

**DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIONIM FONDOM
„EUROINVEST“ AD PODGORICA**

**OTVORENI INVESTICIONI FOND
EUROFOND**

-PROSPEKT-



Pregled skraćenih pojmova:

- Društvo:** Društvo za upravljanje investicionim fondovima „EUROINVEST“ AD
Fond: Otvoreni investicioni fond „EUROFOND“
Komisija: Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore
Depozitar: NLB Montenegro-Banka koja obavlja poslove depozitara Fonda
Zakon: Zakon o investicionim fondovima ("Sl. list Crne Gore", br. 54/11 od 17.11.2011)
Prospekt: Prospekt otvorenog investicionog fonda „Eurofond“

I. UVOD U INVESTICIONE FONDOVE

Investicioni fondovi su institucionalni investitori koje osnivaju društva za upravljanje fondovima isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava, emitovanjem akcija ili investicionih jedinica, i ulaganja istih u finansijske instrumente tržišta kapitala i novca tako da za investitore ostvare maksimalno moguć prinos uz prihvatanje određenog investicionog rizika.

Investicioni fondovi pružaju institucionalnim i individualnim ulagačima brojne prednosti: stručno upravljanje imovinom, ostvarivanje atraktivnih prihoda, smanjenje rizika usljed diverzifikacije portfelja hartija od vrijednosti, pristup svjetskim tržištima i kompanijama, niže troškove transakcija i obezbjeđenje likvidnosti.

II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM

Društvo za upravljanje investicionim fondom je akcionarsko društvo koje se organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, Statutom, Pravilima o upravljanju i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore.

Komisija za hartije od vrijednosti vrši nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje investicionim fondovima i investicionih fondova.

Osnovni zadatak Društva za upravljanje investicionim fondom jeste da svoje upravljačko poslovanje posveti postizanju prinosa u investicionim fondovima kojima upravlja uz što manji nivo rizika i diversifikaciju portfolija.

Društvo će upravljati otvorenim investicionim fondom pridržavajući se načela savjesnosti i poštenja, a u izvršavanju svojih obaveza postupati profesionalno, u skladu sa načelima dobrog privrednika, kao i prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Crne Gore, isključivo u interesu akcionara fonda.

1. OTVORENI INVESTICIONI FOND

Otvoreni fond nema svojstvo pravnog lica već je to zajednička imovina ulagača, investitora koji su svoja sredstva uložili u fond kupovinom udjela u fondu. Imovinom fonda upravlja društvo za upravljanje fondovima – tako što sredstva fonda ulaže u razne finansijske instrumente tržišta kapitala i novca. Imovina otvorenih fondova je podijeljena na jednake dijelove – investicione jedinice. Broj i vrijednost investicionih jedinica izražena je na osam decimala. Kupovinom

investicionih jedinica investitor stiče vlasništvo nad imovinom fonda srazmjerno visini uplate novčanih sredstava u fond.

Veličina otvorenog fonda nije ograničena. To znači da se fond gotovo svakodnevno povećava ili smanjuje: kupovinama investicionih jedinica fond se povećava, a otkupom investicionih jedinica fond se smanjuje (smanjuje se ukupan broj investicionih jedinica). Od odnosa između broja prodanih i otkupljenih udjela zavisi i veličina fonda..

Glavna karakteristika otvorenog fonda je upravo njegova otvorenost, tj. mogućnost za ulagače da u svakom trenutku kupe investicione jedinice fonda ili da ih prodaju Društvu koje upravlja fondom. Kupovine i otkupi investicionih jedinica obavljaju se po njihovoj vrijednosti u trenutku kupovine, odnosno vrijednosti u trenutku otkupa, koja odražava stvarnu vrijednost imovine fonda. Vrijednost investicionih jedinica fonda se mijenja u zavisnosti od promjene: cijena hartija od vrijednosti koje se nalaze u portfoliju Fonda, novčanih sredstava, obaveza i troškova Fonda.

OIF „EUROFOND“ je otvoreni investicioni fond čiji je isključivi cilj prikupljanje novčanih sredstava: izdavanjem investicionih jedinica i prodajom investicionih jedinica te ulaganje prikupljenih sredstava u hartije od vrijednosti i finansijske instrumente navedene u ovom Prospektu.

2. KOME JE NAMIJENJEN OTVORENI INVESTICIONI FOND „EUROFOND“

Ulaganje u Fond je namijenjeno domaćim/stranim fizičkim i pravnim investitorima koji žele uložiti sredstva na duži vremenski period, zaraditi više u odnosu na tradicionalne načine štednje kod komercijalnih banaka, a pri tome imati mogućnost unovčavanja (likvidnosti) svojih udjela u svakom trenutku.

Fond je namijenjen kako ulagačima koji raspolažu većim, tako i ulagačima sa relativno nižim iznosima viškova novčanih sredstava, a istovremeno imaju ravnopravnu mogućnost da sa svakom novčanom uplatom u Fond dostignu visok stepen diverzifikovanosti sredstava i uspješno smanjenje troškova i rizika ulaganja, uz istovremeno dostizanje prosječnog prinosa većeg od ulaganja u bankarske depozite.

Prije početka ulaganja svaki potencijalni investitor bi trebao da definiše svoje finansijske ciljeve, ocijeni nivo prihvatljivog rizika kojem može da se izloži, vremenski horizont ulaganja i visinu prinosa koju želi da ostvari. Prilikom izbora vrste investicionog fonda investitor treba da izabere onaj investicioni fond koji najviše odgovara postavljenim ciljevima.

III. OTVORENI INVESTICIONI FOND „EUROFOND“

1. Naziv Fonda

Naziv Fonda:	Otvoreni investicioni fond „EUROFOND“
Skraćeni naziv Fonda:	OIF „EUROFOND“
Strani naziv Fonda:	Open- end Mutual Fund „EUROFOND“
Sjedište fonda je:	Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 78
Meil:	<u>euofondcg@t-com.me</u>
Web:	<u>www.euofond.me</u>

2. Pravni oblik Fonda

OIF „EUROFOND“ je otvoreni investicioni fond s javnom ponudom, odnosno zajednička imovina ulagača bez svojstva pravnog lica.

Fond je osnovalo i njime upravlja Društvo za upravljanje „EUROINVEST“ AD Podgorica s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem investicionih jedinica u Fondu javnom ponudom i prodajom jedinica zainteresovanim investitorima te ulaganja prikupljenih sredstava u finansijske instrumente na domaćem i stranom tržištu kapitala i novca, a u skladu sa Zakonom, pravilima Komisije, Statutom i Pravilima o upravljanju otvorenim fondom.

Imovina Fonda je vlasništvo ulagača u Fond 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 udjela.

3. Datum osnivanja OIF EUROFONDA

Fond zajedničkog ulaganja Eurofond a.d. se saglasno odredbama o transformaciji propisanim Zakonom o investicionim fondovima transformisao u otvoreni investicioni fond Eurofond – u i zatvoreni investicioni fond Eurofond a.d. Podgorica – u postupku transformacije.

Fond je Rješenjem br. 04/3-1333/7-12 od 30.07.2012 godine osnovan kao Otvoreni investicioni fond „EUROFOND“. Istim Rješenjem je izdata Društvu za upravljanje Euroinvest AD, dozvola za organizovanje i upravljanje Otvorenim investicionim fondom Eurofond i data saglasnost na Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom Eurofond, koja je usvojio Odbor direktora Društva.

Društvo za upravljanje je u roku od 3 dana od dana prijema rešenja Komisiji za hartije od vrijednosti Crne Gore o davanju saglasnosti na program transformacije izvršilo upis podataka u registar investicionih jedinica, na način što je svaki vlasnik dobio onaj broj investicionih jedinica koji je proporcionalan njegovom učešću u fondu koji se transformiše.

Kasnije, Rešenjem Komisije za hartije od vrijednosti br. 04/3-1581/10-14 od dana 27.05.2015 godine Otvoreni fond Eurofond je ispunio sve Zakonom propisane odredbe i uspješno završio period transformacije koji je po zakonu iznosio dvije godine. Nakon tog datuma briše se dodatak (U postupku transformacije) i od tog dana se smatra da je OIF Eurofond transformisan u ono što danas i zaista jeste, Otvoreni investicioni fond koji služi svojim akcionarima.

Rješenjem Komisije Otvoreni investicioni fond Eurofond je upisan u registar otvorenih fondova Komisije pod rednim brojem 2.

Oif Eurofond je osnovan na neodređeno vrijeme.

4. Dostupnost informacija o Fondu

Primjerak Prospekta i Pravila o upravljanju Fonda, periodične i godišnje izvještaje o radu Fonda kao i sve druge informacije o Fondu mogu se dobiti u sjedištu Društva za upravljanje „EUROINVEST“ AD Podgorica ul. Bulevar Svetog petra Cetinjskog 78, svakim radnim danom od 9:00 do 17:00 sati ili na web stranici www.eurofond.me.

5. Kratka obavještenja o poreskim propisima koji se primjenjuju na fond, koja su značajna za vlasnike investicionih jedinica, sa naznakom da li se poreska odbijanja vrše u odnosu na prihode i dobit koju zajednički fond plaća vlasnicima investicionih jedinica

Prema postojećim poreskim propisima u Crnoj Gori, imovina fonda ne podliježe poreskim opterećenjima, obzirom da otvoreni investicioni fond nema svojstvo pravnog lica.

Vlasnik investicionih jedinica (fizičko lice, pravno lice-rezident i pravno lice-nerezident koje ostvaruje poslovanje preko stalne poslovne jedinice na teritoriji Crne Gore) plaća porez na kapitalni dobitak. Kapitalnim dobitkom smatra se onaj prihod koji vlasnik investicionih jedinica ostvari kao razliku između prodajne cijene investicione jedinice i njene nabavne cijene (neto vrijednost imovine fonda po investicionoj jedinici na dan uplate, uvećana za naknadu za kupovinu)

Porez na kapitalni dobitak se obeačunava po stopi od 9%.

Porezi kojima podliježu vlasnici investicionih jedinica regulisani su Zakonom o porezu na dobit pravnih lica i Zakonom o porezu na dohodak fizičkih lica“.

NAPOMENA: Postojećim i potencijalnim vlasnicima investicionih jedinica u Fondu se preporučuje individualna upućenost o mogućim poreskim posljedicama koje za njih mogu prosteći iz vlasništva nad investicionim jedinicama u Fondu, obzirom na važeće domaće i strane poreske propise ili međunarodne ugovore sa poreskim obilježjima ili posljedicama.

6. Početna distribucija investicionih jedinica

Društvo za upravljanje investicionim fondom vrši distribuciju investicionih jedinica u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i pravilima o upravljanju otvorenog investicionog fonda Eurofond.

Broj investicionih jedinica pojedinačnog vlasnika otvorenog investicionog fonda je jednak broju akcija koje je vlasnik imao prije usvajanja programa transformacije.

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom vrši dnevni obračun ukupne vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze i obračunava neto vrijednosti imovine fonda kao i neto vrijednost investicione jedinice. Navedene obračune kontrolirše i potvrđuje depozitarna banka, koja je odgovorna za njihovu tačnost.

IV. Podaci o revizoru i drugim licima koji pružaju usluge fondu

„Nezavisna revizija M.S.M.“ Doo Podgorica čiji je direktor i ovlašćeno lice Mihaljević Momčilo-dipl.ecc, Podgorica, ul. Blok VII ulaz 6; 3/2, je ovlašćeni revizor Fonda koji je licencu za obavljanje poslova revizije br.014 dobio od Ministarstva finansija Vlade Crne Gore 20.03.2006 godine.

V. Vrsta i oznaka investicionih jedinica

1. Obilježje prava (stvarno, lično ili drugo) koje predstavlja investiciona jedinica

Investicione jedinice su hartije od vrijednosti koje su slobodno prenosive.

Prava iz investicionih jedinica stižu se upisom u registar vlasnika investicionih jedinica, koje vodi društvo za upravljanje. Podatke o vlasnicima investicionih jedinica, zatim podatke o uplatama i isplatama, društvo za upravljanje fondom i depozitar su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Vlasnici investicionih jedinica fonda pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati svakog radnog dana u skladu sa uslovima navedenim u Pravilima o upravljanju.

Društvo je dužno da vrši isplatu investicionih jedinica nakon što dobije zahtjev za isplatu u roku od 3 radna dana.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini otvorenog fonda za isplatu vlasnika investicionih jedinica koji su zahtijevali ostvarenje svog prava otkupa, društvo za upravljanje je dužno da sredstva za isplatu obezbijedi prodajom imovine.

Ukoliko sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, ne mogu biti obezbijeđena prodajom imovine u roku od 3 mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup, društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela svake vrste imovine otvorenog fonda koji je srazmjeran procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika koji je zahtijevao otkup prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Fond izdaje samo jednu klasu investicionih jedinica koja njihovim vlasnicima daje jednaka prava.

1.1. Prava iz investicionih jedinica su sljedeća:

-Pravo na obaviještenost,

-Pravo na udio u dobiti fonda,

-Pravo na prodaju investicionih jedinica, odnosno obaveza otkupa udjela

-Pravo raspolaganja investicionim jedinicama (kupoprodaja, poklon, prenos), kao i opterećenja na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravnu osnovu za takvo raspolaganja,

- Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase

1.1.1. Pravo na obaviještenost

Društvo za upravljanje dužno je voditi računovodstvo investicionog fonda na način da je u svakom trenutku moguće tačno utvrditi vrijednost imovine i obaveza investicionog fonda. Društvo će propisati, primjenjivati i redovno ažurirati računovodstvene politike i procedure u skladu sa računovodstvenim pravilima, kako bi se neto vrijednost imovine i vrijednost investicione jedinice zajedničkog fonda mogla tačno obračunati i kako bi se zahtjevi za izdavanje i otkup investicionih jedinica mogli izvršavati po obračunatoj vrijednosti investicione jedinice zajedničkog fonda.

Društvo je dužno u skladu sa Zakonom i Pravilima Komisije pripremiti i objaviti godišnji i periodični izvještaj o poslovanju za Fond i na obrascima koje je utvrdila Komisija. Godišnji i periodični izvještaj o poslovanju Fonda objavljuje se i na internet stranici Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje objavljuje na svojoj internet stranici mjesečne podatke o stanju imovine, potfelja i obaveza za investicioni fond kojim upravlja.

Društvo za upravljanje je dužno da godišnji i periodični izvještaj investicionog fonda kojim upravlja učini dostupnim vlasnicima investicionih jedinica Fonda u sjedištvu društva za upravljanje u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima ("Sl.list CG", br. 54/11) i Pravilima Komisije .

Primjerak Prospekta Fonda kao i dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u prostorijama Društva.

Poslovna godina traje od 01.januara do 31.decembra.

1.1.2. Pravo na udio u dobiti fonda

Društvo za upravljanje izdaje potvrdu o registraciji investicionih jedinica ili dijelova investicionih jedinica u registru investicionih jedinica. Prava koja pripadaju vlasnicima dijelova investicionih jedinica ostvaruju se srazmjerno učešću u investicionoj jedinici.

Prihodi koje Fond ostvari na osnovu kamata, dividende i ostvarenih kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond.

Dobit Fonda u potpunosti pripada vlasnicima investicionih jedinica srazmjerno njihovom vlasničkom udjelu u Fondu.

1.1.3. Pravo na prodaju investicionih jedinica, odnosno obaveza otkupa udjela

Svaki vlasnik investicionih jedinica može u svakom trenutku prodati svoje investicione jedinice (djelimično ili u potpunosti).

Zajednički fond je dužan da otkupi investicione jedinice fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinice.

Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno zajedničkom fondu su:

-ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupovine investicionih jedinica od strane inestitora

-izlazna naknada koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po investicionoj jedinici u trenutku otkupa.

-naknada za upravljanje, koja se obračunava na osnovu neto vrijednosti imovine fonda.

Postupak obračuna i naplate troškova i naknada utvrđuje se Zakonom o investicionim fondovima, Pravilima Komisije, Pravilima OIF "Eurofonda" i ovim Prospektom Fonda.

Pri prodaji investicionih jedinica zajedničkih fondova društvo za upravljanje i lica koja na osnovu ugovora zaključenog sa društvom za upravljanje vrše prodaju investicionih jedinica dužna su da posluju u interesu vlasnika investicionih jedinica i da daju prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

1.1.4. Pravo raspolaganja investicionim jedinicama (kupoprodaja, poklon, prenos), kao i opterećenja na osnovu uredne dokumentacije koja predstavlja pravnu osnovu za takvo raspolaganja,

Investicione jedinice se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Zakonom o hartijama od vrijednosti smatraju hartijama od vrijednosti i slobodno su prenosive. Na prenos vlasništva nad investicionim jedinicama se primjenjuju odredbe Zakona o investicionim fondovima, Zakona o hartijama od vrijednosti i Zakona o obligacionim odnosima.

Za promjenu vlasništva u registru investicionih jedinica koji vodi Društvo za upravljanje, potreban je pravni osnov. Promjena vlasništva nad investicionim jedinicama može biti rezultat tržišnih transakcija (trgovine na berzi) i netržišnih transakcija (poklon, nasljeđivanje, zaloga, fiducijarni prenos vlasništva itd).

Prenos investicionih jedinica vrši se na osnovu pisanog zahtjeva lica na koje se investicione jedinice Fonda prenose, koje je dužno uz zahtjev za prenos, dostaviti izvršno rješenje o nasljeđivanju ili ugovor o poklonu (u original ili ovjerenoj kopiji). Društvo će nakon podnijetog pismenog zahtjeva izvršiti prenos vlasništva nad investicionim jedinicama.

Nakon izvršenog prenosa investicionih jedinica, a u roku od 5 radnih dana, Društvo za upravljanje šalje članu Fonda pisanu potvrdu o prenosu investicionih jedinica na adresu navedenu u zahtjevu.

Ukoliko je prenos vlasništva nad investicionim jedinicama rezultat netržišnih transakcija, u tom slučaju društvo za upravljanje ne može naplaćivati ulaznu/izlaznu naknadu za upis /ispis vlasnika u registar investicionih jedinica.

1.1.5. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase

Likvidaciju zajedničkog fonda sprovodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojima je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Komisija privremeno ili trajno oduzela dozvolu za rad.

Likvidacija zajedničkih fondova sprovodi se u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima Komisije za hartije od vrijednosti.

Postupak likvidacije zajedničkog fonda ne mogu pokrenuti vlasnici investicionih jedinica i povjerioci vlasnika investicionih jedinica.

- 1) Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije zajedničkog fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice fonda.
- 2) 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.
- 3) Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije fonda bez obzira na osnov za pokretanje postupka likvidacije.
- 4) U toku postupka likvidacije, transakcije sa imovinom otvorenog fonda mogu se obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.
- 5) U postupku sprovođenja likvidacije zajedničkog fonda okončavaju se poslovi u toku, sva imovina fonda se prodaje, a obaveze fonda, dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, se podmiruju.
- 6) Preostala neto vrijednost imovine zajedničkog fonda se raspodjeljuje vlasnicima investicionih jedinica fonda, srazmjerno njihovom vlasništvu u fondu.
- 7) Preostala neto vrijednost imovine zajedničkog fonda vlasnicima investicionih jedinica fonda se isplaćuje najkasnije u roku od 15 dana od dana donošenja odluke o podjeli preostale neto vrijednosti imovine fonda.
- 8) Prilikom isplate preostale neto vrijednosti imovine zajedničkog fonda vlasnicima investicionih jedinica fonda moraju biti dostupni finansijski izvještaji o sprovedenom postupku likvidacije.

9) Nakon što se preostala neto vrijednost imovine zajedničkog fonda podijeli vlasnicima investicionih jedinica fondalikvidator je dužan dostaviti Komisiji završne likvidacione finansijske izvještaje I izvještaj o sprovedenoj likvidaciji.

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

2. Oznake investicionih jedinica

Investiciona jedinica je hartija od vrijednosti koja je slobodno prenosiva.

Investicione jedinice Otvorenog investicionog fonda nose oznaku EURF-O.

3. Hartije od vrijednosti ili potvrde o investicionim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva – upis u registar ili na računu

Potvrda o dokazu prava vlasništva izdaje Društvo za upravljanje na zahtjev vlasnika investicione jedinice na jedan od sledećih načina:

1. U sjedištvu društva za upravljanje
2. Faksom
3. Elektronski (e-meilom)
4. Na adresu vlasnika investicionih jedinica.

Sadržaj potvrde je definisan Pravilima Komisije.

4. Glasačka prava vlasnika investicionih jedinica

Nisu predviđena glasačka prava vlasnika investicionih jedinica.

5. Uslovi pod kojima se može pokrenuti likvidacija fonda sa pravima vlasnika investicionih jedinica

Postupak likvidacije Fonda se pokreće u skladu sa Zakonom.

Postupak likvidacije fonda ne mogu pokrenuti vlasnici investicionih jedinica i povjerioci vlasnika investicionih jedinica.

Postupak likvidacije otvorenog fonda pokreće se:

1. Istekom vremena na koje je zajednički fond osnovan u skladu sa Pravilima o upravljanju fondom;
2. U slučaju da ne bude izabrano novo Društvo za upravljanje, odnosno depozitar, u roku od 60 dana od nastupanja okolnosti iz člana 22 Zakona o investicionim fondovima;
3. U drugim slučajevima propisanim Pravilima o upravljanju fondom.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije Fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice Fonda.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije 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.

U toku postupka likvidacije, transakcije sa imovinom Fonda mogu se obavljati isključivo za potrebe likvidacije Fonda.

6. Naznaka berzi ili tržišta na kojima su investicione jedinice zajedničkog fonda uvrštene u trgovanje ili na kojima se trguje

Investicionim jedinicama fonda može se trgovati na Montenegro berzi.

VI. Postupci i uslovi izdavanja i prodaje investicionih jedinica

1. Kupovina udjela u Fondu

Investicione jedinice se mogu kupiti u sedištu Društva za upravljanje svakog radnog dana od 10 – 14 h na adresi Bulevar Svetog Petra Cetinjskog 78.

Investicione jedinice fonda mogu se kupiti isključivo novčanom uplatom na kastodi transakcioni račun fonda OIF EUROFOND u postupku transformacije, uz poziv na broj - jedinstveni matični broj građana (kod fizičkih lica) ili matični broj (kod pravnih lica). Broj novčanog računa Fonda je 530-20444-82 kod NLB BANKA Montenegro a.d. Podgorica. Ukoliko se uplata vrši iz inostranstva uplatu izvršiti na devizni račun koji OIF Eurofond ima kod depozitarne banke.

Kupovina udjela u OIF Eurofond-u se obavlja po vrijednosti investicione jedinice važećoj na prethodni dan u odnosu na dan priliva novčanih sredstava na račun Fonda kod Depozitarne banke. Iznos uplate se umanjuje za iznos ulazne naknade shodno Pravilima o upravljanju. Vlasniku čija su sredstva pristigla na račun Fonda kod depozitarne banke do 16:00 sati dana (t), za preračunavanje uplaćenih sredstava u investicione jedinice priznaje se cijena investicione jedinice od prethodnog dana (t-1), koja je utvrđena i od banke potvrđena na dan (t) do 10:00 časova. Sve uplate koje su prispjele na račun Fonda kod depozitarne banke poslije 16:00 sati dana (t) danom uplate se smatra sjedeći radni dan (t+1) i vrijednost investicione jedinice je obračunata po vrijednosti dana (t).

Društvo za upravljanje naplaćuje naknadu za kupovinu investicionih jedinica u skladu sa Pravilima o upravljanju i ovim Prospektom.

Minimalni iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost investicione jedinice.

Nakon izvršene uplate i upisa, član na zahtjev može dobiti potvrdu o kupovini investicionih jedinica .Smatra se da se vlasnik investicione jedinice saglasio sa pravilima o upravljanju fondom kupovinom investicionih jedinica fonda.

Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice i uplatama na devizni račun Fonda (za instrukcije obratiti se Društvu za upravljanje ili putem meila eurofondcg@t-com.me). U tom slučaju, sljedećeg radnog dana od dana priliva, depozitarna banka vrši konverziju celokupnog iznosa uplaćenog u stranoj valuti u eure, odnosno konverziju u investicione jedinice. Sredstva uplaćena u stranoj valuti ulaze u obračun vrijednosti imovine fonda tek nakon njihove konverzije, odnosno najkasnije narednog radnog dana od dana priliva.

Bliže informacije u vezi kupovne investicioine jedinica dobijaju se u Društvu za upravljanje.

2. Prodaja udjela u Fondu

Svaki vlasnik udjela u Fondu može u svakom trenutku sve svoje investicione jedinice (udjele) ili određeni broj investicionih jedinica unovčiti prodajom Fondu pod uslovima navedenim u Prospektu i Pravilima Fonda.

U slučaju da ulagač želi prodati svoj udjel u Fondu, to radi na način da Društvu dostavi zahtjev za prodaju udjela u kojem navodi koliko udjela želi prodati. Otkup udjela se obavlja po vrijednosti investicione jedinice važećoj za dan kad je zahtjev za otkup udjela Fonda podnešen (t), tj. ukoliko je zahtjev za otkup primljen do 16:00 sati tog radnog dana (t) vrijednost investicione jedinice koja je validna za taj dan (t) i koja je potvrđena od strane depozitarne banke je vrijednost za prethodni dan (t-1) i ta vrijednost se uzima za obračun. Ukoliko se zahtjev podnese poslije 16.00 sati u toku radnog dana, za obračun otkupne vrijednosti udjela priznaje se cijena investicione jedinice za tekući dan (t) tj. na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela a koja se izračunava sledećeg radnog dana.

Društvo obavlja isplatu otkupne vrijednosti udjela po cijeni investicione jedinice umanjenoj za izlaznu naknadu u skladu sa Prospektom i Pravilima fonda, najkasnije tri radna dana od dana primanja valjanog zahtjeva za otkup. Isplata se obavlja na račun podnosioca zahtjeva za prodaju. Za isplate u inostranstvo troškove konverzije i transfera isplaćenih sredstava snosi podnosioc zahtjeva za prodaju.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini Fonda za isplatu vlasnika investicionih jedinica koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, društvo za upravljanje je dužno da sredstva za isplatu obezbijedi prodajom imovine u najkraćem vremenskom roku.

3. Postupci i uslovi za otkup ili isplatu investicionih jedinica i okolnosti pod kojima je moguće prekinuti otkup ili isplatu

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica, u slučajevima i po postupku utvrđenom pravilima o upravljanju fondom. Period obustave otkupa investicionih jedinica fonda počinje da teče od dana donošenja odluke društva i depozitarne banke o obustavljanju otkupa investicionih jedinica fonda

Društvo za upravljanje je dužno da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti Komisiju i vlasnike investicionih jedinica sa navođenjem datuma i razloga za obustavu otkupa i perioda u kojem će biti obustavljen otkup investicionih jedinica. U periodu obustave otkupa investicionih jedinica fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati nove investicione jedinice ili vršiti otkup investicionih jedinica fonda.

Ako Komisija ocijeni da je obustava otkupa investicionih jedinica u suprotnosti sa interesima vlasnika investicionih jedinica fonda, ukinuće odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Vlasnici investicionih jedinica nemaju pravo na kamatu za vrijeme obustave otkupa investicionih jedinica, osim ako:

- je društvo za upravljanje u periodu obustave već bilo u docnji;
- Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

- fond nema društvo za upravljanje ili depozitara;
- je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak likvidacije ili stečaja.

4. Pravo na udio u dobiti

Pod dobitom Fonda se podrazumjeva iznos koji ostaje kada se prihod Fonda koji se ostvaruje po osnovu kamata, dividendi, kapitalnih dobitaka, kao i po osnovu ulaznih i izlaznih naknada umanjeno za iznos svih provizija i obaveza predviđenih Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju otvorenim fondom.

Dobit Fonda u potpunosti pripada vlasnicima investicionih jedinica srazmjerno njihovom vlasničkom udjelu u Fondu.

5. Najniži iznos pojedinačnog ulaganja u fond

Minimalan iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost investicione jedinice.

VII. POSTUPCI I USLOVI PROMOCIJE IZDAVANJA NOVIH INVESTICIONIH JEDINICA

Način promovisanja otvorenog investicionog fonda je definisan Pravilima o upravljanju.

Promocijom Fonda se smatra bilo koji oblik komunikacije korišćen od strane pravnih ili fizičkih lica u cilju nuđenja ili podsticanja prodaje investicionih jedinica otvorenog fonda, kao i izdavanje publikacija i objavljivanje informacija o poslovanju fondova, putem:

- 1) štampanih medija;
- 2) televizije i radija;
- 3) telefona;
- 4) elektronskih medija;
- 5) pošte;
- 6) oglasne table;
- 7) brošura;
- 8) tekstova za seminare, konferencije i objavljenih članaka;
- 9) marketinških i drugih promotivnih materijala.

Pod promocijom se ne smatra objavljivanje informacija o vrijednosti investicione jedinice OIF EUROFONDA.

Promocija obavezno sadrži sledeću izjavu:

"Investiranje u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda HLT Fond uključuje rizik. Informacije o poslovanju Fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."

Ovaj prospekt se ne smatra promocijom.

1. Informacije o načinu i učestalosti isplate prihoda ili dobiti vlasnicima investicionih jedinica fonda

Prihod fonda predstavljaju dividende, prihod od prodaje akcija, prihodi od oročenih sredstava (kamata), prihod od ulaznih i izlaznih naknada kao i drugi prihodi nastali iz poslovanja OIF Eurofonda.

Prihod OIF Eurofonda pripada svim vlasnicima investicionih jedinica srazmjerno učešću koje svaki vlasnik investicionih jedinica ima u Fondu.

Investicionom politikom Fonda teži se da se prihod ponovo reinvestira u Fond i na taj način diverzifikuje i poboljša portfolijo Fonda a sve sa ciljem povećavanja prinosa OIF Eurofonda.

2. Vrsta imovine u koju je fondu dopušteno ulaganje

- (1) Sredstva otvorenog fonda mogu se ulagati u:
- 1) prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca koji su prihvaćeni ili se njima trguje na uređenom tržištu;
 - 2) novoizdate prenosive hartije od vrijednosti, ako je:
 - uslovima izdavanja utvrđena obaveza podnošenja zahtjeva za uvrštavanje u službenu kotaciju na berzi ili na drugom uređenom tržištu, koje posluje redovno i priznato je i otvoreno za javnost, pod uslovom da su izbor berze i tržišta utvrđeni pravilima fonda ili osnivačkim aktom otvorenog fonda,
 - uvrštavanje iz alineje 1 ove tačke obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;
 - 3) investicione jedinice otvorenog fonda, koji je dobio dozvolu za rad u skladu sa ovim zakonom, ili drugih zajedničkih fondova, pod uslovom da:
 - su dobili dozvolu za rad u skladu sa propisima kojima je utvrđeno da su pod stalnim nadzorom nadležnog organa ekvivalentnim nadzoru utvrđenom ovim zakonom i da je obezbijeđena adekvatna saradnja nadležnih organa,
 - je stepen zaštite vlasnika investicionih jedinica u drugim zajedničkim fondovima ekvivalentan stepenu zaštite koji je propisan za vlasnike investicionih jedinica otvorenog fonda, a naročito da su pravila koja se odnose na razdvajanje imovine, zaduživanje, kreditiranje i prodaju prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca bez pokrića, ekvivalentna ovom zakonu,
 - se o poslovanju drugih zajedničkih fondova izvještavanje vrši polugodišnjim i godišnjim izvještajima, radi obezbjeđenja procjene imovine, obaveza i prihoda i poslovanja u izvještajnom periodu,
 - najviše 10% imovine otvorenog fonda ili drugog zajedničkog fonda u koji se ulaže može biti uloženo u investicione jedinice drugog otvorenog fonda ili drugog društva za zajedničko ulaganje prema pravilima o upravljanju fondom ili osnivačkom aktu,
 - 4) u depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
 - 5) derivativne finansijske instrumente koji se namiruju u gotovini, a kojima se trguje na uređenom tržištu ili derivativne finansijske instrumente kojima se trguje izvan berze (OTC), pod uslovima da:
 - derivati obuhvataju instrumente iz tač. 1, 2 i 3 ovog stava, finansijske indekse, kamatne stope, devizne kurseve ili valute, u koje otvoreni fond može ulagati u skladu sa svojim investicionim ciljevima koji se utvrđuju pravilima o upravljanju ili u osnivačkim aktom,
 - su druge ugovorne strane u transakcijama sa vanberzanskim derivatima institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru ili pripadaju kategorijama koje odobri Komisija,
 - vanberzanski derivati podliježu pouzdanom i provjerljivom vrednovanju na dnevnoj osnovi i mogu se prodati, likvidirati ili zatvoriti saldiranjem, u svakom trenutku, po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev otvorenog fonda,
 - ih izdaje društvo čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima, u skladu sa tačkom 1 ovog stava,
 - ih izdaje ili za njih garantuje ustanova koja podliježe bonitetnom nadzoru, u skladu sa ovim zakonom ili ustanova na koju se primjenjuju i koja je usklađena sa bonitetnim pravilima za koje Komisija cijeni da su u skladu sa ovim zakonom,
 - ih izdaju drugi organi svrstani u kategorije koje je odobrila Komisija, pod uslovom da je za ulaganja u te instrumente obezbijeđena zaštita potrošača, a koji ispunjavaju uslove propisane iz al. 1, 2 i 3 ove tačke i pod uslovom da je emitent društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 10.000.000 EUR-a, koje izrađuje i objavljuje svoje godišnje finansijske izvještaje u skladu sa ovim zakonom, da je subjekt koji je, unutar grupe društava koja obuhvata jednu ili nekoliko uvrštenih društava, posvećen

finansiranju grupe ili je to subjekt koji je posvećen finansiranju subjekata koji koriste bankarske linije za likvidnost.

(2) Otvoreni fond ne smije:

- (1) ulagati više od 10% svoje imovine u pojedinačne prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, osim u hartije i instrumente iz stava 1 ovog člana;
- (2) sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.
- (3) Otvoreni fond može držati dodatna likvidna sredstva.
- (4) Bliži uslovi za ulaganje imovine iz ovog člana utvrđuju se pravilima Komisije.

VIII. Opis elemenata vezanih za ulaganje fonda

1. Ciljevi ulaganja fonda, uključujući njegove finansijske ciljeve i načina ostvarivanja ciljeva fonda

Investicionom politikom Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i strategija ulaganja Fonda. Kod sprovođenja investicione politike Društvo poštuje načela sigurnosti, likvidnosti, profitabilnosti i disperzije rizika.

Investiciona politika Fonda je usmjerena ka ostvarivanju atraktivnih prinosa uz prihvatljiv rizik. Društvo će nastojati ostvarivati visoke prinose na ulaganja za duži vremenski period (tri ili više godina) putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih oblika prinosa po osnovu investiranja uz adekvatan rizik definisan strategijom ulaganja Fonda.

OIF „EUROFOND“ je otvoreni investicioni fond, čija će struktura ulaganja biti formirana od podjednake izloženosti vlasničkim i dužničkim hartijama od vrijednosti.

2. Ciljane strukture Fonda

Kako bi se postiglo ostvarenje cilja, Društvo će strategiju Fonda oblikovati prema najboljoj svjetskoj praksi upravljanja imovinom, izborom između raznolikog spektra finansijskih instrumenata. Implementacija strategije zasnivaće se na rezultatima kontinuiranog preispitivanja tržišnih prilika, a sve u cilju stvaranja finansijske imovine koja će se odlikovati prinosom od kamate, dividendi i potencijalom promjene u cijene. U tom smislu, Društvo će se primarno koristiti vlastitim analizama, ali i analizama priznatih i dokazanih međunarodnih poslovnih i stručnih institucija.

Imovina Fonda ulaže se u sljedeće instrumente (procenti se odnose na učešće u neto vrijednosti imovine Fonda):

- između 70-80 % imovine Fonda u akcije kojima se trguje kako na domaćoj berzama tako i na drugim uređenim finansijskim tržištima u državama članicama EU, berzama u državama članicama OECD, CEFTA, i berzama ili drugim uređenim javnim tržištima ostalih država koje nisu članice CEFTA, EU i OECD,
- do 25% imovine Fonda u obveznice i kratkoročne hartije od vrijednosti kojima se trguje na domaćoj ili drugim uređenim finansijskim tržištima, državama članicama EU, državama članicama OECD i državama članicama CEFTA,
- do 20% u depozite kod ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dospijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.,

- do 5% u opcijske i termenske ugovore i druge finansijske derivate kojima se trguje na organizovanim tržištima, državama članicama EU, ostalim državama članicama OECD i državama članicama CEFTA, a u skladu sa zakonskim propisima.

3. Strategija ulaganja po geografskim područjima

Strateška teritorijalna alokacija ukupnih sredstava Fonda je:

- Crna Gora i ostale države članice CEFTA, do 100%,
- EU i ostale države članice OECD, do 70% i
- države nečlanice CEFTA, EU i OECD, do 50 % imovine Fonda.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona o investicionim fondovima i ovog Prospekta.

IX. OGRANIČENJA ULAGANJA OTVORENOG FONDA

1. Otvoreni fond ne smije ulagati više od:
 - 10% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog emitenta;
 - 20% svoje imovine u depozite kod istog subjekta.
2. Izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija vanberzanskim derivatima ne smije biti veća od:
 - 10% njegove imovine kada je druga ugovorna strana kreditna institucija neka od ovlašćenih banaka u Crnoj Gori ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima ekvivalentnom nadzoru i ograničenjima utvrđenim propisima, koji dopijevaju u roku ne dužem od 12 mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.
 - 5% njegove imovine u ostalim slučajevima.
3. Ukupna vrijednost prenosivih hartija od vrijednosti i instrumenata tržišta novca koje drži otvoreni fond u emitentima u koje pojedinačno ulaže više od 5% svoje imovine ne smije prelaziti 40% vrijednosti imovine otvorenog fonda.
4. Ograničenje iz tačke 3 ovog člana se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.
5. Izuzetno od ograničenja iz tačke 1 ovog člana, otvoreni fond ne smije, ako bi na taj način došlo do ulaganja više od 20% njegove imovine u isto društvo, kombinovati:
 - ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje izdaje to društvo;
 - depozite kod tog društva;
 - izloženosti koje proizlaze iz transakcija vanberzanskim derivatima u koje je uključeno to društvo.
6. Izuzetno od tačke 1 ovog člana, otvoreni fond može ulagati do 35% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog društva, ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca izdaje ili za njih garantuje država, lokalna vlast ili međunarodna organizacija.

7. Izuzetno od tačke 1, otvoreni fond može ulagati do 25% svoje imovine u obveznice ako obveznice izdaje kreditna institucija koja ima sjedište u državi članici Evropske Unije i koja je pod stalnim nadzorom nadležnog organa u svrhu zaštite vlasnika obveznica.
8. Sredstva prikupljena emisijom obveznica iz tačke 7 ulažu se u imovinu koja, do dana dospelosti obveznice, može pokriti potraživanja po obveznicama, a koja bi se u slučaju stečaja emitenta mogla iskoristiti za isplatu glavnice i plaćanje obračunatih neisplaćenih kamata.
9. Ako otvoreni fond ulaže više od 5% svoje imovine u obveznice iz tačke 7 koje izdaje isti emitent, ukupna vrijednost tih ulaganja ne smije preći 80% vrijednosti imovine otvorenog fonda.
10. Ukoliko otvoreni fond investira više od 5% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u skladu sa tačkama 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz tačke 2.
11. Ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca, koje izdaje isti emitent, ili u depozite ili derivativne instrumente istog emitenta, koja se sprovedu u skladu sa tačkama 1 do 8, zajedno ne smiju preći 35% imovine otvorenog fonda .
12. Društva koja su uključena u istu grupu koja vode konsolidovane račune u skladu sa priznatim međunarodnim računovodstvenim standardima smatraju se jednim društvom u svrhu obračuna ograničenja. Otvoreni fond može kumulativno uložiti do 20% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca unutar iste grupe.

1. Naznaka svih tehnika ,instrumenata ili ovlašćenja za uzimanje ili odobravanje zajma ili drugih pravnih poslova koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,koje se mogu koristiti pri upravljanju fondom

- (1) Društvo za upravljanje ili depozitar zajedničkog fonda ne smiju se zaduživati u ime ili za račun fonda.
- (2) Izuzetno od tačke 1, otvoreni fond se može zaduživati, pod uslovom da je zaduživanje:
 - 1) privremeno i da predstavlja najviše 10% vrijednosti fonda;
 - 2) omogućava sticanje nepokretne imovine koja je neophodna za direktno obavljanje djelatnosti i predstavlja najviše 10% njegove imovine.

2. Rizici povezani sa ulaganjima i sa strukturom zajedničkog fonda, uz tabelarni prikaz tih tehnika i stepena njihovog uticaja na zajednički fond i društvo za upravljanje, kao i način upravljanja rizicima,vrste rizika,sklonost prema riziku i sposobnost nosivosti rizika

2.1. Ulaganjem u Fond ulagači preuzimaju određene rizike usljed čijeg djelovanja prinos na ulaganje u Fond može biti nezadovoljavajući ili negativan. Ulagačima se, u cilju smanjenja rizika, preporučuje dugoročniji pristup ulaganju. S obzirom na investicionu politiku Fonda, nezadovoljavajući ili negativan prinos na ulaganje u Fond može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Tržišni rizik,
- Državni i politički rizik,
- Rizik likvidnosti,
- Valutni rizik,
- Kreditni rizik,
- Rizik promjena kamatnih stopa,

- Rizik promjena poreskih propisa,
- Rizici specifični Fondu.

2.1.1. Tržišni rizik (rizik povezan s ulaganjem u vlasničke hartije od vrijednosti)

Tržišni rizik podrazumijeva mogućnost gubitka kapitala usljed promjene vrijednosti **hartije** koji čine portfolio Fonda. Imovina Fonda će biti najvećim dijelom uložena u akcije kojima se trguje na finansijskim tržištima, u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu Fonda. Cijena akcija iz imovine Fonda je podložna dnevnim promjenama koje mogu dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti imovine a samim tim i vrijednosti investicione jedinice Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

Ovaj rizik ima visok stepen rizičnosti s obzirom da je u poslovanju investicionog Fonda ova vrsta rizik najzastupljenija.

2.1.2. Državni i politički rizik

Imovina Fonda će biti uložena u hartije od vrijednosti na inostranim finansijskim tržištima u skladu sa navedenom strategijom ulaganja. S obzirom na mogućnost da eventualne političke krize u zemljama kojim pripadaju navedena finansijska tržišta mogu imati uticaj na vrijednost imovine Fonda (preko uticaja na cijenu akcija ili zbog eventualnog inflacijskog uticaja) Društvo će upravljati imovinom Fonda na način da se izloženost Fonda takvoj vrsti rizika svede na najmanju moguću mjeru.

S obzirom na mirnu i stabilnu političku situaciju u državi Crnoj Gori smatramo da je stepen ove vrste vrlo nizak.

2.1.3. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti za Fond je neizvjesnost trgovanja hartijama od vrijednosti iz portfolija Fonda. Ovaj rizik bi mogao prouzrokovati nemogućnost prodaje vrijednosnih papira na tržištu ili prodaju po niskim cjenama od onih cijena koje su bile u trenutku kupovine hartija od vrijednosti, što bi moglo rezultirati ostvarivanjem nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti imovine Fonda.

Rizik likvidnosti predstavlja i neizvjesnost da li će Fond biti u mogućnosti ispuniti obavezu isplate prema ulagačima, a usljed nemogućnosti valorizacije svoje imovine bez većih negativnih posljedica.

Imajući u vidu trenutnu sliku tržišta kapitala u Crnoj Gori prema kojoj postoje par likvidnih hartija koje predstavljaju nešto sa čim se svakodnevno trguje, do akcija koji nemaju veliki opseg-dubinu raspona cijene, kao i malih količina na strani ponude i tražnje. ovaj rizik ima srednji stepen rizičnosti tj. Umjeren rizik.

3.1.4. Valutni rizik (rizik promjene deviznog kursa)

Valutni rizik proizlazi iz neizvjesnosti da će se vrijednost valute na koju glasi hartija od vrijednosti u budućnosti promijeniti, rasti ili pad u odnosu na Euro– obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganja u Fond.

Valutni rizik je vrlo nizak rizik imajući u vidu da je službeni kurs u Crnoj Gori identičan kao i kurs većine država u Evropi a to je Euro.

2.1.5 Kreditni rizik (rizik neispunjenja obaveza)

Kreditni rizik predstavlja neizvjesnost da emitent finansijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom Društvo, u svoje ime, a za račun Fonda, sklapa poslove na finansijskim tržištima, neće u cijelosti ili pak djelimično podmiriti svoje obaveze, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

S obzirom da se Fond nije kreditno zaduživao ova vrsta rizika nije postojala.

2.1.6. Rizik promjene kamatne stope (rizik povezan s ulaganjem u dužničke finansijske instrumente)

Cijene dužničkih hartija od vrijednosti su osjetljive na promjenu kamatnih stopa. Promjena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promjeni cijene dužničkih hartija od vrijednosti: što je kamatna stopa manja, to je cijena dužničke hartije viša i obratno. U slučaju rasta kamatnih stopa, ulaganje imovine Fonda u dužničke hartije može ostvariti prinose manje od očekivanih ili čak rezultirati kapitalnim gubitkom. Uticaj Društva na ovu vrstu rizika je moguć putem skraćivanja perioda zadržavanja dužničkih hartija od vrijednosti u svom portfoliju.

S obzirom da se Fond nije kreditno zaduživao ova vrsta rizika nije postojala.

2.1.7. Rizik promjene poreskih propisa

Rizik promjene poreskih propisa predstavlja mogućnost da zakonodavne vlasti promijene poreske propise na način koji bi negativno uticao na profitabilnost ulaganja u Fond. Rizik promjena poreskih propisa je u potpunosti izvan domena uticaja Društva.

Ova vrsta rizika takođe ne predstavlja značajnu stavku u ukupnom riziku, imajući u vidu da se poreski propisi ne mijenjaju učestalo.

2.1.8. Rizici specifični Fondu

Otvoreni fondovi spadaju u kategoriju fondova s umjerenim rizikom. Takvi fondovi koriste ulaganje u sigurnije hartije od vrijednosti kao što su obveznice koje doprinose stabilnosti fonda. S druge strane, ulaganjem u rizičnije hartije od vrijednosti kao što su akcije akcionarskih društava, povećava se potencijani prinos i atraktivnost fonda. Idealna alokacija imovine kod fondova umjerenog rizika jest 50% akcije i 50% u obveznice i ostale dužničke hartije od vrijednosti. Na Društvu je da prema svojoj procjeni i analizi alocira imovinu Fonda u korist pojedine vrste vrijednosnih papira.

Ovaj rizik se smatra umjerenim imajući u vidu različitost, specifičnost rizika svakom Fondu ponaosob.

3. Naznaka države, jedinice lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda

Otvoreni fond može ulagati do 35% svoje imovine u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca istog društva, ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca izdaje ili za njih garantuje država, lokalna vlast ili međunarodna organizacija.

Ulaganje više od 35 % imovine fonda a za koje garantuje država Crna Gora i ostale države članice EU i CEFTA.

4. Dozvoljena ulaganja u termske i opcijske ugovore i druge derivatne finansijske instrumente

Ulaganje u opcijske i termske ugovore i druge finansijske derivate će se koristiti u svrhu zaštite od rizika ulaganja u konkretne hartije od vrijednosti i smanjenja troškova Fonda. Ulaganjima u

finansijske derivate investiciona strategija Fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom ili Zakonom o investicionim fondovima. Ulaganje u finansijske derivate je dozvoljeno i u slučajevima kada njihova upotreba omogućava dostizanje boljih ciljeva investiranja.

5. Repliciranje indeksa

Cilj Fonda neće biti repliciranje akcijskog indeksa ili indeksa dužničkih hartija od vrijednosti.

6. Volatilnost cijene investicione jedinice

Volatilnost cijene investicione jedinice nam govori o veličini promene cijene u nekom proteklom periodu. Najčešće se računa kao standardna devijacija promene cijene.

Volatilnost je jedan od indikatora rizika: što je volatilnost finasijskog instrumenta veća, to je veća i njegova rizičnost.

Možemo konstatovati da na osnovu dosadašnjeg poslovanja OIF Eurofond spada u grupu nisko rizičnih Fondova sa koeficijentom volatilnosti 1.73 (1-3 nizak rizik).



manji rizik, potencijalno manji prinos
veći rizik, potencijalno veći prinos

veći

X. Način i vrijeme obračuna neto vrijednosti imovine fonda i osnovica na osnovu koje se utvrđuje vrijednost imovine fonda

Utvrđivanje neto vrijednosti imovine i cijene investicione jedinice Fonda obavlja se u skladu sa zakonskim propisima, Prospektom i Pravilima o upravljanju. Društvo utvrđuje neto vrijednost imovine i vrijednost investicione jedinice Fonda, a nadzor nad njihovim utvrđivanjem obavlja i odgovornost za tačnost obračuna ima banka depozitar Fonda.

Neto vrijednost imovine otvorenog investicionog Fonda jeset tržišna vrijednost imovine Fonda, umanjena za obaveze Fonda. Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 16:00 sati.

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

Ukupan broj investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjenjem broja investicionih jedinica od prethodnog dana vrednovanja za broj investicionih jedinica koje otvoreni investicioni fond povlači za lica koje su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju investicionih jedinica u fondu i time prestale biti vlasnici investicionih jedinica i uvećanjem za broj investicionih jedinica koje otvoreni investicionii fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica u otvorenom investicionom fondu, u skladu sa uslovima iz prospekta fonda.

1. Vrijeme, metoda i učestalost obračuna cijene pri izdavanju i cijene otkupa ili isplate investicionih jedinica

1.1. Metoda i učestalost obračuna cijena

Neto vrijednost imovine otvorenog investicionog Fonda jeset tržišna vrijednost imovine Fonda, umanjena za obaveze Fonda. Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 16:00 sati.

Cijena investicione jedinice Fonda izračunava se svaki dan dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda sa ukupnim brojem investicionih jedinica na taj dan.

Cijena investicione jedinice Fonda se objavljuju svakodnevno na web stranici www.eurofond.me a takođe je na raspolaganju bilo kom investitoru koji to zatraži lično, telefonom, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva.

Zahtjeve za prodaju investicionih jedinica i uplate po zahtjevima za kupovinu investicionih jedinica primljene vikendom i praznikom, društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po investicionim jedinicama fonda od prvog sljedećeg radnog dana

XI. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM

1. Troškovi investitora

Društvo za upravljanje neposredno od investitora naplaćuje sljedeće naknade:

- ulaznu naknadu (troškovi kupovine investicionih jedinica);
- izlaznu naknadu (troškovi investicionih jedinica);
- druge naknade (troškovi izrade i dostave dokumenata na vlastiti zahtjev investitora).

Ulazne i izlazne naknade su prihod Društva.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade, o čemu je dužno obavijestiti Komisiju i tu informaciju objaviti u Prospektu i Pravilima Fonda.

1. **Ulazna naknada** koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje investicionih jedinica i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja definisana je na sledeći način:

- Od **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 %**

1.1 **Izlazna naknada** koja se odbija od bruto iznosa isplate u trenutku otkupa i zavisi od visine pojedinačne isplate definisana je na sledeći način:

- Do **100,00** EUR naknada iznosi fiksno **3,00** EUR
- Od **100,00** EUR do **5.000, 00** EUR naknada koju će ulagač uplatiti se kreće od **3%** do min **10, 00** EUR
- Od **5.000, 00** EUR do **100.000, 00** EUR naknada iznosi **3%**
- Od **100.000, 00** EUR do **250.000, 00** EUR naknada iznosi **2%**
- Preko **250.000, 00** EUR naknada iznosi **1.5 %**

1.2. Druge naknade

Za druge usluge koje nisu definisane Zakonom, a za koje vlasnik investicionih jedinica uputi zahtjev, Društvo ima pravo naplatiti ulagaču fiksnu naknadu po zahtjevu podnesenom putem pošte ili prodajnog mjesta. Podnosiocu koji zahtjev lično dostavi Društvu, Društvo odmah i bez naknade obavlja zahtijevanu uslugu. Plaćanje naknade vlasnik udjela obavlja uplatom na transakcijski račun Društva.

Druge usluge podrazumijevaju:

- izradu i dostavu izvoda o prometu i stanju udjela,
- dostavu finansijskih izvještaja Fonda,
- ostale zahtjeve vlasnika koji uzrokuju finansijski izdatak za Društvo, a koji nisu definisani Zakonom.

1.3. Nenaplaćivanje ulaznih/izlaznih naknada

Ulazne i izlazne naknade se ne naplaćuju u slučajevima:

- likvidacije Fonda bez obzira na razlog likvidacije,
- pripajanja ili spajanja Fonda s drugim fondom, prilikom podjele Fonda ili prelaska ulagača iz Fonda u drugi Fond koji osniva ili je već osnovalo Društvo.

2. Troškovi Fonda

Usljed poslovanja Fonda nastaju troškovi koji izravno terete imovinu Fonda u stvarnoj visini, a to su:

- Naknada za upravljanje
- Ostali troškovi

Naknade Društvu za upravljanje su prihod Društva.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom, te o tome obavijestiti vlasnike udjela.

2.1. Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje naplaćuje iz imovine Fonda proviziju za upravljanje u iznosu 3,5 % neto vrijednosti imovine Fonda godišnje.

Iznos naknade za upravljanje Društvu izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na osnovu dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

2.2. Ostali troškovi

Ostali troškovi nastali poslovanjem Fonda, koji se izravno knjiže i naplaćuju na teret imovine Fonda, priznaju se u visini stvarnih troškova, a to su:

- naknada i troškovi koji se plaćaju Društvu i banci depozitaru,
- naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji
- troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine,
- troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti,

- naknade revizoru,
- troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice,
- porezi koje je fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena Prospekta, Statuta i drugih propisanih obaviještenja,
- druge troškove određene posebnim propisima.

3. Oslobađanje vlasnika investicionih jedinica ulazne ili izlazne naknade

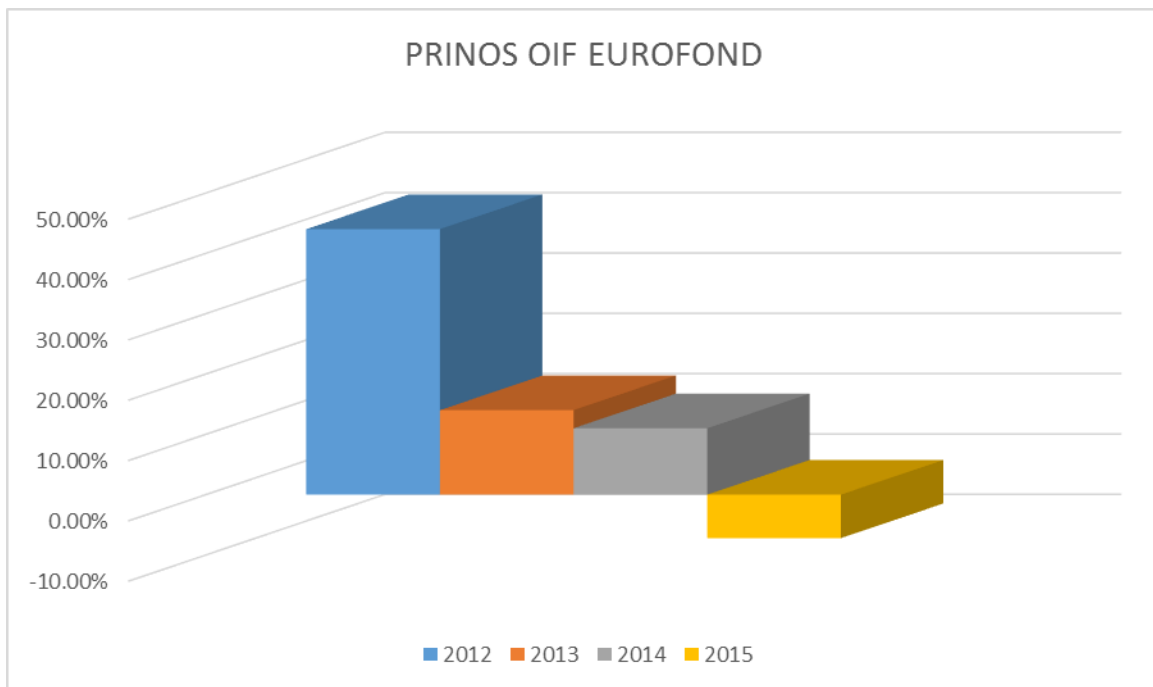
Ukoliko je prenos vlasništva nad investicionim jedinicama rezultat netržišnih transakcija, u tom slučaju društvo za upravljanje ne može naplaćivati ulaznu/izlaznu naknadu za upis/ispis vlasnika u registar investicionih jedinica.

4. Slučajevi u kojima društvo za upravljanje može da odbije uplate investitora

Društvo za upravljanje ne smije odbiti uplatu bilo kog lica koje je zainteresovano da investira u fond.

Društvo za upravljanje je dužno da odbije uplatu ukoliko postoji sumnja u pranje novca i finansiranje terorizma, odnosno ukoliko nije moguće sprovesti mjere utvrđivanja i provjere identiteta klijenta i praćenja poslovanja klijenta Zakonom o sprječavanju pranja novca i finansiranja terorizma i podzakonskim i drugim aktima donijetim na osnovu Zakona.

5. Istorijski prikaz prinosa fonda i profil uobičajenog investitora kojem je namjenjen fond



Iz tabele možemo vidjeti prinos po godinama:

GODINA	PROSJEČNA VRIJEDNOST INVESTICIONE JEDINICE	PRINOS
2012	0.00438802	44.00%
2013	0.00499663	14.00%
2014	0.00552492	11.00%
2015	0.00512626	-7.21%

Fond je namjenjen investitorima koji su spremni da uz umjereni nivo rizika imaju sigurne prinose na uložena sredstva.

XII. DATUM IZDAVANJA I STUPANJA NA SNAGU PROSPEKTA

Odbor direktora DZU Euroinves AD Podgorica je na sjednici dana 27.01.2016 godine usvojio Prospekt OIF Eurofonda sa ključnim informacijama za investitore.

Prospekt Fonda odnosno njegove izmjene i dopune usvaja Odbor direktora Društva za upravljanje.

Društvo je dužno da obavijesti Komisiju za hartije od vrijednosti o izmjenama i dopunama Prospekta Fonda, kao i okolnostima koje su dovele do toga.

Sve izmjene ovog Prospekta moraju biti sačinjene u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije i uz saglasnost Komisije.

XIII. Pravni oblik Društva

Društvo za upravljanje investicionim fondom Euroinvest AD Podgorica je organizovano kao akcionarsko društvo.

Komisija za hartije od vrijednosti je Rješenjem Br. 04/3-1333/7-12 izdala dozvolu za organizovanje i upravljanje Otvorenim investicionim fondom Eurofondom. Društvo posluje u skladu sa Zakonom o privrednim društvima i Zakonom o investicionim fondovima sa pravima, i sa obavezama i odgovornostima utvrđenih Zakonom, Ugovorom o osnivanju i Statutom Društva.

Društvo je pod registarskim Brojem 4-0005901 upisanp u Centralni registar privrednih subjekata u Podgorici.

1. Upravljanje drugim investicionim fondovima

Društvo za upravljanje Euroinvest AD Podgorica upravlja i sa Zatvorenim investicionim fondom Eurofond AD Podgorica.

2. Imena i položaj članova Odbora direktora društva za upravljanje, izvršnog direktora društva, njihove kratke biografije sa obavještenjem u vezi sa obavljanjem druge djelatnosti izvan društva za upravljanje

Saša Matić- Predsjednik Odbora direktora DZU Euroinvest AD Podgorica , rođen 11.07.1967 god. u Podgorici, Crna Gora. Trenutno zaposlen u Vladinom birou.

Danilo Mitrović- član Odbora direktora DZU Euroinvest AD Podgorica, rođen 05.09.1952 godine u Podgorici, Crna Gora. Direktor Košarkaške reprezentacije Crne Gore.

Vlastimir Mijović- član Odbora direktora DZU Euroinvest AD Podgorica, rođen 1956 godine u Foči, Bosna i Hercegovina. Novinar i analitičar.

3. Iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje

Visina u sudski registar upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala Društva iznosi 178.952.,16 EUR.

Podijeljen je u 140 akcije nominalne vrijednosti 1.278,2297 EUR.

4. Prikaz vlasničke strukture društva za upravljanje

Ime i prezime fizičkog lica ili naziv pravnog lica koje je vlasnik društva za upravljanje ¹	Procentualno učešće u kapitalu društva za upravljanje
Kenan Terzić	29,2857%
FLASH AD	20,0000%
Ćosibegović Fadil	10,0000%
ILIRIKA – borzno posrednička hisa d.d.	10,0000%
NM-Zbirni kastodi račun 8	8,5714%
Azim Bujak	7,8571 %
Adnan Husic	7,8571 %
IZBOR AD BAR u stečaju	6,4286%

5. Naziv, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u odgovarajući registar, ulogu društava koja pružaju usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava fonda

Ugovori o savjetovanju sa društvima kojima se usluge plaćaju iz sredstava fonda nisu potpisani iz razloga jer se ne koriste savjetodavne usluge.

6. Ime lica koje pruža usluge savjetovanja prema ugovoru koji se plaća iz sredstava investicionog fonda

Nisu potpisani ugovori sa licima koja pružaju usluge savjetovanja.

¹ Podaci se navode za svakog vlasnika društva za upravljanje pojedinačno;

7. Značajne odredbe ugovora sklopljenog sa depozitarom koje mogu biti važne za vlasnike investicionih jedinica fonda

Ugovorom o obavljanju depozitarnih poslova, Depozitar se obavezuje da će izvršavati poslove po nalogu i za račun Klijenta (Društva za upravljanje OIF Eurofondom), a Klijent se obavezuje da će plaćati proviziju za obavljene usluge. Depozitar za Klijenta preduzima sljedeće aktivnosti:

- 1) otvara i vodi račune hartija od vrijednosti koje čine imovinu investicionog fonda kod Centralne Depozitarne Agencije u svoje ime, a za račun investicionog fonda (zbirni depozitarni račun);
- 2) vodi evidenciju o novčanim sredstvima investicionog fonda i drugoj imovini, otvara račune za novčana sredstva fonda, te vrši prenos novčanih sredstava prilikom ulaganja.
- 3) kontroliše i izvršava naloge investicionog fonda za kupovinu i prodaju hartija od vrijednosti i druge imovine, koja pripada investicionom fondu radi utvrđivanja da li su nalozi dati u skladu sa zakonom i prospektom fonda;
- 4) kontroliše i izvršava naloge investicionog fonda za prenos prava iz hartija od vrijednosti i naloge za upis prava trećih lica na hartijama od vrijednosti da li su nalozi dati u skladu sa zakonom i prospektom fonda.
- 5) kontroliše prinos investicionog fonda obračunatog od strane fonda;
- 6) obavještava Komisiju za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisiju) o uočenim nepravilnostima u poslovanju investicionog fonda odmah nakon što uoči takve nepravilnosti;
- 7) obezbjeđuje da se prihod investicionog fonda prikuplja u skladu sa pravilima o upravljanju fondom i/ili Statutom fonda,
- 8) obavještava investicioni fond o izvršenim nalogima i drugim preduzetim aktivnostima u vezi sa imovinom fonda;
- 9) podnosi, u ime fonda, Komisiji i drugim nadležnim organima, podneske protiv društva za upravljanje, za štetu nanijetu fondu;
- 10) obavještava investicioni fond o neophodnim korporativnim aktivnostima u vezi sa imovinom fonda;
- 11) izvještava investicioni fond o isplati dividende ili dospijeću ostalih instrumenata na naplatu;
- 12) obavještava o godišnjim skupštinama akcionara i pravima vezanim za imovinu investicionog fonda;
- 13) pruža usluge glasanja na godišnjim skupštinama akcionara.

8. Popis lica i vrsta poslova koje je Društvo za upravljanje prenjelo na treća lica

Društvo za upravljanje nije prenjelo poslove na treća lica.

9. Druge značajne djelatnosti

Nema drugih značajnih djelatnosti.

XIV. DEPOZITAR FONDA

NLB MONTENEGROBANKA a.d. Podgorica
Stanka Dragojevića 46
81000 Podgorica

Rješenje KHOV o davanju dozvole za obavljanje depozitarnih poslova je donešeno 20.07.2012. godine. Broj Rješenja je 03/23-695/15-12.

NLB Montenegrobanka je među prvim bankama u Crnoj Gori prepoznala važnost koncepta kastodi poslovanja i, nakon dobijanja dozvole od Komisije za hartije od vrijednosti 2008. godine, među prvima je otpočela sa pružanjem ove vrste usluga na tržištu.

Sredinom 2012. godine Banka je dobila licencu za obavljanje depozitarnih poslova, koji podrazumijevaju vođenje kompletne imovine za investicione fondove. U cilju unapređenja kvaliteta usluga, Banka je implementirala i novi, sofisticirani softver, koji u potpunosti može odgovoriti na sve zahtjeve i potrebe klijenata Banke, u dijelu vođenja imovine investicionih fondova, odnosno obavljanja poslova depozitara.

Depozitarna banka samostalno obavlja depozitarne poslove za OIF Eurofond.

Imovina Fonda se u depozitarnoj banci fonda vodi na posebnom računu i može se koristiti samo za izvršenje naloga koje banka dobije od strane Društva za upravljanje Oif Eurofondom.

Depozitarna banka je dužna da imovinu Fonda drži odvojeno od sopstvenih sredstava kao i od sredstava drugih klijenata

Depozitarna Banka ima obavezu:

- (1) Depozitar obavlja sve poslove u vezi sa dnevnim upravljanjem sredstvima zajedničkog fonda.
- (2) Depozitar je dužan da:
 - 1) obezbijedi da se trgovanje, izdavanje, otkup i poništavanje investicionih jedinica zajedničkog fonda za račun fonda ili od strane društva za upravljanje obavlja u skladu sa ovim zakonom i pravilima o upravljanju fondom;
 - 2) obezbijedi da se vrijednost investicionih jedinica zajedničkog fonda obračunava u skladu sa ovim zakonom i pravilima o upravljanju fondom;
 - 3) postupa u skladu sa uputstvima i nalogima društva za upravljanje, osim kada uputstva i nalozi društva za upravljanje nijesu u skladu sa zakonom i/ili pravilima o upravljanju fondom;
 - 4) obezbijedi da, po obavljanju transakcije imovinom fonda, naknada od transakcije bude uplaćena na račun fonda u propisanom ili uobičajenom roku;
 - 5) obezbijedi da se prihod zajedničkog fonda prikuplja u skladu sa pravilima o upravljanju fondom.

XV. TRAJANJE POSLOVNE GODINE

Poslovnom godinom smatra se kalendarska godina koja počinje 1. januara, a završava se 31. decembra.

XVI. Odgovornost Društva

Društvo je odgovorno isključivo za uredno i savjesno obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu sa odredbama Zakona, drugim mjerodavnim propisima, te Prospektom i Pravilima Fonda.

Društvo će se u zasnivanju ugovornih odnosa i ostvarivanja prava i obaveza iz tih odnosa pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te pri izvršavanju obaveza Društva postupati profesionalno, s pažnjom savjesnog privrednika, te prema pravilima struke, dobrim poslovnim

običajima i pozitivnim zakonskim propisima, nezavisno od banke depozitara Fonda, te isključivo u interesu vlasnika.

U upravljanju imovinom zajedničkog fonda društvo za upravljanje dužno je da postupa sa pažnjom dobrog privrednika u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda i ne garantuje vlasnicima dobit niti povrat glavnice. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenih u skladu sa Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda.

Društvo takođe ne preuzima odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije hartije od vrijednosti ulaže.

Društvo samostalno donosi poslovne odluke, te ulaže sredstva Fonda u finansijske instrumente isključivo na osnovu praćenja, analiza i vlastitih procjena tržišnih kretanja, te javno dostupnih informacija o poslovanju emitenata akcija kojima se trguje na berzama i drugim organizovanim tržištima hartija od vrijednosti.

PREDSJEDNIK ODBORA
DIREKTORA
SAŠA MATIĆ
