

**Društvo za upravljanje investicionim fondom
Atlas Mont ad Podgorica**

**PRAVILA O UPRAVLJANJU
OTVORENIM INVESTICIONIM FONDOM
ATLAS MONT PODGORICA – u postupku
transformacije**

Na osnovu člana 14. Zakona o investicionim fondovima ("Sl. List CG" br. 54/11), Odbor direktora Društva za upravljanje Atlas Mont ad na sjednici održanoj 20.02.2012. godine, utvrdio je sljedeća:

Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom Atlas Mont Podgorica - u postupku transformacije

Uvodne odredbe

Član 1

Ovim pravilima o upravljanju otvorenim investicionim fondom Atlas Mont Podgorica - u postupku transformaciji (u daljem tekstu: Pravila) a u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima bliže se definišu sljedeća pitanja:

- Naziv otvorenog investicionog fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara;
- Investiciona politika Fonda;
- Način distribucije investicionih jedinica;
- Dan zaključivanja računa otvorenog investicionog fonda;
- Obračun neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti investicione jedinice;
- Postupak izdavanja investicionih jedinica;
- Postupak otkupa investicionih jedinica;
- Iznos i način obračuna naknade i troškova;
- Način promovisanja otvorenog investicionog fonda;
- Zaštita povjerljivih i privilegovanih informacija
- Slučajeve u kojima se može izvršiti likvidacija otvorenog investicionog fonda;
- Postupak izmjene Pravila o upravljanju Fondom;

- Završne odredbe

I Naziv otvorenog investicionog fonda, vrijeme na koje se osniva i naziv i sjedište društva za upravljanje i depozitara

Član 2

Naziv Fonda je Otvoreni investicioni fond Atlas Mont Podgorica – u postupku transformaciji (u daljem tekstu: Fond) .

Fond se osniva na neodređeno vrijeme

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom Atlas Mont ad (u daljem tekstu: Društvo za upravljanje), Stanka Dragojevića br. 4, Podgorica, Crna Gora.

U upravljanju imovinom fonda društvo za upravljanje istupa u svoje ime, a za račun fonda i u isključivom interesu vlasnika investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje dužno je da vrši prava iz hartija od vrijednosti iz portfelja fonda.

Depozitar fonda je INVEST BANKA MONTENEGRO, adresa: Bulevar Svetog Petra cetinjskog broj 115 Podgorica , Crna Gora.

Član 3.

Društvo za upravljanje upravlja Fondom koji predstavlja zasebnu imovinu i nema svojstvo pravnog lica.

Fond nastaje po Zakonu o investicionim fondovima (Sl.list CG 54/11), podjelom odnosno transformacijom Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont AD na: Otvoreni investicioni fond Atlas Mont - u postupku transformacije i Zatvoreni investicioni fond Atlas Mont ad - u postupku transformacije.

Fond je u vlasništvu ulagača odnosno vlasnika investicionih jedinica čija prava su određena Zakonom o investicionim fondovima.

Imovina fonda se obavezno vodi na računu kod depozitara .

Imovina fonda se drži odvojeno od imovine Društva za upravljanje i imovine depozitara.

Imovina Fonda nije imovina Društva za upravljanje i ne može biti dio stečajne mase Društva za upravljanje ni predmet izvršenja radi namirenja obaveza društva za upravljanje.

II Investiciona politika Fonda

Član 4

Fond je kreiran za investiture domaće I strane, pravna I fizička lica koji preferiraju investiranje na srednji i duži vremenski period u veći broj domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diversifikacije rizika ulaganja, odnosno onim investitorima koji žele diversifikovati strukturu svojih portfelja hartija od vrijednosti kako bi povećali prinos.

Investicioni cilj otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije, je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrijednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda

Među značajnije ciljeve investicione politike odabrane od strane menadžment tima koji upravlja fondom ubraja se sledeće:

- visoka stopa prinosa;
- stabilan i pouzdan rast vrijednosti imovine fonda;
- optimalna alokacija portfolija;
- prihvatljivi rizik;
- optimalna selekcija akcija;
- kapitalna dobit, dividenda, kamata i drugi prihodi Fonda;
- konstantno praćenje rizika;
- ostvarivanje profita
- kvalitetno pozicioniranje na tržištu kapitala;

Prilikom sprovođenja investicione politike Društvo za upravljanje će nastojati da ispuni sledeća načela investicione politike:

- Načelo sigurnosti - pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrednosti izdavalaca sa visokim kreditnim rejtingom;
- Načelo diversifikacije portfolija - pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrednosti koje se razlikuju prema vrsti, izdavaocima i drugim obeležjima;
- Načelo likvidnost - omogućavanje blagovremenog izvršavanja obaveza fonda što pretpostavlja da se u strukturi portfolija fonda nalaze hartije od vrednosti koje je moguće brzo i efikasno kupiti i prodati.

Realizacija navedenih načela obezbeđuje se primjenom odredbi Zakona o investicionim fondovima i odlukama menadžmenta društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje u upravljanju imovinom fonda dužno je da posluje u

interesu vlasnika investicionih jedinica i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Član 5

Investicionu politiku utvrđuje odbor direktora Društva za upravljanje. Investicione odluke donose se saglasno Zakonu i investicionoj politici i iste se donose na osnovu kvantitativnih i kvalitativnih analiza tržišta kapitala, a saglasno načelima ulaganja imovine investicionog fonda na osnovu definisane strategije.

Član 6

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 obezbijeđeno u roku od godinu dana od dana izdavanja;
- 3) investicione jedinice otvorenog fonda, koji je dobio dozvolu za rad u skladu sa 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 nadzorom utvrđenom zakonom o investicionim fondovima 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 zakonu o investicionim fondovima,
 - 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 otvorenog investicionog 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 dopijevaju 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 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 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.

Član 7

Imovina Fonda će se ulagati u skladu sa ograničenjima koje predviđa Zakon.

1. 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 otvorenog 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 dospijevaju 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 stava 3 se ne primjenjuje na depozite ili na transakcije vanberzanskim derivatima sa finansijskim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru.
5. Izuzetno od ograničenja iz stava 1, 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 stava 1, 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 stava 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 stava 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 stava 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 st. 6 i 7, te prenosive hartije od vrijednosti ne uzimaju se u obzir prilikom primjene ograničenja iz stava 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 sprovode u skladu sa st. 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.
13. Otvoreni fond ne smije sticati plemenite metale ili potvrde koje ih predstavljaju.

Član 8

Društvo za upravljanje u upravljanju imovinom Fonda dužno je da posluje u interesu investitora i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

Član 9

Društvo za upravljanje ne smije se zaduživati u ime ili za račun Fonda, osim u slučajevima predviđenim Zakonom.

III Način distribucije investicionih jedinica

Član 10

Fond je nastao u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima, podjelom odnosno transformacijom Fonda ozajedničkog ulaganja Atlas Mont AD na Otvoreni investicioni fond Atlas Mont - u postupku transformaciji i na Zatvoreni investicioni fond Atlas Mont ad - u postupku transformaciji.

Sva fizička i pravna lica koja su na dan održavanja Skupštine akcionara Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont AD, na kojoj se glasalo o izboru Programa transformacije bili akcionari tog fonda, postali su vlasnici investicionih jedinica u novonastalom Otvorenom investicionom Fondu Atlas Mont - u postupku transformacije po principu jedna akcija - jedna investiciona jedinica.

Član 11

Učešće vlasnika Fonda iskazuje se u broju investicionih jedinica koji posjeduju u Fondu.

Za potrebe vrednovanja, svaka investiciona jedinica predstavlja proporcionalni udio u neto vrijednosti imovine Fonda. Ukupna vrijednost svih investicionih jedinica fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti fonda.

IV Dan zaključivanja računa Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije

Član 12

Dan zaključivanja računa Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije je dan dobijanja Saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti na program transformacije Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad Podgorica.

Stanje imovine otvorenog investicionog Fonda na taj dan uzeće se kao početno stanje za otvaranje poslovnih knjiga fonda Fonda.

V Obračun neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti investicione jedinice Fonda

Član 13

Vrijednost imovine Fonda utvrđuje se sabiranjem vrijednosti svih vrsta imovine na određeni dan koje su Zakonom propisane kao dozvoljene i koje zadovoljavaju kriterijume ograničenja ulaganja.

Neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje se umanjnjem dnevne vrijednosti imovine Fonda na određeni dan za iznos obaveza Fonda na taj dan.

Vrijednost neto imovine Fonda i neto vrijednost investicione jedinice obračunava se dnevno.

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 Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjnjem broja investicionih jedinica od prethodnog dana vrednovanja za broj investicionih jedinica koje Fond povlači za lica koja su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju investicionih jedinica Fonda, odnosno uvećanjem za broj investicionih jedinica koje Fonda izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu Fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica.

Društvo za upravljanje je dužno da objavi utvrđene dnevne vrijednosti imovine i obaveza otvorenog investicionog fonda, neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednost investivione jedinice Fonda najkasnije na dan obračuna na internet stranici Društva.

V I Postupak izdavanja investicionih jedinica

Član 14

Investicione jedinice Fonda mogu kupiti sva fizička i pravna lica.

Fond je namenjen svim fizičkim i pravnim, domaćim i stranim licima, koja žele investirati na duži vremenski period u veći broj kvalitetnih domaćih i stranih hartija od vrijednosti (prvenstveno akcija) sa ciljem ostvarenja stabilnog povrata na investicije

Član 15

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.

Lice koje želi da postane vlasnik investicione jedinice pored cijene iz stava 1 ovog člana plaća i ulaznu naknadu definisanu članom 28 ovih Pravila.

Član 16

Lice postaje vlasnik investicionih jedinica Fonda trenutkom uplate iznosa definisanog članom 15 ovih pravila.

Investicione jedinice ne mogu se izdati prije nego što se u propisanom roku i na propisan način uplati iznos cijene iz stava 1 ovog člana.

Jedno lice može neograničen broj puta kupovati investicione jedinice u Fondu.

Društvo za upravljanje je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u Fond.

Član 17

Svatom investitoru na njegov zahtjev izdaje se potvrda o kupovini investicionih jedinica, koja predstavlja dokaz o vlasništvu nad investicionim jedinicama u Fondu.

Potvrda iz stava 1. ovog člana izdaje se u roku dva radna dana od dana uplate.

Sadržaj potvrde biće definisan pravilima Komisije za hartije od vrijednosti.

Član 18

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

Član 19

Prodaju investicionih jedinica Fonda vrši Društvo za upravljanje investicionim fondom Atlas Mont ad Podgorica

Osim Društva za upravljanje prodaju investicionih jedinica mogu vršiti i banke, društva za osiguranje i ovlašćeni učesnici na tržištu hartija od vrijednosti na osnovu Ugovora zaključenog sa Društvom za upravljanje.

VII Postupak otkupa investicionih jedinica

Član 20

Lice prestaje da bude vlasnik investicionih jedinica danom njihovog otkupa. Pravo na otkup investicionih jedinica važi za sve vlasnike investicionih jedinica, koji su obavezni da Društvu podnesu zahtjev za otkup investicionih jedinica.

Član 21

Fond je dužan da otkupi investicione jedinice Fonda na zahtjev vlasnika investicione jedinica.

Član 22

Vlasnici investicionih jedinica Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont Podgorica – u postupku transformacije pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati svakih 120 dana, po prosječnoj cijeni investicione jedinice u tim periodima, u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije za hartije od vrijednosti o davanju saglasnosti na Program transformacije.

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 te cijene će se odbiti izlazna provizija koja se naplaćuje u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima, a koja je definisana članom 28 ovih Pravila.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstva 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.

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 isteka svakog pojedinačnog roka za otkup od 120 dana, Društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela svake vrste imovine

Fonda koji je srazmjeran procentualnom učešću investicionih jedinica za koje je zahtijevan otkup u odnosu na ukupan broj investicionih jedinica.

Član 23

Izdavanje i otkup investicionih jedinica ne može se vršiti kada:

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

Član 24

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica.

Odluku o uslovima i roku obustave otkupa investicionih jedinica odluku donosi Odbor direktora društva za upravljanje, o čemu se vlasnici investicionih jedinica obavještavaju objavljivanjem oglasa u dnevnim novinama i preko sajta društva za upravljanje.

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.

Društvo za upravljanje je dužno da, u roku od tri dana od dana početka obustave otkupa investicionih jedinica, obavijesti Komisiju o mjerama preduzetim radi otklanjanja uzroka za obustavu otkupa investicionih jedinica.

Period obustave otkupa investicionih jedinica fonda počinje da teče od dana donošenja odluke društva za upravljanje o obustavljanju otkupa investicionih jedinica fonda.

U periodu obustave otkupa investicionih jedinica fonda društvo za upravljanje ne smije izdavati nove investicione jedinica ili vršiti otkup investicionih jedinica fonda. Zabrana se odnosi se i na otkup investicionih jedinica koji je zahtijevan od strane vlasnika investicione jedinica prije početka perioda obustave, a koji nije završen prije obustave, kao i na investicione jedinice čiji je otkup zahtijevan tokom perioda obustave.

Društvo za upravljanje je dužno da izvrši otkup investicionih jedinica po cijeni utvrđenoj u skladu sa odredbama ovog zakona na dan prestanka obustave otkupa investicionih jedinica fonda.

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.

VIII Iznos i način obračuna naknada i troškova

Član 25

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

- troškove poslovanja otvorenog investicionog fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Tekući troškovi obuhvataju naročito:

- naknade društvu za upravljanje;
 - naknade depozitaru;
 - naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;
 - naknade revizoru;
- 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;
 - troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice
 - poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;
 - troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;
 - ulazne, odnosno izlazne naknade plaća otvoreni fond u vezi sa sticanjem ili prodajom investicionih jedinica drugog otvorenog fonda

Iz imovine otvorenog investicionog fonda mogu se plaćati samo troškovi utvrđeni ovim Pravilima .

Naknade i troškovi koje je Društvo za upravljanje ovlašćeno da naplati na teret Fonda, kao i sami postupak obračuna i naplate istih utvrđuje se pravilima Komisije za hartije od vrijednosti.

Član 26

Iz imovine otvorenog investicionog fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova. Ove troškove snosi Društvo.

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

Član 27

Društvo za upravljanje dužno je da vrši obračun tekućih troškova i objavljuje tačne iznose tekućih troškova u ključnim informacijama za investitore, vrši obračun tekućih troškova u skladu sa metodologijom koju propiše Komisija za hartije od vrijednosti, vodi registar obračuna tekućih troškova i čuva podatke iz registra najmanje pet godina od dana upisa u registar.

Ulazne i izlazne naknade

Član 28

Naknade koje se naplaćuju investitoru su:

- **Ulazna naknada**
- **Izlazna naknada**

Ulazna naknada - koja se odbija od iznosa ulaganja investitora u fond u trenutku kupovine investicionih jedinica fonda i zavisi od visine pojedinačnog ulaganja i definisan je na slijedeći način:

Vrijednost pojedinačne uplate	Iznos provizije
do 5.000,00 €	10,00 € fiksno
5.000 ,00 €– 100.000,00 €	1,5% od iznosa uplate
100.000,00 € – 250.000,00 €	1% od iznosa uplate
Preko 250.000,00 €	0,8% od iznosa uplate

Izlazna naknada - koja se odbija od iznosa isplate investitora u trenutku prodaje investicionih jedinica Fonda.

Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda plaćaju naknadu za otkup investicionih jedinica u iznosu od

- 20 % od vrijednosti investicionih jedinica u prvoj godini transformacije
- 10 % od vrijednosti investicionih jedinica u drugoj godini transformacije

Ove provizije pripadaju fondu.

Nakon isteka perioda od dvije godine od dana dobijanja Saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti na Program transformacije (perioda transformacije) primjenjujuće se tarife koje će se naknado odrediti i pripadaće Društvu za upravljanje.

Naknada za upravljanje

Član 29

Naknada za upravljanje, se obračunava na osnovicu koju čini neto vrijednosti imovine Fonda, a na osnovu metodologije koju propisuje Komisija za hartije od vrijednosti.

Naknada Društvu za upravljanje obračunava se na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznos tereti imovinu fonda.

Naknada za upravljanje iznosi 3,5% od godišnje neto vrijednosti imovine Fonda . Naknada se naplaćuju mjesečno, akontativno, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja investicioni fond ulaže u druge investicione fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje.

Troškovi vođenja registra vlasnika investicionih jedinica

Član 30

Troškove vođenja Registra investicionih jedinica naplaćuje Društvo za upravljanje u sledećim iznosima:

- Izdavanje potvrde o kupovini investicionih jedinica na ime u trenutku kupovine investicionih jedinica - 2,00 €
- Izdavanje potvrde o stanju investicionih jedinica kao dokaz o vlasništvu investicionih jedinica – 10,00 €
- Troškovi prenosa investicionih jedinica po osnovu naslijeđa – 10,00 €.
- Troškovi prenosa investicionih jedinica po osnovu Ugovora o poklonu – 1% od vrijednosti poklona

IX Način promovisanja Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije

Član 31

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

Član 32

Pod promocijom se ne smatra objavljivanje informacija o vrijednosti investicione jedinice Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije

Član 33

Prilikom promocije Društva za upravljanje i Fonda u transformaciji posredstvom pisanih I elektronskih medija, društvo za upravljanje je dužno obavezno objaviti:

1. puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu društva za upravljanje i fonda u transformaciji;
2. oznaku mjesta gdje se može besplatno dobiti program transformacije odobren od strane Komisije;
3. naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u promociji;
4. izjavu da program transformacije treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

Član 34

Promocija obavezno sadrži sljedeću izjavu:

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

Član 35

Iz imovine Fonda ne smije se naplaćivati naknada vezana za oglašavanje ili promovisanje prodaje investicionih jedinica fonda, kao ni naknada prodajnim zastupnicima fondova. Ove troškove snosi Društvo.

X Zaštita povjerljivih i privilegovanih informacija

Član 36

Povjerljivim i privilegovanim informacijama se naročito smatraju oni podaci, informacije i dokumenta o poslovanju Društva za upravljanje I Fonda čije bi saopštavanje neovlašćenim licima prouzrokovalo štetu po poslovanje Fonda.

Tu spadaju naročito sledeće informacije :

- podaci o kupovini ili otkupu investicionih jedinica od strane fizičkih ili pravnih lica.
- buduće aktivnosti i poslovni planovi Društva,
- podaci koji mogu stvoriti pogrešnu sliku o poslovanju Društva za upravljanje i Fonda.

Direktor, članovi uprave Društva za upravljanje, povezana lica Društva za upravljanje i zaposlena lica u Društvu za upravljanje koja obavljaju stalne ili privremene poslove po osnovu posebnog Ugovora, dužna su podatke navedene u prethodnom stavu čuvati kao poslovnu tajnu. U protivnom, odgovaraju Društvu za upravljanje za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne. Obaveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje ni nakon prestanka radnog angažovanja u Društvu za upravljanje.

XI Slučajevi u kojima se može izvršiti likvidacija Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije

Član 37

Postupak likvidacije otvorenog investicionog fonda pokreće se:

- u slučaju sporazumnog raskida ugovora ili raskida ugovora sa depozitarom od strane društva za upravljanje;
- kada je nad društvom za upravljanje ili depozitarom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno prinudna uprava;
- kada nadzorni organ oduzme dozvolu za rad društvu za upravljanje ili depozitaru;

Komisija za hartije od vrijednosti može predložiti nadležnom sudu likvidaciju otvorenog investicionog fonda u slučaju da je njegova registracija odbijena ili poništena.

Član 38

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije otvorenog investicionog fonda Društvo za upravljanje ne smije izdavati investicione jedinice fonda.

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije otvorenog investicionog 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 iz stava 1 ovog člana.

XI I Postupak izmjene pravila o upravljanju Fondom

Član 39

Pravila o upravljanju odnosno njihove izmjene I dopune usvaja Odbor direktora Društva za upravljanje.

Sve izmjene ovih pravila moraju biti u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima Komisije za hartije od vrijednosti.

Pravila o upravljanju, odnosno njihove izmjene i dopune moraju imati saglasnost Komisije za hartije od vrijednosti.

Društvo za upravljanje je dužno da izvrši izmjene i dopuno Pravila u skladu sa eventualnim sugestijama Komisije.

XIII Završne odredbe

Član 40

Ova pravila stupaju na snagu danom usvajanja, a primjenjivaće se od dana dobijanja Saglasnosti na Programa transformacije Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad od strane Komisije za hartije od vrijednosti.

Predsjednik Odbora direktora