

**PRAVILA UPRAVLJANJA
OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM
„EUROFOND“ U POSTUPKU TRANSFORMACIJE**

PRAVILA UPRAVLJANJA OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM „EUROFOND“ u postupku transformacije

Pravila upravljanja otvorenim investicionim fondom „Eurofond“ u postupku transformacije uređuju uslove i pravila poslovanja Otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije, kao i pravne odnose između Društva za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD Podgorica koje upravlja Otvorenim investicionim fondom „Eurofond“ i vlasnika investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda.

Pravila upravljanja, kao i svi ostali dokumenti Otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije su vlasnicima investicionih jedinica besplatno dostupna u sjedištu Društva za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD Podgorica, ul. Bulevar Sv.Petra Cetinjskog br.78, ili na web stranici www.eurofond.me.

Pregled skraćenih pojmova:

Društvo	Društvo za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD
Fond	Otvoreni investicioni fond „Eurofond“ u postupku transformacije
Komisija	Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore
Depozitar	Hipotekarna Banka ad Podgorica – kao depozitarna banka
Zakon	Zakon o investicionim fondovima Crne Gore (Sl. list RCG br.54/11)

Naziv i sjedište Društva koje upravlja Fondom

Naziv Društva	Društvo za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD
Skraćeni naziv	EUROINVEST AD Podgorica
Sjedište Društva	Bulevar Sv. Petra Cetinjskog br.78, Podgorica

Član 1.

Naziv Fonda

Fond će poslovati pod nazivom: Otvoreni investicioni fond „Eurofond“ u postupku transformacije.

Član 2.

Pravni oblik Fonda

Fond „Eurofond“ u postupku transformacije je otvoreni investicioni fond odnosno zajednička imovina vlasnika investicionih jedinica bez svojstva pravnog lica koji nastaje

obaveznom zakonskom transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND AD Podgorica (u daljem tekstu: postojeći fond) osnovanog u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima ("Službeni list RCG", br. 8/99, 18/00, 49/01 i 1/02) i organizovanog u obliku fonda zajedničkog ulaganja u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Službeni list RCG", br. 49/04).

Otvoreni investicioni fond „Eurofond“ u postupku transformacije organizuje se uz saglasnost Komisije za hartije od vrijednosti br. 04/3-1333/7-12 od 30.07.2012.godine kojom je izdata dozvola za rad Fondu i Fond upisan u registar otvorenih fondova pod brojem 2

Fond osniva na neodređeno vrijeme Društvo za upravljanje investicionim fondom EUROINVEST AD Podgorica radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom investicionih jedinica i ulaganja prikupljenih sredstava, u skladu s odredbama Zakona, podzakonskih akata Komisije u finansijske instrumente na domaćem i inostranom tržištu kapitala i novca.

Imovina Fonda je podijeljena na jednakе dijelove – investicione jedinice.

Investicione jedinice „Eurofonda“ u postupku transformacije prilikom osnivanja otvorenog investicionog fonda u transformaciji dodjeljuju se vlasnicima akcija Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND AD, srazmjerno procentualnom učešću akcionara u postojećem fondu.

Vlasnik investicione jedinice Fonda može prodati investicionu jedinicu ili kupiti investicione jedinice Fonda na berzi počev od dana davanja saglasnosti Komisije na ova pravila kao na osnivački akt Fonda i izdavanja dozvole za rad Fonda i upisa istog u registar kod Komisije.

Investicione jedinice su udjeli u društvu osnovanom u skladu sa ugovorom (kao zajednički fondovi kojima upravljaju društva za upravljanje) ili u skladu sa statutom. Investicione jedinice Fonda i svojina na investicionim jedinicama registruje se u registrima investicionih jedinica koji se vode u elektronskom obliku, a uvid u podatke o stanju vlastitih investicionih jedinica dostupan je vlasnicima investicionih jedinica, kako u sjedištu Društva tako i upotrebom korisničkog servisa na internet stranici Društva.

Imovina Fonda je vlasništvo vlasnika investicione jedinice u Fondu proporcionalno veličini njihovih udjela u Fondu i u potpunosti je odvojena od imovine Društva, koje upravlja Fondom.

Fondom upravlja Društvo u svoje ime, a isključivo za račun vlasnika investicionih jedinica.

Fond se osniva transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND AD i to na način da se smanjuje akcijski kapital Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND koji na dan na dan usvajanja Programa transformacije iznosi 188.183.727,78 EUR i podijeljen je na 272.158.950 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 0,6914 EUR, u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i to tako da:

- se sredstva Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND na dan usvajanja Programa transformacije u iznosu od 1.073.839,60 EUR prenose na otvoreni fond "Eurofond" nastao transformacijom tako da i po tom osnovu akcijski kapital Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND smanjuje za iznos od 4.761.048,31 EUR na iznos od 183.422.679,47 EUR i podijeljen je na 272.158.950 akcija pojedinačne nominalne vrijednosti 0,6740 EUR.
- za iznos prenijetih sredstava na otvoreni fond 1.073.839,60 izdaje 272.158.950 investicionih jedinica pojedinačne nominalne vrijednosti 0,0175 EUR tako da osnovni kapital otvorenog Fonda „Eurofond“ u transfrormaciji iznosi 4.761.048,31 EUR.

Investiciona politika i investicioni ciljevi

Član 3.

Investicionom politikom Fonda se želi postići ostvarivanje stabilnih prinosa na duži rok kroz upravljanje imovinom, bez prekomjernog izlaganja riziku. U budućem periodu će se nastojati održati i povećavati vrijednost Fonda a to bi se ostvarilo kroz realizaciju više ciljeva investicione politike, od kojih su najvažniji:

- održavanje vlasništva u privrednim društvima od značaja za Fond;
- aktivno upravljanje portfolijom;
- stvaranje uslova za privlačenje stranih investicija;
- evaulacija i praćenje rizika ;
- kvalitetno pozicioniranje na tržištu kapitala;

Način distribucije investicionih jedinica

Član 4.

Prilikom osnivanja otvorenog investicionog fonda transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND, investicione jedinice se dodjeljuju vlasnicima akcija Fonda zajedničkog ulaganja EUROFOND AD, na način što svaki vlasnik postojećeg Fonda dobija onaj broj investicionih jedinica koji je proporcionalan njegovom učešću u fondu koji se transformiše.

Broj investicionih jedinica pojedinačnog vlasnika mora biti jednak broju akcija koje je vlasnik imao prije usvajanja programa transformacije postojećeg Fonda.

Od investitora koji su investicione jedinice stekli po osnovu transformacije postojećeg fonda, odnosno u postupku transformacije ne naplaćuje se ulazna naknada (troškovi sticanja investicione jedinice), ali naplaćuje se izlazna naknada (troškovi otkupa udjela).

Član 5.

Rok u kojem se može zahtijevati otkup investicionih jedinica stečenih transformacijom

Aкционari postojećeg fonda koji postaju vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda „Eurofond“ formiranog u transformaciji, koji su investicione jedinice stekli prenosom imovine postojećeg fonda i zamjenom za akcije postojećeg fonda mogu zahtijevati otkup investicionih jedinica u skladu sa zakonom.

Član 6.

Način na koji će se vršiti otkup investicionih jedinica stečenih transformacijom:

Vlasnici investicionih jedinica „Eurofond“ u postupku transfrormacije pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije tj. počev od 30.07.2012. godine i to svakih 120 dana po prosječnoj cijeni investicione jedinice u tim periodima.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije za isplatu vlasnika investicionih jedinica koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, Društvo će sredstva za isplatu obezbijediti prodajom imovine otvorenog Fonda.

Društvo je dužno da vrši isplatu investicionih jedinica, nakon isteka svakog pojedinačnog perioda od 120 dana vlasnicima investicionih jedinica koji su podnijeli zahtjev za otkup investicionih jedinica u svakom pojedinačnom periodu, u roku od 3 dana od isteka ovog perioda.

Ukoliko sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtijevali ostvarivanje prava otkupa, ne mogu biti obezbijeđena prodajom imovine otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije, u roku od tri mjeseca od dana isteka svakog pojedinačnog roka za otkup od 120 dana, društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela svake vrste imovine otvorenog fonda, koji je srazmjeran procentualnom učešću investicionih jedinica za koje je zahtijevan otkup odnosu na ukupan broj investicionih jedinica.

Član 7.

Obračun neto vrijednosti investicione jedinice Fonda

Dnevna neto vrijednost investicione jedinice „Eurofond“ u postupku transformacije na određeni dan utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda, izražene u eurima, formirane tog dana do 16.00 sati sa ukupnim brojem investicionih jedinica na taj dan.

Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se izračunava neto vrijednost investicione jedinice fonda.

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

Član 8.

Provizija za otkup koju će društvo za upravljanje naplaćivati u korist otvorenog fonda tokom prve i druge godine poslovanja fonda:

Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije koji su investicione jedinice stekli u postupku transformacije plaćaju proviziju za otkup investicionih jedinica u prvoj godini od početka transformacije koja iznosi 20%, a u drugoj godini 10% vrijednosti investicione jedinice.

Provizija za otkup je sastavni dio imovine otvorenog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije.

Društvo može donijeti odluku o smanjenju visine izlazne naknade, o čemu je dužno obavijestiti Komisiju i objaviti najmanje u jednim dnevnim novinama uz poštovanje zakonske procedure, napraviti odgovarajuće korekcije u Pravilima i drugim dokumentima Fonda.

Član 9.

Uplata novih investicionih jedinica

Otvoreni investicioni fond „Eurofond“ u postupku transformacije može početi sa primanjem novih uplata i izdavanjem novih investicionih jedinica od dana 30.07.2012. godine kao dana dostavljanja rješenja Komisije br.04/3-1333/7-12 od 30.07.2012 o davanju saglasnosti na program transformacije.

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

U slučaju kupovine novih investicionih jedinica Fonda Društvo od ulagača naplaćuje ulaznu naknadu u iznosu:

Do 5.000,00 EUR naknada koju će ulagač uplatiti se kreće od **1,5%** do min **10,00 EUR**
Od 5.000,00 EUR do 100.000,00 EUR naknada iznosi **1,5 %**
Od 100.000,00 EUR do 250.000,00 EUR naknada iznosi **1%**
Preko 250.000,00 EUR naknada iznosi **0,8 %**

U slučaju prodaje investicionih jedinica Fonda Društvo od ulagača naplaćuje izlaznu naknadu u iznosu:

Prve godine izlazna naknada iznosi 20 %

Druge godine izlazna naknada iznosi 10 %

Posle završetka druge godine a samim tim i vremena koje je dato kao rok za proces transformacije Društvo će naknadno odrediti izlazne naknade (koje će se primjenjivati nakon isteka druge godine).

Investicione jedinice ne mogu se izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način uplati neto iznos cijene po kojoj su investicione jedinice izdate.

Član 10.

Prodaja investicionih jedinica Fonda obavlja se isključivo uplatom novčanih sredstava na račun Fonda kod depozitara. Investitor time ulazi u ugovorni odnos s Društvom koje se obvezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima upravljati kao dijelom zajedničke imovine u skladu sa uslovima navedenim u propisima. Nerezidenti – strana fizička i pravna lica mogu vršiti uplate na račun Fonda po instrukciji dostupnoj na web stranici www.eurofond.me.

Zahtjev za prodaju udjela je dostupan u sjedištu Društva, ul. Sv. Petra Cetinjskog br. 78, Podgorica i na web stranici www.eurofond.me. Investitor je dužan dostaviti Društvu popunjeno zahtjev za prodaju lično, poštom, elektronskom poštom ili putem faxa.

Kada je nalog dat putem telefona, ovlašćeni učesnik je dužan da, u roku od tri dana od dana prijema, obezbijedi svojeručno potpisano nalog klijenta, odnosno njegovog punomocnika. Izuzetno, kada klijent ima prebivalište odnosno sjedište van Crne Gore, ovlašćeni učesnik može, u roku od tri dana, umjesto svojeručnog potpisa obezbjediti e-mail klijenta kojim se nesumnjivo potvrđuje da je klijent dao nalog telefonom.

Takođe kod ugovaranja telefonom, Društvo, ovlašćeni učesnik, zadržava pravo da, ukoliko sumnja da u roku od tri dana ne može obezbijediti svojeručno potpisano nalog klijenta, odnosno e-mail klijenta kojim se nesumnjivo potvrđuje da je klijent dao nalog telefonoskim putem, odbije izvršenje naloga.

Zahtjev primljen neradnim danima smatrati će se primljenim prvog narednog radnog dana

Otvoreni investicioni fond „Eurofond“ u postupku transformacije je dužan da otkupi investicione jedinice fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinice koji su te investicione jedinice stekli uplatom novčanih sredstava po dobijanju dozvole za rad

otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ i to u roku utvrđenom propisom Komisije, a po cijeni investicione jedinice na dan podnošenja zahtjeva.

Član 11.

Prikaz planiranih troškova poslovanja Fonda i način obračunavanja troškova upravljanja:

Tekući troškovi obuhvataju sve troškove koji se plaćaju iz imovine zajedničkog fonda, i to:

- troškove poslovanja zajedničkog fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Tekući troškovi obuhvataju naročito:

- 1) naknade:
 - društvu za upravljanje fondom,
 - depozitaru;
- 2) naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;
- 3) naknade revizoru;
- 4) troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
- 5) troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti;
- 6) troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice;
- 7) poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;
- 8) troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;
- 9) druge troškove određene posebnim propisima..

Iznos tekućih troškova koji se objavljuje u ključnim informacijama za investitore predstavlja ukupni iznos tih troškova.

Metodologija obračuna tekućih troškova otvorenih fondova utvrđuje se u skladu sa pravilima Komisije.

Član 12.

Iznos naknade i troškova koje je društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret zajedničkog fonda i način obračunavanja naknade i troškova upravljanja:

Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitarnoj banci obračunavaju se dnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po

osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu fonda.

Društvo za upravljanje otvorenim fondom je dužno da objavi utvrđene dnevne vrijednosti imovine i obaveza otvorenog fonda, neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i neto vrijednost investicione jedinice otvorenog fonda najkasnije na dan obračuna (t), na internet stranici Društva.

Naknada društvu za upravljanje iznosi 3,5% godišnje neto vrijednosti imovine otvorenog Fonda.

Naknada depozitarnoj banci neće biti veća od 0.25% godišnje neto vrijednosti imovine otvorenog Fonda.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja investicionii fond ulaže u druge investicione fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje, a ukoliko su ti fondovi i u istoj depozitarnoj banci, naknada depozitarnoj banci se ne obračunava na iznose tih transakcija.

Društvo za upravljanje ne smije naplaćivati zajedničkom fondu druge naknade i troškove za druge usluge koje pruža investacionom fondu.

Član 13.

Slučajevi u kojima se može izvršiti likvidacija zajedničkog fonda:

Likvidacija otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije može se izvršiti na način i pod uslovima propisanim zakonom i propisima Komisije.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda Društvo ne smije izdavati investicione jedinice fonda.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije zajedničkog fonda može se vršiti otkup investicionih jedinica fonda pod uslovom da društvo za upravljanje obezbijedi jednak tretman svih vlasnika investicionih jedinica.

Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije fonda bez obzira na osnov za pokretanje postupka likvidacije.

Član 14.

Način promovisanja otvorenog fonda u transformaciji:

S namjerom obavještavanja javnosti i vlasnika investicionih jedinica, otvorenog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije, o poslovanju Fonda, Društvo će sva obavezujuća obavještenja sprovesti na način i u rokovima propisanim Zakonom i drugim podzakonskim aktima.

Društvo u okviru promotivnih aktivnosti koristi razne medijske kanale za objavljivanje informacija od interesa za investitore u Fond i javnost.

Društvo obavezno objavljuje sljedeće informacije:

Društvo za upravljanje dužno je pripremiti i objaviti godišnji i mjesecni izvještaj o poslovanju društva za upravljanje i fonda u transformaciji.

Mjesecni izještaji o poslovanju društva za upravljanje i fonda u transformaciji pripremaju se i dostavljaju Komisiji najkasnije u roku od 5 dana od dana isteka mjeseca na koji se izvještaj odnosi.

Društvo za upravljanje dužno je godišnji izvještaj društva za upravljanje i fonda u transformaciji kojim upravlja dostaviti Komisiji najkasnije četiri mjeseca po završetku poslovne godine.

Danom zaključivanja računa otvorenog fonda smatraće se dan 30.07.2012 kao dan prijema rješenja Komisije kojim se daje saglasnost na transformaciju i dozvola za rad otvorenom fondu.

Član 15.

Postupak izmjene Pravila o upravljanju fondom

Izmjene i dopune pravila o upravljanju usvaja odbor direktora, iste moraju biti u skladu sa zakonom i podyakonskim aktima Komisije. Pravila o upravljaljanju, odnosno njihove izmjene i dopune daju se na saglasnost Komisiji.

Pravila stupaju na snagu danom davanja saglasnosti Komisije na program transformacije i ova pravila kao osnivački akt otvorenog investicionog fonda „Eurofond“ u postupku transformacije.

Smatra se da se vlasnik investicione jedinice saglasio sa pravilima o upravljanju fondom kupovinom investicionih jedinica fonda.

Predsjednik Odbora direktora

Saša Matić