



Crna Gora
Vlada Crne Gore

CRNA GORA SKUPŠTINA CRNE GORE	
PRELIMINARNO	15. 01 2026. GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	09-3/26-4
VEĆA:	
EPH:	839 XXVIII
PROVAČENICA:	PALLO:

Br: 11-011/26-23/5

15. januar 2026. godine

SKUPŠTINA CRNE GORE

Gospodin Andrija Mandić, predsjednik

Vlada Crne Gore, na sjednici od 14. januara 2026. godine, utvrdila je **PREDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIONIM FONDovima SA JAVNOM PONUDOM**, koji Vam u prilogu dostavljamo radi stavljanja u proceduru Skupštine Crne Gore.

Vlada predlaže Skupštini da, u skladu sa članom 151 Poslovnika Skupštine Crne Gore („Službeni list RCG“, br. 51/06 i 66/06 i „Službeni list CG“ br. 88/09, 80/10, 39/11, 25/12, 49/13, 32/14, 42/15, 52/17, 17/18, 47/19, 112/20, 129/20, 65/21, 48/24 i 80/24), ovaj zakon donese po hitnom postupku iz razloga koji su sadržani u Obrazloženju Predloga zakona.

Za predstavnike Vlade, koji će učestvovati u radu Skupštine i njenih radnih tijela prilikom razmatranja Predloga ovog zakona, određeni su NOVICA VUKOVIĆ, ministar finansija i mr ALEKSANDRA POPOVIĆ, generalna direktorica Direktorata za finansijski sistem i koordinaciju politika u Ministarstvu finansija.

Vlada preporučuje Skupštini Crne Gore da, prilikom razmatranja Predloga ovog zakona, pozove Željka Drinčića, predsjednika Komisije za tržište kapitala, da učestvuje u radu Skupštine i njenih radnih tijela.

PREDSJEDNIK
mr Miloško Spajić, s. r.

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

Član 1

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 2

U članu 11 stav 4 briše se.

Član 3

Poslije člana 16 dodaje se novi član koji glasi:

„Ulaganje minimalnog regulatornog kapitala

Član 16a

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

Član 4

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

2) ostale djelatnosti:

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

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

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

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

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

Član 5

U članu 23 stav 8 mijenja se i glasi:

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

1) osnivački akt društva za upravljanje;

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

a) opis funkcije i nadležnosti članova uprave;

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

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

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

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

4) spisak povezanih lica sa društvom za upravljanje;

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

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

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

b) za svako treće lice kojem su delegirani poslovi:

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

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

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

- praćenje i nadziranje delegiranih poslova;

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

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

Član 6

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

Član 7

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

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

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

Član 8

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

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

Član 9

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

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

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

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

Dosadašnji stav 3 postaje stav 6.

Član 10

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

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

Poslije stava 3 dodaje se novi stav koji glasi:

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

Dosadašnji stav 4 postaje stav 5.

Član 11

Poslije člana 53 dodaje se novi član koji glasi:

„Zahtjevi vezani za digitalnu operativnu otpornost

Član 53a

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

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

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

1) zahtjeve koji se odnose na:

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

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

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

d) testiranje digitalne operativne otpornosti;

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

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

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

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

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

2) pouzdani;

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

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

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

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

Član 12

U članu 62 stav 1 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

4) praćenje i izvještavanje o rizicima; i

5) IKT rizike.“

Član 13

Poslije člana 62 dodaje se novi član koji glasi:

„Alati za upravljanje likvidnošću

Član 62a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 14

Član 66 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

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

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

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

Član 15

Član 67 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 16

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

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

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

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

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

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

Dosadašnji stav 2 postaje stav 5.

Član 17

Član 78 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

Član 18

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

Član 19

U članu 122 stav 2 mijenja se i glasi:

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

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

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

4) imena lica ovlašćenih za zastupanje filijale.“

Poslije stava 10 dodaju se dva nova stava koja glase:

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

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

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

Član 20

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

Član 21

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

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

Član 22

Član 140 stav 3 briše se.

Dosadašnji stav 4 postaje stav 3.

Član 23

Član 141 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) na crnogorskom ili engleskom jeziku;

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

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

Član 24

Član 147 mijenja se i glasi:

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

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

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

1) važeći prospekt i pravila UCITS fonda,

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

3) ključne informacije za investitore.

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

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

Član 25

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

Član 26

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

Član 27

Član 150 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

Član 28

Poslije člana 150 dodaje se novi član koji glasi:

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

Član 150a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 29

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

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

Poslije stava 3. dodaju se sedam novih stavova koji glase:

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

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

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

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

a) vrstu imovine koja njima može biti obuhvaćena;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2) rezultate procjene vjerovatnih učinaka rizika održivosti na prinose UCITS fondova kojim upravlja;

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

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

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

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

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

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

Član 30

Poslije člana 158 dodaje se novi član koji glasi:

„Obaveze redovnog izvještavanja Komisije

Član 158a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 31

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

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

Član 32

Član 162 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 33

Član 169 briše se.

Član 34

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

Član 35

Poslije člana 174 dodaju se četiri nova člana koja glase:

„Upotreba dokumenata sa ključnim informacija za investitore

Član 174a

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

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

Objavljivanje informacija na internet stranici društva za upravljanje

174b

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dostupnost podataka na Jedinствenoj evropskoj pristupnoj tački

Član 174c

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

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

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

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

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

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

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

Član 174d

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

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

Član 36

Član 180 mijenja se i glasi:

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

(2) UCITS fond može imati samo jednog depozitara.

(3) Depozitar UCITS fonda može biti:

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 37

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

Član 38

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

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

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

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

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

U tački 5 podtačka c mijenja se i glasi:

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

Tačka 7 mijenja se i glasi:

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

Član 39

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

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

Član 40

Poslije člana 226 dodaje se novi član koji glasi:

„Korišćenje alata za upravljanje likvidnošću

Član 226a

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Član 41

Poslije člana 229 dodaje se novi član koji glasi:

„Novčani fondovi

Član 229a

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

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

(3) Novčani fondovi mogu se osnovati kao:

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

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

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

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

Član 42

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

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

Član 43

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

Član 44

Poslije člana 316 dodaje se novi član koji glasi:

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

Član 316a

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

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

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

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

Član 45

U članu 318 stav 3 mijenja se i glasi:

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

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

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

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

Član 46

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

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

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

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

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

Poslije tačke 17 dodaje se nova tačka koja glasi:

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

Poslije tačke 20 dodaju se dvije nove tačke koje glase:

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

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

Tačka 79 mijenja se i glasi:

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

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

Poslije tačke 91 dodaju se tri nove tačke koje glase:

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

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

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

Član 47

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

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

Član 48

Poslije člana 330 dodaje se novi član koji glasi:

„Rok za usklađivanje propisa

330a

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

Član 49

Član 334 mijenja se i glasi:

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

Član 50

Član 335 mijenja se i glasi:

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

Član 51

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

OBRAZLOŽENJE

I. USTAVNI OSNOV ZA DONOŠENJE ZAKONA

Ustavni osnov za donošenje ovog zakona sadržan je u odredbi člana 16 stav 1 tačka 5 Ustava kojim je propisano da se zakonom, u skladu sa Ustavom, uređuju druga pitanja od interesa za Crnu Goru.

II. RAZLOZI ZA DONOŠENJE OVOG ZAKONA

Postojeća zakonska osnova za funkcionisanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom je Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list CG", broj 23/25), kojim se uređuju: uslovi za osnivanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, uslovi za osnivanje i poslovanje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, poslovi i dužnosti depozitara, u smislu ovog zakona, nadzor Komisije za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija) nad upravljanjem otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, saradnja Komisije sa drugim nadležnim organima i druga pitanja od značaja za funkcionisanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Predloženim izmjenama zakona stvara se temelj za jačanje regulatornog okvira iz oblasti otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, u cilju ostvarivanja što većeg stepena sa pravnom tekovinom EU u ovoj oblasti.

Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji 2024-2027, koji je Vlada Crne Gore donijela u februaru 2025. godine, u okviru pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge, planirano je donošenje Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom za IV kvartal 2025. godine. Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Republike Crne Gore", br. 23/25 od 11. marta 2025. godine) je stupio na snagu 18. marta 2025. godine. Zakon o izmjenama i dopunama važećeg zakona propis ima za cilj dodatno usklađivanje sa preostalom regulativom Evropske unije.

S tim u vezi, potrebno je unaprijediti postojeći normativni okvir kroz izmijenjen i dopunjen Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno nastaviti usklađivanje zakonodavnog okvira sa pravnom tekovinom EU, radi ispunjavanja kriterijuma za pregovaračko poglavlje 9. Prvenstveno se usklađivanje vrši sa sljedećim direktivama, odnosno regulativama:

- DIREKTIVA (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja;

- DIREKTIVA (EU) 2019/2034 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicionim društvima i izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU;
- DIREKTIVA (EU) 2019/2162 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU;
- DIREKTIVA (EU) 2021/2261 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 15. decembra 2021. u pogledu upotrebe dokumenata sa ključnim informacijama od strane društava za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS);
- DIREKTIVA (EU) 2022/2556 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. decembra 2022. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 i (EU) 2016/2341 u pogledu digitalne operative otpornosti za finansijski sektor;
- DIREKTIVA (EU) 2023/2864 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. decembra 2023. o izmjeni određenih direktiva u pogledu uspostave i funkcionisanja jedinstvene evropske pristupne tačke;
- DIREKTIVA (EU) 2024/927 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i čuvanja te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova;
- DIREKTIVA (EU) 2024/2994 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2024. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2013/36/EU i (EU) 2019/2034 u pogledu tretmana konvencioniranog rizika koji proizlazi iz izloženosti prema centralnim drugim ugovornim stranama te rizika druge ugovorne strane za transakcije izvedenicama čije poravnanje obavlja centralna druga ugovorna strana;
- REGULATIVA (EU) 2019/2088 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o objavama povezanim sa održivošću u sektoru finansijskih usluga;
- REGULATIVA (EU) 2017/1131 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. juna 2017. o novčanim fondovima; i
- REGULATIVA (EU) 2015/2365 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 25. novembra 2015. o transparentnosti transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i ponovne upotrebe te o izmjeni Regulative (EU) br. 648/2012.

Najznačajnije izmjene izvršene su u dijelu: preciznijeg definisanja pojedinih izraza i pojmova, uključujući centralnu drugu ugovornu stranu, centralni depozitar hartija od vrijednosti, digitalna operativna otpornost je sposobnost društva za upravljanje, mrežni i informacioni sistem, IKT rizik, IKT rizik povezan sa trećim licima, treća strana pružaoc IKT usluga, IKT usluge, IKT incident, značajan IKT incident, jedinstvena evropska pristupna tačka (ESAP), metapodaci, identifikaciona oznaka pravnog lica (LEI) i format iz kog se mogu izdvojiti podaci, kao i dodatnih funkcija koje društvo za upravljanje može obavljati, unaprijeđenja zahtjeva za upravljačku strukturu i organizacioni okvir društava za upravljanje, uvođenja sveobuhvatnog seta alata za upravljanje likvidnošću UCITS fondova, uz obavezu uspostavljanja internih politika i procedura za njihovu primjenu i obavještanja Komisije, preciziranja pravila delegiranja i poddelegiranja, uključujući

obavezu prethodnog obavješćavanja Komisije, kao i unaprijeđenja pravila nadzora nad delegiranim poslovima, proširenja obaveza izvješćavanja društava prema Komisiji, kao i obaveze razmjene informacija između nadzornih organa država članica, ESMA-e i ESRB-a, unaprijeđenja pravila u dijelu prekograničnog poslovanja, uključujući povlačenje obavješćenja o trgovanju, sadržaj informacija koje se dostavljaju nadležnim organima i način obavješćavanja investitora, uvođenja mogućnosti korišćenja KID (PRIIP) dokumenta umjesto KIID-a, uvođenja zahtjeva vezanih za digitalnu operativnu otpornost odnosno obavezu društava za upravljanje 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, te da 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, uvođenja obaveze dostavljanja određenih podataka evropskoj jedinstvenoj pristupnoj tački (ESAP), u formatu i sa metapodacima propisanim ovim zakonom i pravilima Komisij, te da navedene informacije 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, da format iz kojeg se mogu izdvojiti podaci jeste otvoreni oblik elektronske datoteke koji omogućava da se podaci lako preuzmu, čitaju i obrađuju, bez ograničenja u pogledu njihove upotrebe, dodatna pravila koja se odnose na funkciju depozitara, uvođenja uslova za poslovanje novčanih fondova.

Takođe, izmjenama i dopunama se teži poboljšati regulatorni okvir za otvorene investicione fondove sa javnom ponudom, jačanje nadzornih mehanizama i povećanje transparentnosti i stabilnosti finansijskog sistema

Dio razloga za donošenje Zakona o izmjenama i dopunama proističe i iz potrebe preciznijeg prenošenja odredbi pravne tekovine EU, otklanjanja neujednačenih tumačenja postojećih normi i jačanja regulatornog i nadzornog kapaciteta Komisije.

Izmjenama i dopunama važećeg zakona postiže se viši nivo usklađenosti sa prednje navedenim direktivama EU, preciznije definisanje zakonskih procedura, prava i obaveza društava za upravljanje, investitora i drugih kontrolisanih subjekata, kao i jačanje mehanizama upravljanja rizicima. Time se unapređuje stabilnost i transparentnost sistema otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, obezbjeđuje efikasnije praćenje potencijalnih rizika i stvaraju se pretpostavke za dalji razvoj i modernizaciju regulatornog okvira, uz zadržavanje do sada postignutih standarda i dobrih rješenja u ovoj oblasti.

III. USKLAĐENOST SA PRAVNOM TEKOVINOM EVROPSKE UNIJE I POTVRĐENIM MEĐUNARODNIM KONVENCIJAMA

Ovaj zakon se donosi radi usklađivanja određenih pitanja iz pregovaračkog Poglavlja 9 – „Finansijske usluge“ sa relevantnom regulativom Evropske unije.

Naime, predloženim zakonom se u pravni sistem Crne Gore djelimično implementira:

- DIREKTIVA (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja;
- DIREKTIVA (EU) 2019/2034 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicionim društvima i izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU;
- DIREKTIVA (EU) 2022/2556 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. decembra 2022. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 i (EU) 2016/2341 u pogledu digitalne operativne otpornosti za finansijski sektor;
- DIREKTIVA (EU) 2023/2864 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. decembra 2023. o izmjeni određenih direktiva u pogledu uspostave i funkcionisanja jedinstvene evropske pristupne tačke;
- DIREKTIVA (EU) 2024/927 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i čuvanja te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova;
- REGULATIVA (EU) 2023/606 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 15. marta 2023. o izmjeni Regulative (EU) 2015/760 u pogledu zahtjeva koji se odnose na politike ulaganja i uslove poslovanja evropskih fondova za dugoročna ulaganja i obima imovine prihvatljive za ulaganja, zahtjeva u pogledu sastava i diversifikacije portfelja te pozajmljivanja novčanih sredstava i drugih pravila o fondovima
- REGULATIVA (EU) 2015/760 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 29. aprila 2015. o evropskim fondovima za dugoročna ulaganja;
- REGULATIVA (EU) 2019/2088 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o objavama povezanim sa održivošću u sektoru finansijskih usluga;
- REGULATIVA (EU) 2017/1131 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. juna 2017. o novčanim fondovima; i
- REGULATIVA (EU) 2015/2365 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 25. novembra 2015. o transparentnosti transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i ponovne upotrebe te o izmjeni Regulative (EU) br. 648/2012.

IV. OBRAZLOŽENJE OSNOVNIH PRAVNIH INSTITUTA

Predlog zakona o izmjenama i dopuna Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom sadrži 50 odredbi, kojima se reguliše sljedeće:

Članom 1 mijenja se član 3 stav 1 zakona na način da se dodaje petnaest novih tačaka kojima se definišu centralna druga ugovorna strana, centralni depozitar hartija od vrijednosti, digitalna operativna otpornost je sposobnost društva za upravljanje, mrežni i informacioni sistem, IKT rizik, IKT rizik povezan sa trećim licima, treća strana pružaoc IKT usluga, IKT usluge, IKT incident, značajan IKT incident, jedinstvena evropska pristupna

tačka (ESAP), metapodaci, identifikaciona oznaka pravnog lica (LEI) i format iz kog se mogu izdvojiti podaci.

Članom 2 briše se član 11 stav 4 zakona.

Članom 3 dodaje se novi član 16a koji predviđa mogućnost da društvo za upravljanje uložiti minimalni iznos regulatornog kapitala društva za upravljanje iz člana 16. ovog zakona u likvidnu imovinu ili imovinu koja se lako može pretvoriti u novac u kratkom roku i koja ne smije biti namijenjena špekulativnom trgovanju.

Članom 4 se dopunjava član 19 zakona, na način što se u stavu 1 tački 2 dodaju dvije nove podtačke koje se odnose na prijem i prenos naloga u vezi sa finansijskim instrumentima i bilo koju drugu funkciju ili djelatnost koju društvo za upravljanje već obavlja u vezi sa UCITS fondom kojim upravlja u skladu sa stavom 1 tačkom 1 ovog člana, ili u vezi sa uslugama koje pruža u skladu sa stavom 1 tačkom 2 ovog člana, radi usklađivanja sa Direktivom (EU) 2024/927 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i skrbništva te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova. Takođe, vrši se renumeracija podtačaka.

Članom 5 vrši se izmjena člana 23 zakona, na način da se mijenja stav 8 koji propisuje da se uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad društvu za upravljanje prilaže i sljedeće: osnivački akt društva za upravljanje, poslovni plan sa organizacionom strukturom društva za upravljanje, koja uključuje opis ljudskih i tehničkih resursa dodijeljenih različitim planiranim aktivnostima društva za upravljanje, s pratećim informacijama o članovima uprave društva za upravljanje, informacije o postupcima delegiranja i poddelegiranja poslova na treća lica u skladu sa čl. 66 i 69 ovog zakona, spisak akcionara ili vlasnika društva za upravljanje, uključujući i minimalan sadržaj tih informacija, dokaz o kadrovskoj i tehničko-organizacionoj strukturi, kao i drugu dokumentaciju po zahtjevu Komisije. Navedene izmjene predstavljaju usklađivanje sa Direktivom (EU) 2024/927 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i skrbništva te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova.

Članom 6 vrši se dopuna člana 38 stav 2 zakona, na način da se isti precizira.

Članom 7 vrši se izmjena člana 43 st. 3 i 4 zakona na način što se predviđa da jedan član uprave mora da ima prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore, dok drugi članovi uprave mogu da imaju prebivalište ili stalno boravište u državi članici, i sa područja te države članice mogu da vode poslove društva za upravljanje, kao i da izuzetak da ukoliko imovina pod upravljanjem društva za upravljanje ne prelazi iznos od 50.000.000 Eura, upravu društva za upravljanje može činiti jedan izvršni direktor, koji mora imati prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore.

Članom 8 član 44 stav 1 tačka 9 zakona mijenja se na način da propisuje da nije izvršni direktor ili član odbora direktora, odnosno zastupnik društva koje dozvolu za rad izdaje, odnosno čije poslovanje nadzire Komisija.

Članom 9 vrši se izmjena člana 52 zakona na način da se dodaju tri nova stava koji predviđaju obavezu uprave društva za upravljanje da prati i periodično ocjenjuje

efikasnost upravljanja mrežnim i informacionim sistemima i IKT rizicima, uključujući adekvatnost politika, mjera i procedura u oblasti digitalne operativne otpornosti, te da obezbijedi sprovođenje odgovarajućih korektivnih mjera u slučaju utvrđenih nedostataka, te društva za upravljanje koje upravlja ili namjerava da upravlja UCITS fondom na inicijativu trećeg lica, kao i slučajeve kada taj UCITS fond koristi ime trećeg lica koje je inicijator ili kada društvo za upravljanje prenosi poslove na treće lice koje je inicijator, da, uzimajući u obzir eventualne sukobe interesa, Komisiji bez odlaganja dostavi detaljna objašnjenja i dokaze o usklađenosti sa stavom 1 tačkom 5 ovog člana, kao i obavezu društva da posebno navede razumne korake koje je preduzelo kako bi spriječilo sukobe interesa koji proizilaze iz odnosa sa trećim licem, ili ukoliko se isti ne mogu spriječiti na koji način ih utvrđuje, njima upravlja, prati i po potrebi objavljuje, a kako bi spriječilo da oni negativno utiču na interese UCITS fonda i njegovih interesa. Takođe vrši se prenumeracija stavova. Navedene izmjene predstavljaju usklađivanje sa Direktivom (EU) 2024/927 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i skrbništva te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova.

Članom 10 vrši se izmjena člana 53 zakona, na način da se u stavu 1 mijenja tačka 10 u cilju usaglašavanja sa Direktivom (EU) 2022/2556 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. decembra 2022. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 i (EU) 2016/2341 u pogledu digitalne operativne otpornosti za finansijski sektor. Takođe, dodaje se novi stav koji predviđa obavezu društva za upravljanje da zaposli najmanje dva lica na neodređeno vrijeme koja su osposobljena za obavljanje poslova investicionog menadžera i vrši se prenumeracija stavova.

Članom 11 dodaje se novi član 53a koji se odnosi na uvođenje zahtjeva vezanih za digitalnu operativnu otpornost odnosno obavezu društava za upravljanje 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, te da 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. Takođe, propisuju se uslovi koje je društvo za upravljanje dužno da ispunjava u cilju postizanja visokog stepena digitalne operativne otpornosti, kao i da je dužno da upotrebljava i održava ažuriranim IKT sisteme, protokole i alate kako bi odgovorilo na IKT rizik i upravljali njime. Nadalje, se propisuje obaveza društva za upravljanje da bez odlaganja, obavijesti Komisiju o svakom značajnom IKT incidentu, koji ima ili može imati negativan uticaj na kontinuitet poslovanja, bezbjednost podataka članova UCITS fonda, mrežne i informacione sisteme ili pružanje usluga društava za upravljanje. Uvodi se pravni osnov za donošenje podzaknskog akta kojim će se regulisati bliži uslovi i standardi za upravljanje IKT rizicima, testiranje digitalne operativne otpornosti i saradnju sa pružaocima IKT usluga, uključujući kriterijume za određivanje kritičnih IKT trećih lica, kao i kriterijumi za ocjenu značajnosti IKT incidenta, rokovi, način dostavljanja i sadržaj inicijalnih i završnih obavještenja o IKT incidentima.

Članom 12 mijenja se član 62 stav 1 zakona na način da se dodaje nova tačka koja se odnosi na uvođenje IKT rizika.

Članom 13 dodaje se novi član 62a koji uvodi i reguliše alate za upravljanje likvidnošću i predviđa sljedeće vrste: obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela UCITS fonda, ograničenje isplate, produženje rokova za prethodno obavještenje, naknada za isplatu, zaštitno prilagođavanje cijena, dvostruko određivanje cijena, naknada za sprječavanje razvodnjavanja, isplata u naturi i računi za odvajanje nelikvidne imovine. Nadalje se predviđa obaveza društva za upravljanje da odabere najmanje dva odgovarajuća alata za primjenu u interesu UCITS fonda, a nakon procjene primjerenosti tih alata u skladu sa strategijom ulaganja i profilom likvidnosti i politikom otkupa UCITS fonda, te obavezu da u pravilima i prospektu UCITS fonda navede koje je alate odabralo da primjenjuje. Takođe, predviđa se izuteka u pogledu broja odabranih alata likvidnosti u slučaju da se radi o novčanom fondu. Ovim članom propisuje se i dužnost društva za upravljanje o uspostavljanju i primjeni politike i procedure za aktivaciju i deaktivaciju svakog odabranog alata za upravljanje likvidnošću, kao i operative i administrativne mjere za primjenu odabranih alata, te obaveza obavještava Komisije o odabiru, kao i u kojoj situaciji se može aktivirati isplata u naturi.

Članom 14 mijenja se član 66 zakona, na način da se predviđa obaveza obavještava Komisije u slučaju delegiranja poslova iz člana 19 zakona sa društva za upravljanje na treće lice, te da se u tom slučaju potpisuje ugovor kojim mora biti određeno da je treće lice dužno omogućiti sprovođenje nadzora nad prenijetim poslom od strane zapošljenih Komisije i da ugovor stupa na snagu tek nakon obavještanja Komisije. Propisuje se i obaveza društva za upravljanje da na svojim internet stranicama objavi podatak o prenijetim poslovima i identitetu trećeg lica na koje su prenijeti ti poslovi, a ukoliko treće lice dalje prenosi prenjete poslove, neophodno je objaviti i taj podatak uz identitet i tog lica. Uvodi se i pravni osnov za donošenje podzakonskog akta od strane Komisije kojim se propisuje postupak prenošenja poslova na treće lice od strane društva za upravljanje kao i sadržaj ugovora o prenošenju.

Članom 15 mijenja se član 67 zakona na način da se istim propisuju uslovi u kojima je moguće prenošenje poslova na treće lice, kao i izuzetak od primjene tih uslova u slučaju da distribuciju udjela UCITS fonda iz člana 19 stav 3 tačka 5 ovog zakona obavlja jedan ili više distributera koji djeluju u svoje ime i koji distribuiraju udjele UCITS fonda na osnovu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, odnosno lica koja distribuiraju udjele na osnovu zakona kojim se uređuje poslovanje alternativnih investicionih fondova, kao i lica koja distribuiraju udjele putem investicionih proizvoda osiguranja na osnovu zakona kojim se uređuje poslovanje društava za osiguranje, kao i obavezu društva za upravljanje da osigura da se prenijeti poslovi i usluge obavljaju odnosno pružaju u skladu sa odredbama ovoga zakona i pravila donijetih na osnovu ovog zakona, bez obzira na regulatorni status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge prenijeti odnosno status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge prenijeti od strane trećeg lica.

Članom 16 mijenja se član 72 zakona na način da se uvodi novi stav koji propisuje obavezu društva za upravljanje da u svojim politikama nagrađivanja uključi informacije o tome kako su te politike usklađene sa uključivanjem rizika održivosti i da objavljuje te informacije na svojoj internet stranici, kao i da ih redovno ažurira. Takođe uvodi se obaveza objavljivanja podataka o nagrađivanju u godišnjim izvještajima, a društvu za upravljanje se nameće obaveza dostavljanja navedenih podataka Komisiji, u svojstvu tijela za prikupljanje informacija, radi njihove dostupnosti putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP). Vršiti se renumeracija stavova.

Članom 17 mijenja se član 78 zakona na način da se prije stava 1 dodaje novi stav koji propisuje da Komisija o zahtjevu za davanje saglasnosti za preuzimanje upravljanja UCITS fondom odlučuje u roku od 30 dana od dana prijema urednog zahtjeva i vrši se prenumeracija stavova.

Članom 18 vrši se izmjena člana 91 zakona na način da se riječi „sudski registar“ zamjenjuju se riječima „odgovarajući registar“.

Članom 19 vrši se izmjena člana 122 zakona na način da se precizira uvodna rečenica stava 2, te dodaju dva nova stava koji predviđaju da u slučaju da namjeravana promjena bi dovela do toga da društvo za upravljanje ne bi više bilo usklađeno sa odredbama ovog zakona će Komisija zabraniti sprovođenje namjeravane promjene i o tome obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje i to u roku od 15 dana od dana prijema dokumentacije, kao i da će Komisija preduzeti jeodgovarajuće mjere u skladu sa sa dijelom XIX ovog zakona i o tome bez odlaganja obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje društvo za upravljanje više nije usklađeno sa odredbama ovog zakona. Takođe, vrši se renumeracija stavova.

Članom 20 mijenja se član 124 stav 8 zakona na način da se riječi „izdavanja saglasnosti“ zamjenjuju riječima „prijema obavještenja“.

Članom 21 mijenja se član 135 zakona na način da se dodaje novi stav koji predviđa rok u kom Komisija odlučuje o zahtjevu za izdavanje dozvole za trgovanje udjelima UCITS fonda iz države članice.

Članom 22 mijenja se član 140 na način da se briše stav 3 u cilju usaglašavanja sa Direktivom (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja. Takođe, vrši se renumeracija stavova.

Članom 23 mijenja se član 141 zakona na način da se predviđa da je za trgovanje udjelima UCITS fonda osnovanog u drugoj državi članici potrebno da se osiguraju u Crnoj Gori određeni sistemi kao što su sistemi za izvršavanje zahtjeva za izdavanje i otkup udjela i osiguranja drugih plaćanja povezanih sa udjelima UCITS fonda vlasnika udjela UCITS fonda ili za olakšavanje obrade informacija i pristupa postupcima i mjerama vezanim za rješavanje pritužbi investitora i ostvarivanja prava investitora koja proizlaze iz njihovog ulaganja u UCITS fond, kao i obaveza društva za upravljanje da informacije o tim sistemima dostavi na zahtjev investitorima na trajnom mediju. Nadalje se predviđa da je društvo za upravljanje dužno da djeluje kao kontakt-tačka za komunikaciju sa Komisijom, kao i da nije dužno da ima fizičkog predstavnika ili da imenuje treće lice u Crnoj Gori za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana. Propisuje se da sistemi, koji mogu biti i elektronski u Crnoj Gori moraju biti dostupni ne crogoroskom ili engleskom jeziku, te samostalno i/ili putem trećeg lica koje u državi članici podliježe posebnim propisima koji uređuju obavljanje navedenih zadataka ili nadzoru nad obavljanjem navedenih zadataka. U konačnom se predviđa obaveza potpisivanja pisanog ugovora u slučaju da društvo za upravljanje imenuje treće lice za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana. Navedena izmjena izvršena je radi usaglašavanja sa Direktivom (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja.

Članom 24 dopunjava se član 147 zakona, na način da se nakon stava 1 dodaje novi stav koji propisuje sadržaj obavještenja o namjeri početka trgovanja, na način da isto treba da sadrži sve podatke, uključujući adresu, koji su nadležnom organu države članice domaćina potrebni vezano za izdavanje računa ili za obavješćavanje o primjenjivim regulatornim naknadama, koje mora da sadrži i informacije o sistemima za obavljanje zadataka iz članka 141 ovog zakona. Takođe vrši se renumeracija stavova. Navedena izmjena izvršena je radi usaglašavanja sa Direktivom (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja.

Članom 25 precizira se član 148 stav 1 zakona.

Članom 26 precizira se član 149 stav 2 zakona.

Članom 27 mijenja se član 150 zakona, na način da se briše stav 2 i dopunjava se sa tri nova stava koji propisuju obavezu društva za upravljanje da ukoliko namjerava da promijeni podatke o klasama udjela UCITS fonda koji su predmet trgovanja u državi članici domaćinu UCITS fonda, mora da minimalno 30 dana prije uvođenja tih promjena o tome pisanim putem da obavijesti Komisiju i nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, kao i ovlašćenje Komisije da ukoliko bi ta namjeravana promjena doводila do toga da društvo za upravljanje ne bi više bilo usklađeno sa odredbama ovog zakona, Komisija u roku od 15 radnih dana od prijema svih informacija zabrani sprovođenje namjeravane promjene i o tome da obavijesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda. Takođe, propisuje se da ukoliko se postupi suprotno tome, odnosno sprovede se namjeravana promjena, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere u skladu sa dijelom XIX ovog Zakona i o tome bez odlaganja obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje. Navedena izmjena izvršena je radi usaglašavanja sa Direktivom (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja.

Članom 28 dodaje se novi član 150a koji detaljnije propisuje način na koji se vrši povlačenje obavještenja o trgovanju udjelima UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda, te koje dokaze o ispunjenju odgovarajućih uslova koje cijeni Komisija je društvo za upravljanje dužno da priloži prilikom povlačenja obavještenja kao što su: dokaz da je društvo za upravljanje dalo opštu ponudu za otkup ili isplatu svih udjela UCITS fonda na koji se odnosi povlačenje obavještenja za investitore u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno, bez odbitaka ili naplate naknada za otkup ili isplatu udjela, da je ta ponuda javno dostupna barem 30 radnih dana, kao i da je društvo za upravljanje istu neposredno ili preko finansijskih posrednika pojedinačno uputilo svim investitorima u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno, a čiji mu je identitet poznat, da je društvo za upravljanje na javno dostupnom mediju, koji je uobičajen za oglašavanje UCITS fondova i prikladan za tipičnog investitora u UCITS fond, što uključuje i elektronska sredstva, objavilo namjeru povlačenja obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog Zakona i naznačilo UCITS fond i državu članicu domaćina UCITS fonda u odnosu na koje se obavještenje povlači i da je društvo za upravljanje izmijenilo ili raskinulo ugovore sa finansijskim posrednicima ili trećim licima koje obavljaju distribuciju udjela UCITS fonda u odnosu na koji je obavještenje povučeno, a kako bi se spriječilo njihovo novo, dalje, posredno ili neposredno distribuiranje, a izmjene ili raskid ugovora primjenjuju se od dana povlačenja obavještenja iz člana 147

stav 1 ovog Zakona. Takođe, propisuje se obaveza društva za upravljanje da u tim informacijama jasno navede posljedice za investitore ukoliko ne prihvate ponudu za otkup ili isplatu udjela UCITS fonda, te da objavi i dostavi Komisiji na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno ili na jeziku koji odobri nadležni organ te države članice. Nadalje, predviđa se obaveza društva za upravljanje, da nakon povlačenja obavještenja, prestane sa direktnom ili indirektnom distribucijom udjela UCITS fonda u odnosu na koji je povučeno obavještenje u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je povučeno obavještenje. Previđa se i obaveza Komisije da najkasnije u roku od 15 dana od dana prijema urednog obavještenja isto proslijediti nadležnom organu države članice domaćina UCITS fonda i ESMA-i i o tome bez odlaganja obavijesti društvo za upravljanje. Takođe, propisuje se obaveza društva za upravljanje da osigura investitorima koji ostanu vlasnici udjela UCITS fonda člana i Komisiji svu dokumentaciju i informacije koje osigurava investitorima tog UCITS fonda u Crnoj Gori, što uključuje prospekt, pravila, ključne podatke za investitore, kao i polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje UCITS fonda, kao i da se te informacije mogu osigurati upotrebom elektronskih ili drugih sredstava komunikacije, uz uslov da su informacije i komunikaciona sredstva investitorima dostupni na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda u kojoj se nalaze investitori UCITS fonda ili na jeziku koji su odobrili nadležni organi te države članice, kao i obaveza za Komisiju da nadležnom organu države članice domaćina UCITS fonda proslijediti informacije o svim izmjenama dokumenata.

Članom 29 mijenja se član 157 zakona, na način da se mijenja stav 3 tačka 1 podtačka h na način da postupke i uslove izdavanja i prodaje udjela, odnosno postupke za otkup ili isplatu udjela i okolnosti pod kojima je moguće obustaviti izdavanje, otkup ili isplatu ili aktivirati druge instrumente za upravljanje likvidnošću. Takođe, dodaje se sedam novih stavova koja propisuju da ako UCITS fond učestvuje u transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti, definisanih zakonom koji uređuje tržište kapitala, u svom prospektu naznači navedene transakcije finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovore o razmjeni ukupnog prinosa za koje društvo za upravljanje UCITS fondom ima dozvolu za upotrebu, uključujući i izjavu da se navedene transakcije i instrumenti upotrebljavaju, kao i da taj prospekt sadrži sledeće informacije: opšti opis transakcija finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa koje UCITS fond upotrebljava i razlog njihove upotrebe, ukupne podatke koji se dostavljaju za svaku vrstu transakcija finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovora o razmjeni ukupnog, kriterijume upotrijebljene za izbor drugih ugovornih strana, prihvatljivi kolateral sa opisom u odnosu na vrstu imovine, emitenta, dospelje, likvidnost kao i diversifikaciju kolaterala i politike korelacije, 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 varijacije marže, 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, detaljne informacije o tome kako se imovina podložna transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa i primljeni kolaterali čuvaju, detaljne

informacije o svim ograničenjima (regulatornim ili sopstvenim) u pogledu ponovne upotrebe kolaterala i podatke o politici dijeljenja prihoda ostvarenih transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa sa opisom udjela prihoda ostvarenih transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti i ugovorima o razmjeni ukupnog prinosa koje dobija UCITS fond i troškova i naknada koji se dodjeljuju društvu za upravljanje ili trećim stranama (npr. posredniku kod pozajmljivanja), a u prospektu takođe se navodi da li su ova lica povezane sa društvom za upravljanje. Takođe, propisuje se da je društvo za upravljanje dužno da u prospektu objavi podatke o načinu na koji su rizici održivosti uključeni u njihove odluke o ulaganjima, rezultatima procjene vjerovatnih učinaka rizika održivosti na prinose UCITS fondova kojim upravlja, načinu na koji su rizici održivosti uključeni u njihove usluge investicionog savjetovanja i rezultatima procjene vjerovatnih učinaka rizika održivosti na prinose finansijskih proizvoda o kojima pružaju savjetovanje, kao i da ukoliko društvo za upravljanje rizike održivosti ne smatra isto relevantnim, je dužno da jasno i sažeto objasni razloge za to. Nadalje se propisuje da ukoliko društvo za upravljanje koje u poslovanju UCITS fonda promoviše ekološke ili socijalne karakteristike dužno je da u prospektu UCITS fonda objavi podatke o stepenu realizacije ovih karakteristika i ukoliko je indeks određen kao referentna vrijednost informacije o tome da li je i na koji način taj indeks usklađen sa tom karakteristikom, te da ukoliko je UCITS fond vezan za referentni indeks koji se odnosi na održivost ulaganja prospekt mora da sadrži informacije o tome na koji je način određeni indeks usklađen sa tim ciljem i objašnjenje o tome zašto i na koji način se utvrđeni indeks usklađen sa tim ciljem razlikuje od šireg tržišnog indeksa, a ako nije određen indeks kao referentna vrijednost, propisuje se da informacije koje se uključuju u prospekt moraju da sadrže objašnjenje na koji način će se taj cilj ostvariti.

Članom 30 dodaje se novi član 158a koji predviđa obavezu društva za upravljanje da redovno izvještava Komisiju o tržištima na kojima trguje i instrumentima kojima trguje za račun UCITS fondova kojima upravlja, te da za svaki UCITS fond kojim upravlja, Komisiji dostavi informaciju o instrumentima kojima trguje, o tržištima na kojima je član ili gdje aktivno trguje kao i o izloženostima i imovini UCITS fonda, sa identifikacionim oznakama koje su potrebne kako bi se podaci o imovini, UCITS fondu i društvu za upravljanje povezali sa drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka. Takođe, propisuje se obaveza društva za upravljanje za dostavljanje izvještaja o sledećem: postupcima za upravljanje likvidnošću UCITS fonda, uključujući trenutni odabir alata za upravljanje likvidnošću i svakoj njihovoj aktivaciji ili deaktivaciji, trenutnom profilu rizičnosti UCITS fonda, tržišnom riziku, riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, ostalim rizicima uključujući operativni rizik i ukupnom iznosu finansijske poluge koju UCITS fond koristi, rezultatima sprovedenih testova otpornosti, kao i podatke o postupcima prenošenja poslova koji se odnose na poslove upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima. Nadalje se propisuje obaveza Komisije da navedene informacije, podatke i dokumentaciju koju je društvo za upravljanje dostavilo uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad i osnivanje UCITS fonda dostaviti drugim nadležnim organima, ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i i ESRB-u kad god je to potrebno za obavljanje njihovih dužnosti, takođe ti podaci se dostavljaju ESSB-u isključivo u statističke svrhe. Nadalje se propisuje obaveza Komisije da u slučaju da utvrdi da društvo za upravljanje iz Crne Gore ili UCITS fond kojim upravlja potencijalno predstavlja važan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili druge sistemski važne institucije u drugim državama članicama ili za stabilnost finansijskog

sistema u drugoj državi članici, bez odlaganja dostaviti informacije nadležnim organima drugih država članica kojih se to direktno tiče. Takođe, propisuje se da Komisija može, kada je to potrebno za efikasno praćenje sistemskog rizika, zahtijevati dodatne informacije i o tome obavijestiti ESMA-u, kao i da u izuzetnim okolnostima i kada je to potrebno za osiguranje stabilnosti i integriteta finansijskog sistema ili za unapređenje dugoročnog održivog razvoja, na zahtjev ESMA-e uvesti i dodatne zahtjeve za izvještavanjem društva za upravljanje.

Članom 31 mijenja se član 160 zakona, na način da se dodaje novi stav 3 kojim se predviđa da Komisija daje saglasnost na promjene pravila o upravljanju.

Članom 32 mijenja se član 162 zakona na način da se propisuje da godišnje izvještaje UCITS fonda mora revidirati revizor u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija kao i pravilima revizorske struke, te da društvo za upravljanje dostavlja Komisiji zahtjev za dobijanje saglasnosti na imenovanje revizora, kao i rok u kom Komisija odlučuje o tome zahtjevu. Nadalje se propisuje obaveza Komisije da vodi registar revizora, te se predviđa rok u kom se Komisiji dostavljaju revidirani finansijski izvještaji, te ovlašćenje Komisije da traži od revizora dodatna pojašnjenja u vezi sa revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima, odnosno drugim revidiranim izvještajima UCITS fonda, te da isti revizor može revidirati najviše pet uzastopnih godišnjih finansijskih izvještaja UCITS fonda. Propisuje se i ovlašćenje Komisije da ukoliko utvrdi da ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona, propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija kao i pravilima revizorske struke ili ako obavljenim nadzorom poslovanja UCITS fonda ili na drugi način utvrdi da revizorski izvještaj UCITS fonda nije zasnovan na istinitim i objektivnim činjenicama, može zahtijevati da drugi revizor obavi reviziju, kao i obaveza revizora da Komisiji prijavi svako kršenje odredbi zakona. Uvodi se pravni osnov za donošenje podzakonskog akta Komisije kojim se propisuju kriterijumi za izbor revizora, sadržaj zahtjeva za davanje saglasnosti, obim i sadržaj revizije, odnosno revizorskih postupaka i revizorskog izvještaja o obavljenoj reviziji godišnjih finansijskih izvještaja, odnosno drugih izvještaja UCITS fonda.

Članom 33 briše se član 169 zakona.

Članom 34 precizira se član 171 zakona.

Članom 35 dodaju se četiri nova člana i to 174a, 174b, 174c i 174d koji propisuju sljedeće: članom 174a se predviđa da ukoliko društvo za upravljanje za bilo koji UCITS fond kojim upravlja ključne informacije za investitore sastavi, dostavi, revidira odnosno prevede dokument sa ključnim informacijama u skladu sa zahtjevima za dokumente sa ključnim informacijama propisanim Regulativom (EU) br. 1286/2014 Evropskog parlamenta i Savjeta od 26. novembra 2014. o dokumentima sa ključnim informacijama za upakovane investicione proizvode za male investitore i investicione osigurane proizvode (PRIIP-ovi), se ima smatrati da su ključne informacije za investitore sačinjene u skladu sa odredbama iz čl. 153, 170 do 174 ovog zakona i da samim tim ne postoji obaveza za društvo za upravljanje da sačini ključne informacije za investitore u skladu sa zakonom. Članom 174b se propisuje obaveza društva za upravljanje 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, kao i da je dužno da redovno objavljuje i ažurira informacije na svojoj internet stranici ako 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 ako ne uzimaju 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. Propisuje se sadržaj informacija koje se objavljuju i to: informacije o svojim politikama za utvrđivanje glavnih štetnih učinaka na održivost i pokazatelja održivosti, kao i određivanja prioriteta u vezi sa tim učincima i pokazateljima, opis glavnih štetnih učinaka na održivost i svih mjera preduzetih u vezi sa time ili, ako je to relevantno, planiranih mjera, upućivanje na svoje poštovanje kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i međunarodno priznatih standarda u vezi sa dužnom pažnjom i izvještavanjem 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. Članom 174c propisuje se obaveza objave informacija informacije iz člana 153 stav 1 tač. 1 do 5 ovog zakona dužno je istovremeno sa javnom objavom informacija da dostavi te informacije Komisiji u svojstvu tijela za prikupljanje, radi njihove dostupnosti putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu i sa metapodacima propisanim ovim zakonom i pravilima Komisij, te da navedene informacije 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, da format iz kojeg se mogu izdvojiti podaci jeste otvoreni oblik elektronske datoteke koji omogućava da se podaci lako preuzmu, čitaju i obrađuju, bez ograničenja u pogledu njihove upotrebe. Takođe, propisuje se obaveza za društvo za upravljanje i UCITS fond da pribave i održavaju važeću identifikacionu oznaku pravnog lica (LEI), u skladu sa međunarodno priznatim standardima i da se ta oznaka koristi pri svakoj dostavi i objavi informacija koje se odnose na društvo za upravljanje ili UCITS fond, u skladu sa propisima o dostavljanju informacija za Jedinствену evropsku pristupnu tačku (ESAP). Takođe, uvodi se pravni osnov za donošenje podzakonskog akta koji će regulisati tehničke formate, standarde i metapodatke, upotrebu identifikacione oznake pravnog lica u izvještajima i objavama kao i način, rokove i postupak dostavljanja informacija Komisiji kao tijelu za prikupljanje, u skladu sa međunarodno prihvaćenim pravilima o standardizaciji elektronskih podataka i objavljivanju informacija. Članom 174d se propisuje obaveza Komisije u vezi sa dostavljanjem podataka na Jedinственој evropskoј pristupној tački,), u formatu koji omogućava elektronsko čitanje i izdvajanje podataka, uz propisane metapodatke. Takođe se uvodi pravni osnov za donošenje podzakonskog akta kojim se propisuju bliži uslovi, način dostavljanja, sadržaj i struktura metapodataka, kao i drugih tehničke standarda za objavljivanje i dostupnost informacija.

Članom 36 mijenja se član 180 zakona na način da se dodaje pet novih stavova kojim se propisuje obaveza depozitara da Komisiji podnese zahtjev za dobijanje saglasnosti na imenovanje rukovodioca poslova depozitara, koji je odgovoran za poslovanje organizacione jedinice koja obavlja poslove depozitara u okviru kreditne institucije, odnosno filijale kreditne institucije, kao u rok u kom Komisija odlučuje o tom zahtjevu. Takođe, vrši se renumeracija stavova i mijenjaju stavovi na način da se propisuje da je

depozitar dužan da trajno ispunjava sve organizacione zahtjeve i uslove potrebne za obavljanje poslova depozitara u skladu sa odredbama ovog zakona i podzakonskih akata, te da rukovodilac depozitarnih poslova mora da ima dobar ugled i odgovarajuće iskustvo u odnosu na UCITS fondove za koje obavljaju poslovi depozitara. Takođe, uvodi se pravni osnov za donošenje podzakonskog akta kojim će se propisati organizacioni zahtjevi i bliži uslovi i način izbora rukovodioca depozitara.

Članom 37 precizira se član 204 zakona.

Članom 38 mijenja se član 210 zakona na način da se mijenja uvoda rečenica u stavu 1 tačka 3 i to da se kakva može biti izloženost UCITS fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, da se mijenja tačka 4 na način da se propisuje da se ograničenje od 40% ne primjenjuje na depozite ili na transakcije izvedenicama sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru. Nadalje, precizira se stav 1 tačka 5 podtačka c, kao i stav 1 tačka 7, na način da se propisuje da najviše 25% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u pokrivene obveznice, ako su izdate prije 8. juna 2022. godine, koje izdaje kreditna institucija koja ima registrovano sjedište u Crnoj Gori ili državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora nadležnog tijela u svrhu zaštite vlasnika obveznica.

Članom 39 mijenja se član 215 zakona na način da se dodaje novi stav koji propisuje da ukoliko društvo za upravljanje u UCITS fondu kojim upravlja aktivira račune za odvajanje nelikvidne imovine odvajanjem imovine, odvojena imovina može se isključiti iz računjanja ograničenja ulaganja navedenih u ovom Zakonu.

Članom 40 dodaje se novi član 226a na način da se predviđa korišćenje alata za upravljanje likvidnošću odnosno da društvo za upravljanje može u interesu investitora UCITS fonda kojim upravlja da privremeno obustavi izdavanje, otkup i isplatu udjela UCITS fonda ili aktivira ili deaktivira druge alate za upravljanje likvidnošću i da aktivira račune za odvajanje nelikvidne imovine, uslove pod kojima društvo za upravljanje može da koristi obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fondova, kao i obaveza društva za upravljanje da o tome obavijesti Komisiju, odnosno da u razumnom roku obavijesti Komisiju oplaniranoj aktivaciji ili deaktivaciji. Takođe, propisuje se obaveza Komisije da ako UCITS fondom osnovanim u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, bez odlaganja obavijesti nadležne organe matične države članice društva za upravljanje, nadležne organe države članice domaćina UCITS fonda, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB. Takođe, predviđa se ovlašćenje Komisije da može u interesu investitora naložiti društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela, ukoliko postoje osnovani rizici za zaštitu investitora ili finansijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju, te da je Komisija dužna da o tome obavijesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, nadležni organ matične države članice društva za upravljanje ako UCITS fondom upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema ESRB. Takođe, predviđa se da nadležni organi države članice domaćina UCITS fonda osnovanog u Crnoj Gori ili, kada UCITS fondom osnovanim u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, nadležni organi matične države članice društva za upravljanje, mogu zahtijevati od Komisije da iskoristi svoja ovlašćenja iz stava 7 ovog

člana uz navođenje razloga za taj zahtjev, te da su dužni da o tome obavijeste ESMA-u, i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog Sistema ESRB, a ako se Komisija ne slaže sa tim zahtjevom o tome obavješćava nadležni organ koji je podnio zahtjev, ESMA-u, ESRB uz navođenje razloge neslaganja.

Članom 41 dodaje se novi član 229a koji definiše novčane fondove, vrstu novčanih fondova, te da je za osnivanje i upravljanje ovim fondovima potrebno dobiti dozvolu Komisije i rok u kom se odlučuje, te da se novčani fond koji dobije dozvolu upisuje u registar UCITS fondova Komisije. Takođe, uvodi se pravni osnov za donošenje podzakonskog akta Komisije kojim se bliže uređuje dozvola za rad, uslovi i način poslovanja novčanih fondova.

Članom 42 mijenja se član 293 zakona na način da se dodaje novi stav kojim se propisuje obaveza Komisije da u svojstvu tijela za prikupljanje, obezbjeđuje da se informacije o izrečenim mjerama u postupku vršenja nadzora učine dostupnim putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu koji omogućava elektronsko čitanje i izdvajanje podataka, uz propisane metapodatke.

Članom 43 precizira se član 313 zakona.

Članom 44 dodaje se novi član 316a kojim se propisuje ovlašćenje Komisije da kada se udjelima UCITS fonda iz druge države članice trguje na teritoriji Crne Gore i kada za to ima opravdane razloge, traži od nadležnih tijela matične države članice UCITS fonda da bez odlaganja sprovedu ovlašćenja koja imaju u skladu sa propisom matične države članice UCITS fonda kojim se reguliše nadzor i nadzorne mjere, osim obustave izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda, uz detaljno navođenje razloga zbog kojih isti podnosi i obavezu da o tome obavijesti ESMA-u i , ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB.. Takođe, predviđa se da ako Komisija od nadležnih organa države članice domaćina UCITS fonda iz Crne Gore primi takav zahtjev bez odlaganja o utvrđenim okolnostima i preduzetim mjerama obavijesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, ESMA-u, i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB, kao i da ESMA od Komisije može da zahtijeva da joj bez odlaganja dostavi objašnjenja u vezi sa posebnim slučajevima koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i cjelovitosti finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema Unije.

Članom 45 precizira se član 318 zakona.

Članom 46 mijenja se član 325 stav 1 zakona, zbog izmjena i dopuna zakona odnosno radi usklađivanja sa istim, a u odnosu na prekršajne odredbe.

Članom 47 mijenja se član 326 stav 1 zakona zbog izmjena i dopuna zakona odnosno radi usklađivanja sa istim, a u odnosu na prekršajne odredbe.

Članom 48 dodaje se novi član 330a kojim se propisuje rok za usklađivanje propisa.

Članom 49 mijenja se član 334 zakona zbog izmjena i dopuna zakona odnosno radi usklađivanja sa istim, u cilju otklanjanja nejasnoća, a u odnosu na odloženu primjenu.

Članom 50 precizira se član 335 zakona.

Članom 51 propisuje se datum stupanja na snagu ovog zakona.

V PROCJENA FINANSIJSKIH SREDSTAVA ZA SPROVOĐENJE ZAKONA

Za sprovođenje ovog zakona nijesu potrebna finansijska sredstva iz budžeta Crne Gore.

VI. DONOŠENJE ZAKONA PO HITNOM POSTUPKU

Postojeći zakonski okvir ne obezbjeđuje potpunu usklađenost sa najnovijom pravnom tekovinom Evropske unije u oblasti finansijskih usluga, što predstavlja prepreku za ispunjavanje završnih obaveza u vezi sa privremenim zatvaranjem Pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge. Preostali zahtjevi mogu se implementirati isključivo izmjenama i dopunama Zakona, zbog čega je neophodno pravovremeno dopuniti regulatorni okvir.

Ukoliko se ove izmjene ne usvoje u kratkom roku, ostale bi pravne praznine što bi moglo negativno uticati na ocjenu ispunjenosti privremenih mjerila. Imajući prednje navedeno neophodno je hitno donošenje ovog akta kako bi se obezbijedila potpuna usklađenost i omogućio nastavak procesa pristupanja u dijelu finansijskih usluga.

VII PREGLED ODREĐABA ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOVIMA SA JAVNOM PONUDOM („SLUŽBENI LIST CG“, BR. 23/25) ČIJE IZMJENE I DOPUNE SE PREDLAŽU

Značenje izraza

Član 3

Izrazi upotrijebljeni u ovom zakonu, imaju sljedeća značenja:

1) alternativni investicioni fond (AIF) je investicioni fond određen zakonom kojim se uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicionim fondovima;

2) otvoreni investicioni fond iz treće zemlje je zasebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun vlasnika udjela u toj imovini u skladu sa prospektom i pravilima fonda i ovim zakonom, a čiji se udjeli na zahtjev vlasnika udjela, otkupljuju, direktno ili indirektno, iz imovine otvorenog investicionog fonda;

3) udio u UCITS fondu je vlasničko učešće u imovini fonda;

4) investitor je vlasnik udjela UCITS fonda;

5) depozitar je kreditna institucija ili filijala kreditne institucije kojoj su povjereni poslovi propisani odredbama čl. 183, 184 i 185 ovog zakona;

6) društvo za upravljanje je pravno lice sa sjedištem u Crnoj Gori koje, na osnovu dozvole Komisije za tržište kapitala, obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima;

7) društvo za upravljanje iz države članice je pravno lice sa sjedištem u državi članici Evropske Unije koje, na osnovu dozvole nadležnog organa te države članice, obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima;

8) društvo za upravljanje iz treće države je pravno lice sa sjedištem u trećoj državi koje, na osnovu dozvole nadležnog organa treće države, obavlja djelatnost upravljanja investicionim fondovima;

9) matična država članica društva za upravljanje je država članica Evropske unije u kojoj je registrovano sjedište društva za upravljanje;

10) država članica domaćin društva za upravljanje je država članica koja nije matična država članica Evropske unije, u kojoj društvo za upravljanje ima filijalu ili u kojoj direktno pruža usluge;

11) matična država članica UCITS fonda je država članica u kojoj je UCITS fond, od nadležnog organa, dobio dozvolu koja odgovara onoj iz člana 204 ovog zakona;

12) država članica domaćin UCITS fonda je država članica koja nije matična država članica Evropske Unije, u kojoj se trguje udjelima UCITS fonda;

13) filijala je mjesto poslovanja koje je dio društva za upravljanje, nema svojstvo pravnog lica i obavlja poslove pružanja usluga za koje je društvo za upravljanje dobilo dozvolu za rad. U smislu ovog zakona, svako mjesto poslovanja osnovano u istoj državi članici Evropske unije od strane jednog društva za upravljanje sa sjedištem u drugoj državi članici Evropske Unije smatra se jednom filijalom;

14) nadležni organ je:

a) organ pojedine države članice koji je, nadležan za izdavanje dozvole za osnivanje i rad, odnosno nadzor investicionih fondova i društava za upravljanje ili

b) organ treće države nadležan za izdavanje dozvole za osnivanje i rad, odnosno nadzor investicionih fondova i društava za upravljanje;

15) bliska povezanost je povezanost dva ili više fizičkih ili pravnih lica, odnosno subjekata, na jedan od sljedećih načina:

a) odnosom učešća ili

b) odnosom kontrole;

16) učešće je učestvovanje nekog lica u drugom pravnom licu kada ima direktna ili indirektna ulaganja na osnovu kojih posjeduje 20% učešća ili više u kapitalu tog pravnog lica ili glasačkim pravima u tom pravnom licu;

17) kontrola je odnos između matičnog društva i zavisnog društva ili sličan odnos između bilo kojeg fizičkog ili pravnog lica i nekog društva, a zavisno društvo zavisnog društva takođe se smatra zavisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava, a situacije u kojima su dva ili više pravnih ili fizičkih lica trajno povezana sa istim licem putem odnosa kontrole, smatraće se odnosom bliske povezanosti između tih lica;

18) matično društvo je matično društvo u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo i primjena standarda finansijskog izvještavanja;

19) zavisno društvo je zavisno društvo u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo i primjena standarda finansijskog izvještavanja.

20) kvalifikovano učešće je svako direktno ili indirektno učešće u vlasništvu društva za upravljanje koje predstavlja 10% ili više učešća u kapitalu ili glasačkim pravima, ili manje učešće koje omogućava ostvarivanje bitnog uticaja na upravljanje društvom za upravljanje, a pri obračunu učešća glasačkih prava na odgovarajući način primjenjuju se odredbe o informacijama o promjeni glasačkih prava iz zakona kojim se uređuje tržište kapitala;

21) trajni medij je papir ili drugo sredstvo koje vlasniku udjela omogućava čuvanje informacija, upućenih lično tom vlasniku, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću upotrebu, i to za period koji je odgovarajući s obzirom na svrhu te informacije, kao i reprodukciju čuvane informacije bez njene izmjene.

22) prenosive hartije od vrijednosti su prenosive hartije od vrijednosti kako su definisane zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, osim investicionih tehnika i instrumenata opisanih odredbom člana 209 stav 5 ovog zakona;

23) instrumenti tržišta novca su instrumenti tržišta novca kako su definisani zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;

24) treća država je država koja nije članica Evropske unije;

25) država članica je država članica Evropske unije ili država potpisnica Ugovora o evropskom ekonomskom prostoru;

26) dozvola je odluka Komisije za tržište kapitala kojom se usvaja podneseni zahtjev, a koja se izdaje prije preduzimanja određene radnje ili sklapanja nekog posla;

27) bez odlaganja i/ili odmah znači preduzimanje neke radnje ili posla najkasnije sljedeći radni dan;

28) javna ponuda je svako obavještenje dato u bilo kojem obliku i upotrebom bilo kojeg sredstva, koje sadrži dovoljno informacija o uslovima ponude i o ponuđenim udjelima, a na osnovu koje se investitor može odlučiti na upis tih udjela;

29) revizor je društvo za reviziju kako je definisano zakonom kojim se uređuje revizija finansijskih izvještaja;

30) relevantno lice u odnosu na društvo za upravljanje je:

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

b) lice na rukovodećoj poziciji ili lice koje je član društva u svakom pravnom licu ovlaštenom za ponudu udjela UCITS fonda;

c) lice na rukovodećoj poziciji u pravnom licu na koje je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove;

d) zaposleni društva za upravljanje, zaposleni pravnog lica na koje je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove ili zaposleni pravnog lica ovlaštenog za ponudu udjela u UCITS fondovima, a koji je uključen u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja i

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

31) lice sa kojim je relevantno lice u srodstvu je:

a) bračni drug relevantnog lica ili bilo koje lice koje se po nacionalnom pravu smatra izjednačenim sa bračnim drugom,

b) izdržavano dijete ili pastarak relevantnog lica, i

c) bilo koji drugi srodnik relevantnog lica koji je na dan predmetne lične transakcije sa relevantnim licem proveo u zajedničkom domaćinstvu najmanje godinu dana;

32) relevantno lice u odnosu na UCITS fond je:

a) depozitar UCITS fonda, i

b) revizor UCITS fonda;

33) finansijski instrument je finansijski instrument kako je definisan zakonom kojim se uređuje tržište kapitala;

34) rebalans portfelja je bitna promjena strukture portfelja;

35) viši rukovodilac je član uprave društva za upravljanje ili lice koje stvarno vodi poslovanje društva za upravljanje;

36) nadzorna funkcija je odbor direktora ili druga funkcija u društvu za upravljanje koja je odgovorna za nadzor viših rukovodilaca, kao i za procjenu i periodično potvrđivanje primjerenosti i efikasnosti upravljanja rizicima, te politika, mjera i postupaka propisanih u skladu sa zakonom;

37) Sporazum FATCA je Sporazum između Vlade Crne Gore i Vlade Sjedinjenih Američkih Država radi unaprjeđenja izvršenja poreskih obaveza na međunarodnom nivou i sprovođenja FATCA-e, koji propisuje pravila za prepoznavanje i razmjenu informacija o

računima rezidenata dviju država koji se nalaze u finansijskim institucijama tih država, u svrhu prepoznavanja finansijskih računa, prijave oporezivih prihoda u državi rezidentnosti, odnosno izbjegavanja utaje poreza;

38) ukupan godišnji prihod ostvaren u poslovnoj godini obuhvata prihod kojeg je društvo za upravljanje, odnosno privredno društvo depozitar, za koje je Komisija za tržište kapitala utvrdila da je prekršilo odredbe ovog zakona i/ili propisa donijetih na osnovu ovog zakona, ostvarilo u godini počinjenja prekršaja, utvrđen službenim godišnjim finansijskim izvještajima za tu godinu koji su odobreni od strane organa upravljanja društva, a po odbitku poreza na dodatu vrijednost i drugih poreza direktno vezanih za obavljanje djelatnosti;

39) službeni godišnji finansijski izvještaji su revidirani godišnji finansijski izvještaji u skladu sa zakonom kojim se uređuje računovodstvo i primjena standarda finansijskog izvještavanja;

40) udio predstavlja udio odnosno akciju UCITS fonda;

41) centralno klirinško depozitarno društvo (CKDD) je pravno lice koje se osniva i posluje kao akcionarsko društvo u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala i zakonom kojim se uređuje organizacija privrednih društava;

42) vanberzansko tržište (OTC) je sekundarno tržište za trgovanje finansijskim instrumentima koje ne mora da ima organizatora tržišta i čiji sistem trgovanja podrazumijeva pregovaranje između prodavaca i kupaca finansijskih instrumenata u cilju zaključenja transakcije.

Kontrolni uticaj

Član 11

(1) Društvo za upravljanje ne smije imati kontrolu niti kvalifikovano učešće u investicionom društvu, ovlašćenoj kreditnoj instituciji koja pruža investicione usluge i obavlja investicione aktivnosti u skladu sa odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu sa odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija.

(2) Društvo za upravljanje ne smije imati udio u depozitaru, niti u licu na koje je depozitar delegirao poslove čuvanja imovine UCITS fonda.

(3) Poslovanje depozitara i društva za upravljanje ne smije biti organizaciono povezano i na tim poslovima ne smiju biti zaposlena ista lica.

(4) Društvo za upravljanje ne smije direktno ni preko povezanih lica sticati udjele UCITS fonda za vrijeme upravljanja fondom.

Predmet poslovanja društva za upravljanje

Član 19

(1) Djelatnosti društva za upravljanje su:

1) osnovna djelatnost - upravljanje UCITS fondovima;

2) ostale djelatnosti:

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

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

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

(2) Osim djelatnosti iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje može upravljati alternativnim investicionim fondovima, uz uslov da je od Komisije dobilo dozvolu za rad u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicionim fondovima.

(3) Upravljanje UCITS fondom obuhvata:

- 1) osnivanje UCITS fonda, kada je to primjenjivo,
- 2) upravljanje imovinom UCITS fonda,
- 3) upravljanje rizicima UCITS fonda,
- 4) administrativne poslove, i
- 5) trgovanje udjelima UCITS fonda.

(4) Administrativni poslovi iz stava 3 tačka 4 ovog člana obuhvataju:

- 1) pravne i računovodstvene usluge u vezi sa upravljanjem UCITS fondom,
- 2) primanje i obradu zahtjeva investitora i klijenata,
- 3) vrednovanje imovine UCITS fonda i utvrđivanje vrijednosti udjela UCITS fonda (uključujući i izračunavanje poreske obaveze),
- 4) praćenje usklađenosti sa propisima,
- 5) isplatu prihoda ili dobiti,
- 6) izdavanje i otkup udjela,
- 7) naplatu ugovorenih obaveza,
- 8) vođenje poslovnih evidencija,
- 9) vođenje registra udjela, kada je to primjenjivo, i
- 10) objave i obavještanje investitora.

Zahtjev za izdavanje dozvole za rad

Član 23

(1) Komisija društvu za upravljanje izdaje dozvolu za rad.

(2) Dozvola za rad izdaje se na neodređeno vrijeme, ne može se prenijeti na drugo lice i ne vrijedi za pravnog sljedbenika.

(3) Zahtjev za izdavanje dozvole za rad podnose osnivači društva za upravljanje, a dozvolu za rad može zatražiti i već osnovano akcionarsko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću, pri čemu zahtjev za izdavanje dozvole za rad podnosi uprava društva.

(4) Zahtjev za izdavanje dozvole za rad društva za upravljanje podnosi se za djelatnost upravljanja UCITS fondovima.

(5) U slučaju da društvo za upravljanje namjerava, uz djelatnost upravljanja UCITS fondovima, da obavlja jednu ili više ostalih djelatnosti iz člana 19 stav 1 tačka 2 ovog zakona, u okviru zahtjeva iz stava 4 ovog člana mora podnijeti zahtjev za dobijanje saglasnosti i za obavljanje predmetnih djelatnosti.

(6) Kada društvo za upravljanje namjerava da upravlja alternativnim investicionim fondovima koji su regulisani zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad alternativnih investicionih fondova, dužno je Komisiji podnijeti zahtjev za izdavanje dozvole za rad u skladu sa odredbama zakona kojim se uređuje osnivanje i rad alternativnih investicionih fondova.

(7) Prije upisa osnivanja društva za upravljanje u CRPS, kao i prije svakog sljedećeg upisa naknadno zatraženih djelatnosti, društvo za upravljanje mora dobiti dozvolu za rad, odnosno proširenje odobrenja za rad.

(8) Uz zahtjev iz stava 3 ovog člana prilaže se:

- 1) osnivački akt društva za upravljanje;
- 2) poslovni plan za prve tri godine rada društva za upravljanje koji sadrži: planirani obim investicionih fondova koje društvo za upravljanje namjerava ponuditi na tržištu, organizacionu šemu društva, kao i podatke o strukturi zaposlenih;
- 3) spisak akcionara društva za upravljanje (imena i prezimena, adresa, odnosno naziv i sjedište), nominalni iznos akcija, kao i procentualno učešće svakog osnivača u osnovnom kapitalu društva;
- 4) spisak povezanih lica sa društvom za upravljanje;
- 5) dokaze o kadrovskoj i tehničko-organizacionoj osposobljenosti društva;
- 6) druge dokaze u skladu sa zakonom.

(9) Sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole za rad društvu za upravljanje, potrebnu dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu, kao i sadržaj te dokumentacije Komisija će propisati pravilima.

(10) Kada društvo za upravljanje podnosi zahtjev iz stava 6 ovog člana, isto nije dužno dostaviti one informacije i dokumentaciju koju je Komisiji dostavilo prilikom podnošenja zahtjeva iz stava 4 ovog člana, uz uslov da su takve informacije i dokumentacija ažurni.

Uska povezanost

Član 38

(1) U slučaju uske povezanosti između društva za upravljanje i drugih fizičkih ili pravnih lica, Komisija će izdati dozvolu za rad društvu za upravljanje samo ako odnos uske povezanosti ne onemogućava, odnosno ne otežava obavljanje nadzora nad društvom za upravljanje.

(2) Komisija će odbiti izdavanje dozvole za rad ako propisi treće države, koji se odnose na jednu ili više fizičkih ili pravnih lica sa kojima je društvo za upravljanje usko povezano, odnosno primjena i izvršavanje tih propisa, onemogućavaju ili otežavaju obavljanje nadzora nad društvom za upravljanje.

Uprava društva za upravljanje

Član 43

(1) Uprava društva za upravljanje mora imati najmanje dva člana, glavni izvršni direktor i izvršni direktor, koji vode poslove i zastupaju društvo za upravljanje.

(2) Ako osnivačkim aktom društva za upravljanje nije drugačije određeno, članovi uprave zajedno vode poslove i zajedno zastupaju društvo za upravljanje.

(3) Članovi uprave društva za upravljanje dužni su voditi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore.

(4) U slučaju da društvo za upravljanje vodi odbor direktora, on mora imenovati najmanje dva izvršna direktora.

(5) Odredbe ovog zakona i propisa donijetih na osnovu ovog zakona o članovima uprave društva za upravljanje na odgovarajući način se primjenjuju na izvršne direktore.

Uslovi za obavljanje funkcije članova uprave društva za upravljanje i članova odbora direktora

Član 44

(1) Član uprave i član odbora direktora društva za upravljanje može biti lice koje u svakom trenutku dok obavlja tu dužnost ispunjava sljedeće uslove:

1) ima odgovarajuće stručno znanje, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova društva za upravljanje;

2) nije bilo član uprave, izvršni direktor i član odbora direktora ili lice na drugom rukovodećem položaju u društvu za upravljanje, odnosno privrednom društvu kada je nad njim otvoren stečajni postupak, donesena odluka o prisilnoj likvidaciji ili kojem je oduzeta dozvola za rad, osim ako Komisija ocijeni da to lice nije svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem imalo uticaj na pokretanje stečaja, prinudne likvidacije ili oduzimanje dozvole za rad;

3) nad čijom imovinom nije otvoren stečajni postupak;

4) ima dobar ugled;

5) koje nije pravosnažno osuđivano na безусловnu kaznu zatvora u trajanju dužem od šest mjeseci;

6) protiv kojeg se vodi krivični postupak;

7) za kojeg je na osnovu dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave društva za upravljanje;

8) ispunjava uslove za izvršnog direktora ili člana odbora direktora propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava;

9) nije izvršni direktor ili član odbora direktora, odnosno zastupnik drugog privrednog društva.

(2) Član uprave i član odbora direktora društva za upravljanje ne može biti lice kojem je Komisija odbila izdati saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave odnosno člana odbora direktora, i to najmanje godinu dana od dana donošenja rješenja kojim se odbija zahtjev za davanje saglasnosti na imenovanje za obavljanje te funkcije.

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

(4) Smatra se da fizičko lice koje nije državljanin Crne Gore ispunjava uslove o nekažnjavanju iz stava 1 tačka 5 ovog člana ako nije pravosnažno osuđeno za djela koja u svom opisu odgovaraju tim djelima.

(5) Članovi uprave moraju voditi poslovanje društva za upravljanje u punom radnom vremenu i biti u radnom odnosu sa društvom za upravljanje.

(6) Najmanje jedan član uprave mora znati crnogorski jezik.

(7) Bliže uslove iz st. 1 i 2 ovog člana za člana uprave društva za upravljanje odnosno člana odbora direktora, postupak za davanje saglasnosti kao i dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu za davanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave odnosno člana odbora direktora, propisuje Komisija.

Dužnosti i odgovornost članova uprave, zastupnika i radnika društva za upravljanje

Član 52

(1) Društvo za upravljanje, članovi njegove uprave i zastupnici dužni su:

1) u obavljanju svoje djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno u skladu sa pravilima struke;

2) u izvršavanju svojih obaveza postupati sa pažnjom dobrog privrednika;

3) postupati u najboljem interesu UCITS fondova i investitora u UCITS fondove kojima upravljaju, kao i štititi integritet tržišta kapitala;

4) uspostaviti i efikasno koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti društva za upravljanje;

5) preduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje kao i, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan uticaj na interese UCITS fondova i njihovih investitora i obezbijedilo da se prema UCITS fondovima i njihovim investitorima postupa pošteno; i

6) pridržavati se odredaba ovog zakona na način koji promoviše najbolje interese investitora i integritet tržišta kapitala.

(2) Društvu za upravljanje, članovima uprave, zastupnicima i radnicima društva za upravljanje interesi investitora i UCITS fonda moraju uvijek biti prioritet i nikada svoje interese ili interese povezanih lica ne smiju stavljati ispred interesa investitora i UCITS fonda kao i integriteta tržišta kapitala.

(3) Kriterijume za procjenu, mjere i procedure kao i druge načine na koji će društva za upravljanje ispuniti svoju obavezu iz stava 1 ovog člana propisuje Komisija.

Opšti organizacioni uslovi

Član 53

(1) Društvo za upravljanje je dužno da uzimajući u obzir vrstu, obim i složenost poslovanja, uspostavi, sprovodi i redovno ažurira, procjenjuje i nadzire, efikasne i primjerene:

1) procedure odlučivanja i organizacione strukture koje pregledno i dokumentovano utvrđuju posebne postupke izvještavanja i prava i obaveze lica uključenih u postupak;

2) mjere i postupke kojima će obezbijediti da su ovlašćena lica upoznata sa postupcima koje moraju sprovoditi u cilju izvršavanja svojih obaveza;

3) mehanizme internih kontrola, namijenjene osiguranju usklađenosti sa ovim zakonom i propisima donesenim na osnovu ovog zakona, kao i sa drugim relevantnim propisima, internim odlukama, procedurama i postupcima na svim nivoima društva za upravljanje, uključujući i pravila za lične transakcije relevantnih lica kao i za držanje ili upravljanje ulaganjima u finansijske instrumente u svrhu ulaganja za sopstveni račun;

4) procedure kojima će obezbijediti da se svaka transakcija izvršena za račun UCITS fonda može rekonstruisati prema njenom nastanku, stranama u transakciji, prirodi kao i mjestu i vremenu izvršenja transakcije, kao i da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu sa ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona, prospektom i pravilima UCITS fonda;

5) sisteme internog izvještavanja i dostavljanja informacija na svim nivoima odlučivanja društva za upravljanje, kao i postupak informisanja trećih lica;

6) vodi evidenciju o svom poslovanju i unutrašnjoj organizaciji;

7) vodi evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena;

8) politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja zaposlenih, primjerenog opisu poslova koje zaposleni obavlja;

9) računovodstvene politike i procedure koje omogućavaju da, na zahtjev Komisije, blagovremeno dostavi finansijske izvještaje koji tačno i objektivno prikazuju finansijske pozicije i koji su u skladu sa računovodstvenim pravilima i procedurama;

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

11) uspostavi i održava sisteme i procedure koji su adekvatni radi obezbjeđenja sigurnosti, integriteta i tajnosti informacija prema prirodi informacije; i

12) uspostavi politiku kontinuiteta poslovanja radi obezbjeđivanja održavanja ključnih podataka i funkcija i održavanje servisa i aktivnosti u slučaju prekida sistema i procedura ili blagovremeno obnavljanje takvih podataka i funkcija i ponovno obavljanje djelatnosti i aktivnosti.

(2) Društvo za upravljanje dužno je u okviru mehanizma internih kontrola, uzimajući u obzir vrstu, obim i složenost svoga poslovanja kao i vrstu i obim usluga koje pruža i obavlja, uspostaviti sljedeće kontrolne funkcije:

- 1) funkciju upravljanja rizicima;
- 2) funkciju praćenja usklađenosti sa relevantnim propisima; i
- 3) funkciju interne revizije.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da nadzire i da redovno procjenjuje adekvatnost i efektivnost sistema interne kontrole i da preduzme odgovarajuće mjere radi otklanjanja nedostataka.

(4) Bliži sadržaj uslova društvima za upravljanje s obzirom na organizacione zahtjeve, administrativne i računovodstvene postupke, pravila poslovnog ponašanja, lične transakcije i primjereno upravljanje informacionim sistemom propisuje Komisija.

Sistem upravljanja rizicima

Član 62

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

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

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

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

4) praćenje i izvještavanje o rizicima.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da propiše, primjenjuje, dokumentuje i redovno ažurira odgovarajuće, efikasne i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u cilju utvrđivanja rizika povezanih sa poslovanjem društva za upravljanje i UCITS fondovima kojima upravlja, poslovnim procesima i sistemima društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti društva za upravljanje i pojedinog UCITS fonda i utvrđivanja prihvatljivog nivoa rizika.

(3) Strategija upravljanja rizicima mora odražavati odnos društva za upravljanje prema rizicima kojima su ili bi mogli biti izloženi društvo za upravljanje i UCITS fondovi u svom poslovanju, a najmanje mora uključivati opšta načela i ciljeve strategije kao polaznu osnovu za proces upravljanja rizicima.

(4) Strategija postavlja sistemski okvir i strukturirani pristup utvrđivanju i upravljanju rizicima u društvu za upravljanje.

(5) Politika upravljanja rizicima mora omogućiti realizaciju strategije upravljanja rizicima.

(6) Politikom upravljanja rizicima opisuje se način na koji društvo za upravljanje namjerava da implementira upravljanje rizicima na jedan sistemski način, definišući uloge i odgovornosti kao i proces upravljanja rizicima koji uključuje redovno i pravovremeno

utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, upravljanje odnosno postupanje po rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima kojima su društvo za upravljanje i UCITS fondovi izloženi ili bi mogli biti izloženi u svom poslovanju.

(7) Društvo za upravljanje dužno je u okviru procesa upravljanja rizicima, a u skladu sa vrstom, obimom i složenošću svoga poslovanja, da uspostavi sveobuhvatan i efikasan proces procjene kreditne sposobnosti emitenta u koje namjerava da ulaže ili ulaže svoju imovinu i imovinu UCITS fondova.

(8) Za procjenu kreditne sposobnosti emitenta u koje se ulaže imovina UCITS fonda i društva za upravljanje, društvo za upravljanje ne smije se automatski ili isključivo oslanjati na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting.

(9) Društvo za upravljanje dužno je da nadzire, ocjenjuje, preispituje i ažurira primjerenost, sveobuhvatnost i efikasnost donijetih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika kao i primjerenost i efikasnost predviđenih mjera u cilju otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima.

(10) Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima društvo za upravljanje dužno je dokumentovati i na zahtjev Komisije dostaviti bez odlaganja.

(11) Ako je društvo za upravljanje u skladu sa stavom 8 ovog člana Komisiji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužno je bez odlaganja obavijestiti Komisiju o svim bitnim promjenama uspostavljenih strategija i politika upravljanja rizicima, kao i svim bitnim promjenama izloženosti rizicima i visine regulatornog kapitala društva za upravljanje.

(12) Uprava društva za upravljanje učestvuje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za njegovu usklađenost i efikasnost, kao i za uspostavljanje, primjenu i podsticanje takve kulture u kojoj upravljanje rizicima čini sastavni dio poslovanja na svim nivoima društva za upravljanje.

(13) Društvo za upravljanje dužno je u procesu upravljanja rizicima odrediti profil rizičnosti društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog UCITS fonda i utvrditi prihvatljivi nivo rizika.

(14) Društvo za upravljanje dužno je da revidira sistem za upravljanje rizicima najmanje jednom godišnje i prilagodi ga kada je to potrebno.

(15) Komisija pravilima detaljnije propisuje zahtjeve društvima za upravljanje s obzirom na sistem upravljanja rizicima.

Prenos poslova

Član 66

(1) Za prenošenje poslova iz člana 19 stav 3 tač. 2 i 3 kao i člana 19 stav 4 tačka 3 ovog zakona, kao i za prenošenje poslova kontrolnih funkcija iz člana 57 stav 2 ovog zakona, društvo za upravljanje je dužno dobiti saglasnost Komisije.

(2) Društvo za upravljanje može prenijeti i ostale poslove iz člana 19 ovog zakona ako je o tome prethodno obavijestilo Komisiju.

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

(4) Ugovorom mora biti određeno da je treće lice dužno omogućiti sprovođenje nadzora nad prenijetim poslom od strane zaposlenih Komisije.

(5) Ugovor o prenošenju poslova iz stava 3 ovog člana ne može stupiti na snagu bez dobijanja saglasnosti odnosno obavješćavanja Komisije.

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

(7) Ako treće lice dalje prenosi obavljanje prenijetih poslova, prema odredbama člana 69 ovog zakona, društvo za upravljanje će na svojim internet stranicama objaviti i taj podatak, uz identitet tog lica, odmah po stupanju na snagu tog ugovora.

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

Uslovi za prenos poslova

Član 67

Prenošenje poslova na treće lice moguće je samo uz ispunjenje sljedećih uslova:

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

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

3) ovlaštena lica trećeg lica moraju imati dobar ugled kao i stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje prenijetih poslova;

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

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

6) društvo za upravljanje ne smije prenijeti poslove na treće lice do te mjere da se više ne može smatrati društvom koje upravlja UCITS fondovima ("poštanski sandučić");

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

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

9) prenošenjem poslova se ne smiju ugroziti interesi investitora i UCITS fonda;

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

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

12) društvu za upravljanje mora biti omogućeno da u bilo kojem trenutku može trećem licu dati dalja uputstva ili raskinuti ugovor o prenošenju sa trenutnim dejstvom kada je to u interesu investitora.

Zahtjevi politike nagrađivanja

Član 72

(1) Na način i u mjeri koja je primjerena sa obzirom na veličinu, unutrašnju organizaciju kao i vrstu, obim i složenost poslova koje društvo za upravljanje obavlja, prilikom uspostavljanja i sprovođenja politike nagrađivanja, društvo za upravljanje rukovodiće se sljedećim zahtjevima politike nagrađivanja:

1) politika nagrađivanja dosljedno odražava i podstiče efikasno upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu sa profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima društvo za upravljanje upravlja i ne dovodi u pitanje obavezu društva za upravljanje da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja;

2) politika nagrađivanja je usklađena sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima društva za upravljanje, UCITS fondova kojima upravlja i investitora i uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;

3) odbor direktora društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju osnovnih načela politike nagrađivanja, a koja je dužan da preispita najmanje jednom godišnje.

Članovi uprave društva za upravljanje koji su stručni u oblasti politika nagrađivanja i upravljanja rizicima donose politiku nagrađivanja uz saglasnost odbora direktora i odgovorni su za sprovođenje te politike.

Odbor direktora dužan je donijeti odluke:

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

2) na pojedinačnoj osnovi o nagradama članova uprave i lica odgovornih za rad kontrolnih funkcija; i

3) o smanjenju ili ukidanju varijabilnih nagrada zaposlenima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu nagrada, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka društva za upravljanje.

Navedene odluke odbora direktora sprovodi uprava društva za upravljanje u skladu sa politikom nagrađivanja.

4) odbor direktora društva za upravljanje dužan je da obezbijedi da sprovođenje politike nagrađivanja najmanje jednom godišnje podliježe glavnoj i nezavisnoj internoj provjeri usklađenosti sa politikama i procedurama vezanim uz nagrade;

5) nagrade kontrolnih funkcija zavise od postignutih ciljeva povezanih sa njihovim radnim zadacima, nezavisno od uspješnosti poslovnih oblasti koje kontrolišu;

6) nagrade viših rukovodilaca na poslovima upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti podliježu neposrednom nadzoru od strane odbora za nagrađivanje ako je on osnovan. Kada odbor za nagrađivanje nije osnovan, nagrade viših rukovodilaca odgovornih za kontrolne funkcije u društvu za upravljanje, kao i drugih zaposlenih koji primaju najveće nagrade u društvu za upravljanje, podliježu neposrednom nadzoru odbora direktora;

7) kada su nagrade povezane sa uspješnošću, ukupni iznos nagrade zasniva se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir finansijske i nefinansijske kriterijume) i relevantne poslovne jedinice, kao i na ukupnim rezultatima društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja;

8) ocjena uspješnosti odnosi se na višegodišnje razdoblje, odnosno vrši se na osnovu vremenskog okvira koji je usklađen sa preporučenim vremenskim periodom ulaganja investitora u UCITS fondu. Na taj se način obezbjeđuje da se ocjena uspješnosti zasniva na dugoročnijim rezultatima i rizicima ulaganja UCITS fonda kao i da se stvarna isplata nagrada rasporedi tokom relevantnog perioda;

9) garantovane varijabilne nagrade su izuzetak i mogu se ugovoriti samo prilikom zapošljavanja novih zaposlenih, pri čemu su ograničeni na prvu godinu rada;

10) fiksne i varijabilne nagrade su adekvatno uravnotežene. Fiksni dio nagrada mora predstavljati dovoljno visok udio u ukupnim nagradama, čime se omogućava sprovođenje

fleksibilne politike varijabilnih nagrada, uključujući mogućnost neisplaćivanja varijabilnog dijela nagrada;

11) nagrade koje se daju u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa sa društvom za upravljanje odražavaju uspješnost postignutu u relevantnom periodu i određuju se na način koji ne nagrađuje neuspjeh;

12) mjerenje uspješnosti, kao osnova za obračun varijabilnog dijela nagrada, mora biti prilagođeno svim vrstama rizika kojima je društvo za upravljanje izloženo ili kojima bi moglo biti izloženo;

13) znatan dio, a u svakom slučaju najmanje 50% varijabilne nagrade, se sastoji od instrumenata (udjela relevantnog UCITS fonda ili ekvivalentnih nenovčanih instrumenata sa jednako djelotvornim podsticajima).

Takve obaveze nema ako imovina UCITS fondova pod upravljanjem društva za upravljanje čini manje od 50% ukupnog portfelja kojim upravlja društvo za upravljanje.

Navedeni instrumenti podliježu adekvatnoj politici zadržavanja, sa namjerom usklađivanja podsticaja koji se daju pojedincu sa interesima društva za upravljanje, UCITS fondova kojima upravlja i investitora.

Ovaj se zahtjev politike nagrađivanja primjenjuje na neodložen dio varijabilnih nagrada kao i na odložen dio varijabilnih nagrada u skladu sa tačkom 14 ovog stava.

14) znatan dio, a u svakom slučaju najmanje 40% varijabilne nagrade, daje se sa odlaganjem tokom perioda koji odgovara periodu preporučenog vremenskog perioda ulaganja investitora u UCITS fondu.

Prilikom određenja vremenskog okvira odlaganja varijabilnog dijela nagrade, u obzir se uzima i profil rizičnosti relevantnog UCITS fonda.

U slučaju naročito visoke varijabilne nagrade najmanje 60% varijabilne nagrade će se odložiti.

Period odlaganja varijabilnog dijela nagrada u svakom slučaju ne smije biti kraći od tri godine.

Društvo za upravljanje odložene nagrade ne smije isplaćivati odnosno dodjeljivati brže nego što proizlazi iz načela pravilnog vremenskog razgraničavanja.

Načelo pravilnog vremenskog razgraničavanja pri isplati odnosno dodjeli odloženih nagrada nalaže da kod nagrada koje se odlažu tokom n godina, počevši od kraja perioda procjene, isplate nagrada na kraju svake godine od kraja perioda procjene čine odloženi iznos nagrada pomnožen sa $1/n$.

Odloženi djelovi nagrada ne smiju se isplaćivati češće od jedanput godišnje, a prvi odloženi dio nagrada smije se isplatiti najmanje godinu dana nakon isteka perioda procjene.

15) Varijabilne nagrade, uključujući odložene djelove varijabilnih nagrada, daju se samo kada i ako je to održivo i opravdano. Varijabilne nagrade smatraju se održivima ako u periodu od utvrđivanja tih nagrada do njihove konačne isplate ne dođe do narušavanja finansijskog stanja društva za upravljanje, odnosno do ostvarivanja gubitka društva za upravljanje. Varijabilne nagrade smatraju se opravdanim ako su zasnovane na uspješnosti relevantne poslovne jedinice, UCITS fonda i/ili pojedinca.

U slučaju znatnog narušavanja uspješnosti ili ostvarenja gubitka društva za upravljanje i/ili UCITS fondova pod upravljanjem, ukupne varijabilne nagrade će se znatno umanjiti, pri čemu se u obzir uzimaju svi sljedeći oblici smanjenja nagrada:

- smanjenje nagrada tekuće poslovne godine,

- smanjenje odloženih, neisplaćenih nagrada (aktiviranjem odredbi o malusu), i
- naknadno smanjenje već isplaćenih nagrada (aktiviranjem odredbi o povratu nagrada).

16) Diskrecione penzione pogodnosti moraju biti usklađene sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima društva za upravljanje i UCITS fondova kojim upravlja.

U slučaju prestanka radnog odnosa kada zaposleni ne odlazi u penziju, društvo za upravljanje će iznos diskrecionih penzionih pogodnosti zadržati tokom perioda od pet godina u obliku instrumenata iz tačke 13 ovog stava.

U slučaju prestanka radnog odnosa kada zaposleni odlazi u penziju, diskrecione penzione pogodnosti se zaposlenom daju u obliku instrumenata iz tačke 13 ovog stava uz uslov petogodišnjeg perioda zadržavanja.

17) Zaposleni društva za upravljanje ne smiju koristiti lične strategije zaštite od rizika, niti se smiju obezbijediti za slučaj gubitka nagrada ili nepovoljnog ishoda preuzetih rizika, jer se time narušava usklađenost njihovih nagrada s rizicima, i

18) Varijabilne nagrade se neće isplaćivati odnosno davati preko trećih lica ili uz pomoć metoda koje omogućavaju ili olakšavaju izbjegavanje zahtjeva iz ovog zakona.

(2) Zahtjevi iz stava 1 ovog člana odnose se na sve oblike fiksnih i varijabilnih plaćanja i pogodnosti, u novcu ili u naturi, koje isplaćuje odnosno dodjeljuje društvo za upravljanje i/ili UCITS fond, uključujući nagrade povezane sa uspješnošću i prenosom udjela UCITS fondova, a koje se isplaćuju odnosno dodjeljuju u korist lica iz člana 71 st. 2 i 3 ovog zakona.

Odlučivanje o zahtjevu za davanje saglasnosti za preuzimanje upravljanja UCITS fondom

Član 78

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

- 1) društvo preuzimaoc ne ispunjava uslove za upravljanje UCITS fondom koji je predmet prenosa, ili
- 2) Komisija ocijeni da bi prenos upravljanja mogao štetiti interesima investitora UCITS fonda koji je predmet prenosa ili interesima javnosti.

Internet stranica društva za upravljanje

Član 91

(1) Društvo za upravljanje mora da ima, redovno ažurira i održava svoju internet stranicu koja sadrži najmanje sljedeće podatke i informacije:

1) opšte podatke o društvu za upravljanje (firma, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole za rad koji je izdala Komisija, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar, iznos osnovnog kapitala, osnivači i članovi);

2) osnovne podatke o članovima uprave i zastupnika društva za upravljanje (lična imena, kratke biografije);

3) popis djelatnosti iz člana 19 ovog zakona za koje društvo ima dozvolu za rad;

4) polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje UCITS fondova;

5) polugodišnje i revidirane godišnje finansijske izvještaje društva za upravljanje;

6) opšte podatke o depozitaru UCITS fonda (firma, pravni oblik, sjedište i adresa uprave, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, iznos osnovnog kapitala) i popis svih trećih lica sa kojima depozitar ima sklopljen ugovor o prenošenju poslova iz člana 188 ovog zakona;

7) popis UCITS fondova kojima društvo za upravljanje upravlja;

8) prospekt, pravila UCITS fonda kao i ključne informacije za investitore;

9) popis prenijetih poslova sa naznakom trećih lica na koja su ti poslovi delegirani;

10) mjesečni izvještaj iz člana 158 stav 1 tačka 3 ovog zakona;

11) sažeti tabelarni prikaz rizika vezanih uz društvo za upravljanje i UCITS fond sa stepenom uticaja svakog rizika na društvo i UCITS fond;

12) cijenu udjela UCITS fondova kojima upravlja i

13) sva obavještenja vezana za društvo za upravljanje i UCITS fond kao i druge podatke predviđene ovim zakonom.

(2) Društvo za upravljanje na svojoj internet stranici mora da objavi dodatne podatke i informacije za koje smatra da su važne za investitore, tržište kapitala i javnost.

Obavljanje djelatnosti društva za upravljanje iz Crne Gore u državi članici domaćinu preko filijale

Član 122

(1) Društvo za upravljanje koje namjerava da otvori filijalu u drugoj državi članici i u njoj obavlja djelatnosti za koje je dobilo dozvolu za rad od Komisije dužno je da o tome obavijesti Komisiju.

(2) U obavještenju iz stava 1 ovog člana navode se sljedeći podaci:

1) naziv države članice u kojoj društvo za upravljanje namjerava da otvori filijalu;

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

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

4) imena lica ovlašćenih za zastupanje filijale.

(3) Komisija je dužna da, u roku od 60 dana od dana prijema urednog obavještenja iz st. 1 i 2 ovog člana, obavještenje sa dokumentacijom dostavi nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje i o tome obavijesti društvo za upravljanje, a Komisija će nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje dostaviti i podatke o eventualnom članstvu društva za upravljanje u sistemu za zaštitu investitora.

(4) Izuzetno od stava 3 ovog člana Komisija će odbiti dostavljanje obavještenja o osnivanju filijale nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje, ako na osnovu dostavljenih podataka i predloga obima poslovanja utvrdi da postoji osnovana sumnja u pogledu organizacije ili vođenja poslova filijale, odnosno finansijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u državi članici domaćinu.

(5) U slučaju iz stava 4 ovog člana Komisija će donijeti rješenje kojim se odbija dostavljanje obavještenja nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje, i to u roku od 60 dana od prijema obavještenja i potpune dokumentacije.

(6) Protiv rješenja Komisije iz stava 5 ovog člana, može se pokrenuti upravni spor.

(7) U slučaju da društvo za upravljanje, preko filijale, namjerava na području države članice domaćina društva za upravljanje da obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima, Komisija će nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje da dostavi i potvrdu da je društvu za upravljanje izdala dozvolu za rad prema ovom zakonu, opis obima djelatnosti za koje je izdata dozvola za rad kao i opis eventualnih ograničenja u vrstama UCITS fondova kojima je društvo za upravljanje ovlašteno da upravlja.

(8) Komisija će u slučaju promjene obima djelatnosti ili ograničenja u vrstama UCITS fondova kojima je društvo za upravljanje ovlašteno da upravlja, da ažurira potvrdu iz stava 7 ovog člana i dostavi je nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje.

(9) Društvo za upravljanje može početi da obavlja djelatnosti u državi članici domaćinu putem filijale:

1) od dana od kada je od nadležnog organa države članice domaćina društva za upravljanje dobila obavještenje; ili

2) ako takvo obavještenje nije dobilo, istekom roka od 60 dana od dana prijema obavještenja Komisije iz stava 3 ovog člana.

(10) Društvo za upravljanje je dužno da obavijesti Komisiju i nadležna tijela države članice domaćina društva za upravljanje u slučaju promjene podataka iz stava 2 ovog člana najmanje 30 dana prije uvođenja promjene.

(11) U slučaju promjene podataka koje je Komisija dostavila u skladu sa stavom 3 ovog člana, Komisija je dužna da, bez odlaganja, o promjeni obavijesti nadležno tijelo države članice domaćina društva za upravljanje.

(12) Komisija će obavijestiti ESMA-u i Evropsku komisiju o broju i vrsti slučajeva u kojima je odbila dostaviti obavještenje o osnivanju filijale nadležnom tijelu države članice domaćina društva za upravljanje u skladu sa st. 4 i 5 ovoga člana.

Društvo za upravljanje iz Crne Gore koje namjerava da osnuje i/ili upravlja UCITS fondom u drugoj državi članici

Član 124

(1) Društvo za upravljanje iz Crne Gore koje obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondom u državi članici domaćinu, osnivanjem filijale ili neposredno, dužno je da posluje u skladu sa odredbama ovog zakona i pravilima donesenim na osnovu ovog zakona u odnosu na: organizaciju društva za upravljanje, prenos poslova upravljanja na treća lica, postupke za upravljanje rizikom, pravila nadzora i praćenje poslovanja, zahtjeva za izvještavanjem i zahtjeva iz čl. 53 do 75.

(2) Nadzor nad poslovanjem i organizacijom društva za upravljanje iz stava 1 ovog člana vrši Komisija.

(3) Društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana dužno je da posluje u skladu sa propisima matične države članice UCITS fonda koji se odnose na osnivanje i poslovanje UCITS fonda:

- 1) osnivanje i izdavanje dozvole za rad UCITS fonda;
- 2) izdavanje i otkup udjela;
- 3) politike ulaganja i ograničenja, uključujući obračun ukupne izloženosti i zaduženosti;
- 4) ograničenje zaduživanja, kreditiranja i prodaje bez obezbjeđenja;
- 5) vrednovanje imovine i računovodstvo UCITS fonda;

- 6) obračun cijene prilikom izdavanja, otkupa i greške u obračunu neto vrijednosti imovine i obeštećenje investitora;
- 7) raspodjelu ili reinvestiranje prihoda;
- 8) zahtjeve za objavljivanje i izvještavanje UCITS fonda, uključujući prospekt, ključne informacije za investitore i periodične izvještaje;
- 9) dogovore o trgovanju;
- 10) odnos sa investitorima;
- 11) spajanje i restrukturiranje UCITS fonda;
- 12) prestanak poslovanja i likvidaciju UCITS fonda;
- 13) sadržaj registra udjela;
- 14) naknade u vezi sa izdavanjem dozvole za rad i nadzor UCITS fonda;
- 15) ostvarenje prava glasa investitora i ostalih prava s obzirom na tač. 1 do 13 ovog stava.

(4) Društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana dužno je da u cjelosti poštuje odredbe prospekta i pravila UCITS fonda.

(5) Za nadzor usklađenosti sa odredbama st. 3 i 4 ovog člana nadležno je nadležno tijelo matične države članice UCITS fonda.

(6) Društvo za upravljanje iz stava 1 ovog člana dužno je da usvoji i sprovodi mjere i postupke kojima će se obezbijediti usklađenost sa odredbama koje se odnose na osnivanje i poslovanje UCITS fonda u matičnoj državi članici UCITS fonda i odredbama prospekta i pravila UCITS fonda.

(7) Komisija je nadležna za nadzor primjerenosti mjera i postupaka koje je društvo za upravljanje usvojilo kako bi obezbijedilo usklađenost sa odredbama koje se odnose na osnivanje i poslovanje UCITS fonda, u skladu sa stavom 6 ovog člana.

(8) Komisija nakon izdavanja saglasnosti iz člana 66 stav 1 ovog zakona je dužna o istom obavijestiti nadležno tijelo matične države članice UCITS fonda, kada je to primjenjivo.

Izdavanje dozvole za trgovanje udjelima UCITS fonda iz države članice

Član 135

(1) Za trgovanje udjelima UCITS fonda iz države članice, društvo za upravljanje iz člana 133 stav 1 ovog zakona dužno je da podnese zahtjev Komisiji za izdavanje dozvole za trgovanje udjelima.

(2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje iz države članice dužno je dostaviti, na crnogorskom jeziku:

- 1) važeći prospekt;
- 2) pravila UCITS fonda, odnosno drugi odgovarajući dokument;
- 3) posljednje revidirane godišnje izvještaje i naknadne polugodišnje izvještaje UCITS fonda, ako oni postoje;
- 4) ključne informacije za investitore;
- 5) potvrdu nadležnog organa matične države članice UCITS fonda da fond ispunjava uslove koji su predviđeni propisom o osnivanju i poslovanju UCITS fondova;
- 6) podatke o načinu ponude udjela UCITS fonda na tržištu Crne Gore;
- 7) podatke o mjestu na kojem će investitorima u Crnoj Gori biti dostupni prospekt, pravila, izvještaji i druga obavještenja o UCITS fondu, kao i podatke o mjestu na kojem će investitori u Crnoj Gori moći da kupuju i prodaju investicione jedinice fonda.

(3) Društvo za upravljanje će dokumentaciju iz stava 2 ovog člana za potrebe trgovanja udjelima u Crnoj Gori, prevesti na:

- 1) engleski jezik; ili
- 2) crnogorski jezik.

(4) Društvo za upravljanje će ključne informacije za investitore iz stava 2 tačka 4 ovog člana i sve njihove promjene, za potrebe trgovanja udjelima u Crnoj Gori, prevesti na crnogorski jezik.

(5) Potvrda iz stava 2 tačka 5 ovog člana od nadležnog organa matične države članice UCITS fonda mora biti sačinjena na:

- 1) engleskom jeziku; ili
- 2) crnogorskom jeziku, ako su se Komisija i nadležni organ matične države članice UCITS fonda unaprijed tako dogovorili.

(6) Za vjerodostojnost i tačnost prevoda iz st. 3 i 4 ovog člana odgovara društvo za upravljanje.

(7) Komisija može da izda dozvolu za trgovanje udjelima ako:

- 1) društvo za upravljanje ima dozvolu za upravljanje UCITS fondom, čijim udjelima namjerava trgovati u Crnoj Gori, u državi u kojoj je osnovano i nadzor nad njegovim radom vrši nadležni organ te države;

- 2) je zaključen sporazum o saradnji i razmjeni informacija između Komisije i nadležnog nadzornog organa države u kojoj je osnovano društvo za upravljanje.

(8) Društvo za upravljanje mora bez odlaganja da obavijesti Komisiju o početku trgovanja na području Crne Gore udjelima UCITS fonda kojim upravlja.

Lica ovlašćena za trgovanje

Član 140

(1) Udjelima UCITS fonda osnovanog u državi članici (matična država članica UCITS fonda) u Crnoj Gori, u skladu sa odredbama ovog poglavlja, može trgovati:

- 1) društvo za upravljanje iz Crne Gore koje ima dozvolu za rad za upravljanje tim UCITS fondom od nadležnog tijela matične države članice UCITS fonda; ili

- 2) društvo za upravljanje iz države članice koje ima dozvolu za rad za upravljanje tim UCITS fondom od nadležnog tijela matične države članice UCITS fonda, u skladu sa propisom o osnivanju i poslovanju UCITS fondova.

(2) Odredbe ovog poglavlja koje se odnose na društvo za upravljanje iz države članice primjenjuju se i na društvo za upravljanje iz Crne Gore koje ima dozvolu za rad za upravljanje UCITS fondom od matične države članice UCITS fonda.

(3) Komisija će na svojim internet stranicama na engleskom jeziku, na pregledan i razumljiv način, objaviti zakonodavne i administrativne odredbe koje uređuju trgovanje udjelima UCITS fondova osnovanih u državama članicama, na području Crne Gore, a koje evropski propis o osnivanju i poslovanju UCITS fondova direktno ne uređuje.

(4) Odredbe ovog zakona koje se odnose na UCITS fond na odgovarajući se način primjenjuju i na podfond UCITS fonda.

Uslovi za trgovanje

Član 141

Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona mora za trgovanje udjelima UCITS fonda osnovanog u državi članici u Crnoj Gori, da obezbijedi u Crnoj Gori sve raspoložive uslove potrebne za neometano:

- 1) obezbjeđenje plaćanja investitorima UCITS fonda;
- 2) sprovođenje izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda;
- 3) obezbjeđenje objave dokumentacije i informacija vezanih uz UCITS fond kao i dostavu dokumenata i informacija investitorima koji su udjele kupili u Crnoj Gori; i
- 4) rješavanje pritužbi investitora u skladu sa članom 74 ovog zakona.

Obavještenje o namjeri početka trgovanja udjelima UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda

Član 147

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

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

- 1) važeći prospekt i pravila UCITS fonda,
- 2) posljednje revidirane godišnje izvještaje i naknadne polugodišnje izvještaje UCITS fonda, ako oni postoje, i
- 3) ključne informacije za investitore.

(3) Komisija mora da provjeri da li je obavještenje iz stava 1 ovog člana potpuno i da li sadrži sve potrebne priloge iz stava 2 ovog člana.

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

Dostavljanje obavještenja nadležnom tijelu države članice domaćina UCITS fonda

Član 148

(1) Komisija će u roku od deset radnih dana od prijema potpunog i urednog obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona, to obavještenje sa svim prilogima iz člana 147 stav 2 ovog zakona proslijediti nadležnom tijelu države članice domaćina UCITS fonda.

(2) Komisija će o prosljeđivanju obavještenja i priloga iz stava 1 ovog člana nadležnom tijelu države članice domaćina UCITS fonda obavijestiti društvo za upravljanje.

(3) Komisija će uz dokumentaciju iz stava 1 ovog člana priložiti i potvrdu UCITS fonda.

(4) Društvo za upravljanje koje upravlja UCITS fondom iz Crne Gore može započeti sa trgovanjem udjela UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda nakon prijema obavještenja Komisije iz stava 2 ovog člana.

(5) Formu i sadržinu potvrde UCITS fonda propisuje Komisija.

Jezik obavještenja

Član 149

(1) Društvo za upravljanje će obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona izraditi na:

- 1) engleskom jeziku, ili
- 2) crnogorskom jeziku i službenom jeziku države članice domaćina UCITS fonda, ako su se Komisija i nadležno tijelo države članice domaćina UCITS fonda unaprijed tako dogovorili.

(2) Društvo za upravljanje će dokumentaciju iz člana 147 stav 2 tač. 1 i 2 ovog zakona i sve njihove promjene, za potrebe trgovanja udjelima u državi članici domaćinu UCITS fonda, prevesti na:

- 1) engleski jezik,
- 2) službeni jezik države članice domaćina UCITS fonda ili jedan od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda, ili
- 3) jezik koji odobri nadležno tijelo države članice domaćina UCITS fonda.

(3) Društvo za upravljanje će ključne informacije za investitore iz člana 147 stav 2 tačka 3 ovog zakona i sve njihove promjene prevesti na:

- 1) službeni jezik države članice domaćina UCITS fonda ili jedan od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda, ili
- 2) jezik koji odobri nadležno tijelo države članice domaćina UCITS fonda.

(4) Komisija će potvrdu iz člana 148 stav 3 ovog zakona izraditi na:

- 1) engleskom jeziku, ili
- 2) crnogorskom jeziku i službenom jeziku države članice domaćina UCITS fonda, ako su se Komisija i nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda unaprijed tako dogovorili.

(5) Za vjerodostojnost i tačnost prevoda iz st. 1, 2 i 3 ovog člana odgovara društvo za upravljanje.

Obavještenje o promjenama dokumentacije

Član 150

(1) Društvo za upravljanje koje trguje udjelima UCITS fonda iz Crne Gore u državi članici domaćinu UCITS fonda dužno je nadležnom tijelu države članice domaćina UCITS fonda da omogući elektronski pristup prevodima važeće dokumentacije UCITS fonda iz člana 147 stav 2 ovog zakona i obavještava nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda o svim promjenama te dokumentacije.

(2) Ako društvo za upravljanje namjerava da promijeni podatke iz obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona koji se odnose na postojeće uslove za trgovanje, odnosno na postojeće klase udjela UCITS fonda koji su predmet trgovanja u državi članici domaćinu UCITS fonda, prije uvođenja tih promjena mora o tome da obavijesti nadležno tijelo države članice domaćina UCITS fonda.

Sadržina prospekta

Član 157

(1) U prospektu se navode informacije potrebne investitorima za donošenje informisane odluke o ulaganju i rizicima u vezi sa ulaganjem, a prospekt mora da sadrži, nezavisno od instrumenata u koje se ulaže, jasno i razumljivo objašnjenje profila rizika fonda.

(2) Prospekt UCITS fonda mora da sadrži jedno od sljedećeg:

1) pojedinosti o aktuelnoj politici nagrađivanja, uključujući, ali ne ograničavajući se na, opis načina obračuna nagrada, identitet osoba odgovornih za dodjelu nagrada te sastav odbora za nagrađivanje, ako takav odbor postoji ili

2) sažetak politike nagrađivanja i izjavu da su pojedinosti aktuelne politike nagrada, uključujući, ne ograničavajući se na, opis načina obračuna nagrada, identitet osoba odgovornih za dodjelu nagrada te sastav odbora za nagrađivanje, ako takav odbor postoji, dostupne na mrežnoj stranici društva za upravljanje (uključujući upućivanje na tu

internet stranicu), kao i informaciju da će se na zahtjev ulagača primjerak politika nagrađivanja u pisanom obliku istome besplatno dostaviti.

(3) Prospekt sadrži, naročito, sljedeće informacije:

1) podatke o UCITS fondu, i to:

a) naziv fonda, datum osnivanja i period na koji se fond osniva, ako se fond osniva na određeno vrijeme;

b) mjesto gdje je moguće dobiti primjerak pravila fonda, ukoliko nijesu priložena uz prospekt i periodične izvještaje;

c) kratka obavještenja o poreskim propisima koji se primjenjuju na fond, koja su značajna za investitore, sa naznakom da li se poreska odbijanja vrše u odnosu na prihode i dobit koju fond plaća vlasnicima udjela;

d) datumi računovodstvenih obračuna i distribucije prihoda ili dobiti UCITS fonda;

e) podatke o revizoru UCITS fonda,

f) pojedinosti o glavnim karakteristikama UCITS fonda, a naročito:

- obilježja prava iz udjela (stvarno, obligaciono-pravno, lično ili drugo),

- naznake mogućih klasa udjela,

- potvrde o udjelima koje dokazuju pravo vlasništva - upis u registar,

- uslove pod kojima se može pokrenuti postupak likvidacije fonda, postupak likvidacije i prava vlasnika udjela,

g) naznake berzi ili tržišta na kojima su udjeli fonda uvršteni u trgovanje ili na kojima se trguje,

h) postupke i uslove izdavanja i prodaje udjela odnosno za otkup ili isplatu udjela i okolnosti pod kojima je moguće obustaviti izdavanje, otkup ili isplatu,

i) opis pravila za određivanje i raspodjelu dobiti;

j) opis ciljeva ulaganja fonda, uključujući njegove finansijske ciljeve (npr. porast kapitala ili dobiti), politiku ulaganja (npr. specijalizacija u geografskim sektorima ili sektorima djelatnosti), bilo kakva ograničenja na investicionu politiku i naznaka svih tehnika i instrumenata ili pozajmica koje se mogu koristiti pri upravljanju UCITS fondom;

k) pravila vrednovanja imovine UCITS fonda;

l) određivanje prodajne cijene ili cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate udjela, a posebno:

- metodu i učestalost obračuna cijena,

- podatke koji se odnose na naknade povezane sa prodajom ili izdavanjem i otkupom ili isplatom udjela,

- način, mjesto i rokove objavljivanja cijena,

m) podatke o načinu, iznosu i obračunu naknade i troškova koje UCITS fond plaća društvu za upravljanje, depozitaru ili trećim licima, a koji se smiju platiti iz imovine UCITS fonda;

2) podatke o društvu za upravljanje:

a) naziv, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i adresa uprave, ako ona nije ista kao adresa sjedišta,

b) naznaku je li društvo za upravljanje osnovano u državi članici koja nije matična država UCITS fonda,

c) datum osnivanja društva i period na koji se osniva, ako se osniva na određeno vrijeme,

d) ako društvo upravlja drugim investicionim fondovima, nazive tih fondova;

e) imena i položaj članova uprave, sa obavještenjem u vezi sa njihovim poslovanjem izvan društva, ako su značajni za društvo,

f) iznos osnovnog kapitala i naznaku članova društva za upravljanje i njihovih udjela u osnovnom kapitalu,

3) podatke o depozitaru:

a) naziv, pravni oblik, sjedište i adresa uprave depozitara, opis poslova koje depozitar obavlja za UCITS fond i potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu nastati,

b) opis svih poslova čuvanja imovine koje je depozitar delegirao na treća lica, popis svih trećih lica sa kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova, kao i popis svih lica sa kojima treće lica ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova kao i potencijalnih sukoba interesa koji iz takvog delegiranja mogu nastati, i

c) izjava depozitara da će ažurirane informacije iz stava 3 tačka 3 podtač. a i b ovog člana investitorima biti dostupne na zahtjev,

4) podatke o savjetnicima ili spoljnim investicionim savjetnicima koji pružaju savjete prema ugovoru koji se plaća iz sredstava UCITS fonda:

a) naziv društva ili ime savjetnika,

b) bitne odredbe ugovora sa društvom za upravljanje koje mogu biti od značaja za investitore, osim onih koje se odnose na plaćanje naknada,

c) druge značajne djelatnosti;

5) podatke o načinu i uslovima za plaćanje vlasnicima udjela, otkup ili isplatu udjela i dostavljanje podataka u vezi sa UCITS fondom, a navedeni podaci moraju se dostavljati u državi u kojoj je UCITS fond osnovan, a ako se udjelima trguje u drugoj državi, podaci se navode u odnosu na tu državu u kojoj se prospekt objavljuje;

6) druge podatke o ulaganju, i to:

a) podaci o istorijskim prinosima fonda, kada je to primjenjivo (navedeni podaci mogu biti uključeni u prospekt ili priloženi uz prospekt),

b) profil tipičnog investitora kojem je namijenjen fond.

Obaveza dostavljanja pravila o upravljanju

Član 160

(1) Prospektu UCITS fonda prilažu se i pravila UCITS fonda koja čine njegov sastavni dio.

(2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, pravila UCITS fonda ne moraju biti priložena prospektu UCITS fonda u slučaju da prospekt predviđa da će pravila UCITS fonda investitoru biti dostavljena na njegov zahtjev, odnosno da predviđa mjesto, u svakoj državi u kojoj se trguje udjelima UCITS fonda, gdje će pravila UCITS fonda biti dostupna na uvid.

Revizija godišnjih izvještaja UCITS fonda

Član 162

(1) Računovodstvene podatke navedene u godišnjem izvještaju revidira lice ovlašćeno za reviziju finansijskih izvještaja, a revizorski izvještaj, sa svim kvalifikacijama, mora u potpunosti biti objavljen u godišnjem izvještaju.

(2) Ovlašćenog revizora imenuje društvo za upravljanje.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da Komisiji dostavi revidirane godišnje finansijske izvještaje iz člana 153 stav 1 tačka 4 ovog zakona u roku od 15 dana od datuma izdavanja

revizorskog izvještaja, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju.

(4) Nakon što je jednom izabran, isti revizor može revidirati najviše pet uzastopnih godišnjih finansijskih izvještaja društva za upravljanje.

(5) Komisija će detaljnije pravilima propisati obim i sadržaj revizije, odnosno revizijskih postupaka i revizorskog izvještaja o obavljenoj reviziji godišnjih finansijskih izvještaja, odnosno drugih izvještaja društva za upravljanje.

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

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

(8) Revizor iz stava 1 ovog člana dužan je da Komisiji prijavi svako kršenje odredbi ovog zakona, ili drugih relevantnih propisa koje utvrdi u obavljanju revizije iz stava 1 ovog člana.

Marketinška komunikacija prema investitorima

Član 169

Prilikom objavljivanja i dostavljanja podataka investitorima moraju se poštovati sljedeći principi marketinške komunikacije prema investitorima:

1) svaka marketinška komunikacija prema investitorima mora biti jasno prepoznatljiva i naznačena kao takva;

2) marketinška komunikacija mora biti poštena, jasna i ne dovoditi u zabludu;

3) marketinška komunikacija koja poziva na kupovinu udjela UCITS fonda, a koja sadrži posebne informacije o fondu, ne smije da sadrži izjave koje su u suprotnosti ili umanjuju značaj informacija sadržanih u prospektu i u ključnim informacijama za investitore;

4) u marketinškoj komunikaciji mora biti naznačeno da prospekt postoji i da su dostupne ključne informacije za investitore;

5) u marketinškoj komunikaciji mora biti navedeno gdje i na kojem jeziku investitori ili potencijalni investitori mogu dobiti podatke ili dokumente ili izvršiti uvid u iste.

Predugovorne informacije

Član 171

(1) Ključne informacije za investitore su predugovorne informacije i moraju biti tačne i jasne, ne smiju biti nedosljedne i moraju biti u skladu sa odgovarajućim djelovima prospekta.

(2) Ni jedno lice koje je učestvovalo u sačinjavanju ključnih informacija za investitore nije odgovorno za štetu isključivo na osnovu ključnih informacija za investitore, uključujući njihov prevod, osim ako su informacije sadržane u ključnim informacijama za investitore zavaravajuće, netačne ili nedosljedne, s obzirom na relevantne djelove prospekta, a ključne informacije za investitore moraju da sadrže jasno upozorenje u vezi sa građansko pravnom odgovornošću za informacije sadržane u ključnim informacijama za investitore.

Lica koja mogu obavljati poslove depozitara

Član 180

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

(2) UCITS fond može imati samo jednog depozitara.

(3) Depozitar UCITS fonda može biti:

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

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

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

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

(5) Uprava depozitara UCITS fonda mora imati dobar ugled i odgovarajuće iskustvo u odnosu na UCITS fond za koji se obavljaju poslovi depozitara, a članovima uprave depozitara smatraju se lica odgovorna za poslovanje organizacione jedinice koja obavlja poslove depozitara u okviru kreditne institucije, odnosno filijale kreditne institucije ili lica koja mogu uticati na poslovnu politiku kreditne institucije, odnosno filijale kreditne institucije, u dijelu obavljanja poslova depozitara.

Osnivanje i upravljanje UCITS fondom

Član 204

(1) Za osnivanje i upravljanje UCITS fondom potrebno je dobiti dozvolu za rad Komisije.

(2) Zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje i upravljanje UCITS fondom Komisiji podnosi društvo za upravljanje, a zahtjev mora da sadrži:

- 1) naziv UCITS fonda i njegove ciljeve ulaganja;
- 2) prospekt UCITS fonda;
- 3) pravila UCITS fonda;
- 4) ključne informacije za investitore;
- 5) ugovor o obavljanju poslova depozitara sklopljen između društva za upravljanje i depozitara, imena ovlašćenih lica depozitara i njihovih zamjenika;
- 6) podatke o revizoru UCITS fonda; i
- 7) dokaz da društvo za upravljanje ispunjava organizacione zahtjeve iz čl. 53 do 75 ovog zakona.

(3) Izdavanjem dozvole za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra se da je Komisija izdala i saglasnost na prospekt i pravila UCITS fonda, kao i saglasnost na izbor depozitara za UCITS fond.

(4) Komisija će pravilima bliže urediti zahtjev za izdavanje dozvole za osnivanje i upravljanje UCITS fondom.

(5) Komisija će o zahtjevu odlučiti u roku od 60 dana od dana prijema urednog zahtjeva, i smatraće se da je zahtjev uredan ako, u skladu sa stavom 2 ovog člana i odredbama pravila iz stava 4 ovog člana, sadrži sve propisane podatke i ako mu je priložena sva potrebna dokumentacija sa propisanim sadržajem.

(6) Ako podnositelj zahtjeva iz stava 2 ovog člana u roku koji odredi Komisija ne ukloni nedostatke zahtjeva u skladu sa zahtjevom Komisije za izmjene i dopune, smatraće se da je odustao od zahtjeva.

(7) Kada zahtjev iz stava 2 ovog člana podnosi društvo za upravljanje iz druge države članice ili treće države, Komisija će, za potrebe provjere usklađivanja poslovanja društva za upravljanje iz druge države članice ili treće države na području Crne Gore, od nadležnog organa matične države članice ili treće države društva za upravljanje tražiti dodatne informacije o tome odnosi li se dozvola koje društvo za upravljanje iz druge države članice ili treće države ima za obavljanje poslova upravljanja UCITS fondovima odnosno otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom i na vrstu fonda na koji se odnosi zahtjev za izdavanje dozvole.

(8) Kada se UCITS fond sastoji od više od jednog investicionog odsjeka, svaki pojedini odsjek smatra se posebnim UCITS fondom.

Ograničenja ulaganja

Član 210

(1) Ulaganje imovine UCITS fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1) najviše 10% neto vrijednosti imovine UCITS fonda smije biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta pod uslovom da ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži UCITS fond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine UCITS fonda;

2) najviše 20% imovine UCITS fonda smije biti uloženo u depozite kod jedne te iste ovlaštene banke iz člana 208 stav 1 tačka 4 ovog zakona, pri čemu se u obzir uzimaju i dodatna likvidna sredstva iz člana 208 stav 3 ovog zakona na računima kod te kreditne institucije;

3) izloženost UCITS fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:

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

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

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

5) nezavisno o pojedinačnim ograničenjima propisanim tač. 1 do 4 ovog stava UCITS fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja više od 20% njegove neto vrijednosti imovine u jedno te isto društvo, kombinovati:

a) ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo;

b) depozite kod tog društva;

c) izloženosti koje proizilaze iz transakcija vanberzanskim derivatima sklopljenih sa tim društvom;

6) izuzetno od tačke 1 ovog stava, najviše 35% imovine UCITS fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta koje izdaje ili za koje garantuje Crna Gora ili jedinica lokalne samouprave Crne Gore, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojem pripadaju jedna ili više država članica;

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

8) sredstva prikupljena emisijom obveznica iz tačke 7 ovog stava ulažu se u skladu sa posebnim zakonom u imovinu koja, do dana dospelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta primarno iskoristila za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata, a ako UCITS fond ulaže više od 5% svoje imovine u takve obveznice koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% neto vrijednosti imovine UCITS fonda;

9) prenosive hartije od vrijednosti i instrumenti tržišta novca iz tač. 6 i 7 ovog stava ne uključuju se u obračun ograničenja od 40% iz tačke 1 ovog stava;

10) ograničenja ulaganja iz tač. 1 do 7 ovog stava neće se kombinovati i prema tome, kada se imovina UCITS fonda ulaže u imovinu navedenu u tač. 1 do 7 ovog stava, najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda smije se uložiti u:

a) prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koje izdaje jedno te isto društvo;

b) depozite kod tog društva; i

c) derivativne instrumente sklopljene s tim društvom;

(2) Društva koja su uključena u istu grupu, koja vode konsolidovane račune u skladu sa priznatim međunarodnim računovodstvenim standardima smatraju se jednim te istim društvom u svrhu obračuna ograničenja iz stava 1 tač. 5 i 9 ovog člana, a najviše do 20% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u okviru iste grupe.

(3) Komisija će dostaviti ESMA-i i Evropskoj komisiji popis pokrivenih obveznica iz stava 1 tačka 7 ovog člana kojem će priložiti obavještenje o statusu ponuđenih garancija.

Prekoračenja ograničenja ulaganja

Član 215

(1) Ograničenja ulaganja iz čl. 210 do 214 ovog zakona mogu se prekoračiti kada društvo za upravljanje za račun UCITS fonda ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja

proizilaze iz prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca koji čine dio imovine fonda.

(2) Ograničenja ulaganja navedena u ovom zakonu mogu biti prekoračena u periodu od prvih šest mjeseci od dana dobijanja dozvole za rad, pod uslovom da postupa u skladu sa načelom disperzije rizika.

(3) Ukoliko su ograničenja ulaganja propisana ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona i/ili prospektom UCITS fonda prekoračena iz razloga koji je izvan kontrole društva za upravljanje, zbog promjene politike ulaganja UCITS fonda ili okolnosti iz stava 1 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je da uskladi ulaganja UCITS fonda u razumnom roku i kao prioritetni cilj svojih transakcija prodaje, odrediti i primjenjivati ispravljanje nastalog stanja, uzimajući u obzir zaštitu interesa investitora.

(4) Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja propisana ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona i/ili prospektom UCITS fonda posljedica transakcija koje je sklopilo društvo za upravljanje, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja UCITS fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja.

Objavljivanje izrečenih mjera

Član 293

(1) Komisija je dužna da objavi mjere izrečene u postupku vršenje nadzora, osim kada bi takvo objavljivanje ozbiljno ugrozilo finansijsko tržište, interese investitora ili izazvalo nesrazmjernu štetu uključenih strana.

(2) Komisija je dužna da objavi javnost o izrečenim mjerama, na svojoj internet stranici bez odlaganja nakon obavještanja lica na koje se mjere odnose.

Saradnja i razmjena informacija sa ESMA-om

Član 313

(1) Radi potrebe sprovođenja nadzora nad poštovanjem odredbi ovog zakona, Komisija sarađuje sa ESMA-om.

(2) Komisija bez odlaganja dostavlja ESMA-i sve informacije koje su joj potrebne za obavljanje njenih zadataka.

(3) Komisija će obavijestiti ESMA-u i o svim dozvolama za rad koje izda društvima za upravljanje za obavljanje poslova upravljanja UCITS fondovima na osnovu člana 20 stav 1 ovog zakona.

Obaveza čuvanja povjerljivih informacija

Član 318

(1) Članovi Komisije, radnici Komisije, ovlašćeni revizori i ostala stručna lica koja djeluju sa ovlašćenjem Komisije, dužni su da čuvaju kao povjerljive sve informacije koje saznaju u toku nadzora i obavljanja svojih ovlašćenja, a dužnost čuvanja povjerljivosti podataka traje i nakon prestanka članstva u Komisiji, radnog odnosa u Komisiji i prestanka važenja ovlašćenja Komisije.

(2) Obaveza iz stava 1 ovog člana podrazumijeva da povjerljive informacije koje lica iz stava 1 ovog člana prime tokom obavljanja svojih zadataka neće biti otkrivene ni jednom licu ili tijelu, osim u sažetom ili opštem obliku na način da se UCITS fondovi, društva za upravljanje ili depozitari ne mogu pojedinačno identifikovati.

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

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

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

(4) Razmjena i dostavljanje podataka između Komisije i nadležnih tijela drugih država članica, ESMA-e i ESRB-a ne smatra se odavanjem povjerljivih podataka, a Komisija, nadležna tijela drugih država članica, ESMA i ESRB dužni su da čuvaju primljene podatke kao povjerljive te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dati, a u obavještenju kojim se razmjenjuju ili dostavljaju podaci može se naznačiti da se podaci ne smiju objaviti bez izričitog odobrenja tijela koje daje podatke.

(5) Komisija može dostavljati i razmjenjivati podatke sa nadležnim tijelima država članica i trećih država radi obavljanja nadzora nad subjektima nadzora, na osnovu sporazuma o saradnji, samo ako postoji obaveza da se dostavljeni podaci čuvaju kao povjerljivi, koja obaveza je najmanje ekvivalentna obavezi čuvanja povjerljivih podataka na način predviđen ovim članom.

(6) U slučaju dostave podataka koji potiču iz druge države članice Komisija ih može proslijediti samo uz izričitu saglasnost nadležnog tijela kao i države članice, te se podaci mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dati.

(7) Kada Komisija primi povjerljive podatke u skladu sa stavom 4 ovog člana, oni se mogu koristiti samo u svrhu:

1) provjere ispunjavanja uslova za poslovanje UCITS fondova, društava za upravljanje, depozitara ili drugih organa i subjekata čije je poslovanje vezano za poslovanje fondova i vršenja nadzora nad obavljanjem poslovanja, administrativnih i računovodstvenih postupaka i sistema interne kontrole;

2) nalažanja nadzornih mjera;

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

Član 325

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj pravno lice - društvo za upravljanje ako:

1) osnuje i upravlja UCITS fondom bez dozvole Komisije ili nadležnog organa (član 5);

2) ne izvještava Komisiju najmanje jednom u šest mjeseci o ispunjenju kapitalnih zahtjeva iz člana 16 ovog zakona (član 17 stav 1);

3) obavlja druge djelatnosti osim onih iz člana 19 stav 1 ovog zakona;

4) obavlja djelatnost iz člana 19 ovog zakona bez izdate dozvole za rad Komisije (član 20 stav 1);

5) bez odlaganja, ne obavijesti Komisiju o sticanju, povećanju ili otuđenju učešća u svom kapitalu, koje pređe ili padne ispod praga iz člana 27 stav 1 ovog zakona (član 31 stav 1);

6) najkasnije do 31. marta tekuće godine ne obavijesti Komisiju o svim akcionarima i visini njihovih učešća zaključno sa 1. januarom tekuće godine (član 31 stav 2);

7) ne osigura da sticalac iz člana 32 stav 1 ovog zakona ne ostvaruje nikakva prava niti iz jedne akcije ili poslovnog udjela za koji je naložena prodaja (član 32 stav 7 tačka 1);

8) jednom mjesečno ne izvještava Komisiju o svim promjenama imalaca udjela od prijema rješenja iz člana 32 stav 1 ovog zakona do isteka roka određenog u skladu sa članom 32 stav 3 ovog zakona (član 32 stav 7 tačka 2);

9) u roku od tri radna dana ne obavijesti Komisiju o svakoj bitnoj promjeni podataka navedenih u zahtjevu za izdavanje dozvole za rad (član 39 stav 2);

10) ne uspostavi opšte organizacione uslove (član 53);

11) nema jasne i transparentne procedure postupanja sa dokumentacijom i postupkom arhiviranja svih isprava i ostale dokumentacije koja se odnosi na poslovanje društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja (član 65 stav 1);

12) ne vodi i ne čuva evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim aktivnostima, kao i transakcijama koje je izvršilo, na način koji omogućava nadzor nad poslovanjem društva za upravljanje, a posebno nad ispunjavanjem obaveza prema investitorima i potencijalnim investitorima (član 65 stav 2);

13) ne organizuje poslovanje i ažurno ne vodi poslovnu dokumentaciju i druge administrativne ili poslovne evidencije na način koji omogućava da se u svakom trenutku može provjeriti tok pojedinog posla koji je izvršilo za svoj račun, za račun UCITS fonda ili za račun investitora (član 65 stav 3);

14) dokumentaciju o poslovanju sa imovinom UCITS fondova ne čuva odvojeno od dokumentacije društva za upravljanje i ostalih UCITS fondova kojima upravlja (član 65 stav 4);

15) poslovnu dokumentaciju ne zaštiti od neovlašćenog pristupa i mogućih gubitaka u zapisu kao i ne čuva na trajnom mediju (član 65 stav 5);

16) najmanje pet godina po isteku godine u kojoj je bio zaključen posao, ne čuva svu dokumentaciju i podatke o svim poslovima sa finansijskim instrumentima koje je obavilo (član 65 stav 6);

17) na svojim internet stranicama ne objavi podatak o poslovima koji su prenijeti na treće lice, kao i o identitetu trećeg lica (član 66 stav 6);

18) ne obavijesti Komisiju o daljem prenošenju poslova prije nego što je to prenošenje stupilo na snagu (član 69 stav 1 tačka 2);

19) ne propiše i ne implementira interne politike i procedure kako bi obezbijedilo postupanje u skladu sa članom 70 stav 1 ovog zakona, a koje su u skladu sa odredbama ovog zakona i propisima donijetim na osnovu ovog zakona, pravilima i prospektom UCITS fonda, ciljevima UCITS fonda, investicionom strategijom kao i strategijom i politikom upravljanja rizicima uključujući i ograničenja rizika (član 70 stav 2);

20) ne uspostavi i ne sprovodi politiku nagrađivanja koja dosljedno odražava i podstiče efikasno upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu sa profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima upravlja i koja ne dovodi u pitanje obavezu društva za upravljanje da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja (član 71 stav 1);

21) ne uspostavi adekvatne postupke koji obezbjeđuju da se pritužbe investitora u UCITS fondove kojima društvo za upravljanje upravlja rješavaju na adekvatan način kao i da nema ograničenja za ostvarivanje prava investitora, naročito u slučaju kad je društvo za upravljanje iz države članice koja nije matična država članica UCITS fonda (član 74 stav 1);

22) ne omogući investitorima podnošenje pritužbi na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države u kojoj se trguje investicionim jedinicama UCITS fonda (član 74 stav 2);

23) ne uspostavi adekvatne postupke koji osiguravaju da su informacije u vezi sa postupkom rješavanja pritužbi investitora dostupne i javnosti i nadležnom organu matične države članice UCITS fonda i da nadležni organ matične države članice UCITS fonda može informacije iz člana 120 stav 2 ovog zakona dobiti direktno od društva za upravljanje (član 74 stav 3);

24) ne čuva dokumentaciju o svim pritužbama i mjerama koje su na osnovu njih preduzete, na način i u rokovima propisanim ovim zakonom i propisima donijetim na osnovu ovog zakona (član 74 stav 4);

25) buduće investitore u UCITS fondove ne upozna sa načinom i postupkom rješavanja sporova putem arbitraže (član 75 stav 2);

26) u roku od pet dana od dana donošenja rješenja Komisije kojim se daje saglasnost na prenošenje upravljanja, na svojoj internet stranici, na vidnom mjestu, ne objavi informaciju propisane sadržine za investitore u udjele UCITS fonda o prenosu upravljanja sa jednog društva na drugo društvo za upravljanje (član 79 stav 1);

27) bez odlaganja ne obavijesti Komisiju o ispunjenju obaveze iz člana 79 st. 2 i 3 ovog zakona, i ne dostavi tekst obavještenja upućen investitorima UCITS fonda koji se prenosi (član 79 stav 4);

28) bez odlaganja po izvršenom prenosu upravljanja UCITS fondom Komisiji ne dostavi obavještenje o svim preduzetim postupcima i radnjama u svrhu prenošenja upravljanja (član 80 stav 2);

29) sljedeći radni dan od dana dobijanja saglasnosti od Komisije za preuzimanje poslova upravljanja, a u svakom slučaju prije samog prenosa upravljanja, na svojoj internet stranici, na vidnom mjestu, ne objavi informaciju propisane sadržine za investitore UCITS fonda o prenosu upravljanja na drugo društvo za upravljanje (član 85 stav 1);

30) Komisiji ne dostavi revidirane godišnje finansijske izvještaje iz člana 89 stav 2 ovog zakona u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvještaja, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju (član 90 stav 2);

31) nema, redovno ne ažurira i ne održava svoju internet stranicu u skladu sa članom 91 stav 1 ovog zakona;

32) odbije da sklopi ugovor o ulaganju, a o tome ne obavijesti investitora (član 94 stav 3);

33) sklopi ugovor o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela UCITS fonda primljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela (član 94 stav 4);

34) u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun UCITS fonda, ne vrati uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun sa kojeg je uplata izvršena, ako je podatak o računu poznat društvu za upravljanje (član 94 stav 5);

35) ne osigura distribuciju udjela UCITS fonda isključivo preko lica iz člana 152 ovog zakona (član 100 stav 1 tačka 3);

36) ne dostavlja depozitaru kopije svih originalnih isprava vezanih uz transakcije imovinom UCITS fondova, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom prijemu, kao i sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova depozitara predviđenih ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona (član 100 stav 1 tačka 5);

37) ne objavljuje podatke o društvu za upravljanje i UCITS fondovima kojima upravlja u skladu sa ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona (član 100 stav 1 tačka 6);

38) ne zaduži lice za održavanje kontakata sa Komisijom radi sprovođenja izvještavanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama ovog zakona (član 100 stav 1 tačka 7);

39) ne upravlja UCITS fondom u skladu sa ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću svakog pojedinog UCITS fonda kojim upravlja (član 100 stav 1 tačka 8);

40) ne izdaje depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih sa imovinom UCITS fonda (član 100 stav 1 tačka 9);

41) u slučaju iz člana 100 stav 1 tač. 1 i 2 ovog zakona, bez odlaganja ne obavijesti Komisiju o okolnostima koje mogu dovesti u pitanje načelo likvidnosti i/ili solventnosti društva za upravljanje i/ili UCITS fonda, poput izvršenja ili blokade računa (član 100 stav 2);

42) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji finansijskih instrumenata (član 101 stav 1 tačka 1);

43) stiče ili otuđuje imovinu UCITS fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba (član 101 stav 1 tačka 2);

44) kupuje sredstvima UCITS fonda imovinu ili da sklapa poslove koji nisu predviđeni njegovim prospektom (član 101 stav 1 tačka 3);

45) obavlja transakcije kojima krši odredbe ovog zakona, propisa donesenih na osnovu ovog zakona i prospekta UCITS fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine UCITS fondova kojima upravlja (član 101 stav 1 tačka 4);

46) bez naknade otuđuje imovinu UCITS fonda (član 101 stav 1 tačka 5);

47) stiče ili otuđuje imovinu UCITS fondova kojima upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine (član 101 stav 1 tačka 6);

48) neposredno ili posredno, u datom trenutku ili sa odlaganjem, dogovara prodaju, kupovinu ili prenos imovine između dva UCITS fonda kojima upravlja isto društvo za upravljanje ili između UCITS fonda i alternativnog investicionog fonda ili individualnog portfelja ako društvo za upravljanje njima upravlja, pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan UCITS fond, alternativni investicioni fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi (član 101 stav 1 tačka 7);

49) preuzima obaveze u vezi sa imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo UCITS fonda, uz izuzetak transakcija finansijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku finansijskih instrumenata uz istovremeno plaćanje (član 101 stav 1 tačka 8);

50) za svoj račun stiče ili otuđuje udjele u UCITS fondu kojim upravlja (član 101 stav 1 tačka 9);

51) izdaje druge finansijske instrumente UCITS fondova osim njihovih udjela (član 101 stav 1 tačka 10);

52) ulaže imovinu UCITS fonda u finansijske instrumente kojih je ono izdavalac (član 101 stav 1 tačka 11);

53) isplaćuje dividendu i bonuse zaposlenima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve (član 101 stav 1 tačka 12);

54) sprovodi prodaje bez pokrića prenosivih hartija od vrijednosti, instrumenata tržišta novca ili drugih finansijskih instrumenata iz člana 208 stav 1 tač. 3, 5 i 6 ovog zakona za račun UCITS fonda (član 101 stav 1 tačka 13);

55) postupa suprotno odredbama prospekta UCITS fonda kojim upravlja, a posebno u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja (član 101 stav 1 tačka 14);

56) za zajednički račun investitora, odnosno UCITS fonda uzima ili odobrava zajam ili sklapa druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim efektima jednaki zajmu i preuzima jemstvo ili izdaje garanciju (član 102 stav 1);

57) investitorima najmanje jednom godišnje ne dostavi potvrdu o stanju i prometima udjela u UCITS fondu kojih su vlasnici (član 106 stav 8);

58) ne čuva dokumentaciju o raspolaganju pet godina (član 107 stav 5);

59) kao društvo za upravljanje iz Crne Gore koje obavlja djelatnost u državi članici odnosno trećoj državi ne obezbijedi nadležnim tijelima fonda sve informacije koje su tim tijelima potrebne za nadzor usklađenosti sa propisima kojih se društvo za upravljanje iz Crne Gore dužno pridržavati u državi članici odnosno trećoj državi (član 111 stav 1);

60) kao društvo za upravljanje iz države članice odnosno iz treće države koje ima filijalu u Crnoj Gori Komisiji ne dostavi godišnji izvještaj o aktivnostima te filijale u roku od 30 dana od isteka poslovne godine (član 117 stav 1);

61) kao društvo za upravljanje iz države članice, odnosno iz treće države koja imaju filijalu u Crnoj Gori na zahtjev Komisije ne dostavi periodične izvještaje o aktivnostima tih filijala (član 117 stav 2);

62) kao društvo za upravljanje iz države članice odnosno treće države ne obavijesti Komisiju o svakoj promjeni podataka iz člana 119 stav 2 ovog zakona (član 119 stav 6);

63) ne obavijesti Komisiju i nadležna tijela države članice domaćina društva za upravljanje u slučaju promjene podataka iz člana 122 stav 2 ovog zakona najmanje 30 dana prije uvođenja promjene (član 122 stav 10);

64) kao društvo za upravljanje, koje namjerava da djelatnosti za koje je od Komisije dobilo dozvolu za rad, prvi put neposredno obavlja u drugoj državi članici, o tome ne obavijesti Komisiju, uz navođenje države članice u kojoj namjerava da započne neposredno obavljanje djelatnosti (član 123 stav 1);

65) neposredno obavlja djelatnost u državi članici domaćinu društva za upravljanje, a ne postupa u skladu sa članom 52 ovog zakona (član 123 stav 7);

66) u slučaju promjene podataka iz člana 123 stav 2 ovog zakona o namjeravanoj promjeni pisanim putem ne obavijesti Komisiju i nadležno tijelo države članice domaćina društva za upravljanje najmanje 30 dana prije sprovođenja namjeravane promjene (član 123 stav 8);

67) o svakoj naknadnoj bitnoj promjeni dokumenata odnosno informacija iz člana 125 stav 1 ovog zakona ne obavijesti nadležna tijela matične države članice UCITS fonda (član 125 stav 5);

68) obavlja djelatnosti u trećoj državi bez dozvole za otvaranje filijale izdate od strane Komisije (član 132 stav 2);

69) kao društvo za upravljanje iz člana 139 stav 1 ovog zakona koje želi da trguje udjelima UCITS fondova u trećoj državi, prije početka trgovanja o tome ne obavijesti Komisiju i u obavještenju ne navede podatke propisane članom 139 stav 2 ovog zakona;

70) najkasnije u roku od tri radna dana od početka trgovanja udjelima UCITS fondovima u trećoj državi o tome ne obavijesti Komisiju (član 139 stav 5);

71) promijeni neke od činjenica i okolnosti iz člana 139 stav 2 ovog zakona, a prije uvođenja tih promjena o tome ne obavijesti Komisiju (član 139 stav 6);

72) ne dostavi obavještenje o namjeri početka trgovanja (član 147 stav 1);

73) kao društvo za upravljanje iz člana 151 stav 1 ovog zakona koje želi da trguje udjelima UCITS fondova u trećoj državi, prije početka trgovanja o tome ne obavijesti Komisiju i u obavještenju ne navede podatke propisane članom 151 stav 2 ovog zakonom;

74) najkasnije u roku od tri radna dana od početka trgovanja udjelima UCITS fondovima u trećoj državi o tome ne obavijesti Komisiju (član 151 stav 5);

75) promijeni neke od činjenica i okolnosti iz člana 151 stav 2 ovog zakona, a prije uvođenja tih promjena o tome ne obavijesti Komisiju (član 151 stav 6);

76) ne obavijesti Komisiju o svakom ugovoru kojeg kao proizvođač u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala sklopi sa distributerom iz člana 152 stav 3 ovog zakona (član 152 stav 4);

77) za svaki UCITS fond kojim upravlja ne objavljuje dokumenta iz člana 153 stav 1 ovog zakona;

78) nakon dobijanja dozvole Komisije za osnivanje i upravljanje UCITS fondom, a prije početka početne ponude udjela, ne objavi prospekt UCITS fonda na svojoj internet stranici (član 155 stav 2);

79) ne sačini mjesečni izvještaj o poslovanju UCITS fonda namijenjen investitorima (član 158 stav 4);

80) Komisiji ne dostavi revidirane godišnje finansijske izvještaje iz člana 153 stav 1 tačka 4 ovog zakona u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvještaja, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju (član 162 stav 3);

81) sljedeći radni dan nakon prijema saglasnosti Komisije iz člana 166 stav 1 ovog zakona, na svojim internet stranicama, na vidljivom mjestu, ne objavi obavještenje o bitnim promjenama prospekta (član 166 stav 2);

82) u roku od sedam dana od dana prijema odobrenja Komisije iz člana 166 stav 1 ovog zakona, svim investitorima, ne pošalje obavještenje o bitnim promjenama prospekta (član 166 stav 3);

83) o ispunjavanju svojih obaveza prema investitorima iz člana 166 stav 2 ovog zakona i bez odlaganja ne obavijesti Komisiju (član 166 stav 5);

84) kontinuirano ne ažurira prospekt UCITS fonda u dijelu koji se odnosi na manje bitne promjene prospekta kao i na svojim internet stranicama bez odlaganja ne objavi ažurirani prospekt (član 167 stav 1);

85) najkasnije do 31. januara svake godine, ne dostavi Komisiji zadnji ažurirani prospekt UCITS fonda i popis manje bitnih promjena prospekta u prethodnoj godini (član 167 stav 2);

86) za svaki UCITS fond kojim upravlja ne objavi vrijednost udjela, svaki put kada izdaje, prodaje, otkupljuje ili isplaćuje udjele (član 168 stav 1 tačka 1);

87) za svaki UCITS fond kojim upravlja ne objavi vrijednost udjela, najmanje jednom mjesečno (član 168 stav 1 tačka 2);

88) za svaki UCITS fond kojim upravlja ne sačini kratki dokument koji sadrži ključne informacije za investitore (član 170 stav 1);

89) ključne informacije za investitore ne dostavi na trajnom nosaču podataka, u štampanom obliku ili ih ne učini dostupnim na internet stranici (član 173 stav 1);

90) ključne informacije za investitore ne objavljuju i redovno ne ažurira na svojoj internet stranici (član 173 stav 2);

91) ne dostavi ključne informacije za investitore za svaki fond kojim upravlja i sve njihove izmjene i dopune Komisiji (član 174 stav 1);

92) ne objavi bez odlaganja na svojim internet stranicama popis iz člana 189 stav 1 tačka 2 ovog zakona (član 189 stav 2);

93) u izvršavanju svojih poslova i dužnosti, predviđenih ovim zakonom i propisima donijetim na osnovu njega, ne postupa sa pažnjom dobrog privrednika, u skladu sa načelom savjesnosti i poštenja, nezavisno i isključivo u interesu UCITS fonda i investitora UCITS fonda (član 193 stav 2);

94) članovi uprave i ostali zaposleni društva za upravljanje, njegovi zastupnici kao i punomoćnici su zaposleni depozitara (član 193 stav 5);

95) u okviru prospekta ili kao naknadno obavještenje, na svojoj internet stranici ne objavi datume početka i završetka početne ponude udjela, kao i datum do kojega će investitorima isplatiti uplaćena novčana sredstva u slučaju da okončanjem perioda za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine UCITS fonda (član 207 stav 2);

96) ulaganje prikupljenih novčanih sredstava počne prije isteka perioda početne ponude (član 207 stav 4);

97) u slučaju da okončanjem perioda za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine UCITS fonda, ne vrati uplaćena sredstva investitorima u roku od 15 dana (član 207 stav 8);

98) nakon okončanja perioda početne ponude udjela bez odlaganja ne obavijesti Komisiju o ishodu početne ponude (član 207 stav 10);

99) ne uspostavi i ne koristi proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućava praćenje i mjerenje rizika svake pojedine pozicije u portfelju UCITS fonda i njegovog uticaja na ukupni profil rizičnosti portfelja UCITS fonda (član 209 stav 1);

100) ne uspostavi proces za tačnu i nezavisnu procjenu vrijednosti OTC izvedenica (član 209 stav 2);

101) redovno ne obavještava Komisiju o vrstama finansijskih izvedenica, osnovnim rizicima, kvantitativnim ograničenjima ulaganja i odabranim metodama za procjenu rizika povezanih a transakcijama sa finansijskim izvedenicama za svaki UCITS fond kojim upravlja (član 209 stav 3);

102) ne obezbijedi da ukupna izloženost UCITS fonda prema derivativnim instrumentima ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine fonda (član 209 stav 6);

103) ne otkupi udjele UCITS fonda na zahtjev investitora (član 217 stav 1);

104) u slučaju iz člana 217 stav 2 tačka 1 ovog zakona, o obustavi otkupa udjela, bez odlaganja, ne obavijesti Komisiju i investitore sa navođenjem datuma i razloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup udjela (član 217 stav 3);

105) u slučaju iz člana 217 stav 2 tačka 1 ovog zakona, o obustavi otkupa udjela, bez odlaganja, ne obavijesti Komisiju i depozitara sa navođenjem datuma i razloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup udjela (član 217 stav 5);

106) svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela ne objavi na svojim internet stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave (član 217 stav 6);

107) u slučaju iz člana 217 stav 2 tačka 1 ovog zakona, obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odlaganja ne prijavi i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima UCITS fonda (član 217 stav 7);

108) nastavak poslovanja UCITS fonda, bez odlaganja ne prijavi Komisiji kao i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima UCITS fonda i da ih ne objavi na internet stranicama društva za upravljanje (član 217 stav 9);

109) u periodu obustave otkupa udjela fonda izdaje nove udjele ili vrši otkup udjela fonda (član 217 stav 11);

110) izdaje i otkupljuje udjele u UCITS fondu za iznos manji ili veći od utvrđene cijene udjela (neto vrijednosti imovine po udjelu) (član 219 stav 2);

111) za UCITS fond kojim upravlja, ne utvrdi vrijednost ukupne imovine UCITS fonda kao i ukupnih obaveza UCITS fonda (član 220 stav 3);

112) računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja ne usvoji za svaki UCITS fond kojim upravlja, prilikom njegovog osnivanja, i da ih bez odlaganja ne dostavi depozitaru UCITS fonda (član 221 stav 2);

113) obračun neto vrijednosti imovine UCITS fonda traje duže od dva radna dana, o tome ne obavijesti Komisiju i javnost, uz naznaku razloga zbog kojih nije moguće odrediti tačnu neto vrijednost imovine UCITS fonda (član 221 stav 7);

114) na svojim internet stranicama ne objavi utvrđenu cijenu udjela UCITS fonda za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela, a najmanje jednom mjesečno (član 225 stav 1);

115) ne vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore (član 228 stav 1 tačka 1);

116) ne vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom iz člana 229 ovog zakona (član 228 stav 1 tačka 2);

117) ne vodi registar obračuna tekućih troškova i ne čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar (član 228 stav 1 tačka 3);

118) investitorima ne dostavi obavještenje sa adekvatnim informacijama i tačnim podacima o predloženom pripajanju ili spajanju, u cilju procjene uticaja predloženog pripajanja ili spajanja na njihove investicije, nakon dobijanja saglasnosti Komisije na predloženo pripajanje ili spajanje iz člana 231 ovog zakona (član 235 stav 1);

119) postojećim investitorima fonda prenosioca društvo za upravljanje fonda primaoca ne dostavi ažuriranu verziju ključnih informacija za investitore fonda primaoca (član 238 stav 1);

120) ključne informacije za investitore fonda primaoca ne dostavi postojećim investitorima fonda primaoca, kada su zbog predloženog pripajanja ili spajanja isti izmijenjeni i/ili dopunjeni (član 238 stav 2);

121) između datuma kada se obavještenje iz člana 235 stav 1 ovog zakona dostavi investitorima fonda prenosioca i fonda primaoca i datuma pripajanja ili spajanja, obavještenje o pripajanju ili spajanju i ažurirane ključne informacije za investitore fonda primaoca ne dostavi svakom licu koje stiže udjele bilo fonda prenosioca ili fonda primaoca ili zatraži primjerak pravila fonda, prospekt ili ključne informacije za investitore bilo kojeg od fondova koji učestvuju u navedenoj statusnoj promjeni (član 239);

122) kao društvo za upravljanje fonda primaoca, u roku od tri, radna dana ne dostavi Komisiji izvještaj revizora o pripajanju ili spajanju (član 242 stav 3);

123) izvještaj iz člana 242 stav 2 ovog zakona koji je sačinio revizor ne dostavi Komisiji, u roku od tri radna dana (član 242 stav 5);

124) investitori fonda prenosioca, kao i investitori fonda primaoca, od društva za upravljanje zahtijevaju kopiju izvještaja revizora o pripajanju ili spajanju, a društvo za upravljanje dokument besplatno ne stavi na raspolaganje najkasnije sljedeći radni dan od prijema pisanog zahtjeva (član 243 stav 1);

125) sljedeći radni dan nakon sprovođenja pripajanja ne obavijesti Komisiju i ne objavi stupanje na snagu pripajanja ili spajanja objavljivanjem u elektronskom mediju čiji program je dostupan na čitavoj teritoriji Crne Gore, kao i na svojoj internet stranici (član 246 stav 5);

126) u pisanoj formi, sljedeći radni dan nakon sprovođenja statusne promjene, ne obavijesti Komisiju i depozitara fonda primaoca da je prenos imovine i obaveza preuzetog fonda okončan (član 248 stav 1);

127) sljedeći radni dan nakon sprovođenja statusne promjene, na svojim internet stranicama ne objavi informaciju o završetku postupka statusne promjene (član 249 stav 1);

128) ne zaključi sporazum o međusobnom poslovanju odnosno o razmjeni svih informacija i dokumentacije koja je potrebna da fond ulagač i njegovo društvo za upravljanje ispunjavaju zahtjeve i obaveze određene ovim zakonom (član 259 stav 1);

129) prekorači ograničenje iz člana 257 stav 1 ovog zakona do stupanja na snagu sporazuma (član 259 stav 3);

130) na zahjev investitora, ne dostavi sporazum iz člana 259 stav 1 ovog zakona bez naknade (član 259 stav 4);

131) ne preduzme odgovarajuće mjere za usklađivanje vremena obračunavanja i objavljivanja neto vrijednosti imovine centralnog fonda i fonda ulagača kako bi se spriječile moguće zloupotrebe koje bi mogle nastati zbog vremenske neusklađenosti tog dana i vremena (član 259 stav 5);

132) ne omogući fondu ulagaču da otkupi ili isplati udjele koje posjeduje u centralnom fondu prije dana sprovođenja ili podjele centralnog fonda, osim u slučaju kada Komisija izda saglasnost iz člana 259 stav 9 tačka 1 ovog zakona (član 259 stav 11);

133) depozitaru fonda ulagača ne dostavi sve informacije koje se odnose na centralni fond a koje su potrebne za ispunjavanje zahtjeva i obaveza depozitara određenih ovim zakonom (član 260 stav 4);

134) Komisiji ne dostavi i prospekt, ključne informacije za investitore iz člana 170 ovog zakona, kao i njihove izmjene i godišnje i polugodišnje izvještaje centralnog fonda (član 262 stav 4);

135) u svim tržišnim komunikacijama ne ističe informaciju da stalno ulaže 85% ili više imovine fonda ulagača u centralni fond (član 262 stav 5);

136) štampanu kopiju prospekta i godišnjeg i polugodišnjeg izvještaja centralnog fonda društvo za upravljanje fondom ulagačem ne dostavi na zahtjev investitora, bez naknade (član 262 stav 6);

137) kao društvo za upravljanje fonda ulagača koji je od Komisije već dobio dozvolu za rad ili koji je od Komisije već dobio saglasnost za ulaganje u drugi centralni fond, investitorima ne dostavi obavještenje iz člana 263 stav 1 ovog zakona (član 263 stav 1);

138) obavještenje iz člana 263 stav 1 ovog zakona ne dostavi investitorima fonda ulagača najmanje 30 dana prije datuma iz člana 263 stav 1 tačka 3 ovog zakona (član 263 stav 2);

139) kontinuirano i efikasno ne prati rad centralnog fonda, i to na osnovu informacija i dokumentacije koju je dobio od društva za upravljanje centralnog fonda, depozitara i revizora, osim u slučaju ako postoji razlog za sumnju u njihovu tačnost i na drugi primjeren način (član 264 stav 1);

140) bez odlaganja, ne obavijesti Komisiju o nazivu i sjedištu fonda ulagača koji ulaže u udjele centralnog fonda (član 265 stav 1);

141) obračunava naknadu za upis, otkup ili prodaju udjela fondu ulagaču (član 265 stav 3);

142) društvu za upravljanje fondom ulagačem, Komisiji, depozitaru i revizoru fonda ulagača, u najkraćem mogućem roku ne obezbijedi dostupnost informacija i podataka koje ta lica imaju pravo tražiti u skladu sa odredbama ovog zakona, propisa donesenih na osnovu ovog zakona kao i pravila o upravljanju ili osnivačkog akta fonda ulagača i centralnog fonda (član 265 stav 4);

143) u slučaju prestanka UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme prije datuma prestanka određenog njegovim prospektom društvo za upravljanje o svojoj odluci, bez odlaganja, ne obavijesti Komisiju i investitore UCITS fonda a tom prilikom ne smije investitorima naplatiti izlaznu naknadu (član 273 stav 5);

144) bez odlaganja o produženju roka trajanja UCITS fonda, ne obavijesti Komisiju i investitore UCITS fonda (član 274 stav 2).

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u pravnom licu - društvu za upravljanje novčanom kaznom u iznosu od 500 eura do 4.000 eura.

Član 326

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 eura do 40.000 eura kazniće se za prekršaj pravno lice ako:

1) osnuje i upravlja UCITS fondom bez dozvole Komisije ili nadležnog organa (član 5);

2) bez prethodno dobijene saglasnosti Komisije za sticanje, odnosno povećanje kvalifikovanog učešća stekne, odnosno poveća, direktno ili indirektno, kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje, na način da procenat akcija sa pravom glasa ili učešća u kapitalu dostigne ili pređe 20%, 30% ili 50% učešća u kapitalu društva za upravljanje (član 27 stav 1);

3) prije namjeravanog direktnog ili indirektnog otuđenja kvalifikovanog učešća u društvu za upravljanje ispod 20%, 30% ili 50% učešća u ukupnom kapitalu društva za upravljanje, o tome ne obavijesti Komisiju i u obavještenju ne navede visinu učešća koje planira da otuđi (član 27 stav 3).

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom od 500 eura do 4.000 eura.

(3) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kazniće se fizičko lice novčanom kaznom u iznosu od 500 eura do 4.000 eura.

Odložena primjena

Član 334

Odredbe čl. 71, 72, 73, poglavlja IX, X i XII, čl. 253 i 254, čl. 309 i 310, člana 313 stav 3, člana 315, člana 320 i člana 324 ovog zakona primjenjivaće se od dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.

Prestanak važenja odredbi

Član 335

Odredbe poglavlja VIII i XI i čl. 307 i 308 ovog zakona primjenjuju se do dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.

IZVJEŠTAJ O SPROVEDENOJ ANALIZI PROCJENE UTICAJA PROPISA	
PREDLAGAČ PROPISA	MINISTARSTVO FINANSIJA – KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA
NAZIV PROPISA	Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom
1. Definisanje problema - Koje probleme treba da riješi predloženi akt? - Koji su uzroci problema? - Koje su posljedice problema? - Koji su subjekti oštećeni, na koji način i u kojoj mjeri? - Kako bi problem evoluirao bez promjene propisa ("status quo" opcija)?	
Koje probleme treba da riješi predloženi akt? U Crnoj Gori se primjenjuje Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list CG", broj 23/25), kojim se uređuju: uslovi za osnivanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, uslovi za osnivanje i poslovanje društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, poslovi i dužnosti depozitara, saradnja Komisije sa drugim nadležnim organima i druga pitanja od značaja za funkcionisanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom. Navedenim zakonom se izvršilo usklađivanje sa pravnom tekovinom evropske unije, prvenstveno DIREKTIVOM 2009/65/EZ EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. jula 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS) i ostalim relevantnim propisima, čime su se stvorili uslovi da crnogorsko tržište kapitala postane konkurentnije i atraktivnije kako domaćim, tako i stranim investitorima. Ovim zakonom su uspostavljeni novi zahtjevi kada je u pitanju upravljanje fondovima od strane društva za upravljanje, nova pravila o sopstvenoj procjeni rizika, i proširenje ovlašćenja u dijelu nadzora, čime je postignut značajano visok stepen sigurnosti. Donošenjem predmetne izmjene zakona izvršilo bi se usklađivanje crnogorskog zakonodavstva u oblasti otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom sa pravnom tekovinom Evropske unije i to: - DIREKTIVA (EU) 2019/1160 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja; - DIREKTIVA (EU) 2019/2034 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o bonitetnom nadzoru nad investicionim društvima i izmjeni direktiva 2002/87/EZ, 2009/65/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU i 2014/65/EU;	

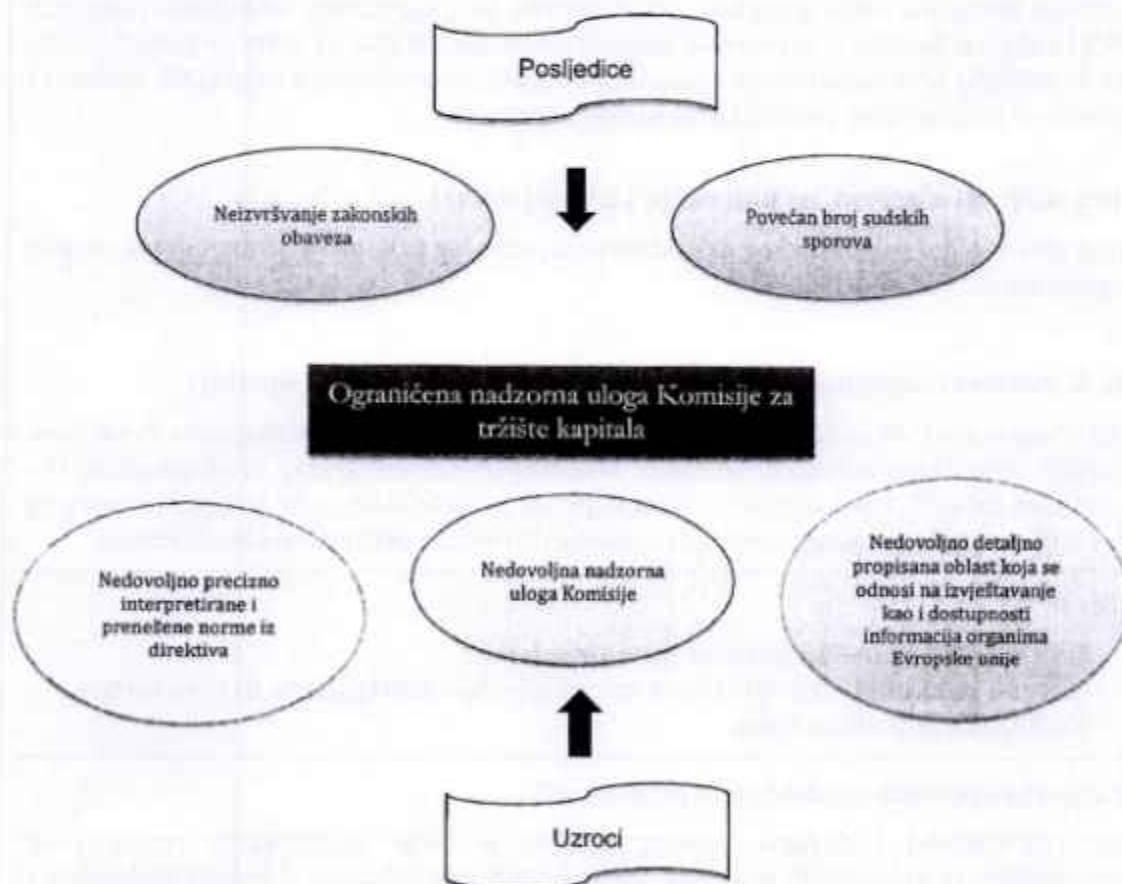
- DIREKTIVA (EU) 2019/2162 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU;
- DIREKTIVA (EU) 2021/2261 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 15. decembra 2021. u pogledu upotrebe dokumenata sa ključnim informacijama od strane društava za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS);
- DIREKTIVA (EU) 2022/2556 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. decembra 2022. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 i (EU) 2016/2341 u pogledu digitalne operativne otpornosti za finansijski sektor;
- DIREKTIVA (EU) 2023/2864 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. decembra 2023. o izmjeni određenih direktiva u pogledu uspostave i funkcionisanja jedinstvene evropske pristupne tačke;
- DIREKTIVA (EU) 2024/927 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i čuvanja te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova;
- DIREKTIVA (EU) 2024/2994 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2024. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2013/36/EU i (EU) 2019/2034 u pogledu tretmana konvencionog rizika koji proizlazi iz izloženosti prema centralnim drugim ugovornim stranama te rizika druge ugovorne strane za transakcije izvedenicama čije poravnanje obavlja centralna druga ugovorna strana;
- REGULATIVA (EU) 2019/2088 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 27. novembra 2019. o objavama povezanim sa održivošću u sektoru finansijskih usluga;
- REGULATIVA (EU) 2017/1131 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 14. juna 2017. o novčanim fondovima; i
- REGULATIVA (EU) 2015/2365 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 25. novembra 2015. o transparentnosti transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i ponovne upotrebe te o izmjeni Regulative (EU) br. 648/2012.

Predloženim izmjenama i dopunama zakona otklanjaju se nedoumice u tumačenju odredbi Zakona, kao i problem nedovoljno preciznog interpretiranja i prenošenja normi iz direktiva Evropske unije.

Predloženim zakonom se razrađuju mehanizmi nadzora Komisije, uvodi se set alata za upravljanje likvidnošću UCITS fondova, uz obavezu uspostavljanja internih politika i procedura za njihovu primjenu i obavještavanja Komisije, detaljnije se propisuju pravila delegiranja i poddelegiranja, uključujući obavezu prethodnog obavještavanja Komisije, kao i unaprijeđenja pravila nadzora nad delegiranim poslovima, proširuje se obaveza izvještavanja društava prema Komisiji, uključujući i izvještavanje o transakcijama finansiranja putem hartija od vrijednosti UCITS fondova (SFTR) i izvještavanje u pogledu UCITS fondova koji promovišu ekološke ili socijalne karakteristike i UCITS fondova koji promovišu održiva ulaganja (SFDR), kao i obaveze razmjene informacija između nadzornih organa država članica, ESMA-e i ESRB-a, unaprijeđuju se pravila u dijelu prekograničnog poslovanja, uključujući povlačenje obavještenja o trgovanju, sadržaj informacija koje se dostavljaju nadležnim organima i način obavještavanja investitora,

uvodi se mogućnost korišćenja KID (PRIIP) dokumenta umjesto KIID-a. Nadalje se uvodi osnov usklađivanje sa pravilima o digitalnoj operativnoj otpornosti, u cilju jačanja otpornosti društava za upravljanje na informatičke rizike i obezbjeđenja kontinuiteta poslovanja, u cilju usklađivanja sa pravilima Evropske unije u ovom dijelu. Takođe, uspostavljaju se novi zahtjevi kada je u pitanju dostavljanje i objavljivanje informacija društava za upravljanje i putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP), uključujući obavezu istovremenog dostavljanja podataka nadležnom tijelu za prikupljanje odnosno Komisiji za tržište kapitala, primjenu standardizovanih elektronskih formata i metapodataka, kao i upotrebu jedinstvene identifikacione oznake pravnog lica. Pored navedenog bliže se definiše način osnivanja i poslovanja novčanih fondova (tzv. MMF fondovi), kao i uvodi pravni osnov za detaljnije regulisanje ovih fondova.

Drvo problema omogućava da se problemi bolje razumiju i da se razgraniče njihovi uzroci i posljedice. Tehnikom drveta problema evidentiraju se negativni aspekti koji uzrokuju ili su posljedica problema.



Koji su uzroci problema?

Uzroci problema su nedovoljno precizno interpretirane i prenesene norme iz pravne tekovine Evropske unije, potreba usaglašavanja sa izmjenama istih, kao i podizanje na viši nivo kontrolnog kapaciteta Komisije za tržište kapitala. Između ostalog, važeće zakonsko rješenje nije usklađeno sa Direktivom (EU) 2022/2556 Evropskog parlamenta i Vijeća od 14. decembra 2022. godine o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 i (EU) 2016/2341 u pogledu digitalne operativne otpornosti za finansijski sektor i Direktivom (EU) 2023/2864 Evropskog parlamenta i Vijeća od 13. decembra 2023. godine o izmjeni određenih direktiva u pogledu uspostavljanja i funkcionisanja jedinstvene evropske pristupne tačke.

Koje su posljedice problema?

Posljedice navedenih problema se ogledaju u nedovoljnoj usklađenosti sa pravnom tekovinom Evropske unije zbog izmjena direktiva, te u različitom tumačenju pojedinih odredbi važećeg Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom što može dovesti do nerazumijevanja zakonskih odredbi, neizvršavanja zakonskih obaveza i u konačnom potencijalno povećan broj sudskih sporova.

Koji su subjekti oštećeni, na koji način i u kojoj mjeri?

Ne postoje oštećeni subjekti zbog neusklađenosti važećeg zakona sa pravnom tekovinom Evropske unije.

Kako bi problem evoluirao bez promjene propisa („status quo” opcija)?

Opcija „Status quo” bi mogla da ima negativan uticaj na proces pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji. U konkretnom, upitna bi bila mogućnost zatvaranja pregovaračkog 9 – “Finansijske usluge”, kako domaće tržište kapitala u dijelu fondovske industrije mora da prati i bude usklađeno sa najnovijim izmjenama direktiva i evropskim standardima.

2. Ciljevi

- Koji ciljevi se postižu predloženim propisom?
- Navesti usklađenost ovih ciljeva sa postojećim strategijama ili programima Vlade, ako je primjenljivo.

Koji ciljevi se postižu predloženim propisom?

Glavni cilj izmjena i dopuna važećeg zakona je dalje usklađivanje crnogorskog zakonodavstva sa najnovijom pravnom tekovinom Evropske unije u oblasti djelovanja i nadzora nad društvima za upravljanje i otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

Usvajanjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom postiže se cilj kontinuiranog usaglašavanja sa propisima EU i stvaraju se preduslovi za ostvarivanje unapređenja regulatornog okvira iz oblasti otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, sa posebnim osvrtom na jačanje digitalne operativne otpornosti, transparentnost informacija, upravljanje likvidnošću.

Predviđeno je uvođenje dodatnih mjera i kontrolnih mehanizama u cilju zadržavanja do sada dostignutih visokih standarda i dobrih rješenja, predviđenih važećim zakonom, koja su evidentna kroz zahtjeve za davanje saglasnosti i dozvola, omogućava se transparentno i standardizovano objavljivanje informacija društava za upravljanje i UCITS fondova putem Jedinствене evropske pristupne tačke ESAP-a, jača se digitalna i informatička otpornost društava za upravljanje, uvodi se osnov za poslovanje novčanih fondova, uvodi se set alata za upravljanje likvidnošću UCITS fondova, uz obavezu uspostavljanja internih politika i procedura za njihovu primjenu i obavještanja Komisije, detaljnije se propisuju pravila delegiranja i poddelegiranja poslova.

Usklađenost ovih ciljeva sa postojećim strategijama ili programima Vlade

Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji 2024-2027, koji je Vlada Crne Gore donijela u februaru 2025. godine, u okviru pregovaračkog poglavlja 9 – Finansijske usluge, planirano je donošenje Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom za IV kvartal 2025. godine. Zakon o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ("Službeni list Crne Gore", br. 23/25 od 11. marta 2025. godine) je stupio na snagu 18. marta 2025. godine. Predloženi propis ima za cilj usklađenost sa preostalom regulativom Evropske unije.

3. Opcije

- Koje su moguće opcije za ispunjavanje ciljeva i rješavanje problema? (uvijek treba razmatrati "status quo" opciju i preporučljivo je uključiti i neregulatornu opciju, osim ako postoji obaveza donošenja predloženog propisa).
- Obrazložiti preferiranu opciju?

Prilikom analize razmatrana je potreba za promjenom regulatornog okvira, ali i niz opcija u vezi sa rješavanjem pojedinačnih problema, međutim opcija donošenja novog zakona nije prihvaćena iz razloga što se uvođenjem izmijenjenih i novih odredbi ne mijenja više od 50% važećeg propisa.

Naime, donošenje Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom je najadekvatniji način za rješavanje uočenih problema, iz razloga što se time obezbjeđuje usklađivanje sa najnovijom pravnom tekovinom Evropske unije.

Važeće zakonsko rješenje sadrži nedovoljno precizno prenesene norme iz direktiva Evropske unije, nepotpuno razrađene mehanizme nadzora Komisije, kao i nedovoljno detaljna pravila o delegiranju, upravljanju likvidnošću i izvještavanju, što će se Zakonom o izmjenama i dopunama nadomjestiti. Takođe, izmjenama zakona će se urediti materija koja se odnosi na novčane fondove, ojačaće se digitalna operativna otpornost društava za upravljanje i urediti pitanje dostavljanja i objavljivanja informacija putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP).

Na ovaj način se stvara stabilan i transparentan regulatorni okvir, povećava sigurnost učesnika na tržištu, unapređuje nadzorni sistem i ispunjavaju obaveze Crne Gore u procesu pristupanja Evropskoj uniji, posebno u okviru Poglavlja 9 - Finansijske usluge.

Prilikom izrade propisa nijesu razmatrane druge opcije za rješavanje problema, iz razloga što su se utvrđeni problemi neusklađenosti mogli urediti isključivo zakonom.

Opcija "status quo" nije prihvaćena, jer se usklađenost sa prethodno navedenim direktivama ne može obezbijediti bez izmjena regulatornog okvira. Preferirana opcija je donošenje predloženog Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom.

4. Analiza uticaja

- Na koga će i kako će najvjerovatnije uticati rješenja u propisu - nabrojati pozitivne i negativne uticaje, direktne i indirektne.
- Koje troškove će primjena propisa izazvati građanima i privredi (naročito malim i srednjim preduzećima).
- Da li pozitivne posljedice donošenja propisa opravdavaju troškove koje će on stvoriti.
- Da li se propisom podržava stvaranje novih privrednih subjekata na tržištu i tržišna konkurencija.
- Uključiti procjenu administrativnih opterećenja i biznis barijera.

Na koga će i kako će najvjerovatnije uticati rješenja u propisu – nabrojati pozitivne i negativne uticaje, direktne i indirektne?

Zakon o izmjenama i dopunama će imati pozitivan uticaj na poslovanje otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom, kao i na otvorene investicione fondove sa javnom ponudom osnovane u Evropskoj Uniji čiji se udjeli nude na teritoriji Crne Gore, kao i same investitore u ove investicione fondove, budući da se istim unapređuje zakonski okvir, kroz poboljšanje transparentnosti. Uvođenje obaveze u dijelu dostavljanja i objavljivanja informacija na Jedinствenoj evropskoj pristupnoj tački će imati uticaja kako na društva za upravljanje, tako i za Komisiju za tržište kapitala. Pozitivni efekti u odnosu na društva za upravljanje se ogledaju u povećanju transparentnosti i međunarodne vidljivosti, dok negativni efekti mogu proisteci iz povećanih troškova prilagođavanja informatičkih sistema i obuka zaposlenih ovoj novini. Nadalje, u odnosu na Komisiju za tržište kapitala, u svojstvu tijela za prikupljanje informacija za dostavljanje na ESAP-u, pozitivni efekti se ogledaju u jačanju institucionalne uloge Komisije, modernizaciji nadzora i uspostavljanju elektronskog sistema razmjene podataka, dok se potencijalni negativni efekti odnose na potrebu za dodatnim tehničkim i kadrovskim kapacitetima.

Predloženi Zakon o izmjenama i dopunama bi trebao da ima direktan pozitivan uticaj na razvoj i konkurentnost industrije investicionih fondova, koja je značajan sektor svakog zdravog i razvijenog tržišta kapitala, a kroz standardizaciju podataka i usklađivanje sa evropskom praksom u ovom dijelu, isto će biti prijemčivije i stranim investitorima.

Koje troškove će primjena propisa izazvati građanima i privredi (naročito malim i srednjim preduzećima)?

Primjena propisa neće izazvati troškove građanima i privredi.

Obaveze koje se uvode zakonom o izmjenama tiču se isključivo društava za upravljanje, i Komisije za tržište kapitala, u dijelu tehničkog i organizacionog usklađivanja sa zahtjevima

o dostavljanju podataka putem Jedinственe evropske pristupne tačke (ESAP) i pravilima o digitalnoj operativnoj otpornosti. Potencijalni troškovi za ove subjekte su ograničeni na interno prilagođavanje informacionih sistema i procedura, bez potrebe za novim investicijama većeg obima. Takođe potencijalni troškovi ogledaju se u obezbjeđivanju obuka zaposlenih, u navedenoj oblasti, u društvima za upravljanje odnosno Komisiji za tržište kapitala.

Da li pozitivne posljedice donošenja propisa opravdavaju troškove koje će on stvoriti?

Pozitivne posljedice donošenja Zakona o izmjenama i dopunama u potpunosti opravdavaju eventualne tehničke i administrativne troškove koje će njegova primjena stvoriti subjektima koji budu zainteresovani za obavljanje djelatnosti upravljanja UCITS fondovima i Komisiju za tržište kapitala.

Prednosti zakona ogledaju se u potpunom usklađivanju sa pravnom tekovinom Evropske unije, povećanju transparentnosti, jačanju digitalne otpornosti.

Da li se propisom podržava stvaranje novih privrednih subjekata na tržištu i tržišna konkurencija?

Donošenjem Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom podržava se stvaranje novih privrednih subjekata na tržištu i tržišna konkurenciju, imajući u vidu sa istim stvaraju pravne pretpostavke za osnivanje novčanih fondova.

Procjena administrativnih opterećenja i biznis barijera

Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom ne stvara nova administrativna opterećenja za građane, privredu niti mala i srednja preduzeća.

Ograničene administrativne obaveze odnose se samo na Komisiju za tržište kapitala, u dijelu obavljanja funkcije organa za prikupljanje podataka za Jedinственu evropsku pristupnu tačku (ESAP), kao i na društva za upravljanje, koji će se uskladiti sa novim tehničkim i bezbjednosnim zahtjevima.

5. Procjena fiskalnog uticaja

- **Da li je potrebno obezbjeđenje finansijskih sredstava iz budžeta Crne Gore za implementaciju propisa i u kom iznosu?**
- **Da li je obezbjeđenje finansijskih sredstava jednokratno, ili tokom određenog vremenskog perioda? Obrazložiti.**
- **Da li implementacijom propisa proizilaze međunarodne finansijske obaveze? Obrazložiti.**
- **Da li su neophodna finansijska sredstva obezbijeđena u budžetu za tekuću fiskalnu godinu, odnosno da li su planirana u budžetu za narednu fiskalnu godinu?**
- **Da li je usvajanjem propisa predviđeno donošenje podzakonskih akata iz kojih će proisteci finansijske obaveze?**

- Da li će se implementacijom propisa ostvariti prihod za budžet Crne Gore?
- Obrazložiti metodologiju koja je korišćenja prilikom obračuna finansijskih izdataka/prihoda.
- Da li su postojali problemi u preciznom obračunu finansijskih izdataka/prihoda? Obrazložiti.
- Da li su postojale sugestije Ministarstva finansija na nacrt/predlog propisa?
- Da li su dobijene primjedbe uključene u tekst propisa? Obrazložiti.

Da li je potrebno obezbjeđenje finansijskih sredstava iz budžeta Crne Gore za implementaciju propisa i u kom iznosu?

Za implementaciju ovog propisa nije potrebno obezbijediti dodatna finansijska sredstva u budžetu Crne Gore.

Da li je obezbjeđenje finansijskih sredstava jednokratno, ili tokom određenog vremenskog perioda? Obrazložiti.

Za implementaciju ovog propisa nije potrebno obezbijediti dodatna finansijska sredstva u budžetu Crne Gore.

Da li implementacijom propisa proizilaze međunarodne finansijske obaveze? Obrazložiti.

Implementacijom ovog propisa ne proizilaze međunarodne finansijske obaveze.

Da li su neophodna finansijska sredstva obezbjeđena u budžetu za tekuću fiskalnu godinu, odnosno da li su planirana u budžetu za narednu fiskalnu godinu?

Za implementaciju ovog propisa nije potrebno obezbijediti dodatna finansijska sredstva u budžetu Crne Gore.

Da li je usvajanjem propisa predviđeno donošenje podzakonskih akata iz kojih će proisteci finansijske obaveze?

Usvajanjem propisa nije predviđeno donošenje podzakonskih akata iz kojih će proisteci finansijske obaveze.

Da li će se implementacijom propisa ostvariti prihod za budžet Crne Gore?

Implementacijom propisa neće se direktno ostvariti prihod za budžet Crne Gore.

Obrazložiti metodologiju koja je korišćenja prilikom obračuna finansijskih izdataka/prihoda.

S obzirom da za implementaciju ovog propisa nije potrebno obezbijediti dodatna finansijska sredstva u budžetu Crne Gore, nije se vršio obračun finansijskih izdataka/prihoda.

Da li su postojali problemi u preciznom obračunu finansijskih izdataka/prihoda? Obrazložiti.

Imajući u vidu da se nije radio obračun finansijskih izdataka/prihoda, jer za implementaciju ovog propisa nije potrebno obezbijediti dodatna finansijska sredstva u budžetu Crne Gore, nije moglo doći do problema obračuna.

Da li su postojale sugestije Ministarstva finansija na nacrt/predlog propisa?

Nijesu postojale sugestije navedenog ministarstva.

Da li su dobijene primjedbe uključene u tekst propisa? Obrazložiti.

Primjedbi nije bilo.

6. Konsultacije zainteresovanih strana

- Naznačiti da li je korišćena eksterna ekspertska podrška i ako da, kako.
- Naznačiti koje su grupe zainteresovanih strana konsultovane, u kojoj fazi RIA procesa i kako (javne ili ciljane konsultacije).
- Naznačiti glavne rezultate konsultacija, i koji su predlozi i sugestije zainteresovanih strana prihvaćeni odnosno nijesu prihvaćeni. Obrazložiti.

Naznačiti da li je korišćena eksterna ekspertska podrška i ako da, kako.

U izradi Nacrta zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom nije korišćena eksterna podrška, već su u izradi navedenog nacrta zakona učestvovali zaposleni u Komisiji za tržište kapitala.

Naznačiti koje su grupe zainteresovanih strana konsultovane, u kojoj fazi RIA procesa i kako (javne ili ciljane konsultacije).

Javna rasprava sprovedena je u periodu od 2. decembra 2025. godine do 21. decembra 2025. godine, na način da su primjedbe, predlozi i sugestije dostavljane u pisanom ili elektronskom obliku. 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. O sprovedenoj javnoj raspravi je sačinjen izvještaj.

Naznačiti glavne rezultate konsultacija, i koji su predlozi i sugestije zainteresovanih strana prihvaćeni odnosno nijesu prihvaćeni. Obrazložiti.

Za potrebe izrade ovog propisa isti će biti dopunjen komentarima i sugestijama sa javne rasprave.

Usvojena je sugestija da se u Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom doda novi član koji propisuje mogućnost ulaganja minimalnog regulatornog kapitala, te se istim propisuje da društvo za upravljanje može uložiti minimalni iznos regulatornog kapitala društva za upravljanje u likvidnu

imovinu ili imovinu koja se lako može pretvoriti u novac u kratkom roku i koja ne smije biti namijenjena špekulativnom trgovanju.

Predlog da se iz Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom briše član 49 kojim se predviđa izmjena člana 335 važećeg zakona na način da se propisuje da odredba člana 43 stav 4, koji propisuje da ukoliko imovina pod upravljanjem društva za upravljanje ne prelazi iznos od 50.000.000 eura, upravu društva za upravljanje može činiti jedan izvršni direktor, koji mora imati prebivalište ili stalno boravište u Crnoj Gori i dužan je da vodi poslove društva za upravljanje sa teritorije Crne Gore, prestaje da važi ulaskom Crne Gore u Evropsku uniju, nije prihvaćen. Navedeni predlog nije prihvaćen iz razloga što izmjena koja se odnosi na odredbu člana 43 stav 4 predstavlja prelazno rješenje do pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji, ukoliko bi se usvojila sugestija da se odredba člana 49 Zakona o izmjenama i dopunama briše i da se formalno dozvoli postojanje samo jednog lica koje bi efektivno vodilo poslovanje bi dovela do toga da nacionalni propis nije usklađen sa propisom Evropske unije, imajući u vidu da je zahtjev da najmanje dva lica efektivno vode poslovanje društva za upravljanje proizilazi iz Direktive 2009/65.

Izveštaj sa javne rasprave dostupan je na linku <https://www.gov.me/clanak/izvjestaj-o-sprovedenoj-javnoj-raspravi-za-nacrt-zakona-o-izmjenama-i-dopunama-zakona-o-otvorenim-investicionim-fondovima-sa-javnom-ponudom>.

7: Monitoring i evaluacija

- Koje su potencijalne prepreke za implementaciju propisa?
- Koje će mjere biti preduzete tokom primjene propisa da bi se ispunili ciljevi?
- Koji su glavni indikatori prema kojima će se mjeriti ispunjenje ciljeva?
- Ko će biti zadužen za sprovođenje monitoringa i evaluacije primjene propisa?

Koje su potencijalne prepreke za implementaciju propisa?

Potencijalnih prepreka za implementaciju propisa nema.

Koje će mjere biti preduzete tokom primjene propisa da bi se ispunili ciljevi?

Da bi se ispunili ciljevi, biće sprovedene dodatne regulatorne aktivnosti, radi donošenja neophodnih podzakonskih akata za implementaciju zakona, kao i uspostavljanje i tehničko prilagođavanje informacionog sistema Komisije za tržište kapitala, radi obavljanja funkcije tijela za prikupljanje podataka za ESAP, sprovođenje obuke zaposlenih u Komisiji za tržište kapitala i društvima za upravljanje u vezi sa novim obavezama o digitalnoj operativnoj otpornosti i dostavljanju informacija, kontinuirano praćenje usklađenosti i izvještavanje o sprovođenju zakona.

Koji su glavni indikatori prema kojima će se mjeriti ispunjenje ciljeva?

Glavni indikatori za mjerenje ispunjenja ciljeva biće stepen usklađenosti nacionalnog zakonodavstva sa pravnom tekovinom Evropske unije u oblasti, uspostavljanje tehničkih i organizacionih uslova za dostavljanje i objavljivanje informacija putem Jedinствене evropske pristupne tačke, povećanje digitalne operativne otpornosti društava za

upravljanje, povećanje transparentnosti i efikasnije obavljanje nadzora od strane Komisije za tržište kapitala.

Ko će biti zadužen za sprovođenje monitoringa i evaluacije primjene propisa?

Za monitoring ovog zakona biće zadužena Komisija za tržište kapitala koja će, u okviru svojih godišnjih izvještaja o radu, Skupštinu Crne Gore redovno izvještavati o najznačajnijim indikatorima u oblasti primjene ovog zakona.

Datum i mjesto

U Podgorici, 22. 12. 2025. godine

Starješina

The block contains a handwritten signature in dark ink, which appears to be 'Jovica'. Below the signature is a circular official stamp. The stamp has a double border. The outer ring contains the text 'COMISIJARSTVO ZA TRŽIŠTE KAPITALA' at the top and 'PODGORICA' at the bottom. The inner circle features a coat of arms of Montenegro in the center, with the word 'CRNA' visible on the left side.



Crna Gora
Ministarstvo evropskih poslova

Adresa: Bulevar Ivana Crnojevića 167
81 000 Podgorica, Crna Gora
Tel: +382 20 481 301
www.gov.me/mep

Br: 04/4-907/26-46/2

15. januar 2026.

Za: **MINISTARSTVO FINANSIJA**
ministru Novici Vukoviću

Veza: Dopis br: 05/1-03-041/25-46081/6

Predmet: Mišljenje o usklađenosti Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom s pravnom tekovinom EU

Poštovani,

Dopisom broj 05/1-03-041/25-46081/6 od 13. januara 2025. godine tražili ste mišljenje o usklađenosti **Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom s pravnom tekovinom Evropske unije.**

Nakon upoznavanja sa sadržinom predloga propisa, a u skladu sa nadležnostima definisanim članom 40 stav 1 alineja 2 Poslovnika Vlade Crne Gore („Sl. list CG“, br. 3/12, 31/15, 48/17, 62/18, 121/23, 58/24 i 43/25) Ministarstvo evropskih poslova je saglasno sa navodima u obrascu usklađenosti predloga propisa s pravnom tekovinom Evropske unije.

S poštovanjem,

Maida Gorčević

MINISTARKA EVROPSKIH POSLOVA

Prilog:

- Izjava i tabela usklađenosti Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom s pravnom tekovinom EU

Dostavljeno:

- Ministarstvu finansija;
- a/a

**IZJAVA O USKLADENOSTI NACRTA/PREDLOGA PROPISA CRNE GORE S PRAVNOM
TEKOVINOM EVROPSKE UNIJE**

Identifikacioni broj izjave		MF-IU/PZ/26/06
1. Naziv nacrt/predloga propisa		
- na crnogorskom jeziku	Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom	
- na engleskom jeziku	Proposal for the Law on amendments for the Law on open-ended investment funds subject to public offering	
2. Podaci o obrađivaču propisa		
a) Organ državne uprave koji priprema propis		
Organ državne uprave	Ministarstvo finansija	
- Sektor/odsjek		
- odgovorno lice (ime, prezime, telefon, e-mail)		
- kontakt osoba (ime, prezime, telefon, e-mail)		
b) Pravno lice s javnim ovlaštenjem za pripremu i sprovođenje propisa		
- Naziv pravnog lica	Komisija za tržište kapitala Crne Gore	
- odgovorno lice (ime, prezime, telefon, e-mail)	Predsjednik Komisije za tržište kapitala Željko Drinčić, tel. 020/442 800	
- kontakt osoba (ime, prezime, telefon, e-mail)	Marko Todorović, +38220442813, mtodorovic@scmn.me ; Bojana Vukčević, +38220442824, bvukcevic@scmn.me	
3. Organi državne uprave koji primjenjuju/sprovode propis		
- Organ državne uprave	Zakon ne primjenjuje/ne sprovodi organ državne uprave, već Komisija za tržište kapitala Crne Gore	
4. Usklađenost nacrt/predloga propisa s odredbama Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju između Evropske unije i njenih država članica, s jedne strane i Crne Gore, s druge strane (SSP)		
a) Odredbe SSPa s kojima se usklađuje propis		
Glava VIII Politike saradnje, Član 91, Bankarstvo, osiguranje i druge finansijske usluge		
b) Step en ispunjenosti obaveza koje proizilaze iz navedenih odredbi SSPa		
☒	ispunjava u potpunosti	
☐	djelimično ispunjava	
☐	ne ispunjava	
c) Razlozi za djelimično ispunjenje, odnosno neispunjenje obaveza koje proizilaze iz navedenih odredbi SSPa		
/		
5. Veza nacrt/predloga propisa s Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji (PPCG)		
• PPCG za period	2025-2026	
• Poglavlje, potpoglavlje	/	
• Rok za donošenje propisa	/	
• Napomena	Donošenje zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom nije predviđeno Programom pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.	
6. Usklađenost nacrt/predloga propisa s pravnom tekovinom Evropske unije		
a) Usklađenost s primarnim izvorima prava Evropske unije		
UFEU, Dio treći - Politike i unutrašnje djelovanje Unije, Glava VIII - Ekonomska i monetarna politika, Poglavlje 2 – Monetarna Politika, član 131 / TFEU, Part Three, Policies and internal actions, Title VIII – Economic and monetary policy, Chapter 2 – Monetary policy, Article 131		
Potpuno usklađeno/Fully harmonized		
b) Usklađenost sa sekundarnim izvorima prava Evropske unije		
32019L1160		
Direktiva 2019/1160/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja		

Directive (EU) 2019/1160 of the European Parliament and of the Council of 20 June 2019 amending Directives 2009/65/EC and 2011/61/EU with regard to cross-border distribution of collective investment undertakings

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

32019L2162

Direktiva 2019/2162/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 27. novembra 2019. o izdavanju pokrivenih obveznica i javnom nadzoru pokrivenih obveznica i izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2014/59/EU

Directive (EU) 2019/2162 of the European parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issue of covered bonds and covered bond public supervision and amending Directives 2009/65/EC and 2014/59/EU

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

32021L2261

Direktiva 2021/2261/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 15. decembra 2021. u pogledu upotrebe dokumenata sa ključnim informacijama od strane društava za upravljanje subjektima za zajednička ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti (UCITS)

Directive (EU) 2021/2261 OF THE European parliament and of the Council of 15 December 2021 amending Directive 2009/65/EC as regards the use of key information documents by management companies of undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS)

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

32022L2256

Direktiva 2022/2556/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 14. decembra 2022. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 i (EU) 2016/2341 u pogledu digitalne operativne otpornosti za finansijski sektor

Directive (EU) 2022/2556 of the European parliament and of the Council of 14 December 2022 amending Directives 2009/65/EC, 2009/138/EC, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 and (EU) 2016/2341 as regards digital operational resilience for the financial sector

Djelimično usklađeno/Partially harmonized

32023L2864

Direktiva 2023/2864/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 13. decembra 2023. o izmjeni određenih direktiva u pogledu uspostavljanja i funkcionisanja jedinstvene evropske pristupne tačke

Directive (EU) 2023/2864 of the european parliament and of the Council of 13 December 2023 amending certain Directives as regards the establishment and functioning of the European single access point

Djelimično usklađeno/ Partially harmonized

32024L0927

Direktiva 2024/927/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 13. marta 2024. o izmjeni direktiva 2011/61/EU i 2009/65/EZ u pogledu postupaka delegiranja, upravljanja rizikom likvidnosti, nadzornog izvještavanja, pružanja usluga depozitara i čuvanja hartija od vrijednosti te odobravanja zajmova od strane alternativnih investicionih fondova

Directive (EU) 2024/927 of the European parliament and of the Council of 13 March 2024 amending Directives 2011/61/EU and 2009/65/EC as regards delegation arrangements, liquidity risk management, supervisory reporting, the provision of depositary and custody services and loan origination by alternative investment funds

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

32024L2994

Direktiva 2024/2994/EU Evropskog parlamenta i Savjeta od 27. novembra 2024. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2013/36/EU i (EU) 2019/2034 u pogledu tretmana koncentracionog rizika koji proizlazi iz izloženosti prema centralnim drugim ugovornim stranama te rizika druge ugovorne strane za transakcije izvedenicama čije saldiranje obavlja centralna druga ugovorna strana

Directive (EU) 2024/2994 of the European parliament and of the Council of 27 November 2024 amending Directives 2009/65/EC, 2013/36/EU and (EU) 2019/2034 as regards the treatment of concentration risk

arising from exposures towards central counterparties and of counterparty risk in centrally cleared derivative transactions

Potpuno usklađeno/Fully harmonized

c) Usklađenost s ostalim izvorima prava Evropske unije

Ne postoji izvor prava EU ove vrste s kojim bi se predlog propisa mogao uporediti radi utvrđivanja stepena njegove usklađenosti.

6.1. Razlozi za djelimičnu usklađenost ili neusklađenost nacrt/predloga propisa Crne Gore s pravnom tekovinom Evropske unije i rok u kojem je predviđeno postizanje potpune usklađenosti

Predlog propisa djelimično je usklađen sa direktivom 32022L2256 u dijelu koji se odnosi na uspostavljanje mjera i postupaka 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.

Potpuna usklađenost će se postići donošenjem podzakonskog akta Komisije za tržište kapitala kojim će se propisati način, postupak, rokovi, standardi i mjere za uspostavljanje, održavanje i nadzor digitalne operativne otpornosti društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje), uključujući upravljanje rizicima informacione i komunikacione tehnologije (IKT), testiranje digitalne otpornosti, postupanje u slučaju IKT incidenata i saradnju sa pružaocima IKT usluga, a u roku od 12 mjeseci od usvajanja Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno rok za donošenje podzakonskog akta je i kvartal 2027. godine.

Predlog propisa djelimično je usklađen sa direktivom 32023L2864 u dijelu koji se odnosi na uspostavljanje obaveze dostavljanja informacija od strane društava za upravljanje Komisiji za tržište kapitala, radi njihove dostupnosti na Jedinствenoj evropskoj pristupnoj tački (ESAP).

Potpuna usklađenost će se postići donošenjem podzakonskog akta Komisije za tržište kapitala kojim će se propisati način, postupak, rokovi, tehnički formati, standardi i metapodaci za dostavljanje i objavljivanje informacija društava za upravljanje otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) i otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: UCITS fond), radi njihove dostupnosti putem Jedinствене evropske pristupne tačke (ESAP), a u roku od 12 mjeseci od usvajanja Predloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom, odnosno rok za donošenje podzakonskog akta je i kvartal 2027. godine.

7. Ukoliko ne postoje odgovarajući propisi Evropske unije s kojima je potrebno obezbijediti usklađenost konstatovati tu činjenicu

/

8. Navesti pravne akte Savjeta Evrope i ostale izvore međunarodnog prava korišćene pri izradi nacrt/predloga propisa

Ne postoje izvori međunarodnog prava sa kojima je potrebno uskladiti nacrt propisa.

/

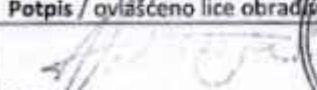
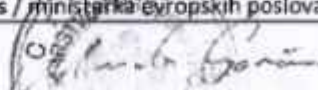
9. Navesti da li su navedeni izvori prava Evropske unije, Savjeta Evrope i ostali izvori međunarodnog prava prevedeni na crnogorski jezik (prevode dostaviti u prilogu)

Direktive 32019L1160, 32019L2162, 32021L2261, 32022L2256, 32023L2864, 32024L0927 i 32024L2994 su prevedene na crnogorski jezik.

10. Navesti da li je nacrt/predlog propisa iz tačke 1 Izjave o usklađenosti preveden na engleski jezik (prevod dostaviti u prilogu)

Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom nije preveden na engleski jezik.

11. Učešće konsultanata u izradi nacrt/predloga propisa i njihovo mišljenje o usklađenosti

Potpis / ovlašteno lice obradivača predisa	Potpis / ministar evropskih poslova
	
Datum:	Datum:

Prilog obrasca:

1. Prevodi propisa Evropske unije
2. Prevod nacrt/predloga propisa na engleskom jeziku (ukoliko postoji)

TABELA USKLAĐENOSTI

1. Identifikacioni broj (IB) nacarta/predloga propisa		1.1. Identifikacioni broj izjave o usklađenosti i datum utvrđivanja nacarta/predloga propisa na Vladi		
MF-TU/PZ/26/06		MF-IU/PZ/26/06		
2. Naziv izvora prava Evropske unije i CELEX oznaka				
Direktiva 2019/1160/EZ Evropskog parlamenta i Savjeta od 20. juna 2019. o izmjeni direktiva 2009/65/EZ i 2011/61/EU u pogledu prekogranične distribucije subjekata za zajednička ulaganja				
3. Naziv nacarta/predloga propisa Crne Gore				
Na crnogorskom jeziku		Na engleskom jeziku		
Predlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom		Proposal for the on Law on amendments for the Law on open-ended investment funds subject to public offering		
4. Usklađenost nacarta/predloga propisa s izvorima prava Evropske unije				
a)	b)	c)	d)	e)
Odredba i tekst odredbe izvora prava Evropske unije (član, stav, tačka)	Odredba i tekst odredbe nacarta/predloga propisa Crne Gore (član, stav, tačka)	Usklađenost odredbe nacarta/predloga propisa Crne Gore s odredbom izvora prava Evropske unije	Razlog za djelimičnu usklađenost ili neusklađenost	Rok za postizanje potpun e usklađenosti
DIREKTIVA 2019/1160/EZ				
Član 1				
Direktiva 2009/65 mijenja se kako slijedi:				
1. u članu 17. stav 8. dodaju se sljedeći podstavci:	Obavljanje djelatnosti društva za upravljanje iz Crne Gore u državi članici domaćinu preko filijale Član 122			
„Ako na osnovu promjene, kako je navedena u prvom podstavu, društvo za upravljanje više ne bi bilo u skladu sa ovom Direktivom, nadležni organi matične države članice društva za upravljanje u roku od 15 radnih dana od prijema svih informacija iz prvog podstava obavještavaju društvo za upravljanje da ne smije sprovesti tu promjenu. U tom slučaju nadležni organi matične države članice društva za	(11) Ukoliko bi namjeravana promjena dovela do toga da društvo za upravljanje ne bi više bilo usklađeno sa odredbama ovog Zakona, Komisija će u roku od 15 radnih dana od prijema dokumentacije iz stava 2 ovog člana zabraniti sprovođenje namjeravane promjene i o tome obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.	Potpuno usklađeno		

upravljanje o tome obavještavaju nadležna tijela države članice domaćina društva za upravljanje. Ako je promjena iz prvog podstava sprovedena nakon što je dostavljeno obavještenje u skladu sa drugim podstavom i na osnovu te promjene društvo za upravljanje više nije u skladu sa ovom Direktivom, nadležni organi matične države članice društva za upravljanje preduzimaju sve primjerene mjere u skladu sa članom 98. te o poduzetim mjerama bez nepotrebnog odlaganja obavještavaju nadležne organe države članice domaćina društva za upravljanje.”;	(12) Ako je suprotno st. 10 i 11 ovog člana namjeravana promjena sprovedena odnosno ako se dogodila neplanirana promjena zbog koje društvo za upravljanje više nije usklađeno sa odredbama ovog zakona, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere u skladu sa dijelom XIX ovog zakona i o tome bez odlaganja obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.			
2. član 77. briše se	Član 169 se briše.			
3. u članu 91. stav 3. briše se	Član 140 stav 3 se briše.	Potpuno usklađeno		
4. član 92. mijenja se kako slijedi: „Član 92. 1. Države članice osiguravaju da UCITS u svakoj državi članici u kojoj namjerava da trguje svojim udjelima stavi na raspolaganje sisteme za obavljanje sljedećih zadataka: (a) obrađivanje naloga za upis, otkup i isplatu udjela UCITS-a te izvršavanje drugih plaćanja vlasnicima udjela koja se odnose na udjele UCITS-a, u skladu sa uslovima utvrđenim u dokumentima koji se zahtijevaju u skladu sa poglavljem IX; (b) pružanje informacija investitorima o načinu podnošenja naloga iz tačke (a) i načinu isplate prihoda od otkupa i isplate; (c) olakšavanje obrade informacija i pristupa postupcima i mjerama iz člana 15. koji se odnose na ostvarivanje prava investitora koja proizlaze iz	Uslovi za trgovanje Član 141 (1) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona mora za trgovanje udjelima UCITS fonda osnovanog u drugoj državi članici da u Crnoj Gori osigura sisteme za obavljanje sljedećih zadataka: 1) izvršavanje zahtjeva za izdavanje i otkup udjela i osiguranja drugih plaćanja povezanih sa udjelima UCITS fonda vlasnika udjela UCITS fonda, na način kako je to regulisano prospektom UCITS fonda; 2) pružanje informacija investitorima o mogućim načinima podnošenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela, kao i načinima isplate na osnovu zahtjeva za otkup udjela;	Potpuno usklađeno		

njihovog ulaganja u UCITS u državi članici u kojoj se trguje UCITS-om; (d) stavljanje informacija i dokumenata koji se zahtijevaju u skladu sa poglavljem IX. na raspolaganje investitorima u svrhu njihovog pregleda i izrade kopija, pod uslovima utvrđenim u članu 94.; (e) pružanje, na trajnom mediju, informacija investitorima u vezi sa zadacima koje sistemi obavljaju; (f) djelovanje u ulozi kontaktne tačke za komunikaciju sa nadležnim organima. 2. Države članice od UCITS-a ne smiju zahtijevati fizičku prisutnost u državi članici domaćinu ili imenovanje trećeg lica za potrebe stava 1. 3. UCITS obezbjeđuje da se sistemi za obavljanje zadataka iz stava 1., među ostalim elektronskim putem, pružaju: (a) na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u kojoj se trguje UCITS-om ili na jeziku koji su odobrili nadležni organi te države članice; (b) od strane samog UCITS-a, treća lica koja podliježe propisima i nadzoru kojima se uređuju zadaci koje treba obavljati, ili od strane oboje. Za potrebe tačke (b), kada zadatke treba da obavlja treće lice, imenovanje tog trećeg lica uređuje se pisanim ugovorom u kojem se preciziraju zadaci iz stava 1. koje ne treba obavljati UCITS te činjenica da će treće lice od UCITS-a dobiti sve relevantne informacije i dokumenta.”;	3) olakšavanje obrade informacija i pristupa postupcima i mjerama vezanim za rješavanje pritužbi investitora i ostvarivanja prava investitora koja proizlaze iz njihovog ulaganja u UCITS fond, u skladu sa čl. 74 i 75 ovog zakona; 4) stavljanje informacija i dokumenata iz člana 142 stav 2 tač. 1 do 4 ovog zakona na raspolaganje investitorima u cilju njihove preglednosti i izrade kopija, na način kako je propisano članom 142 st. 3 i 4 ovog zakona. (2) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona dužno je da informacije iz stava 1 ovog člana dostavi investitorima, na njihov zahtjev na trajnom mediju. (3) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona dužno je da djeluje kao kontakt-tačka za komunikaciju sa Komisijom. (4) Društvo za upravljanje iz člana 140 stav 1 ovog zakona nije dužno da ima fizičkog predstavnika ili da imenuje treće lice u Crnoj Gori za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana. (5) Sistemi za obavljanje zadataka iz st. 1, 2 i 3 ovog člana, a koji mogu biti i elektronski, u Crnoj Gori moraju da budu dostupni: 1) na crnogorskom ili engleskom jeziku 2) samostalno i/ili putem trećeg lica koje u državi članici podliježe posebnim propisima koji uređuju obavljanje navedenih zadataka ili nadzoru nad obavljanjem navedenih zadataka.	
---	--	--

	(6) Kada društvo za upravljanje imenuje treće lice za obavljanje zadataka iz st. 1. 2 i 3 ovog člana, dužno je da sa tim trećim licem sklopi pisani ugovor u kojem će biti navedeno koje zadatke obavlja treće lice, kao i da je društvo za upravljanje dužno da trećem licu dostavlja sve informacije i dokumenta koji su potrebni za izvršavanje zadataka definisanih ugovorom.			
5. član 93. mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 1. dodaje se sljedeći podstavak: „Obavještenje takođe uključuje podatke, uključujući adresu, koji su potrebni za izdavanje računa ili za objavljivanje o eventualnim primjenjivim regulatornim naknadama ili taksama nadležnih organa države članice domaćina te informacije o sistemima za obavljanje zadataka iz člana 92. stav 1.“ (b) stav 8. zamjenjuje se sljedećim: „8. U slučaju promjene informacija iz obavještenja dostavljene u skladu sa stavom 1. ili promjene u vezi sa klasama akcija kojima će se trgovati, UCITS o tome pisanim putem obavještava i nadležne organe matične države članice UCITS-a i nadležne organe države članice domaćina UCITS-a barem mjesec dana prije sprovođenja te promjene. Ako na osnovu promjene, kako je navedena u prvom podstavu, UCITS više ne bi bio u skladu sa ovom Direktivom, nadležni organi matične države članice UCITS-a u roku od 15 radnih dana od prijema svih informacija iz prvog podstava obavještavaju UCITS da on ne smije sprovesti tu promjenu. U tom slučaju nadležni organi matične države članice UCITS-a o tome obavještavaju nadležne organe države članice domaćina UCITS-a. Ako je promjena iz prvog podstava sprovedena nakon što je dostavljeno obavještenje u skladu sa drugim podstavom i na osnovu te promjene UCITS više nije u skladu sa ovom Direktivom, nadležni organi matične države članice UCITS-a preduzimaju	Obavještenje o namjeri početka trgovanja udjelima UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda Član 147 stav 2 (2) Društvo za upravljanje dužno je da u obavještenju iz stava 1 ovog člana navede i sve podatke, uključujući adresu, koji su nadležnom organu države članice domaćina potrebni u vezi sa izdavanje računa ili za obavještanje o primjenjivim regulatornim naknadama, koje mora da sadrži i informacije o sistemima za obavljanje zadataka iz člana 141 ovog zakona. Obavještenje o promjenama dokumentacije Član 150 st. 2,3 i 4 (2) Ako društvo za upravljanje namjerava da promijeni podatke u obavještenju iz člana 147 st. 1 i 2 ovog zakona odnosno podatke o klasama udjela UCITS fonda koji su predmet trgovanja u državi članici domaćinu UCITS fonda, minimalno 30 dana prije uvođenja tih promjena mora o tome pisanim putem da obavijesti Komisiju i nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda. (3) Ako bi namjeravana promjena iz stava 2 ovog člana dovela do toga da društvo za upravljanje ne bi više bilo usklađeno sa odredbama ovog zakon, Komisija će u roku od 15 radnih dana od prijema svih informacija iz stava 2 ovog člana da zabrani sprovođenje namjeravane promjene i o tome obavijesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda.	Potpuno usklađeno Potpuno usklađeno		

sve primjerene mjere u skladu sa članom 98., uključujući, prema potrebi, izričitu zabranu marketinga UCITS-a te o preduzetim mjerama bez nepotrebnog odlaganja obavještavaju nadležne organe države članice domaćina UCITS-a.”;	(4) Ako je suprotno stavu 3 ovog člana namjeravana promjena sprovedena i zbog nje društvo za upravljanje više nije usklađeno sa odredbama ovog zakona, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere u skladu sa dijelom XIX ovog zakona i o tome bez odlaganja obavijestiti nadležni organ države članice domaćina društva za upravljanje.			
6. dodaje se sljedeći član: „Član 93.a 1. Države članice osiguravaju da UCITS može povući obavještenje o dogovorenim uslovima marketinga u pogledu udjela, uključujući, ako je to relevantno, u pogledu klasa akcija, u državi članici u odnosu na koju je dostavio obavještenje u skladu sa članom 93., ako su ispunjeni svi sljedeći uslovi: (a) data je opšta ponuda za otkup ili isplatu, bez bilo kakvih naknada ili odbitaka, svih takvih udjela koje drže investitori u toj državi članici, javno je dostupna barem 30 radnih dana te je, direktno ili preko finansijskih posrednika pojedinačno, upućena svim investitorima u toj državi članici čiji je identitet poznat; (b) namjera da se ukinu dogovoreni uslovi marketinga takvih udjela u toj državi članici objavljena je na javno dostupnom mediju, koji je uobičajen za marketing UCITS-a i prikladan za tipičnog investitora u UCITS, među ostalim i elektronskim sredstvima; (c) svi ugovorni aranžmani sa finansijskim posrednicima ili delegatima mijenjaju se ili ukidaju sa učinkom od datuma povlačenja obavještenja kako bi se spriječila nova ili dalja, bilo direktna bilo	Povlačenje obavještenja o trgovanju udjelima UCITS fonda u državi članici domaćinu UCITS fonda Član 150a (1) Društvo za upravljanje može da povuče obavještenje iz člana 147 stav 1 ovog zakona u odnosu na sve ili dio UCITS fondova ili klasa udjela UCITS fondova kojim upravlja, a u odnosu na sve ili pojedinačnu državu članicu domaćina UCITS fonda. (2) Društvo za upravljanje koje želi da povuče obavještenje iz člana 147 stav 1 ovog zakona mora da dostavi obavještenje Komisiji i uz obavještenje priloži dokaze o ispunjavanju sljedećih uslova : da je društvo za upravljanje dalo opštu ponudu za otkup ili isplatu svih udjela UCITS fonda na koji se odnosi povlačenje obavještenja za investitore u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno, bez odbitaka ili naplate naknada za otkup ili isplatu udjela; da je ponuda iz tačke 1 ovoga stava javno dostupna barem 30 radnih dana, kao i da je društvo za upravljanje istu neposredno ili preko finansijskih posrednika pojedinačno uputilo svim investitorima u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno, a čiji mu je identitet poznat; da je društvo za upravljanje na javno dostupnom mediju, koji je uobičajen za oglašavanje UCITS fondova i prikladan za tipičnog investitora u UCITS fond, što uključuje i elektronska sredstva, objavilo namjeru povlačenja obavještenja iz	Potpuno usklađeno		

indirektna, ponuda ili plasiranje udjela utvrđenih u obavještenju iz stava 2. U informacijama iz prvog podstava tačaka (a) i (b) moraju se jasno opisati posljedice za investitore ako ne prihvate ponudu za isplatu ili otkup svojih udjela. Informacije iz prvog podstava tačaka (a) i (b) pružaju se na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u odnosu na koju je UCITS dostavio obavještenje u skladu sa članom 93. ili na jeziku koji su odobrili nadležni organi te države članice. UCITS od datuma iz prvog podstava tačke (c) prekida bilo kakvu novu ili dalju, direktnu ili indirektnu, ponudu ili plasiranje svojih udjela koji su bili predmetom povlačenja obavještenja u toj državi članici. 2. UCITS nadležnim organima svoje matične države članice podnosi obavještenje koje sadržavi informacije iz stava 1. prvog podstava tačaka (a), (b) i (c). 3. Nadležni organi matične države članice UCITS-a provjeravaju je li obavještenje koje je UCITS podnio u skladu sa stavom 2. potpuno. Najkasnije 15 radnih dana od prijema potpunog obavještenja nadležni organi matične države članice UCITS-a proslijeđuju to obavještenje nadležnim organima države članice utvrđene u obavještenju iz stava 2. i ESMA-i. Nakon proslijeđivanja obavještenja u skladu sa prvim podstavom nadležni organi matične države članice UCITS-a odmah obavješćavaju UCITS o tom proslijeđivanju. 4. UCITS investitorima koji nastave držati ulaganja u UCITS-u kao i nadležnim organima matične države članice UCITS-a dostavlja informacije koje se	člana 147 stav 1 ovog zakona i naznačilo UCITS fond i državu članicu domaćina UCITS fonda u odnosu na koje se obavještenje povlači; i da je društvo za upravljanje izmijenilo ili raskinulo ugovore sa finansijskim posrednicima ili trećim licima koje obavljaju distribuciju udjela UCITS fonda u odnosu na koji je obavještenje povučeno, a kako bi se spriječilo njihovo novo, dalje, posredno ili neposredno distribuiranje, a izmjene ili raskid ugovora primjenjuju se od dana povlačenja obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona. (3) Društvo za upravljanje dužno je da u informacijama iz stava 2 tač. 1, 2 i 3 ovog člana jasno navede posljedice za investitore ukoliko ne prihvate ponudu za otkup ili isplatu udjela UCITS fonda navedenog u stavu 2 tačka 3 ovog člana. (4) Društvo za upravljanje dužno je da informacije iz stava 2 tač. 1, 2 i 3 ovog člana objavi i dostavi Komisiji na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda u odnosu na koju je obavještenje povučeno ili na jeziku koji odobri nadležni organ te države članice. (5) Od dana povlačenja obavještenja iz člana 147 stav 1 ovog zakona društvo za upravljanje dužno je da prestane sa direktnom ili indirektnom distribucijom udjela UCITS fonda u odnosu na koji je povučeno obavještenje u državi članici domaćinu UCITS fonda u odnosu na koju je povučeno obavještenje. (6) Komisija će provjeriti da li je obavještenje iz stava 2 ovog člana potpuno, te će najkasnije u roku od 15 radnih dana od dana prijema potpunog obavještenja iz stava 2 ovog člana isto proslijediti nadležnom organu države članice domaćina UCITS fonda navedenog u stavu 2 tački 3 ovog člana i ESMA-i.	
--	--	--

zahtijevaju u skladu sa članovima od 68. do 82. i članom 94. 5. Nadležni organi matične države članice UCITS-a nadležnim organima države članice utvrđene u obavještenju iz stava 2. ovog člana proslijeđuju informacije o svakoj promjeni koja se odnosi na dokumenta iz člana 93. stav 2. 6. Nadležni organi države članice utvrđene u obavještenju iz stava 2. ovog člana imaju ista prava i obaveze kao nadležni organi države članice domaćina UCITS-a, kako je utvrđeno u članu 21. stav 2., članu 97. stav 3. i članu 108. Ne dovodeći u pitanje druge aktivnosti praćenja i nadzorna ovlaštenja iz člana 21. stav 2. i člana 97., od datuma proslijeđivanja iz stava 5. ovog člana nadležni organi države članice utvrđene u obavještenju iz stava 2. ovog člana od dotičnog UCITS-a ne zahtijevaju da dokaže usklađenost sa nacionalnim zakonima i drugim propisima kojima se uređuju zahtjevi u pogledu marketinga iz člana 5. Regulative (EU) 2019/1156 Evropskog parlamenta i Vijeća (*1). 7. Države članice dopuštaju upotrebu svih elektronskih ili drugih sredstava komunikacije na daljinu za potrebe stava 4. pod uslovom da su informacije i komunikaciona sredstva investitorima dostupna na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države članice u kojoj se investitori nalaze ili na jeziku koji su odobrili nadležni organi te države članice.	(7) Komisija će o proslijeđivanju obavještenja u skladu sa stavom 6 ovog člana bez odlaganja obavijestiti društvo za upravljanje. (8) Društvo za upravljanje dužno je da osigura investitorima koji ostanu vlasnici udjela UCITS fonda iz stava 2 tačka 3 ovog člana i Komisiji svu dokumentaciju i informacije koje osigurava investitorima tog UCITS fonda u Crnoj Gori, što uključuje prospekt, pravila UCITS fonda, ključne informacije za investitore, kao i polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje UCITS fonda, na jeziku kako je propisano članom 149 ovog zakona. (10) Komisija će nadležnom organu države članice domaćina UCITS fonda navedene u stavu 2 tačka 3 ovog člana proslijediti informacije o svim izmjenama dokumenata iz člana 147 stav 3 ovog zakona. (9) Društvo za upravljanje može informacije iz stava 8 ovog člana da osigura upotrebom elektronskih ili drugih sredstava komunikacije, uz uslov da su informacije i komunikaciona sredstva investitorima dostupni na službenom			
--	---	--	--	--

	jeziku ili jednom od službenih jezika države članice domaćina UCITS fonda u kojoj se nalaze investitori UCITS fonda ili na jeziku koji su odobrili nadležni organi te države članice.			
Čl.2-5	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
DIREKTIVA 2019/2162/EZ				
Čl.1-27	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Član 28. Direktiva 2009/65 mijenja se kako slijedi: Član 52. stav 4. Direktive 2009/65/EZ mijenja se kako slijedi: 1. prvi podstav mijenja se i glasi: „4. Države članice mogu povećati ograničenje od 5 % utvrđeno u stavu 1. prvom podstavu na najviše 25 % ako su obveznice izdate prije 8. juna 2022. i ako su ispunjavale zahtjeve utvrđene u ovom stavu, kako se primjenjuje na datum njihovog izdavanja, ili ako se na obveznice primjenjuje definicija pokrivenih obveznica iz člana 3. tačke 1. Direktive (EU) 2019/2162 Evropskog parlamenta i Savjeta (*1). 2. treći podstav briše se.	Ograničenja ulaganja Član 210 stav 1 tačka 7 (1) Ulaganje imovine UCITS fonda podliježe sljedećim ograničenjima: 7) izuzetno od ograničenja iz tačke 1 ovog stava, najviše 25% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u pokrivenne obveznice, ako su izdate prije 8. juna 2022. godine, koje izdaje kreditna institucija koja ima registrovano sjedište u Crnoj Gori ili državi članici koje su na osnovu posebnog zakona predmet posebnog javnog nadzora nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica;	Potpuno usklađeno		
Čl.29-34	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
DIREKTIVA 2021/2261/EZ				
Član 1 Direktiva 2009/65 mijenja se kako slijedi:				
Član 1. U Direktivi 2009/65/EZ dodaje se sledeći član: „Član 82.a 1. Države članice osiguravaju da, ako društvo za investicije ili, za bilo koji investicioni fond kojim upravlja, društvo za upravljanje sastavi, dostavi,	Upotreba dokumenata sa ključnim informacija za investitore Član 174a	Potpuno usklađeno		

revidira i prevede dokument sa ključnim informacijama koji je u skladu sa zahtjevima za dokumenta sa ključnim informacijama utvrđenim u Regulativi (EU) br. 1286/2014 Evropskog parlamenta i Savjeta (*1), nadležni organi smatraju da taj dokument sa ključnim informacijama ispunjava zahtjeve koji se primjenjuju na ključne informacije za investitore kako je utvrđeno u članovima od 78. do 82. i članu 94. ove Direktive. 2. Države članice osiguravaju da nadležni organi ne zahtijevaju od društva za investicije ili, za bilo koji investicioni fond kojim upravlja, od društva za upravljanje da sastavi ključne informacije za investitore, u skladu sa članovima od 78. do 82. i članu 94. ove Direktive ako sastavi, dostavi, revidira i prevede dokument sa ključnim informacijama koji je u skladu sa zahtjevima za dokumente sa ključnim informacijama utvrđenim u Regulativi (EU) br. 1286/2014.	(1) Smatra se da su ključne informacije za investitore sačinjene u skladu sa odredbama iz čl. 153, 170 do 174 ovog zakona ako društvo za upravljanje za bilo koji UCITS fond kojim upravlja ključne informacije za investitore sastavi, dostavi, revidira odnosno prevede dokument sa ključnim informacijama u skladu sa zahtjevima za dokumente sa ključnim informacijama propisanim Regulativom (EU) br. 1286/2014 Evropskog parlamenta i Savjeta od 26. novembra 2014. o dokumentima sa ključnim informacijama za upakovane investicione proizvode za male investitore i investicione osigurane proizvode (PRIIP-ovi). (2) Kada društvo za upravljanje za bilo koji UCITS fond kojim upravlja sastavi, dostavi, revidira odnosno prevede dokument sa ključnim informacijama u skladu sa zahtjevima za dokument sa ključnim informacijama propisanim Regulativom (EU) br. 1286/2014, nije dužno da sastavi ključne informacije za investitore iz ovog poglavlja zakona.			
Čl. 2-4	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
DIREKTIVA 2022/2556/EZ				
Član 1 Direktiva 2009/65 mijenja se kako slijedi:				
Član 12 Direktive 2009/65/EZ mijenja se kako slijedi: 1. u stavu 1 drugom podstavu tačka (a) zamjenjuje se sledećim: „(a) da ima odgovarajuće administrativne i računovodstvene postupke, mjere nadzora i zaštite elektronske obrade podataka, među ostalim i u pogledu mrežnih i informacionih sistema koji su uspostavljeni i kojima se upravlja u skladu sa Regulativom (EU) 2022/2554 Evropskog parlamenta i Savjeta (*1), kao i adekvatne mehanizme unutrašnjeg nadzora uključujući, naročito, pravila za lične transakcije svojih zaposlenih ili za posjedovanje ili upravljanje ulaganjima u finansijske instrumente u	Opšti organizacioni uslovi Član 53 stav 1 tačka 10 (1) Društvo za upravljanje je dužno da uzimajući u obzir vrstu, obim i složenost poslovanja, uspostavi, sprovodi i redovno ažurira, procjenjuje i nadzire, efikasne i primjerene: 10) mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka, uključujući i u pogledu mrežnih i informacionih sistema koje je uspostavilo i kojima upravlja u skladu sa pravilima za postizanje digitalne operativne otpornosti, kao i adekvatne mehanizme unutrašnjeg nadzora uključujući, 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 UCITS može rekonstruisati prema svom porijeklu, uključenim	Djelimično usklađeno	Djelimično usklađeno u dijelu koji se odnosi na uvođenje mjera i postupaka za nadzor i zaštitu informacionog sistema i sistema za elektronsku obradu podataka, uključujući i u pogledu mrežnih i	Rok za donošenje podzakonskog akta je 1 kvartal 2027. godine.

svrhu ulaganja za sopstveni račun, kojim se barem osigurava da se svaka transakcija koja uključuje UCITS može rekonstruisati prema svom porijeklu, uključenim stranama, vrsti, kao i vremenu i mjestu na kojem je izvršena, te da se imovina UCITS-a kojim upravlja društvo za upravljanje ulaže u skladu sa pravilima fonda ili dokumentima o osnivanju i važećim zakonskim odredbama; 2. stav 3 zamjenjuje se sledećim: „3. Ne dovodeći u pitanje član 116, Komisija donosi, putem delegiranih akata u skladu sa članom 112a, mjere kojima se utvrđuju: (a) postupci i mjere iz stava 1 drugog podstava tačke (a), osim postupaka i mjera koji se odnose na mrežne i informacione sisteme; (b) struktura i organizacioni zahtjevi za svođenje sukoba interesa iz stava 1. drugog podstava tačke (b) na najmanju moguću mjeru.“	stranama, vrsti, kao i vremenu i mjestu na kojem je izvršena, te da se imovina UCITS-a kojim upravlja društvo za upravljanje ulaže u skladu sa pravilima fonda ili osnivačkim aktima i važećim zakonskim odredbama; Značenje izraza Član 3 stav 1 45) digitalna operativna otpornost je sposobnost društva za upravljanje da izgradi, obezbijedi i redovno preispituje svoju operativnu cjelovitost i pouzdanost, tako da korišćenjem usluga trećih lica – pružalaca IKT usluga, direktno ili indirektno obezbjeđuje sve potrebne IKT kapacitete za bezbjednost mrežnih i informacionih sistema koje koristi, kao i za kontinuirano i kvalitetno pružanje usluga, uključujući i u uslovima poremećaja; 46) mrežni i informacioni sistem je: a) elektronska komunikaciona mreža - 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, što uključuje satelitske mreže, zemaljske fiksne mreže (sa komutacijom kanala ili paketa podataka, uključujući internet) i pokretne mreže, elektroenergetske kablovske sisteme u mjeri u kojoj se koriste za prenos signala, mreže koje se koriste za radijsko i televizijsko emitovanje, kao i kablovske televizijske mreže, bez obzira na vrstu informacija koje prenose; b) svaki uređaj ili skup povezanih ili srodnih uređaja, od kojih jedan ili više njih programski izvršava automatsku obradu digitalnih podataka; ili c) digitalni podaci koji se čuvaju, obrađuju, dobijaju ili prenose elementima opisanim u podtač. a i b u svrhu njihovog rada, upotrebe, zaštite i održavanja; 47) IKT rizik je svaka razumno prepoznatljiva okolnost koja je povezana sa upotrebom mrežnih i informacionih sistema, a koja, ukoliko do nje dođe, može izazvati negativne posljedice u digitalnom ili fizičkom okruženju i time ugroziti bezbjednost mrežnih i informacionih sistema, bilo kog alata ili procesa koji zavisi od tehnologije, poslovnih operacija, procesa ili pružanja usluga; 48) IKT rizik povezan sa trećim licima je IKT rizik koji može nastati za društvo za upravljanje ili depozitara u vezi sa korišćenjem IKT usluga koje pružaju treća lica – pružaoci IKT usluga ili njihovi podugovarači, uključujući i aranžmane za eksternalizaciju;	informacionih sistema koji su uspostavljeni i kojima upravlja u skladu sa pravilima za postizanje digitalne operativne otpornosti. Takođe, u dijelu definisanja i uspostavljanja zahtjeva vezanih za digitalnu operativnu otpornost. Potpuna usklađenost će se postići donošenjem podzakonskog akta Komisije kojim će se bliže definisati uslovi i standardi za upravljanje IKT rizicima, testiranje digitalne operativne otpornosti i saradnju sa pružiocima IKT usluga, uključujući kriterijume za
---	---	---

	49) treća strana pružaoc IKT usluga je preduzetnik koji pruža IKT usluge; 50) IKT usluge su digitalne i usluge obrade podataka koje se putem IKT sistema kontinuirano pružaju jednom ili više unutrašnjih ili spoljašnjih korisnika, uključujući usluge zakupa informatičke opreme i hardverske usluge koje obuhvataju pružanje tehničke podrške od strane pružaoca hardvera putem ažuriranja softvera ili ugrađenog softvera, uz izuzetak tradicionalnih analognih telefonskih usluga; 51) IKT incident znači događaj ili niz međusobno povezanih događaja koji nijesu planirani od strane finansijskog subjekta, a koji ugrožavaju bezbjednost mrežnih i informacionih sistema i negativno utiču na dostupnost, pouzdanost, cjelovitost ili povjerljivost podataka, ili na usluge koje pruža finansijski subjekt; 52) značajan IKT incident znači IKT incident koji ima izraženo negativan uticaj na mrežne i informacione sisteme koji podržavaju ključne ili važne funkcije finansijskog subjekta; Zahtjevi vezani za digitalnu operativnu otpornost Član 53a (1) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi okvir za unutrašnje upravljanje i kontrolu kojim se osigurava efikasno i jasno upravljanje IKT rizicima, kako bi se postigao visok stepen digitalne operativne otpornosti. (2) Društvo za upravljanje dužno je da identifikuje, procjenjuje, prati i upravlja IKT rizicima kojima je izloženo, uključujući rizike od ispada mrežnih i informacionih sistema, sajber napada, gubitka podataka ili drugih IKT poremećaja, u cilju očuvanja digitalne operativne otpornosti i kontinuiteta poslovanja. (3) Društvo za upravljanje dužno je da, u cilju 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 društav za upravljanje.		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.
--	--	--	--

	(4) Društvo za upravljanje upotrebljava i održava ažuriranim IKT sisteme, protokole i alate kako bi odgovorilo na IKT rizik i upravljalo njime, koji su: 1) primjereni nivou operacija koje podstiču poslovanje društva za upravljanje; 2) pouzdani; 3) opremljeni dovoljnim kapacitetom za pravilnu obradu podataka potrebnih za obavljanje aktivnosti i pravovremeno pružanje usluga, kao i kapacitetom za najjače opterećenje nalogima, porukama ili transakcijama, zavisno po potrebi, među ostalim i u slučaju uvođenja nove tehnologije; 4) tehnološki otporni da mogu primjereno ispuniti dodatne potrebe za obradom informacija u stresnim okolnostima na tržištu ili drugim nepovoljnim situacijama. (5) Društvo za upravljanje dužno je da, bez odlaganja, obavijesti Komisiju o svakom značajnom IKT incidentu, koji ima ili može imati negativan uticaj na kontinuitet poslovanja, bezbjednost podataka članova UCITS fonda, mrežne i informacione sisteme ili pružanje usluga društava za upravljanje. (6) Bliže uslove i standarde za upravljanje IKT rizicima, testiranje digitalne operativne otpornosti i saradnju sa pružiocima IKT usluga, uključujući kriterijume za određivanje kritičnih IKT trećih lica, kao i kriterijume za ocjenu značajnosti IKT incidenta, rokove, način dostavljanja i sadržaj inicijalnih i završnih obavještenja o IKT incidentima, propisuje Komisija.			
Čl.2-11	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
DIREKTIVA 2023/2864/EZ				
Čl. 1-5	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Član 6 Izmjena Direktive 2009/65 EZ:				
U Direktivi 2009/65/EZ poglavlju IX dodaje se sledeći odjeljak: „ODJELJAK 4 DOSTUPNOST INFORMACIJA NA JEDINSTVENOJ EVROPSKOJ PRISTUPNOJ TAČKI <i>Član 82.b</i> 1. Od 10. januara 2028. države članice će osigurati da društva za upravljanje i društva za investicije prilikom objave informacija iz člana 68 stav 1 i člana 78 stav 1 ove Direktive istovremeno dostave te	Dostupnost podataka na jedinstvenoj Evropskoj pristupnoj tački		Djelimično usklađeno dijelu koji	u se Rok za donoše

informacije organu za prikupljanje iz stava 3 ovog člana za potrebe njihove dostupnosti na jedinstvenoj evropskoj pristupnoj tački (ESAP) uspostavljenoj na osnovu Regulative (EU) 2023/2859 Evropskog parlamenta i Savjeta. Države članice osiguravaju da te informacije ispunjavaju sledeće zahteve: (a) dostavljaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definisano u članu 2 tački 3 Regulative (EU) 2023/2859 ili, ako je to propisano pravom Unije, u mašinski čitljivom formatu kako je definisano u članu 2 tački 4 te regulative; (b) priloženi su im sledeći metapodaci: i. sva imena UCITS-a na koji se informacije odnose; ii. identifikaciona oznaka pravnog lica UCITS-a kako je utvrđeno u skladu sa članom 7 stav 4 tačka (b) Regulative (EU) 2023/2859; iii. veličina UCITS-a po kategorijama kako su utvrđene u skladu sa članom 7 stav 4 tačka (d) te regulative; iv. vrsta informacija kako je klasifikovana u skladu sa članom 7 stav 4 tačka (c) te regulative; v. oznaka o tome sadrže li informacije lične podatke. 2. Za potrebe stava 1 tačke (b) podtačke ii države članice osiguravaju da UCITS ishodi identifikacionu oznaku pravnog lica. 3. Za potrebe dostupnosti informacija iz stava 1 ovog člana na ESAP-u nadležni organ je organ za prikupljanje kako je definisano u članu 2 tačka 2 regulative (EU) 2023/2859. 4. Države članice osiguravaju dostupnost informacija iz člana 6 stav 1 drugi podstav ove Direktive na ESAP-u od 10. januara 2028. U tu svrhu nacionalni nadležni organ je organ za prikupljanje kako je definisano u članu 2 tačka 2 regulative (EU) 2023/2859.	Član 174c (1) Kada društvo za upravljanje javno objavljuje informacije iz člana 153 stav 1 tač. 1 do 5 ovog zakona dužno je istovremeno sa javnom objavom informacija da dostavi te informacije Komisiji u svojstvu tijela za prikupljanje, radi njihove dostupnosti putem Jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu i sa metapodacima propisanim 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 jeste otvoreni oblik elektronske datoteke koji omogućava da se podaci lako preuzmu, čitaju i obrađuju, bez ograničenja u pogledu njihove upotrebe. (4) Društvo za upravljanje i UCITS fond dužni su da pribave i održavaju važeću identifikacionu oznaku pravnog lica (LEI), u skladu sa međunarodno priznatim standardima. (5) Oznaka iz stava 4 ovog člana koristi se pri svakoj dostavi i objavi informacija koje se odnose na društvo za upravljanje ili UCITS fond, 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 kao tijelu za prikupljanje, u skladu sa međunarodno prihvaćenim pravilima o standardizaciji elektronskih podataka i objavljivanju informacija, propisuje Komisija. Obaveza Komisije u vezi sa dostavljanjem podataka na Jedinstvenoj evropskoj pristupnoj tački Član 174d	Djelimično usklađeno odnosi na nje definisanje jedinstvene evropske pristupne tačke (ESAP), te definisanje i određivanje dostupnosti podataka na jedinstvenoj Evropskoj pristupnoj tački. Potpuna usklađenost će se postići donošenjem podzakonskog akta kojim će se bliže urediti tehnički formati, standardi i metapodaci, upotreba identifikacione oznake pravnog lica u izvještajima i objavama kao i način, rokovi i postupak dostavljanja informacija Komisiji, koja ima svojstvo tijela za prikupljanje informacija, u skladu sa
---	--	---

Države članice osiguravaju da te informacije ispunjavaju sledeće zahteve: (a) dostavljaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definisano u članu 2 tačka 3 Regulative (EU) 2023/2859; (b) priloženi su im sledeći metapodaci: i. sva imena društva za upravljanje na koje se informacije odnose; ii. ako postoji, identifikaciona oznaka pravnog lica društva za upravljanje kako je utvrđeno u skladu sa članom 7 stav 4 tačka (b) te regulative; iii. vrsta informacija kako je klasifikovana u skladu sa članom 7 stav 4 tačka (c) te regulative; iv. naznaka o tome sadrže li informacije lične podatke. 5. Države članice osiguravaju dostupnost informacija iz člana 99b stav 1 ove Direktive na ESAP-u od 10. januara 2028. U tu svrhu nadležni organ je organ za prikupljanje kako je definisano u članu 2 tačka 2 Regulative (EU) 2023/2859. Države članice osiguravaju da te informacije ispunjavaju sledeće zahteve: (a) dostavljaju se u formatu iz kojeg se mogu izdvojiti podaci kako je definisano u članu 2 tačka 3 Regulative (EU) 2023/2859; (b) priloženi su im sledeći metapodaci: i. sva imena UCITS-a na koji se informacije odnose; ii. ako postoji, identifikaciona oznaka pravnog lica UCITS-a kako je utvrđeno u skladu s članom 7 stav 4 tačka (b) Regulative (EU) 2023/2859; iii. vrsta informacija kako je klasifikovana u skladu sa članom 7 stav 4 tačka (c) te regulative; iv. naznaka o tome sadrže li informacije lične podatke. 6. Kako bi se osiguralo efikasno prikupljanje i upravljanje informacijama dostavljenim u skladu sa stavom 1, ESMA izrađuje nacrt tehničkih standard za sprovođenje u kojima se utvrđuje sledeće:	(1) Komisija, u svojstvu tijela za prikupljanje, obezbeđuje da se informacije iz člana 174a ovog zakona učine dostupnim putem Jedinštvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu koji omogućava elektronsko čitanje i izdvajanje podataka, uz propisane metapodatke. (2) Bliže uslove, način dostavljanja, sadržaj i strukturu metapodataka, kao i druge tehničke standarde za objavljivanje i dostupnost informacija iz stava 1 ovog člana, propisuje Komisija." Značenje izraza Član 3 stav 1 53) jedinstvena evropska pristupna tačka (ESAP) je centralizovana platforma EU za pristup javno dostupnim informacijama relevantnim za finansijske usluge, tržišta kapitala i održivost; 54) tijelo za prikupljanje je Komisija za tržište kapitala, kao nacionalni organ nadležan za preuzimanje, obradu i proslijeđivanje informacija koje se, u skladu sa ovim zakonom, javno objavljuju, radi njihove dostupnosti putem Jedinštvene evropske pristupne tačke (ESAP); 55) metapodaci su strukturisane informacije koje opisuju i omogućavaju lakše pretraživanje, identifikaciju i upotrebu podataka; 56) identifikaciona oznaka pravnog lica (LEI) je jedinstveni kod kojim se, u skladu sa međunarodnim standardima, identifikuje pravno lice; i 57) format iz kojeg se mogu izdvojiti podaci je otvoreni oblik elektronske datoteke koji omogućava da se podaci lako prepoznaju, izdvoje i čitaju pomoću elektronskih aplikacija, i koji je dostupan javnosti bez ograničenja za njegovu upotrebu i ponovnu obradu. Zahtjevi politike nagrađivanja Član 72 stav 4 (4) Pri javnoj objavi informacija iz stava 3 ovog člana, društvo za upravljanje ih istovremeno dostavlja Komisiji, u svojstvu tijela za prikupljanje, radi njihove dostupnosti putem Jedinštvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu i sa metapodacima propisanim ovim zakonom i pravilima Komisije. Objavljivanje izrečenih mjera Član 293 stav 3 (3) Komisija, u svojstvu tijela za prikupljanje, obezbeđuje da se informacije iz stava 1 ovog člana učine dostupnim putem Jedinštvene evropske pristupne tačke (ESAP), u formatu koji omogućava elektronsko čitanje i izdvajanje podataka, uz propisane metapodatke	međunarodno prihvaćenim pravilima standardizaciji elektronskih podataka objavljivanju informacija.
--	---	---

(a) svi drugi metapodaci koji se prilažu uz informacije; (b) strukturisanje podataka u informacijama; (c) koje informacije moraju biti u mašinski čitljivom formatu i koji se mašinski čitljiv format mora upotrijebiti u tim slučajevima. Za potrebe tačke (c) ESMA procjenjuje prednosti i nedostatke različitih mašinski čitljivih formata i provodi primjerene testove na terenu. ESMA taj nacrt tehničkih standard za sprovođenje dostavlja Komisiji. Komisiji se dodjeljuje ovlaštenje za donošenje tehničkih standard za sprovođenje iz prvog podstava ovog stava u skladu sa članom 15 Regulative (EU) br. 1095/2010. 7. ESMA po potrebi donosi smjernice kako bi osigurala da su metapodaci dostavljeni u skladu sa stavom 6 prvim podstavom tačkom (a) tačni.				
Čl. 7-19	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
DIREKTIVA 2024/927/EZ				
Član 1 Izmjene Direktive 2011/61/EU	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
Član 2 Izmjena Direktive 2009/65 EZ:				
1. u članu 2 stav 1 dodaje se sljedeća tačka: „(u), centralni depozitar hartija od vrijednosti znači centralni depozitar hartija od vrijednosti kako je definisan u članu 2 stav 1 tačka 1 Regulative (EU) br. 909/2014 Evropskog parlamenta i Savjeta	Značenje izraza Član 3 44) 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 sistem u nematerijaliziranom obliku i/ili osigurava i vodi račune hartija od vrijednosti na najvišem nivou.	Potpuno usklađeno		
2. član 6 mijenja se kako slijedi: (a) stav 3 mijenja se kako slijedi: i. u prvom podstavu tački (b) dodaju se sljedeće podtačke: „iii. prijem i prenos naloga u vezi sa finansijskim instrumentima;	Predmet poslovanja društva za upravljanje Član 19 stav 1 tačka 2 podtač. c, d i f c) prijem i prenos naloga u vezi sa finansijskim instrumentima, d) bilo koju drugu funkciju ili djelatnost koju društvo za upravljanje već obavlja u vezi sa UCITS fondom kojim upravlja u skladu sa stavom 1 tačkom 1 ovog člana ili u vezi sa uslugama koje pruža u skladu sa stavom 1 tačkom 2 ovog	Potpuno usklađeno		

iv. bilo koja druga funkcija ili djelatnost koju društvo za upravljanje već obavlja u vezi sa UCITS-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 te funkcije ili djelatnosti drugim stranama upravlja na odgovarajući način.”; ii. u prvom podstavu dodaje se sljedeća tačka: „(c) upravljanje referentnim vrijednostima u skladu sa Regulativom (EU) 2016/1011;”; iii. drugi podstav zamjenjuje se sljedećim: „Društvima za upravljanje smije na osnovu ove Direktive biti odobreno da pruža isključivo usluge navedene u ovom stavu. Društvima za upravljanje ne smije biti odobreno da pruža usluge navedene u prvom podstavu tački (c) koje se koriste u UCITS-u kojim upravljaju.”; (b) stav 4 zamjenjuje se sljedećim: „4. Član 15, član 16 osim stava 5 prvog podstava te čl. 23, 24 i 25 Direktive 2014/65/EU primjenjuju se ako usluge iz stava 3 tač. (a) i (b) ovoga člana pružaju društva za upravljanje.”	člana, pod uslovom da se svakim mogućim sukobom interesa prouzrokovanim obavljanjem te funkcije ili djelatnosti drugim stranama, upravlja na odgovarajući način, f) upravljanje referentnim vrijednostima u skladu sa zakonom koji reguliše pružanje, korišćenje i nadzor referentnih vrijednosti.		Propisano odredbom člana 21 Zakona o otvorenim investicionim fondovima sa javnom ponudom (Sl. list 23/25, 117/25)	
3. član 7 mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 1 prvi podstav mijenja se kako slijedi: i. tačke (b) i (c) zamjenjuju se sljedećim: „(b) lica koje stvarno upravljaju poslovanjem društva za upravljanje moraju imati dovoljno dobar ugled i iskustvo obzirom na vrstu UCITS-a kojim upravlja društvo za upravljanje, imena tih lica i svakog lica koje ih nasljeđuje na toj funkciji bez odlaganja se saopštavaju nadležnim organima, a o poslovanju društva za upravljanje odlučuju barem dva fizička	Uprava društva za upravljanje Član 43 stav 3			

— prema potrebi, nadzorni organ; iii. detaljan opis ljudskih i tehničkih resursa kojima se društvo za upravljanje koristi za: — obavljanje svakodnevnih poslova upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima u okviru društva za upravljanje i — praćenje delegirane djelatnosti; iv. za svaki UCITS kojim upravlja ili namjerava upravljati: — kratak opis delegirane funkcije upravljanja portfeljem, uključujući i je li takvo delegiranje djelimično ili potpuno delegiranje, i — kratak opis delegirane funkcije upravljanja rizicima, uključujući i to je li takvo delegiranje djelimično ili potpuno delegiranje; v. opis periodičnih mjera dubinske analize koje društvo za upravljanje treba da sprovodi radi praćenja delegirane djelatnosti;"; (b) dodaje se sljedeći stav: „7. Države članice zahtijevaju da društva za upravljanje prije sprovođenja, obavijeste nadležne organe svoje matične države članice o svim značajnim promjenama uslova za početno odobrenje za rad, posebno o značajnim promjenama informacija koje su dostavljene u skladu sa ovim članom.	— firmu ili naziv i PIB ili drugu odgovarajuću identifikacionu oznaku; — nadležnost suda ili drugog organa države članice u kojoj ima sjedište; i — nadzorni organ trećeg lica, ako ga ima. c) detaljan opis ljudskih i tehničkih resursa koje će društvo za upravljanje da koristi za: — obavljanje svakodnevnih poslova upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima u društvu za upravljanje; i — praćenje i nadziranje delegiranih poslova. d) za svaki UCITS fond kojim upravlja ili namjerava da upravlja: — kratak opis delegirane funkcije upravljanja portfeljem, uključujući informaciju je li delegiranje djelimično ili potpuno; i — kratak opis delegirane funkcije upravljanja rizicima, uključujući informaciju je li delegiranje djelimično ili potpuno. e) opis periodičnog sprovođenja mjera dubinske analize koje društvo za upravljanje treba da sprovodi u cilju praćenja delegiranih poslova ili aktivnosti; drugu dokumentaciju po zahtjevu Komisije.			
4. član 13 mijenja se kako slijedi: (a) stav 1 mijenja se kako slijedi: i. uvodni dio zamjenjuje se sljedećim: „Društva za upravljanje koja svoje poslove namjeravaju delegirati trećim licima koje u njihovo ime obavljaju jedan posao iz Priloga II ili više njih ili usluge iz člana 6 stav 3, o tome obavještavaju nadležne organe svoje matične države članice prije	Prenos poslova Član 66 (1) Društvo za upravljanje koje namjerava na treće lice da prenese poslove iz člana 19 ovog zakona dužno je da o tome obavijesti Komisiju, prije nego što delegiranje stupi na snagu. (2) O prenošenju poslova iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje i treće lice zaključuju ugovor u pisanom obliku. (3) Ugovorom mora biti određeno da je treće lice dužno da omogući ovlaštenim licima Komisije sprovođenje nadzora nad prenetim poslom.	Potpuno usklađeno		

nego što postupci delegiranja stupe na snagu. Moraju se ispuniti sljedeći uslovi:" ii. tačka (b) zamjenjuje se sljedećim: „(b) ovlaštenje ne smije sprječavati efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje, a posebno ne smije sprječavati društvo za upravljanje da djeluje, ili da UCITS-om upravlja, u najboljem interesu investitora i klijenata.”; iii. tačke (g), (h) i (i) zamjenjuju se sljedećim: „(g) ovlaštenje ne smije sprječavati lica koje vode poslovanje društva za upravljanje da u svakom trenutku daju dalja uputstva društvu kojem su delegirale poslove ili pružanje usluga ili da oduzmu ovlaštenje sa privremenim učinkom ako je to u interesu investitora i klijenata; (h) uzimajući u obzir prirodu poslova i pružanja usluga koji se delegiraju, društvo kojem će se delegirati poslovi ili pružanje usluga mora biti osposobljeno i u mogućnosti da obavlja poslove i pružati usluge o kojima je riječ; (i) u prospektima UCITS-a potrebno je navesti usluge i poslove koje je društvu za upravljanje dopušteno delegirati na treća lica u skladu sa ovim članom; i (j) društvo za upravljanje mora imati objektivne razloge koji mogu opravdati cjelokupnu strukturu delegiranja.”; (b) stav 2 zamjenjuje se sljedećim: „2. Na odgovornost društva za upravljanje ili depozitara ne utiče činjenica da društvo za upravljanje delegira poslove ili usluge trećem licu. Društvo za upravljanje ne delegira poslove ili usluge u tolikoj mjeri da se, u osnovi, više ne može smatrati da upravlja UCITS-om ili da pruža usluge iz člana 6 stav 3 i u mjeri u kojoj postaje fiktivni subjekt.	(4) Ugovor o prenošenju poslova iz stava 2 ovog člana ne može stupiti na snagu bez obavještanja Komisije. (5) Društvo za upravljanje je dužno da na svojoj internet stranici objavi podatak o poslovima koji su prenijeti na treće lica, kao i o identitetu trećeg lica. (6) Ako treće lica dalje prenosi obavljanje prenijetih poslova, prema odredbama člana 69 ovog zakona, društvo za upravljanje će na svojoj internet stranici objaviti i taj podatak, uz identitet tog lica, odmah po stupanju na snagu tog ugovora. (7) Postupak prenošenja poslova na treće lica od strane društva za upravljanje kao i sadržaj ugovora o prenošenju poslova propisuje Komisija. Uslovi za prenos poslova Član 67 (1) Prenos poslova na treće lica moguće je samo uz ispunjenje sljedećih uslova: 1) prenošenje se sprovodi iz objektivnih razloga i isključivo radi povećanja efikasnosti obavljanja tih poslova i/ili; 2) uzimajući u obzir prirodu poslova i usluga koje se prenose, treće lica kojem se delegira obavljanje poslova ili pružanja usluga mora biti osposobljeno i u mogućnosti da obavlja poslove i da pruža usluge koje mu se prenose; 3) ovlaštena lica trećeg lica moraju imati dobar ugled kao i stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje prenijetih poslova; 4) društvo za upravljanje mora dokazati da je treće lica kvalifikovano i sposobno za obavljanje prenijetih poslova, da je izabrano primjenom dužne pažnje i da društvo za upravljanje može u svako doba efikasno nadzirati obavljanje prenijetih poslova; 5) društvo za upravljanje će kontinuirano nadzirati treće lica u obavljanju prenijetih poslova i usluga; 6) društvo za upravljanje ne smije prenijeti poslove ili usluge na treće lica do te mjere da se više ne može smatrati društvom koje upravlja UCITS fondovima odnosno društvom koje pruža usluge iz člana 19 stav 1 tačka 2 ("poštanski sandučić"); 7) poslovi i usluge se ne smiju prenijeti na lica čiji interesi mogu biti u sukobu sa interesima društva za upravljanje, UCITS fonda ili njegovih investitora odnosno klijenata društva za upravljanje; 8) prenošenjem se ne umanjuje efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje i UCITS fondovima;	Potpuno usklađeno
---	--	--------------------------

3. Izuzetno od stava 1 i 2 ovoga člana, ako posao trgovanja iz Priloga II treće alinee obavlja jedan distributer ili više njih koji djeluju u svoje ime i koji trguju UCITS-om na osnovu Direktive 2014/65/EU ili putem investicionih proizvoda koji se zasnivaju na osiguranju u skladu sa Direktivom (EU) 2016/97 Europskog parlamenta i Savjeta (*18), takav se posao ne smatra delegiranjem koje podliježe zahtjevima iz stava 1 i 2 ovog člana bez obzira na bilo koji ugovor o distribuciji između društva za upravljanje i distributera. 4. Društvo za upravljanje osigurava da su obavljanje poslova iz Priloga II i pružanje usluga iz čl. 6 stavka 3 u skladu s ovom Direktivom. Ta se obaveza primjenjuje nezavisno od regulatornog statusa ili lokacije bilo kojeg lica kom su delegirani poslovi ili lica kom su dalje delegirani poslovi. 5. Komisija putem delegiranih akata u skladu sa članom 112a donosi mjere kojima se utvrđuju: (a) uslovi za ispunjavanje zahtjeva iz stava 1; (b) uslovi pod kojima se smatra da je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove u tolikoj mjeri da je postalo fiktivni subjekt te se više ne može smatrati upravljačem UCITS-a ili pružaočem usluga iz člana 6 stav 3, kako je navedeno u stavu 2. 6. Do 16. aprila 2029. ESMA Evropskom parlamentu, Savjetu i Komisiji dostavlja izvještaj o analizi tržišnih praksi u pogledu delegiranja i	9) prenošenjem poslova se ne smiju ugroziti interesi investitora i UCITS fonda odnosno klijenata društva za upravljanje; 10) društvo za upravljanje i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje prenetih poslova ili usluga; 11) u prospektu UCITS fonda naveden je popis poslova i usluga koji su preneti na treće lica i lica na koja su oni prenešeni; i 12) društvu za upravljanje mora biti omogućeno da u bilo kojem trenutku može trećem licu na koje je delegiralo obavljanje poslova ili pružanje usluga dati dalja uputstva ili raskinuti ugovor o prenošenju sa trenutnim dejstvom kada je to u interesu investitora odnosno klijenata društva za upravljanje. (2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, ukoliko distribuciju udjela UCITS fonda iz člana 19 stav 3 tačka 5 ovog zakona obavlja jedan ili više distributera koji djeluju u svoje ime i koji distribuiraju udjele UCITS fonda na osnovu zakona kojim se uređuje tržište kapitala, odnosno lica koja distribuiraju udjele na osnovu zakona kojim se uređuje poslovanje alternativnih investicionih fondova, kao i lica koja distribuiraju udjele putem investicionih proizvoda osiguranja na osnovu zakona kojim se uređuje poslovanje društava za osiguranje, takav se posao ne smatra prenošenjem poslova koje podliježe zahtjevima iz stava 1 ovog člana bez obzira na postojanje bilo kojeg ugovora o distribuciji između društva za upravljanje i distributera. (3) Društvo za upravljanje dužno je da osigura da se preneti poslovi i usluge obavljaju odnosno pružaju u skladu sa odredbama ovoga zakona i pravila donijetih na osnovu ovog zakona, bez obzira na regulatorni status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge preneti odnosno status ili lokaciju trećeg lica kojem su poslovi i usluge preneti od strane trećeg lica.	Potpuno usklađeno	Potpuno usklađeno	
--	--	--------------------------	--------------------------	--

usklađenosti sa članom 7 i st. od 1 do 5 ovog člana, na osnovu, među ostalim, podataka dostavljenih nadležnim organima u skladu sa članom 20a stavom 2 tačkom (d) te na osnovu izvršavanja ESMA-inih ovlaštenja nadzorne konvergencije. U tom se izvještaju takođe analizira usklađenost sa zahtjevima u pogledu sadržaja iz ove Direktive.			
5. član 14 mijenja se kako slijedi: (a) dodaju se sljedeći stav: „2a Ako društvo za upravljanje upravlja ili namjerava da upravlja UCITS-om na inicijativu trećeg lica, uključujući slučajeve kada taj UCITS koristi ime trećeg lica koja pokreće postupak ili kada društvo za upravljanje imenuje treće lice koje pokreće postupak kao lice kom su delegirani poslovi u skladu sa članom 13, društvo za upravljanje, uzimajući u obzir eventualne sukobe interesa, nadležnim organima svoje matične države članice dostavlja detaljna objašnjenja i dokaze o svojoj usklađenosti sa stavom 1 tačkom (d) ovog člana. Društvo za upravljanje posebno navodi razumne korake koje je preduzelo kako bi spriječilo sukobe interesa koji proizlaze iz odnosa sa trećim licem ili, ako se ti sukobi interesa ne mogu spriječiti, kako utvrđuje, upravlja, prati i, prema potrebi, objavljuje te sukobe interesa kako bi spriječilo da oni negativno utiču na interese UCITS-a i njegovih investitora.“; (b) dodaje se sljedeći stav: „4. Za potrebe stava 1 tačke (a) ESMA do 16. septembra 2025. podnosi izvještaj Evropskom parlamentu, Savjetu i Komisiji u kojem ocjenjuje troškove koje UCITS i društva za upravljanje obračunavaju investitorima i objašnjava razloge za obim tih troškova i sve razlike među njima, uključujući razlike koje proizlaze iz prirode predmetnog UCITS-a. U okviru te ocjene ESMA u okviru člana 29 Regulative (EU) br. 1095/2010	Dužnosti i odgovornost članova uprave, zastupnika i radnika društva za upravljanje Član 52 stav 3 i 4 (4) Ukoliko društvo za upravljanje upravlja ili namjerava da upravlja UCITS fondom na inicijativu trećeg lica, uključujući slučajeve kada taj UCITS fond koristi ime trećeg lica koje je inicijator ili kada društvo za upravljanje prenosi poslove u skladu sa članom 67 ovog zakona na treće lice koje je inicijator, društvo za upravljanje dužno je da, uzimajući u obzir eventualne sukobe interesa, Komisiji bez odlaganja dostavi detaljna objašnjenja i dokaze o usklađenosti sa stavom 1 tačkom 5 ovog člana. (5) Društvo za upravljanje iz stava 4 ovog člana dužno je da posebno navede razumne korake koje je preduzelo kako bi spriječilo sukobe interesa koji proizlaze iz odnosa sa trećim licem ili, ako se ti sukobi interesa ne mogu spriječiti, kako ih utvrđuje, njima upravlja, prati i, prema potrebi, objavljuje, a kako bi spriječilo da oni negativno utiču na interese UCITS fonda i njegovih investitora.	Potpuno usklađeno	

analizira primjerenost i efikasnost kriterijuma utvrđenih u konvergencijskim alatima ESMA-e za nadzor troškova. Za potrebe tog izvještaja i u skladu sa članom 35 Regulative (EU) br. 1095/2010, nadležni organi jednokratno dostavljaju ESMA-i podatke o troškovima, uključujući sve naknade, troškove i izdatke koje direktno ili indirektno snose investitori ili društvo za upravljanje u vezi sa poslovanjem UCITS-a i koji će biti direktno ili indirektno raspodijeljeni UCITS-u. Nadležni organi te podatke stavljaju na raspolaganje ESMA-i u okviru svojih ovlaštenja, što uključuje ovlaštenje da od društava za upravljanje zahtijevaju da dostave informacije kako je utvrđeno u članu 98 stavu 2 ove Direktive				
6. dodaje se sljedeći član: „Član 18.a 1. Države članice osiguravaju da su UCITS-u dostupni barem alati za upravljanje likvidnošću iz Priloga IIA. 2. UCITS bira najmanje dva odgovarajuća alata za upravljanje likvidnošću među alatima navedenim u Prilogu IIA tačkama 2 do 8 nakon procjene primjerenosti tih alata u pogledu njegove strategije ulaganja, njegovog profila likvidnosti i njegove politike isplate. UCITS te alate uključuje u pravila fonda ili osnivačke akte radi moguće primjene u interesu investitora UCITS-a. Taj odabir ne smije uključivati samo alate iz Priloga IIA tačaka 5 i 6. Izuzetno od prvog podstava, UCITS može odlučiti da odabere samo jedan alat za upravljanje likvidnošću među alatima navedenima u Prilogu IIA tačkama 2 do 8 ako taj UCITS ima dozvolu za rad kao novčani fond u skladu sa Regulativom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća (*19). UCITS sprovodi detaljne politike i postupke za aktivaciju i deaktivaciju svakog odabranog	Alati za upravljanje likvidnošću Član 62a (1) Društvima za upravljanje dostupni su minimalno sljedeći alati za upravljanje likvidnošću UCITS fonda: 1) Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela UCITS fonda koja predstavlja period kada privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela UCITS fonda; 2) Ograničenje isplate koje znači privremeno i djelimično ograničenje prava vlasnika udjela UCITS fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da investitori mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela UCITS fonda; 3) Produženje rokova za prethodno obavještenje koje predstavlja produženje roka za prethodno obavještenje koje vlasnici udjela UCITS fonda moraju da daju društvu za upravljanje nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni UCITS fond pri otkupu njihovih udjela; 4) Naknada za isplatu koja predstavlja naknadu, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, a koju vlasnici udjela UCITS fonda plaćaju UCITS fondu pri otkupu udjela i kojom se osigurava da vlasnici udjela koji ostaju u UCITS fondu ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj; 5) Zaštitno prilagođavanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se neto vrijednost udjela, odnosno, cijena udjela UCITS	Potpuno usklađeno		

instrumenta za upravljanje likvidnošću te operativne i administrativne mjere za primjenu takvog alata. Nadležni organi matične države članice UCITS-a obavještavaju se o odabiru iz prvog i drugog podstavam, te o detaljnim politikama i postupcima za aktivaciju i deaktivaciju. Isplata u naturi iz Priloga IIA tačke 8 aktivira se samo kako bi se ispunili zahtjevi za isplatu profesionalnih investitora, te ako isplata u naturi odgovara srazmjernom udjelu imovine koju drži UCITS. Odstupajući od četvrtog podstava ovoga stava, isplata u naturi ne mora odgovarati srazmjernom udjelu imovine koju drži UCITS ako tim UCITS-om trguje sa isključivo profesionalnim investitorima ili ako je cilj politike ulaganja tog UCITS-a replicirati sastav određenog akcijskog indeksa ili indeksa dužničkih hartija od vrijednosti, te ako je taj UCITS fond čijim se udjelima trguje na berzi kako je definisano u članu 4 stavu 1 tačka 46 Direktive 2014/65/EU. 3. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju obilježja alata za upravljanje likvidnošću iz Priloga II.A. Pri izradi tih nacrt regulatornih tehničkih standarda ESMA uzima u obzir raznolikost strategija ulaganja i osnovne imovine UCITS-a. Ti standardi ne ograničavaju sposobnost UCITS-a da primjenjuje svaki odgovarajući alat za upravljanje likvidnošću za sve kategorije imovine, jurisdikcije i tržišne uslove. 4. Do 16. aprila 2025. ESMA izrađuje smjernice za odabir i kalibraciju alata za upravljanje likvidnošću koje će UCITS upotrebljavati za upravljanje rizikom likvidnosti te za ublažavanje rizika za finansijsku stabilnost. U tim bi smjernicama trebalo uvažiti činjenicu da primarna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti ostaje na UCITS-u. U njima se navode okolnosti u kojima se mogu aktivirati računi	fonda prilagođava primjenom faktora zaštitnog prilagođavanja koji odražava trošak likvidnosti; 6) Dvostruko određivanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se cijene izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda određuju prilagođavanjem neto vrijednosti udjela, odnosno, cijene udjela UCITS fonda faktorom koji odražava trošak likvidnosti; 7) Naknada za sprječavanje razvodnjavanja koje predstavlja naknadu koju vlasnik udjela UCITS fonda plaća UCITS fondu u vrijeme izdavanja, otkupa ili isplate udjela, a kojom se UCITS fondu nadoknađuje trošak likvidnosti koji je nastao zbog veličine te transakcije i kojom se osigurava da drugi vlasnici udjela nisu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj; 8) Isplata u naturi koja predstavlja prenos imovine kojom UCITS fond raspolaže, umjesto gotovine, a kako bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela i isplatu vlasnika udjela UCITS fonda; i 9) Računi za odvajanje nelikvidne imovine koji predstavljaju odvajanje određene imovine UCITS fonda čije su se ekonomske ili pravne karakteristike znatno izmijenile ili su postale neizvjesne zbog izuzetnih okolnosti od ostale imovine UCITS fonda. (2) Društvo za upravljanje dužno je da odabere najmanje dva odgovarajuća alata za upravljanje likvidnošću iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana, nakon procjene primjerenosti tih alata u skladu sa strategijom ulaganja, profilom likvidnosti i politikom otkupa UCITS fonda, pri čemu ne može odabrati samo alate iz stava 1 tač. 5 i 6 ovog člana. (3) Društvo za upravljanje dužno je da u pravilima i prospektu UCITS fonda navede koje je alate za upravljanje iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana odabralo za moguću primjenu u interesu investitora UCITS fonda. (4) Izuzetno od stava 2 ovog člana, društvo za upravljanje, može za novčani fond kojim upravlja da odabere samo jedan alat za upravljanje likvidnošću iz stava 1 tač. 2 do 8 ovog člana. (5) Društvo za upravljanje dužno je da uspostavi i primjenjuje detaljne politike i procedure za aktivaciju i deaktivaciju svakog odabranog alata za upravljanje likvidnošću, kao i operativne i administrativne mjere za primjenu odabranih alata. (6) Društvo za upravljanje dužno je da obavijesti Komisiju o odabiru iz stava 2 ovog člana i dostavi politike i procedure iz stava 3 ovog člana, odmah nakon usvajanja.	
---	--	--

za odvajanje nelikvidne imovine, kako je navedeno u Prilogu IIA tački 9. Oni omogućavaju dovoljno vremena za prilagođavanje prije nego što se počnu primjenjivati, posebno za postojeće UCITS-e. 5. ESMA do 16. aprila 2025. Komisiji podnosi nacrt regulatornih tehničkih standarda iz stava 3. ovog člana. Komisiji se delegira ovlaštenje za dopunu ove Direktive donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz stava 3 u skladu sa čl. od 10 do 14 Regulative (EU) br. 1095/2010.	(7) Isplata u naturi iz stava 2 tačka 8 ovog člana može se aktivirati samo za ispunjavanje zahtjeva za otkup i isplatu udjela UCITS fonda od strane profesionalnih investitora i ako odgovara srazmjernom udjelu imovine kojom UCITS fond raspolaže.			
7. dodaju se sljedeći članci: „Član 20.a 1. Društvo za upravljanje redovno izvještava nadležne organe matične države članice UCITS-a o tržištima i instrumentima kojima trguje u ime UCITS-a kojim upravlja. S obzirom na svaki UCITS kojim upravlja, društvo za upravljanje dostavlja informacije o instrumentima kojima trguje, o tržištima čiji je član ili na kojima aktivno trguje te o izloženostima i imovini UCITS-a. Te informacije obuhvataju identifikatore potrebne za povezivanje dostavljenih podataka o imovini, UCITS-u i društvima za upravljanje sa drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka. 2. Za svaki UCITS kojim upravlja, društvo za upravljanje nadležnim organima matične države članice UCITS-a dostavlja sljedeće: (a) postupke za upravljanje likvidnošću UCITS-a, uključujući trenutni odabir alata za upravljanje likvidnošću i svaku njihovu aktivaciju ili deaktivaciju; (b) trenutni profil rizičnosti UCITS-a, uključujući tržišni rizik, rizik likvidnosti, rizik druge ugovorne strane, ostale rizike, uključujući operativni rizik, i ukupni iznos finansijske poluge UCITS-a; (c) rezultate testova otpornosti na stres sprovedenih u skladu sa članom 51 stav 1;	Obaveze redovnog izvještavanja Komisije Član 158a (1) Društvo za upravljanje dužno je da redovno izvještava Komisiju o tržištima na kojima trguje i instrumentima kojima trguje za račun UCITS fondova kojima upravlja. (2) Društvo za upravljanje dužno je da, za svaki UCITS fond kojim upravlja, Komisiji dostavi informaciju o instrumentima kojima trguje, o tržištima na kojima je član ili gdje aktivno trguje kao i o izloženostima i imovini UCITS fonda. (3) Informacije iz stava 2 ovog člana moraju da sadrže identifikacione oznake koje su potrebne kako bi se podaci o imovini, UCITS fondu i društvu za upravljanje povezali sa drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka. (4) Društvo za upravljanje dužno je da, za svaki UCITS fond kojim upravlja, Komisiji dostavlja izvještaj o sledećem: 1) postupcima za upravljanje likvidnošću UCITS fonda, uključujući trenutni odabir alata za upravljanje likvidnošću i svakoj njihovoj aktivaciji ili deaktivaciji; 2) trenutnom profilu rizičnosti UCITS fonda, tržišnom riziku, riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, ostalim rizicima uključujući operativni rizik i ukupnom iznosu finansijske poluge koju UCITS fond koristi; 3) rezultatima testova otpornosti na stres sprovedenih u skladu sa članom 209 st. 1 i 3 ovog zakona; 4) postupcima prenošenja poslova koji se odnose na poslove upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima, a koji uključuju sledeće: a) informacije o trećim licima kojima su preneti poslovi: naziv i adresu registrovanog sjedišta ili filijale, postoji li bliska povezanost sa društvom za	Potpuno usklađeno Potpuno usklađeno		

(d) informacije o postupcima delegiranja koji se odnose na poslove upravljanja portfeljem ili upravljanja rizicima kako slijedi: i. informacije o licima kojima su delegirani poslovi, uz navođenje njihovih imena i prebivališta ili registrovanog sjedišta ili filijale, imaju li bliske veze sa društvom za upravljanje, jesu li ovlašćeni ili regulisani subjekti za potrebe upravljanja imovinom, njihovog nadzornog organa, po potrebi, te uključujući identifikacione oznake lica kojima su delegirani poslovi koje su potrebne za povezivanje informacija dostavljenih drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka; ii. broj ljudskih resursa u ekvivalentu punog radnog vremena kojima se društvo za upravljanje koristi radi obavljanja svakodnevnih poslova upravljanja portfeljem ili rizicima u okviru društva za upravljanje; iii. popis i opis delegiranih djelatnosti koje se odnose na poslove upravljanja portfeljem i upravljanja rizicima; iv. ako su poslovi upravljanja portfeljem delegirani, iznos i procenat imovine UCITS-a koja podliježe postupcima delegiranja koji se odnose na poslove upravljanja portfeljem; v. broj ljudskih resursa u ekvivalentu punog radnog vremena kojima se društvo za upravljanje koristi kako bi pratili postupke delegiranja; vi. broj i datume periodičnih provjera dubinske analize koje sprovodi društvo za upravljanje radi praćenja delegirane djelatnosti, popis utvrđenih problema i, po potrebi, mjera donijetih za rješavanje tih pitanja, te datum do kojeg te mjere treba sprovesti vii. ako postoje postupci daljeg delegiranja, informacije koje se zahtijevaju u tačkama i, iii, i iv u pogledu lica sa daljim delegiranim ovlaštenjima i	upravljanje, ima li odobrenje za obavljanje poslova upravljanja imovinom, podatke o nadležnim organima matične države članice, kao i identifikacione oznake koje su potrebne za povezivanje informacija dostavljenih drugim nadležnim ili javno dostupnim izvorima podataka; b) broj zaposlenih lica sa punim radnim vremenom koji u društvu za upravljanje obavljaju svakodnevne poslove upravljanja imovinom ili upravljanja rizicima; c) popis i opis prenijetih aktivnosti koje se odnose na poslove upravljanja portfeljem i upravljanja rizicima; d) ako je prenijeta funkcija upravljanja imovinom, iznos i procenat imovine UCITS fonda u odnosu na koju je upravljanje prenjeto; e) broj zaposlenih lica sa punim radnim vremenom koji su u društvu za upravljanje zaduženi za praćenje prenijetih poslova; f) broj i datume sprovođenja periodičnih provjera dubinske analize radi praćenja prenijetih poslova, popis utvrđenih problema, i po potrebi mjera donesenih za rješavanje tih problema kao i datum do kojeg mjere treba sprovesti; g) u slučaju prenosa prenijetih poslova, informacije iz podtač. a, c i d ove tačke o licima na koje su prenijeti prenešeni poslovi povezani sa poslovima upravljanja imovinom i upravljanja rizicima; h) datume početka i završetka postupaka prenosa poslova i prenosa prenijetih poslova; i) popis država članica u kojima društvo za upravljanje ili distributer koji djeluje u ime društva za upravljanje stvarno distribuira udjele UCITS fonda. (5) Komisija će sve informacije koje je o UCITS fondu prikupila u skladu sa stavom 4 ovog člana kao i podatke i dokumentaciju koju je društvo za upravljanje dostavilo uz zahtjev za izdavanje dozvole za rad i osnivanje UCITS fonda dostaviti drugim nadležnim organima, ESMA-i, EBA-i, EIOPA-i i ESRB-u kad god je to potrebno za obavljanje njihovih dužnosti, na način kako je to propisano odredbama člana 320 ovog zakona.			
---	---	--	--	--

dalje delegiranih djelatnosti povezanih sa poslovima upravljanja portfeljem i upravljanja rizicima; viii. datume početka i završetka postupaka delegiranja i daljeg delegiranja; (e) popis država članica u kojima društvo za upravljanje ili distributer koji djeluje u ime tog društva za upravljanje stvarno trguje udjelima UCITS-a. 3. Nadležne organe matične države članice UCITS-a osiguravaju da se sve informacije prikupljene u skladu sa ovim članom u vezi sa svim UCITS-ima koje nadziru i informacije prikupljene u skladu sa članom 7 stave na raspolaganje drugim relevantnim nadležnim organima, ESMA-i, EBA-i, Evropskom nadzornom organu (Evropski nadzorni organ za osiguranje i strukovno penzijsko osiguranje) osnovanom Regulativom (EU) br. 1094/2010 Evropskog parlamenta i Savjeta (*20) (poznatima pod zajedničkim nazivom „evropski nadzorni organi“) i Evropskom odboru za sistemske rizike (ESRB), kad god je to potrebno za obavljanje njihovih dužnosti, putem postupaka iz člana 101. Nadležni organi matične države članice UCITS-a osiguravaju da se sve informacije prikupljene u skladu sa ovim članom u vezi sa svim UCITS-ima koje nadziru stave na raspolaganje ESSB-u, isključivo u statističke svrhe, putem postupaka iz člana 101. Nadležni organi matične države članice UCITS-a bez odlaganja putem postupaka iz člana 101 i bilateralno dostavljaju informacije nadležnim organima drugih država članica kojih se to direktno tiče ako bi društvo za upravljanje pod njihovom odgovornošću, ili UCITS kojim upravlja to društvo za upravljanje potencijalno predstavljao važan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili druge sistemske važne institucije u drugim državama članicama ili za	(6) Komisija će sve informacije koje je o UCITS fondu prikupila u skladu sa stavom 4 ovog člana dostaviti ESSB-u isključivo u statističke svrhe, na način kako je to propisano odredbama člana 320 ovoga zakona. (7) U slučaju da Komisija utvrdi da društvo za upravljanje iz Crne Gore ili UCITS fond kojim upravlja potencijalno predstavlja važan izvor rizika druge ugovorne strane za kreditnu instituciju ili druge sistemske važne institucije u drugim državama članicama ili za stabilnost finansijskog sistema u drugoj državi članici, bez odlaganja će dostaviti informacije nadležnim organima drugih država članica kojih se to direktno tiče, na način kako je to predviđeno odredbom člana 320 ovoga zakona i bilateralno.	Potpuno usklađeno		
---	---	--------------------------	--	--

stabilnost financijskog sistema u drugoj državi članici. 4. Kada je to potrebno za efikasno praćenje sistemskog rizika, nadležni organi matične države članice UCITS-a mogu zahtijevati dodatne informacije osim onih opisanih u stavu 1, na periodičnoj ili ad hoc osnovi. Nadležni organi obavještavaju ESMA-u o svim takvim zahtjevima za dodatno izvještavanje. U izuzetnim okolnostima i kada je to potrebno za osiguranje stabilnosti i cjelovitosti financijskog sistema ili za podsticanje dugoročnog održivog rasta, ESMA, nakon savjetovanja sa ESRB-om, može od nadležnih organa matične države članice UCITS-a zahtijevati da uvedu dodatne zahtjeve za izvještavanje. 5. ESMA izrađuje nacrt regulatornih tehničkih standarda kojima se utvrđuju: (a) pojedinosti o informacijama o kojima se izvještava u skladu sa stavom 1, stavom 2 tač. (a), (b), (c) i (e), te stavom 4; (b) odgovarajući nivo standardizacije informacija o kojima se izvještava u skladu sa stavom 2 tačkom (d); (c) učestalost i rokovi za izvještavanje. Pri izradi nacrta regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstava tačke (b) ESMA ne uvodi dodatne obaveze izvještavanja uz one utvrđene u stavu 2 tački (d).	(8) Komisija može, kada je to potrebno za efikasno praćenje sistemskog rizika, zahtijevati dodatne informacije osim onih opisanih u ovom članu, na periodičnoj i na ad hoc osnovi, i obavijestiti ESMA-u o dodatnim zahtjevima za informacijama. (9) Komisija može, u izuzetnim okolnostima i kada je to potrebno za osiguranje stabilnosti i integriteta financijskog sistema ili za unapređenje dugoročnog održivog razvoja, na zahtjev ESMA-e uvesti i dodatne zahtjeve za izvještavanjem društva za upravljanje u odnosu na one utvrđene ovim članom. (10) Bliži sadržaj, način dostavljanja izvještaja iz ovog člana propisuje Komisija. Nema odgovarajuće odredbe	Potpuno usklađeno Potpuno usklađeno Neprenosivo	
---	---	--	--

Pri izradi nacrt regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstava tač. (a) i (b) ESMA uzima u obzir druge zahtjeve za izvještavanje kojima podliježu društva za upravljanje, međunarodna kretanja i standard, te nalaze izvještaja izdatog u skladu sa članom 20b. ESMA taj nacrt regulatornih tehničkih standarda dostavlja Komisiji do 16. aprila 2027. Komisiji je dodijeljeno ovlaštenje za dopunu ove Regulative donošenjem regulatornih tehničkih standarda iz prvog podstava u skladu sa čl. 10 do 14 Regulative (EU) br. 1095/2010. 6. ESMA izrađuje nacrt tehničkih standarda za sprovođenje kojima se utvrđuju: (a) format i standardi za podatke za izvještaje iz st. 1, 2 i 4; (b) identifikacione oznake koje su potrebne kako bi se podaci o imovini, UCITS-ima i društvima za upravljanje u izvještajima iz st. 1, 2 i 4 povezali sa drugim nadzornim ili javno dostupnim izvorima podataka; (c) metode i postupci podnošenja izvještaja iz st. 1 i 2 ovog člana, uključujući metode i postupke za poboljšanje standardizacije podataka te učinkovite razmjene i upotrebe podataka o kojima relevantni nadležni organi, na nivou Unije ili na nacionalnom nivou, već izvještavaju u bilo kojem okviru Unije za izvještavanje, uzimajući u obzir nalaze izvještaja koji se objavljuju u skladu sa članom 20b; (d) predlog, uključujući minimalne dodatne zahtjeve za izvještavanje, kojim se društva za upravljanje koriste u izuzetnim okolnostima, kako je navedeno u stavu 4. ESMA taj nacrt tehničkih standarda za sprovođenje dostavlja Komisiji do 16. aprila 2027.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo	
--	----------------------------------	--------------------	--

Komisiji se dodjeljuje ovlaštenje za donošenje tehničkih standarda za sprovođenje iz prvog podstava u skladu sa članom 15 Regulative (EU) br. 1095/2010. Član 20.b 1. Do 16. aprila 2026. ESMA Komisiji podnosi izvještaj o razvoju integrisanog prikupljanja nadzornih podataka, kojem je svrha: (a) smanjenje udvostručavanja i nedosljednosti između okvira za izvještavanje u sektoru upravljanja imovinom i drugim finansijskim sektorima; te (b) poboljšanje standardizacije podataka, te efikasnu razmjenu i upotrebu podataka o kojima relevantni nadležni organi, kako na nivou Unije tako i na nacionalnom nivou, već izvještavaju u bilo kojem okviru Unije za izvještavanje. U tom izvještaju ESMA sprovodi i poređenje najboljih praksi prikupljanja podataka u Uniji i na drugim tržištima malih investicionih fondova. 2. Pri pripremi izvještaja iz stava 1 ESMA blisko sarađuje sa Evropskom centralnom bankom, drugim evropskim nadzornim organima i nadležnim organima.		Neprenosivo		
8. član 22.a mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 2. tačka (c) mijenja se i glasi: „(c) depozitar je postupio pažnjom dobrog stručnjaka pri izboru i imenovanju trećeg lica kojem namjerava delegirati dio svojih poslova, osim ako je to treće lice centralni depozitorij hartija od vrijednosti koji djeluje u svojstvu CSD investitora kako je definisan u delegiranom aktu donesenom na osnovu člana 29. stav 3. i člana 48. stav 10. Uredbe (EU) br. 909/2014, te nastavlja postupati sa pažnjom dobrog stručnjaka pri povremenim preispitivanjima i stalnom praćenju trećeg lica kojem je delegirao dio	Nema odgovarajuće odredbe		Crna Gora je odabrala opciju da ne prenosi dio koji se odnosi na CSD ulagače	

svojih poslova, kao i postupaka trećih lica u vezi sa predmetima koji su joj delegirani.”; (b) stav 4. Mijenja se i glasi: „4. Za potrebe ovog člana, pružanje usluga od strane centralnog depozitorija hartija od vrijednosti koji djeluje u svojstvu CSD izdavaoc kako je definisan u delegiranom aktu donesenom na osnovu člana 29. stav 3. i člana 48. stav 10. Uredbe (EU) br. 909/2014 ne smatra se delegiranjem poslova čuvanja imovine depozitara. Za potrebe ovog člana, pružanje usluga od strane centralnog depozitorija hartija od vrijednosti koji djeluje u svojstvu CSD investitora kako je definisan u tom delegiranom aktu smatra se delegiranjem poslova čuvanja imovine depozitara				
9. u članu 29. stav 1. drugom podstavu tačka (b) mijenja se i glasi: „(b) rukovodioci društva za investicije moraju imati dovoljno dobar ugled i iskustvo sa obzirom na vrstu djelatnosti koju obavlja društvo za investicije te je stoga potrebno imena rukovodioca i svakog lica koje ih nasljeđuje u toj funkciji bez odlaganja dostaviti nadležnim organima; o poslovanju društva za investicije moraju odlučivati najmanje dva fizička lica koja ispunjavaju te uslove i koja su ili zaposlena u punom radnom vremenu u tom društvu za investicije ili su izvršni član ili članovi upravljačkog organa tog društva za upravljanje koji su se obavezali u punom radnom vremenu voditi poslove tog društva za investicije i koji imaju boravište u Uniji; i „rukovodioci“ označavaju ona lica koja, prema zakonu ili osnivačkom aktu, predstavljaju društvo za investicije ili koje stvarno određuju politiku društva	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo	Nije primjenljivo u Crnoj Gori, iz razloga što investiciona društva ne mogu da upravljaju UCITS fondovima.	
10. u članu 57. dodaje se sljedeći stav: 3. Ako UCITS aktivira račune za odvajanje nelikvidne imovine iz člana 84. stav 2. tačke (a) odvajanjem	Prekoračenja ograničenja ulaganja Član 215 stav 5 (5) Ako društvo za upravljanje u UCITS fondu kojim upravlja aktivira račune za odvajanje nelikvidne imovine iz člana 226 stava 2 ovog zakona odvajanjem	Potpuno usklađeno		

imovine, odvojena imovina može se isključiti iz računanja ograničenja utvrđenih u ovom poglavlju.	imovine, odvojena imovina može se isključiti iz računanja ograničenja ulaganja navedenih u ovom zakonu.			
11. u članu 69. dodaje se sljedeći stavak: 6. Kako bi se osigurala jedinstvena primjena pravila koja se odnose na ime UCITS-a, ESMA do 16. aprila 2026. izrađuje smjernice kojima se utvrđuju okolnosti u kojima je ime UCITS-a nepošteno, nejasno ili obmanjujuće. Tim se smjernicama uzima u obzir relevantno sektorsko zakonodavstvo. Sektorsko zakonodavstvo kojim se utvrđuju standardi za nazive fondova ili trgovanje fondovima ima prednost pred tim smjernicama.	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
12. u članu 79. stav 1. mijenja se kako slijedi: „1. Ključne informacije za investitore, uključujući naziv UCITS-a, predstavljaju predugovorne informacije. One moraju biti poštene, jasne i neobmanjujuće. Moraju biti u skladu sa odgovarajućim dijelovima prospekta.”	Predugovorne informacije Član 171 stav 1 (1) Ključne informacije za investitore su predugovorne informacije i moraju biti tačne i jasne, ne smiju biti nedosljedne i moraju biti u skladu sa odgovarajućim dijelovima prospekta, i mora sadržati naziv UCITS fonda.	Potpuno usklađeno		
13. u članu 84. St. 2. i 3. mijenjaju se glase: „2. Odstupajući od stava 1.: (a) UCITS može, u interesu svojih vlasnika udjela, privremeno obustaviti upis, otkup i isplatu svojih udjela kako je navedeno u Prilogu II.A tački 1. ili aktivirati ili deaktivirati druge alate za upravljanje likvidnošću odabrane među tačkama od 2. do 8. tog priloga u skladu sa članom 18.a stav 2. UCITS takođe može, u interesu svojih vlasnika udjela, aktivirati račune za odvajanje nelikvidne imovine kako je navedeno u Prilogu II.A tački 9.; (b) u interesu investitora, u izuzetnim okolnostima i nakon savjetovanja sa UCITS-om, nadležni organi matične države članice UCITS-a mogu od UCITS-a zahtijevati da aktivira ili deaktivira alat za upravljanje likvidnošću iz Priloga II.A tačke 1. ako postoje rizici za zaštitu investitora ili finansijsku stabilnost koji, sa razumnim i uravnoteženim stanovištem, zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.	Korišćenje alata za upravljanje likvidnošću Član 226a (1) Izuzetno od člana 222 stav 2 ovog zakona, društvo za upravljanje može u interesu investitora UCITS fonda kojim upravlja; 1) privremeno obustaviti izdavanje, otkup i isplatu udjela UCITS fonda ili aktivirati ili deaktivirati druge alate za upravljanje likvidnošću iz člana 62a stav 1 tač. 2 do 8 ovog zakona koje je odabralo u skladu s članom 62a stav 2 ovog zakona; i 2) aktivirati račune za odvajanje nelikvidne imovine iz člana 62a stav 1 tačka 9 ovog zakona. (2) Društvo za upravljanje može da koristi obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda ili račune za odvajanje nelikvidne imovine samo u izuzetnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese investitora UCITS fonda. (3) Društvo za upravljanje dužno je da bez odlaganja obavijesti Komisiju o: 1) aktiviranju i deaktiviranju obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda; i	Potpuno usklađeno		

UCITS se koristi obustavom upisa, otkupa i isplata ili računom za odvajanje nelikvidne imovine iz prvog podstava tačke (a) samo u izuzetnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese njegovih vlasnika udjela. 3. UCITS bez odlaganja obavještava nadležne organe svoje matične države članice o sljedećem: (a) ako UCITS aktivira ili deaktivira alat za upravljanje likvidnošću iz Priloga II.A tačke 1.; (b) ako UCITS aktivira ili deaktivira bilo koji od alata za upravljanje likvidnošću iz Priloga II.A tačaka od 2. do 8. na način koji nije u uobičajenom toku poslovanja kako je predviđeno pravilima fonda ili osnivačkim aktima UCITS-a. UCITS u razumnom roku prije aktiviranja ili deaktiviranja alata za upravljanje likvidnošću iz Priloga II.A tačke 9. obavještava nadležne organe svoje matične države članice o takvoj aktivaciji ili deaktivaciji. Nadležni organi matične države članice UCITS-a bez odlaganja obavještavaju nadležne organe matične države članice društva za upravljanje, nadležne organe države članice domaćina UCITS-a, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB o svim obavještenjima primljenim u skladu sa ovim stavom. ESMA je ovlaštena razmjenjivati sa nadležnim organima informacije primljene na osnovu ovog stava. 3.a Ako nadležni organi matične države članice UCITS-a izvršavaju ovlaštenja na osnovu stava 2. tačke (b), o tome obavještavaju nadležne organe države članice domaćina UCITS-a, nadležne organe matične države članice društva za upravljanje, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB.	2) aktiviranju i deaktiviranju ostalih alata za upravljanje likvidnošću iz člana 62a stav 1 tač. 2 do 8 ovog zakona na način koji nije u uobičajenom toku poslovanja kako je predviđeno pravilima i prospektom UCITS fonda. (4) Društvo za upravljanje dužno je da, u razumnom roku, prije aktiviranja ili deaktiviranja alata za upravljanje likvidnošću člana 62a stav 1 tač. 2 do 9 ovog zakona, obavijesti Komisiju o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji. (5) Ako UCITS fondom osnovanim u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, Komisija će bez odlaganja obavijestiti nadležne organe matične države članice društva za upravljanje, nadležne organe države članice domaćina UCITS fonda, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB o svim obavještenjima iz st. 3 i 4 ovog člana. (6) ESMA je ovlaštena da razmjenjuje sa nadležnim organima država članica informacije primljene na osnovu stava 5 ovog člana. (7) U izuzetnim okolnostima i nakon savjetovanja sa društvom za upravljanje, Komisija može u interesu investitora naložiti društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela iz člana 62a stav 1 tačka 1 ovog zakona, ako postoje osnovani rizici za zaštitu investitora ili finansijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju. (8) Ako Komisija u skladu sa stavom 7 ovog člana naloži društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela iz člana 62a stav 1 tačka 1 ovog zakona, o tome će obavijestiti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, nadležni organ matične države članice društva za upravljanje ako UCITS fondom upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB. (9) Nadležni organi države članice domaćina UCITS fonda osnovanog u Crnoj Gori ili, kada UCITS fondom osnovanim u Crnoj Gori upravlja društvo za upravljanje iz druge države članice, nadležni organi matične države članice društva za upravljanje, mogu zahtijevati od Komisije da iskoristi svoja ovlaštenja iz stava 7 ovog člana uz navođenje razloga za taj zahtjev. (10) Nadležni organi iz stava 9 ovog člana o svom zahtjevu su dužna obavijestiti ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB. (11) Ako se Komisija ne slaže sa zahtjevom iz stava 9 ovog člana o tome će obavijestiti nadležni organ koji je podnio zahtjev, ESMA-u i, ESRB ako je			
---	--	--	--	--

3.b Nadležni organi države članice domaćina UCITS-a ili nadležni organi matične države članice društva za upravljanje mogu zahtijevati od nadležnih organa matične države članice UCITS-a da izvrše ovlaštenja prema stavu 2. tački (b), navodeći razloge za taj zahtjev i o tome obavijestivši ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB. 3.c Ako se nadležni organi matične države članice UCITS-a ne slažu sa zahtjevom iz stava 3.b, o tome obavještavaju nadležne organe koji su podnijeli zahtjev, ESMA-u i, ako je ESRB obaviješten o tom zahtjevu u skladu sa stavom 3.b, ESRB, navodeći razloge neslaganja. 3.d Na osnovu informacija primljenih u skladu sa st. 3.b i 3.c ESMA nadležnim organima matične države članice UCITS-a bez nepotrebnog odlaganja dostavlja mišljenje o izvršavanju ovlaštenja na osnovu stava 2. tačke (b). ESMA to mišljenje dostavlja nadležnim organima države članice domaćina UCITS-a. 3.e Ako nadležni organi matične države članice UCITS-a ne poštuju mišljenje ESMA-e iz stava 3.d, ili ne namjeravaju poštovati to mišljenje, o tome obavještavaju ESMA-u i nadležne organe koji su podnijeli zahtjev, navodeći razloge za takvo postupanje. U slučaju ozbiljne prijetnje zaštititi investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Uniji i osim ako je takvo objavljivanje u suprotnosti sa legitimnim interesima vlasnika udjela UCITS-a ili javnosti, ESMA može objaviti činjenicu da nadležni organi matične države članice UCITS-a ne poštuju ili da ne namjeravaju poštovati njeno mišljenje, zajedno sa razlozima koje su ti nadležni organi naveli za takvo postupanje. ESMA analizira bi li koristi od objave nadmašile	obaviješten o tom zahtjevu u skladu sa stavom 10 ovog člana, navodeći razloge neslaganja. (12) Kada se udjelima UCITS fonda iz druge države članice trguje u Crnoj Gori ili kada društvo za upravljanje iz Crne Gore upravlja UCITS fondom iz druge države članice, Komisija može zahtijevati od nadležnih organa matične države članice UCITS fonda da iskoriste svoja ovlaštenja koju imaju, a u odnosu na privremenu obustavu otkupa ili isplate udjela u interesu vlasnika udjela ili javnosti kako je to definisano nacionalnim zakonodavstvom te države članice, a Komisija će o svom zahtjevu obavijestiti ESMA-u i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i integritet finansijskog sistema, ESRB. (13) Na osnovu informacija primljenih u skladu sa st. 10, 11 i 12 ovog člana, ESMA će nadležnom organu matične države članice UCITS fonda bez nepotrebnog odlaganja izdati mišljenje o izvršavanju ovlaštenja kojim je matična država članica dopustila svom nadležnom organu da zahtijeva privremenu obustavu otkupa ili isplate udjela u interesu vlasnika udjela ili javnosti i o tome obavijestiti nadležno tijelo države članice domaćina UCITS fonda. (14) Ako Komisija kao nadležni organ matične države članice UCITS fonda ne postupi u skladu s mišljenjem ESMA-e iz stava 13 ovog člana ili ne namjerava da se uskladi sa tim mišljenjem, o tome je dužna da obavijesti ESMA-u i nadležni organ koji je podnio zahtjev, uz navođenje razloga za takvo postupanje. (15) U slučaju ozbiljne prijetnje zaštititi investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Uniji i osim ako je takvo objavljivanje u suprotnosti sa legitimnim interesima investitora UCITS fonda ili javnosti, ESMA može objaviti činjenicu da Komisija nije postupila ili da nema namjeru uskladiti sa njenim mišljenjem, zajedno sa razlozima koje je Komisija navela za takvo postupanje. (16) ESMA analizira da li koristi od objave iz stava 15 ovog člana prevazilaze povećanje prijetnje zaštititi investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Uniji koje proizlaze iz objave a o objavi će prethodno obavijestiti Evropsku Komisiju. (17) Bliže načine prijema zahtjeva za sticanje ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela, utvrđivanje cijene udjela, rokove isplate kao i nastavak poslovanja nakon prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela propisuje Komisija.	
---	---	--

povećanje prijetnji zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i integritetu finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema u Uniji koje proizlaze iz te objave te o toj objavi unaprijed obavjestiti nadležne organe. 3.f Do 16. aprila 2026. ESMA izrađuje smjernice kojima se nadležni organi usmjeravaju pri izvršavanju ovlaštenja iz stava 2. tačke (b) i u kojima se navode situacije koje bi mogle dovesti do iznošenja zahtjeva iz stava 3.b ovog člana i člana 98. stava 3. Pri izradi tih smjernica ESMA razmatra mogući učinak takve nadzorne intervencije na zaštitu investitora i finansijsku stabilnost u drugoj državi članici ili Uniji. U tim bi smjernicama trebalo uvažiti činjenicu da primarna odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti ostaje na UCITS-u."				
14. u članu 98. dodaju se sljedeći stavovi: „3. Nadležni organi države članice domaćina UCITS-a mogu, ako za to imaju opravdane razloge, od nadležnih organa matične države članice UCITS-a zahtijevati da bez odlaganja izvrši ovlaštenja prema stavu 2., osim tačke (j) toga stava, navodeći razloge za taj zahtjev što je detaljnije moguće te o tome obavjestivši ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB. Nadležni organi matične države članice UCITS-a bez neopravdanog odlaganja obavještavaju nadležne organe države članice domaćina UCITS-a, ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB o izvršenim ovlaštenjima i svojim nalazima. 4. ESMA može od nadležnih organa zatražiti da joj bez neopravdanog odlaganja dostave objašnjenja u vezi sa posebnim slučajevima koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i cjelovitosti finansijskih tržišta ili	Saradnja Komisije i nadležnih tijela država članica prilikom trgovanja udjelima UCITS fonda Član 316a (1) Kada se udjelima UCITS fonda iz druge države članice trguje na teritoriji Crne Gore i kada za to ima opravdane razloge, Komisija može od nadležnih organa matične države članice UCITS fonda zahtijevati da bez odlaganja sprovedu ovlaštenja koja imaju u skladu sa propisom matične države članice UCITS fonda kojim se reguliše nadzor i nadzorne mjere, osim obustave izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda. (2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana Komisija je dužna što detaljnije navesti razloge zbog kojih isti podnosi kao i da o tome obavjesti ESMA-u i, ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB. (3) Ako Komisija od nadležnih organa države članice domaćina UCITS fonda iz Crne Gore primi zahtjev koji odgovara onome iz stava 1 ovog člana, dužna je da bez odlaganja o utvrđenim okolnostima i preduzetim mjerama obavjesti nadležni organ države članice domaćina UCITS fonda, ESMA-u, i ako postoje potencijalni rizici za stabilnost i cjelovitost finansijskog sistema, ESRB. (4) ESMA od Komisije može da zahtijeva da joj bez odlaganja dostavi objašnjenja u vezi sa posebnim slučajevima koji predstavljaju ozbiljnu prijetnju zaštiti investitora, urednom funkcionisanju i cjelovitosti finansijskih tržišta ili stabilnosti cijelog ili dijela finansijskog sistema Unije."	Potpuno usklađeno		

stabilnosti cijelog finansijskog sistema Unije ili njegovog dijela."				
15. član 101. mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 1. prvi podstav mijenja se i glasi: „Nadležni organi država članica sarađuju međusobno, sa ESMA-om te sa ESRB-om, kad god je to potrebno radi obavljanja njihovih dužnosti u skladu s ovom Direktivom ili radi izvršavanja njihovih ovlaštenja na osnovu ove Direktive ili na osnovu nacionalnog prava.”; (b) u stavu 9., prvi podstav mijenja se i glasi: „Kako bi se osigurali jedinstveni uslovi za primjenu ovog člana i člana 20.a, ESMA može izraditi nacrt provedbenih tehničkih standarda radi uspostavljanja zajedničkih postupaka kako bi nadležni organi: (a) sarađivali u direktnom nadzoru i istražnim radnjama iz st. 4. i 5.; te (b) odredila postupke za razmjenu informacija između nadležnih organa, evropskih nadzornih organa, ESRB-a i članova ESSB-a, podložno odredbama ove Direktive koje se primjenjuju.”	Saradnja i razmjena informacija sa ESMA-om Član 313 (1) Radi potrebe sprovođenja nadzora nad poštovanjem odredbi ovog Zakona, Komisija sarađuje sa ESMA-om i ESRB-om.	Potpuno usklađeno		
16. član 102. mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 1. prvi podstav zamjenjuje se sljedećim: „Države članice propisuju da sva lica koja rade ili koje su radile za nadležne organe, kao i revizori i stručna lica koja su dobila nalog od nadležnih organa, podliježu obavezi čuvanja poslovne tajne. Ta obaveza znači da povjerljive informacije koje ta lica prime tokom obavljanja svojih zadataka neće biti otkrivene ni jednom licu ili organu, osim u sažetom ili zbirnom obliku na način da se UCITS-i, društva za upravljanje i depozitari (društva koja doprinose poslovanju UCITS-a) ne mogu pojedinačno identifikovati, ne dovodeći u pitanje slučajeve kaznenog ili poreskog prava.”; (b) u stavu 2. dodaje se sljedeći podstav:	Obaveza čuvanja povjerljivih informacija Član 318 stav 2 (2) Obaveza iz stava 1 ovog člana podrazumijeva da povjerljive informacije koje lica iz stava 1 ovog člana prime tokom obavljanja svojih zadataka neće biti otkrivene ni jednom licu ili tijelu, osim u sažetom ili opštem obliku na način da se UCITS fondovi, društva za upravljanje ili depozitari ne mogu pojedinačno identifikovati, <i>ne dovodeći u pitanje slučajeve krivičnog ili poreskog prava.</i> (3) Zabrana iz stava 1 ovog člana ne odnosi se na slučajeve: 3) dostavljanje povjerljivih informacija poreskim organima u Crnoj Gori.	Potpuno usklađeno		

„Stav 1. i prvi i drugi podstav ovog stava ne sprečavaju razmjenu informacija između nadležnih organa i poreskih organa koja se nalaze u istoj državi članici. Ako informacije potiču iz druge države članice, objavljuju se samo u skladu sa prvom rečenicom ovog podstava uz izričitu saglasnost nadležnih organa koja su ih objavila.“				
17. dodaje se sljedeći član: „Član 110.a Do 16. aprila 2029. te nakon izvještaja ESMA-e u skladu sa članom 13. stav 6., Komisija pokreće preispitivanje funkcionisanja pravila utvrđenih ovom Direktivom i iskustva stečenog u njihovoj primjeni. To preispitivanje obuhvata ocjenu sljedećih aspekata: (a) efikasnost zahtjeva za odobrenje za rad iz čl. 7. i 8. u pogledu sistema delegiranja iz člana 13. ove Direktive, posebno u pogledu sprječavanja stvaranja fiktivnih subjekata u Uniji; (b) primjerenost i uticaj imenovanja najmanje jednog neizvršnog ili nezavisnog direktora u upravljački organ društava za upravljanje UCITS-a ili društava za investicije; (c) primjerenost zahtjeva koji se primjenjuju na društva za upravljanje koja upravljaju UCITS-om na inicijativu trećeg lica kako je utvrđeno u članu 14. stav 2.a i potreba za dodatnim zaštitnim mjerama kako bi se spriječilo zaobilaženje tih zahtjeva, a posebno jesu li odredbe ove Direktive o sukobu interesa efikasne i primjerene kako bi se utvrdili sukobi interesa koji proizlaze iz odnosa između društva za upravljanje i trećeg lica koje pokreće postupak, upravljalo njima, pratilo ih i, kako bi ih se prema potrebi, objavilo.“	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		
18. član 112.a mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 2. iza prvog podstava dodaje se sljedeći podstav:	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		

„Ovlašćenje za donošenje delegiranih akata iz člana 13. dodjeljuje se Komisiji na period od četiri godine počevši od 15. aprila 2024.“; (b) stav 3. zamjenjuje se sljedećim: „3. Evropski parlament ili Savjet u svakom trenutku mogu opozvati delegiranje ovlašćenja iz čl. 12., 13., 14., 26.b, 43., 50.a, 51., 60., 61., 62., 64., 75., 78., 81., 95. i 111. Odlukom o opozivu prekida se delegiranje ovlašćenja koje je u njoj navedeno. Opoziv počinje proizvoditi učinke sljedećeg dana od dana objave spomenute odluke u Službenom listu Evropske unije ili na kasniji dan naveden u spomenutoj odluci. On ne utiče na valjanost delegiranih akata koji su već na snazi.“; (c) stav 5. zamjenjuje se sljedećim: „5. Delegirani akt donesen na osnovu čl. 12., 13., 14., 26.b, 43., 50.a, 51., 60., 61., 62., 64., 75., 78., 81., 95. i 111. stupa na snagu samo ako ni Evropski parlament ni Savjet u roku od tri mjeseca od objavljivanja tog akta Evropskom parlamentu i Savjetu na njega ne podnesu prigovor ili ako su prije isteka tog roka i Evropski parlament i Savjet obavijestili Komisiju da neće podnijeti prigovore. Taj se rok produžuje za tri mjeseca na inicijativu Evropskog parlamenta ili Savjeta.“					
19. Prilog I. mijenja se u skladu sa Prilogom III. ovoj Direktivi;					
20. tekst iz Priloga IV. ovoj Direktivi dodaje se kao Prilog II.A.					
Čl.3-5	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo			
PRILOG III. U Prilogu I. dodatku A tačka 1.13. zamjenjuje se sljedećim: <table><tr><td>1.Postupci i uslovi za otkup i isplatu udjela</td><td>1. Postupci i uslovi za otkup i isplatu udjela te okolnosti u kojima se mogu obustaviti</td></tr></table>	1.Postupci i uslovi za otkup i isplatu udjela	1. Postupci i uslovi za otkup i isplatu udjela te okolnosti u kojima se mogu obustaviti	Sadržina prospekta Član 157 stav 3 tačka 1 podtačka h h) postupke i uslove izdavanja i prodaje udjela odnosno postupke za otkup ili isplatu udjela i okolnosti pod kojima je moguće obustaviti izdavanje, otkup ili isplatu ili aktivirati drugi instrumenti za upravljanje likvidnošću.	Potpuno usklađeno	
1.Postupci i uslovi za otkup i isplatu udjela	1. Postupci i uslovi za otkup i isplatu udjela te okolnosti u kojima se mogu obustaviti				

okolnosti u kojima se mogu obustaviti upis, otkup i isplata ili aktivirati drugi instrumenti za upravljanje likvidnošću.	upis, otkup i isplata ili aktivirati drugi instrumenti za upravljanje likvidnošću. Kod društava za investicije koja imaju različite investicione dijelove, podaci o tome kako vlasnik udjela može preći iz jednog dijela u drugi, te naknade koje se naplaćuju u tim slučajevima."			
PRILOG IV. „PRILOG II.A ALATI UPRAVLJANJA LIKVIDNOŠĆU DOSTUPNI UCITS-u 1. Obustava upisa, otkupa isplata: obustava upisa, otkupa i isplata znači da privremeno nije dopušten upis, otkup i isplata udjela ili akcija fonda. 2. Ograničenje isplate: ograničenje isplate znači privremeno i djelimično ograničenje prava vlasnika udjela ili akcionara da zahtijevaju isplatu svojih udjela ili akcija tako da investitori mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela ili akcija. 3. Produženje rokova za prethodno obavještenje: produženje rokova za prethodno obavještenje znači produženje roka za prethodno obavještenje koji vlasnici udjela ili akcionari moraju dati upravljačima fondova nakon minimalnog roka primjerenog fondu pri otkupu njihovih udjela ili akcija. 4. Naknada za isplatu: naknada za isplatu znači naknada, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, koju vlasnici udjela ili akcionari plaćaju fondu pri otkupu udjela ili akcija i kojom se osigurava da vlasnici udjela ili akcionari koji ostaju u fondu ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj.		Alati za upravljanje likvidnošću Član 62a (1) Društvima za upravljanje dostupni su minimalno sljedeći alati za upravljanje likvidnošću UCITS fonda: 1) Obustava Izdavanja, otkupa i isplata udjela UCITS fonda koja predstavlja period kada privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela UCITS fonda; 2) Ograničenje isplate koje znači privremeno i djelimično ograničenje prava vlasnika udjela UCITS fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da investitori mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela UCITS fonda; 3) Produženje rokova za prethodno obavještenje koje predstavlja produženje roka za prethodno obavještenje koje vlasnici udjela UCITS fonda moraju da daju društvu za upravljanje nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni UCITS fond pri otkupu njihovih udjela; 4) Naknada za isplatu koja predstavlja naknadu, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, a koju vlasnici udjela UCITS fonda plaćaju UCITS fondu pri otkupu udjela i kojom se osigurava da vlasnici udjela koji ostaju u UCITS fondu ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj; 5) Zaštitno prilagođavanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se neto vrijednost udjela, odnosno, cijena udjela UCITS fonda prilagođava primjenom faktora zaštitnog prilagođavanja koji odražava trošak likvidnosti;	Potpuno usklađeno	

5. Zaštitno prilagođavanje cijena: zaštitno prilagođavanje cijena znači unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se neto vrijednost imovine udjela ili akcija investicionog fonda prilagođava primjenom faktora („faktor zaštitnog prilagođavanja“) koji odražava trošak likvidnosti. 6. Dvostruko određivanje cijena: dvostruko određivanje cijena znači unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se cijene upisa, otkupa i isplate udjela ili akcija investicionog fonda određuju prilagođavanjem neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji faktorom koji odražava trošak likvidnosti. 7. Naknada za sprječavanje razvodnjavanja: naknada za sprječavanje razvodnjavanja znači naknada koju vlasnik udjela ili akcionar plaća fondu u vrijeme upisa, otkupa ili isplate udjela ili akcija, kojom se fondu nadoknađuje trošak likvidnosti koji je nastao zbog veličine te transakcije i kojom se osigurava da drugi vlasnici udjela ili akcionari nisu nepravедно stavljeni u nepovoljan položaj. 8. Isplata u naturi: isplata u naturi znači prenos imovine koju drži fond, umjesto gotovine, kako bi se ispunili zahtjevi za isplatu vlasnika udjela ili akcionara. 9. Računi za odvajanje nelikvidne imovine: računi za odvajanje nelikvidne imovine znači odvajanje određene imovine, čije su se ekonomske ili pravne karakteristike znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog izuzetnih okolnosti, od druge imovine fonda.	6) Dvostruko određivanje cijena koje predstavlja unaprijed utvrđeni mehanizam kojim se cijene izdavanja, otkupa i isplate udjela UCITS fonda određuju prilagođavanjem neto vrijednosti udjela, odnosno, cijene udjela UCITS fonda faktorom koji odražava trošak likvidnosti; 7) Naknada za sprječavanje razvodnjavanja koje predstavlja naknadu koju vlasnik udjela UCITS fonda plaća UCITS fondu u vrijeme izdavanja, otkupa ili isplate udjela, a kojom se UCITS fondu nadoknađuje trošak likvidnosti koji je nastao zbog veličine te transakcije i kojom se osigurava da drugi vlasnici udjela nisu nepravедно stavljeni u nepovoljan položaj; 8) Isplata u naturi koja predstavlja prenos imovine kojom UCITS fond raspolaže, umjesto gotovine, a kako bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela i isplatu vlasnika udjela UCITS fonda; i 9) Računi za odvajanje nelikvidne imovine koji predstavljaju odvajanje određene imovine UCITS fonda čije su se ekonomske ili pravne karakteristike znatno izmijenile ili su postale neizvjesne zbog izuzetnih okolnosti od ostale imovine UCITS fonda.			
DIREKTIVA 2024/2994/EZ				
Član 1 Izmjena Direktive 2009/65/EZ:				
Direktiva 2009/65/EZ mijenja se kako slijedi: 1. u članu 2. stav 1. dodaje se sledeća tačka: „(u) centralna druga ugovorna strana“ je centralna druga ugovorna strana kako je definisana u članu 2.	Značenje izraza Član 3 stav 1 tačka 43 43) centralna druga ugovorna strana je centralna ugovorna strana kako je definisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala.	Potpuno usklađeno		

tačka 1. Regulative (EU) br. 648/2012 Evropskog parlamenta i Savjeta (*1).				
2. član 52. mijenja se kako slijedi: (a) u stavu 1. drugom podstavu uvodni tekst zamjenjuje se sledećim: „Izloženost UCITS-a riziku druge ugovorne strane u transakcijama izvedenicama čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad u skladu sa članom 14. Regulative (EU) br. 648/2012 ili je priznata u skladu sa članom 25. te regulative ne smije prelaziti:“; (b) stav 2. mijenja se kako slijedi: i. prvi podstav zamjenjuje se sledećim: „Države članice mogu povećati ograničenje od 5 % iz stava 1. prvog podstava na najviše 10 %. Međutim, ako to učine, ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje UCITS drži u emitentima u koje ulaže više od 5 % svoje imovine ne smije prelaziti 40 % vrijednosti njegove imovine. To ograničenje ne primjenjuje se na depozite ili transakcije izvedenicama sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.“; ii. u drugom podstavu tačka (c) zamjenjuje se sledećim: „(c) izloženosti koje proizlaze iz transakcija izvedenicama sprovedenih sa tom institucijom čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad u skladu sa članom 14. Regulative (EU) br. 648/2012 ili je priznata u skladu sa članom 25. te regulative.“	Ograničenja ulaganja Član 210 stav 1 tačka 3 (1) Ulaganje imovine UCITS fonda podliježe sljedećim ograničenjima: 3) izloženost UCITS fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad u skladu sa zakonom kojim se uređuje tržište kapitala ne smije biti veća od: Ograničenja ulaganja Član 210 stav 1 tačka 4 4) ograničenje od 40% iz tačke 1 ovog stava se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije izvedenicama sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru. Ograničenja ulaganja Član 210 stav 1 tačka 5 podtačka c 5) nezavisno o pojedinačnim ograničenjima propisanim tač. 1 do 4 ovog stava UCITS fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja više od 20% njegove neto vrijednosti imovine u jedno te isto društvo, kombinovati: c) izloženosti koje proizlaze iz transakcija izvedenicama sprovedenih sa tom institucijom čije poravnanje ne obavlja centralna druga ugovorna strana koja ima dozvolu za rad;	Potpuno usklađeno		
Čl.2-6	Nema odgovarajuće odredbe	Neprenosivo		