikasnu razmjenu informacija o poreskim pitanjima, uključujući sve multilateralne poreske sporazume, a ta treća zemlja nije navedena u popisu Evropske Unije o nekooperativnim jurisdikcijama u poreske svrhe;“.

Poslije stava 1 dodaje se novi stav koji glasi:

„(2) Ako se treća država u kojoj je osnovan DZUAIF utvrdi kao visokorizična treća država koja se nalazi na spisku Evropske unije o visokorizičnim trećim zemljama ili je navedena u popisu Evropske unije o nekooperativnim jurisdikcijama u poreske svrhe, DZUAIF je u odgovarajućem roku, koji ne može biti duži od dvije godine, dužan da preduzme mjere koje su potrebne za ispravljanje stanja u pogledu AIF-ova kojima upravlja, uzimajući u obzir interese investitora.“.

Dosadašnji st. 2 i 3 postaju st. 3 i 4.

Član 28

U članu 116 stav 1 riječi: „tačka 3“ zamijenjuju se riječima: „tačka 4“.

Član 29

U članu 122 stav 2 tač. 2 i 3 mijenjaju se i glase:

„2) treća država u kojoj je osnovan AIF nije uključena na spisak Evropske unije o visokorizičnim trećim zemljama;

3) treća država, u kojoj je osnovan AIF potpisala je sporazum sa Crnom Gorom i svakom drugom državom članicom u kojoj DZUAIF namjerava da stavi na tržište udjele AIF-a iz treće države, koji u potpunosti ispunjava standarde iz člana 26 OECD-ovog ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja dohotka i imovine i osigurava efikasnu razmjenu informacija o poreskim pitanjima, uključujući sve multilateralne poreske sporazume, a ta treća zemlja nije navedena u popisu Evropske unije o nekooperativnim jurisdikcijama u poreske svrhe.“.

Član 30

Poslije člana 134 dodaju se dva nova člana koja glase:

„Novčani fondovi

Član 134a

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

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

(3) Novčani fondovi mogu se osnovati kao:

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

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

(5) Novčani fond koji je dobio dozvolu za rad od Komisije upisuje se u registar AIF-ova koji vodi Komisija u skladu sa članom 135 ovog zakona.

(6) Na izdavanje dozvole za rad, uslove i način poslovanja, kao i zahtjeve za izveštavanje novčanih fondova koji su osnovani kao AIF, primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom koje se odnose na novčane fondove.

Evropski fondovi za dugoročna ulaganja

Član 134b

(1) Evropski fond za dugoročna ulaganja je AIF za dugoročno ulaganje, čiji je cilj prikupljanje i usmjeravanje kapitala prema dugoročnim ulaganjima u realnu ekonomiju, kojima se promovišu evropski zeleni plan i druga prioritetna područja, u skladu sa ciljevima Evropske unije za pametan i održiv rast, koji je osnovan i kojim se trguje u Evropskoj uniji (u daljem tekstu: ELTIF).

(2) Za osnivanje i upravljanje ELTIF-om potrebno je dobiti dozvolu za rad Komisije.

(3) ELTIF koji je dobio dozvolu za rad od Komisije upisuje se u registar AIF-ova koji vodi Komisija u skladu sa članom 135 ovog zakona.

(4) Dozvola za rad ELTIF-a važi u svakoj državi članici.

(5) Bliži sadržaj zahtjeva za dobijanje dozvole za rad, uslove i način poslovanja, kao i zahtjeve za izvještavanje ELTIF-a propisuje Komisija.“.

Član 31

U članu 150 u stavu 1 riječi: „jasne i“ brišu se.

Poslije stava 3 dodaje se jedanaest novih stavova koji glase:

„(4) Ako Komisija u skladu sa članom 159 stav 2 tačka 10 ovog zakona naloži DZUAIF-u da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela iz člana 40a stav 1 tačka 1 ovog zakona, o tome će obavijestiti nadležni organ države članice domaćina DZUAIF-a, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(5) Nadležni organi države članice domaćina DZUAIF-a iz Crne Gore mogu zahtijevati od Komisije da iskoristi svoja ovlašćenja iz člana 159 stav 2 tačka 10 ovog zakona uz navođenje razloga za taj zahtjev.

(6) Nadležna tijela iz stava 5 ovog člana dužna su, o svom su zahtjevu, da obavijeste ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(7) Ako se Komisija ne slaže sa zahtjevom iz stava 5 ovog člana o tome će obavijestiti nadležni organ države članice domaćina DZUAIF-a, ESMA-u i, ESRB ako je o tom zahtjevu obaviješten u skladu sa stavom 6 ovog člana, uz navođenje razloga neslaganja.

(8) Kada je Crna Gora država članica domaćin DZUAIF-a iz druge države članice, Komisija može zahtijevati od nadležnog organa matične države članice DZUAIF-a da iskoristi svoja ovlašćenja koju ima u skladu sa propisom kojim su u nacionalno zakonodavstvo matične države članice UAIF-a koje predviđaju ovlašćenja matične države članice da zahtjeva obustavu i izdavanje otkupa udjela u interesu vlasnika udjela ili javnosti, uz navođenje razloga za taj zahtjev, a Komisija će o svom zahtjevu obavijestiti ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(9) Na osnovu informacija primljenih u skladu sa st. 6, 7 i 8 ovog člana, ESMA će nadležnom organu matične države članice DZUAIF-a bez nepotrebnog odlaganja izdati mišljenje o izvršavanju ovlašćenja matične države članice da zahtjeva obustavu i izdavanje otkupa udjela u interesu vlasnika udjela ili javnosti i o tome obavijestiti nadležni organ države članice domaćina DZUAIF-a.

(10) Ako Komisija kao nadležni organ matične države članice DZUAIF-a ne postupi u skladu sa mišljenjem ESMA-e iz stava 9 ovog člana ili ne namjerava da se uskladi sa tim mišljenjem, o tome je dužna obavijestiti ESMA-u i nadležni organ države članice domaćina DZUAIF-a, navodeći razloge za takvo postupanje.

(11) U slučaju ozbiljne prijetnje zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Evropskoj Uniji i osim ako je takvo objavljivanje u suprotnosti sa legitimnim interesima investitora AIF-a ili javnosti, ESMA može objaviti činjenicu da Komisija nije postupila ili da ne namjerava da se uskladi sa njenim mišljenjem, zajedno sa razlozima koje je Komisija navela za takvo postupanje.

(12) ESMA će analizirati da li bi korist od objave iz stava 11 ovog člana nadmašila povećanje prijetnje zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Evropskoj Uniji koje proizlaze iz objave i o objavi će unaprijed obavijestiti Komisiju.

(13) Kada je Crna Gora država članica domaćin DZUAIF-a iz druge države članice i kada za to ima opravdane razloge, Komisija može od nadležnog organa matične države članice DZUAIF-a zahtijevati da bez odlaganja iskoristi svoja ovlašćenja koje ima u skladu sa propisom kojim su u nacionalno zakonodavstvo matične države članice UAIF-a koje propisuju ovlašćenja nadležnih organa ekvivalentna onim ovlašćenjima iz člana 159 ovog zakona, osim obustave izdavanja i otkupa udjela, uz navođenje razloga za taj zahtjev što je detaljnije moguće, a Komisija će o svom zahtjevu obavijestiti ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(14) Ako Komisija od nadležnih organa države članice domaćina DZUAIF-a iz Crne Gore primi zahtjev koji odgovara onom iz stava 13 ovog člana, dužna je bez odlaganja o utvrđenim okolnostima i preduzetim mjerama obavijestiti nadležni organ države članice domaćina DZUAIF-a, ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB.

(15) ESMA od Komisije može zahtijevati da joj bez odlaganja dostavi objašnjenja u vezi sa posebnim slučajevima koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema Europske Unije.“.

Član 32

U članu 159 stav 2 tačka 10 mijenja se i glasi:

„10) zahtijeva od DZUAIF-ova da aktiviraju ili deaktiviraju alate za upravljanje likvidnošću iz člana 40a ovog zakona, u izuzetnim okolnostima i nakon savjetovanja sa DZUAIF-om, u interesu investitora, ako postoje rizici za zaštitu investitora ili finansijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju;“.

Član 33

U članu 171 stav 1 tačka 29 mijenja se i glasi:

„29) uzimajući u obzir mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka, uključujući i u pogledu mrežnih i informacionih sistema koje je uspostavilo i kojima upravlja u skladu sa pravilima za postizanje digitalne operativne otpornostine uspostavi i ne sprovodi adekvatne mehanizme unutrašnjeg nadzora uključujući, naročito, pravila za lične transakcije zaposlenih ili za posjedovanje ili upravljanje ulaganjima u finansijske instrumente u svrhu ulaganja za sopstveni račun, kojim se barem osigurava da se svaka transakcija koja uključuje AIF može rekonstruisati prema svom porijeklu, uključenim stranama, vrsti, kao i vremenu i mjestu na kojem je izvršena, te da se imovina AIF-a kojim upravlja DZUAIF ulaže u skladu sa pravilima ili osnivačkim aktima AIF-a i važećim zakonskim odredbama (član 42 stav 1 tačka 2);“.

Poslije tačke 30 dodaju se tri nove tačke koje glase:

„30a) ne uspostavi okvir za unutrašnje upravljanje i kontrolu kojim se osigurava efikasno i jasno upravljanje IKT rizicima, kako bi se postigao visok stepen digitalne operativne otpornosti (član 42a stav 1);

30b) ne identifikuje, ne procjenjuje, ne prati i ne upravlja IKT rizicima kojima je izloženo, uključujući rizike od ispada mrežnih i informacionih sistema, sajber napada, gubitka podataka ili drugih IKT poremećaja, u cilju očuvanja digitalne operativne otpornosti i kontinuiteta poslovanja (član 42a stav 2);

30c) ne obavijesti Komisiju, bez odlaganja, o svakom značajnom IKT incidentu, koji ima ili može imati negativan uticaj na kontinuitet poslovanja, bezbjednost podataka članova AIF-a, mrežne i informacione sisteme ili pružanje usluga DZUAIF-a (član 42a stav 5);“.

Poslije tačke 37 dodaje se nova tačka koja glasi:

„37a) ne objavi na svojoj internet stranici utvrđenu cijenu udjela otvorenog AIF-a sa javnom ponudom za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela otvorenog AIF-a, a najmanje dva puta godišnje (član 46c stav 1);“

Tač. 38 i 39 mijenjaju se i glase:

„38) koji namjerava da delegira poslove iz čl. 8 i 9 stav 6 tačka 2 ovog zakona trećim licima, prethodno o tome ne obavijesti Komisiju, prije nego što delegiranje poslova stupi na snagu (član 47 stav 1);

39) ne osigura da se delegirani poslovi i usluge iz čl. 8 i 9 stav 6 tačka 2 ovog zakona obavljaju, odnosno pružaju u skladu sa odredbama ovog zakona i pravila donijetih na osnovu ovog zakona, bez obzira na regulatorni status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge delegirani, odnosno status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge delegirani od strane trećeg lica, kao i da u kontinuitetu ne prati obavljanje delegiranih poslova od strane delegata (član 47 stav 3);“.

Poslije tačke 52 dodaju se dvije nove tačke koje glase:

„52a) za svaki AIF kojim upravlja i za svaki AIF čije udjele stavlja na tržište u Crnoj Gori ili državi članici ne obavještava jednom godišnje investitore o svim naknadama i troškovima koje su direktno ili indirektno snosili investitori (član 64 stav 4 tačka 4);

52b) za svaki AIF kojim upravlja i za svaki AIF čije udjele stavlja na tržište u Crnoj Gori ili državi članici ne obavještava investitore o svakom matičnom društvu, društvu kćeri ili subjektu posebne namjene korišćenom u vezi sa ulaganjima AIF-a od strane ili u ime DZUAIF-a (član 64 stav 4 tačka 5);“.

Poslije tačke 62 dodaju se tri nove tačke koje glase:

„62a) ne objavi na svojoj internet stranici, informacije o svojim politikama u vezi sa uključivanjem rizika održivosti u svoj proces odlučivanja o ulaganjima, odnosno u svoj proces pružanja usluga investicionog savjetovanja (član 68a stav 1);

62b) pri javnom objavljivanju informacija iz čl. 63 i 64 ovog zakona istovremeno sa javnom objavom informacija ne dostavi te informacije Komisiji, radi prosljeđivanja ESMA-i koja ima svojstvo tijela za prikupljanje informacija, u cilju njihove dostupnosti na Jedinstvenoj evropskoj pristupnoj tački (ESAP), u formatu i sa metapodacima propisanim ovim zakonom i pravilima Komisije (član 68b stav 1);

62c) ne pribavi i ne održava važeću identifikacionu oznaku pravnog lica (LEI), u skladu sa međunarodno priznatim standardima (član 68b stav 4);“.

U tački 63 riječi: „(član 69 stav 4)“ zamjenjuju se riječima: „(član 69 stav 6)“.

Poslije tačke 86 dodaje se pet novih tačaka koje glase:

„86a) u roku od dvije sedmice, nakon što je započeo sa predmarketinškim aktivnostima, Komisiji ne dostavi neformalno pismo u papirnom obliku ili putem elektronskih sredstava u kojem je potrebno da navede podatke (član 91a stav 7);

86b) koji želi povući obavještenje iz člana 91 ovog zakona, ne dostavi obavještenje o tome Komisiji i priloži dokaze o ispunjavanju uslova (član 91b stav 2);

86c) od dana povlačenja obavještenja iz člana 91 ovog zakona ne prestane sa novom ili daljom, direktnom ili indirektnom distribucijom udjela AIF-a u odnosu na koji je povučeno obavještenje u državi članici domaćinu DZUAIF-a (član 91b stav 3);

86d) sprovodi predmarketinške aktivnosti u odnosu na udjele AIF-a koji je naveden u članu 91b stav 2 tačka 3 ovog zakona ili u odnosu na uporedivu investicionu strategiju ili ideju, u državi članici domaćinu navedenog DZUAIF-a, u periodu od 36 mjeseci od dana povlačenja obavještenja iz člana 91 ovog zakona (član 91b stav 6);

86e) ne obezbijedi investitorima u Crnoj Gori koji ostanu vlasnici udjela AIF-a u odnosu na koji je obavještenje povučeno svu dokumentaciju i informacije koje obezbjeđuje investitorima tog AIF-a u matičnoj državi članici DZUAIF-a, što uključuje pravila AIF-a i prospekt kada je to primjenjivo, godišnji izvještaj AIF-a kao i podatak o zadnjoj utvrđenoj neto vrijednosti imovine AIF-a, cijeni udjela AIF-a ili tržišnoj cijeni udjela AIF-a (član 91b stav 7);“.

Član 34

U članu 173 stav 1 tačka 4, tačka na kraju zamjenjuje se tačka-zarezom i dodaju se dvije nove tačke koje glase:

„5) osnuje i upravlja novčanim fondom, a da nije dobilo dozvolu za rad Komisije (134a stav 2);

6) osnuje i upravlja ELTIF-om, a da nije dobilo dozvolu za rad Komisije (134b stav 2).“.

Član 35

Poslije člana 175 dodaje se novi član koji glasi:

„Rok za usklađivanje propisa

175a

Propisi iz čl. 42a, 46h, 46i, 68b i 134b ovog zakona donijeće se u roku od dvanaest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona.“.

Član 36

Član 179 mijenja se i glasi:

Odredbe člana 4 stav 1 tač. 2 i 3, člana 10 stav 6, člana 14 stav 4, člana 15 stav 6, člana 18 stav 4, člana 20 stav 5, člana 21 stav 6, čl. 34 do 36, člana 49i st. 6 i 7, člana 51 stav 5, člana 53, člana 60 stav 3, člana 66 stav 1 tačka 1 i st. 4, 6, i 7, člana 67 stav 3, člana 68b, člana 69 st. 2 do 5 i stava 7, člana 70, čl. 86 do 133, čl. 134a i 134 b, čl. 149 do 156, člana 158 stav 1 tač. 3, 4, i 5 i stav 2, čl. 163, 164 i 165, čl. 168, 169 i 170, i člana 171 stav 1 tač. 6 i 58 i tač. 85 do 102 ovog zakona primjenjivaće se od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.“.

Član 37

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



Ministarstvo
finansija

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

IZVJEŠTAJ O SPROVEDENOJ JAVNOJ RASPRAVI

NACRT ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIMA

Vrijeme trajanja javne rasprave: od 02.12.2025. godine do 21.12.2025. godine

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

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

Ovlašćeni predstavnici ministarstva koji su učestvovali u javnoj raspravi:

- Direktorat za finansijski sistem i koordinaciju politika.

Podaci o broju i strukturi učesnika u javnoj raspravi:

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

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

- Tokom trajanja javne rasprave primjedbi, predloga i sugestija nije bilo.

Primjedbe, predlozi i sugestije čije se pojašnjenje tražilo ili koji nijesu prihvaćeni:

- Primjedbi, sugestija i predloga nije bilo.

Mjesto i datum sačinjavanja izvještaja: Podgorica, 22.12.2025. godine

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

- Direktorat za finansijski sistem i koordinaciju politika.

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

[Signature]
Potpis predstavnika Komisije za tržište kapitala

