



ATLASMONT

Društvo za Upravljanje

Društvo za upravljanje investicionim fondom
Atlas Mont ad Podgorica
Stanka Dragojevića br. 4
Tel: + 382 20 406 190
Fax: + 382 20 406 192
Mail: office@atlasmont.com
Web: www.atlasmont.com

PROSPEKT

**Otvoreni investicioni fond Atlas Mont Podgorica
– u postupku transformacije**

Datum objavljivanja: februar 2015
Datum ažuriranja: _____

Uvod

Društvo za upravljanje investicionim fondom je akcionarsko društvo koje organizuje, osniva i upravlja investicionim fondovima, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima („Sl. List CG,, br. 54/11 OD 17.11.2011. godine).

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore vrši nadzor nad poslovanjem društva za upravljanje investicionim fondom i investicionih fondova.

Zadatak Društva za upravljanje je ostvarenje stabilnog povrata na investicije uz poštovanje principa sigurnosti investicija i diversifikacije rizika ulaganja, odnosno diversifikovanje strukture portfelja hartija od vrijednosti, kako bi povećali prinos. Cilj je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrijednosti imovine fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda

Investicioni fond je društvo za kolektivno investiranje, čiji je jedini cilj javno prikupljanje novčanih sredstava fizičkih i pravnih lica i ulaganje tih sredstava u hartije od vrijednosti i drugu imovinu na načelima disperzije rizika u skladu sa zakonom.

Otvoreni investicioni fond je fond koji nema svojstvo pravnog lica i funkcionise na principu prikupljanja novčanih sredstava putem izdavanja investicionih jedinica, a istovremeno je u obavezi da na zahtjev člana fonda otkupi njegove investicione jedinice. Prikupljena sredstva se ulažu u različite vrste imovine sa ciljem ostvarivanja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

Sredstva fonda su odvojena od sredstava društva za upravljanje fondom.

Investitor, odnosno član otvorenog investicionog fonda je vlasnik dijela cjelokupne imovine otvorenog investicionog fonda u zavisnosti od broja investicionih jedinica koje posjeduje. Član otvorenog investicionog fonda ima pravo da zatraži od društva za upravljanje investicionim fondom otkup svojih investicionih jedinica i time istupi iz fonda na način koji je propisan zakonom, Pravilima o upravljanju otvorenim investicionim fondom Atlas Mont – u postupku transformacije i ovim Prospektom.

Društvo za upravljanje investicionim fondom Atlas Mont a.d. Podgorica će svoje odluke o ulaganju sredstava otvorenog investicionog fonda zasnivati na odredbama zakona, Pravilima o upravljanju i ovog Prospekta, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde. 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 članova fonda.

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.

Prije donošenja odluke o ulaganju u Fond pozivaju se potencijalni investitori da pročitaju ovaj prospekt kako bi se informisali o rizicima ulaganja.

I Osnovni podaci o investicionom fondu

Naziv i vrsta investicionog fonda

Otvoreni investicioni fond Atlas Mont Podgorica – u postupku transformacije (u daljem tekstu Fond)

Datum osnivanja i rok na koji se fond osniva:

Fond je osnovan 16.08.2012. godine upisom u registar investicionih fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti, Rješenjem br. 04/3-1325/12-12 i isti je osnovan na neodređeno vrijeme.

Vrijeme i mjesto uvida u prospekt, pravila o upravljanju i izvještaje o poslovanju Fonda

Svako zainteresovano lice može izvršiti uvid u Prospekt Fonda, Pravila o upravljanju Fondom i periodične i godišnje izvještaje Fonda sa izvještajem revizora svakog radnog dana u periodu od 10 do 14 časova u prostorijama Društva za upravljanje Atlas Mont ad Podgorica u ul. Stanka Dragojevića br. 4, kao i na internet adresi Društva www.atlasmont.com

Društvo će u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima vršiti izradu i objavljivanje periodičnih i godišnjih izvještaja o poslovanju Fonda.

Navedeni izvještaji biće dostupni zainteresovanim licima nakon njihovog dostavljanja Komisiji za hartije od vrijednosti u skladu sa propisima.

Poreski tretman investicionog fonda i članova

Prema postojećim poreskim propisima u Crnoj Gori, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreskim opterećenjima.

Poreski propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih lica, domaćih i stranih investitora u investicione fondove su:

Zakon o porezu na dohodak fizičkih lica
Zakon o porezu na dobit pravnih lica

Kao i drugi podzakonski akti i odluke nadležnih organa.

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, ukoliko je društvo uplaćuje.

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

Datum obračuna i distribucije investicionih jedinica

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

Društvo za upravljanje je u roku od 3 dana od dana prijema Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore o davanju saglasnosti na Program transformacije izvršio 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.

Broj investicionih jedinica pojedinačnog vlasnika otvorenog investicionog fonda - u postupku transformacije je jednak broju akcija koje je vlasnik imao prije usvajanja Programa transformacije.

Društvo za upravljanje investicionim fondom vrši distribuciju investicionih jedinica u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije.

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

Podaci o revizoru

Naziv, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave

MV KONSALT DOO ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH ISKAZA I KONSALTING -
PODGORICA

Sjedište:

Podgorica, Crna Gora
Ul. Slobode br.26

Mjesto uprave:

Podgorica, Crna Gora
Ul. Slobode br. 26

Tel. + 382 20 565 959

Mail: ilinka.vukovic@t-com.me

Datum osnivanja Društva

01.11.2007. godine

Vrsta i oznaka investicione jedinice

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

Investicione jedinice su hartije od vrijednosti koje su slobodno prenosive.

Prava iz investicionih jedinica stiču se upisom u Registar vlasnika investicionih jedinica, koje vodi Društvo za upravljanje. Podatke o vlasnicima investicionih jedinica, uplatama i isplatama, Društvo za upravljanje i Depozitar su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Vlasnici investicionih jedinica pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvariti svakoga 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 su sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtijevali ostvarenje svog prava otkupa, ne mogu biti obezbijedjena prodajom imovine u roku

od 3 mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup, društvo za upravljanje je dužno da se izvrši prenos dijela svake vrste imovine otvorenog fonda koji je srazmjeran procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

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

Prava iz investicionih jedinica su sledeća:

– **Pravo na obavještenost** – Društvo će putem svoje internet stranice objavljivati informacije o:

- Vrijednosti investicione jedinice za svaki dan;
- Prospektu, Pravilima o upravljanju i Ključnim informacijama za investiture;
- Izvještajima o poslovanju Fonda;
- Finansijskim izvještajima i revidiranim godišnjim izvještajima Fonda;
- Svim bitnim promjenama u poslovanju Fonda (statusne promjene, bitnim izmjenama Prospekta, obustavi otkupa investicionih jedinica I sl.)

Vlasnici investicionih jedinica ove informacije mogu dobiti i u sjedištu Društva za upravljanje.

Pravo na udio u dobiti Fonda - Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima investicionih jedinica. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni investicione jedinice.

Pravo na prodaju investicionih jedinica, odnosno obavezu Društva za upravljanje da po zahtjevu otkupi investicione jedinice uz odbitak izlazne provizije.

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

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase - Vlasnici investicionih jedinica imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase Fonda, srazmjerno broju investicionih jedinica koji oni posjeduju u Fondu.

Oznake investicione jedinice

Investicione jedinice nose oznaku ATMO-O. Investicione jedinice su registrovane i glase na vlasnika.

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

Hartije od vrijednosti ili potvrde o investicionim jedinicama koje dokazuju pravo vlasništva – upis u registar ili na računu, izdaje Društvo za upravljanje na zahtjev vlasnika investicione jedinice na jedan od sljedećih načina:

1. u sjedištu društva za upravljanje,
2. faksom,
3. elektronski,
4. na adresu vlasnika investicionih jedinica.

Sadržaj potvrde je definisan pravilima Komisije za hartije od vrijednosti.

Glasačka prava vlasnika investicionih jedinica ako su predviđeni

Nisu predviđena glasačka prava vlasnika investicionih jedinica.

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

Postupak likvidacije otvorenog 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 (Sl.list CG 54/11)
3. u drugim slučajevima propisanim pravilima o upravljanju fondom.

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

Danom nastupanja uslova za pokretanje postupka likvidacije otvorenog 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.

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.

Postupaci i uslovi izdavanja i prodaje investicionih jedinica

Investicione jedinice Fonda mogu kupiti fizička i pravna lica – rezidenti i nerezidenti.

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 obračunate cijene, plaća i ulaznu naknadu, definisanu Pravilima o upravljanju.

Investicione jedinice otvorenog fonda, daju ista prava članovima fonda

Članom Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, postaje se podnošenjem pisanog zahtjeva, potpisivanjem ugovora o pristupanju i uplatom novčanih sredstava na ime kupovine investicionih jedinica. Zahtjev za kupovinu može se podnijeti u Sjedištu Društva za upravljanje, svakog radnog dana u periodu od 09 - 14 h.

Investicione jedinice Fonda mogu se kupiti isključivo u novcu, uplatom novčanih sredstava na račun Fonda br. 545 – 255 – 28 koji se vodi kod Invest Banke Montenegro ad Podgorica, sa odgovarajućim pozivom na broj (broj Ugovora o pristupanju). Nerezidenti mogu kupovati investicione jedinice uplatama iz inostranstva na devizni račun Fonda (instrukcije za uplatu na zahtjev).

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

Konverzija upalata (devizne uplate) u investicione jedinice vrši se narednog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun fonda, prema vrijednosti investicione jedinice na dan priliva (dan T).

Ukoliko uplata nije dovoljna za kupovinu cijele investicione jedinice, na individualnom računu člana Fonda evidentira se dio investicine jedinice.

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

Potrebna dokumenta koja fizička i pravna lica treba da dostave prilikom predaje zahtjeva za otkup investicionih jedinica

Za fizička lica:

Uz Zahtjev za prodaju investicionih jedinica potrebno je priložiti:

- **ličnu identifikaciju ispravu** izdatu od strane nadležnog državnog organa (lična karta ili pasoš)
- **dokaz o novčanom računu u banci / potvrdu banke** o broju žiro računa stvarnog vlasnika investicionih jedinica (kopija bankovne kartice)

Uz navedeno, shodno Zakonu o spriječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, dužni ste popuniti i sledeće obrasce

- **Obrazac o identifikaciji fizičkog lica**
- **Obrazac za identifikaciju politički eksponiranih lica**
- **Obrazac za identifikaciju zastupnika ili ovlašćenog lica** (ukoliko je fizičko lice opunomoćilo drugo lice)

Zahtjevi se podnose u sjedištu Društva za upravljanje.

Za pravna lica:

Uz Zahtjev za prodaju investicionih jedinica potrebno je priložiti:

- **Izvod iz Centralnog registra privrednih subjekata** (iz kojeg se vidi i ovlašćeno lice) – original ili ovjerena kopija
- **Ovjerenu fotokopiju identifikacionog dokumenta** izdatu od strane nadležnog državnog organa (lična karta ili pasoš) za lice ovlašćeno za zastupanje ili opunomoćeno lice
- **Obrazac sa ovjerenim potpisom lica ovlašćenog za zastupanje**
- **Potvrdu o registraciji kod Poreske uprave (PIB)**
- **Potvrda banke o broju žiro računa pravnog lica** – vlasnika investicionih jedinica

Uz navedeno, shodno Zakonu o spriječavanju pranja novca i finansiranja terorizma, dužni ste popuniti i sledeće obrasce:

- **Obrazac o identifikaciji pravnog lica**
- **Obrazac za identifikaciju politički eksponiranih lica**
- **Obrazac za identifikaciju stvarnih vlasnika pravnog lica**
- **Za akcionarska društva vlasničku strukturu pravnog lica**

Punomoćnici moraju priložiti validno Punomoćje ovjereno u skladu sa Zakonom

Strana pravna lica moraju priložiti ovu dokumentaciju, ovjerenu kod nadležnog organa i prevedenu kod ovlašćenog sudskog tumača.

Zahtjevi se podnose u sjedištu Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje je obavezno da prihvati uplatu bilo kojeg lica koje je zainteresovano da investira u Fond. Prilikom podnošenja zahtjeva za kupovinu investicionih jedinica, Društvo je dužno da izvrši identifikaciju fizičkog i pravnog lica u skladu sa Zakonom o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorizma, Sl. List CG, br. 33/14 od 04.08.2014.godine. U slučaju da Društvo za upravljanje nije u mogućnosti da identifikuje uplatioca, uplaćena sredstva se tretiraju kao

neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine Fonda. Ukoliko Društvo za upravljanje identifikuje klijenta u roku od 5 radnih dana, sredstva će biti raspoređena na individualni račun člana Fonda po cijeni investicione jedinice na dan identifikacije klijenta. U suprotnom, Društvo za upravljanje je dužno da da nalog depozitarnoj banci da uplaćena sredstva vrati na račun sa koga su uplaćena i to petog radnog dana od priliva.

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

Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda nastalog u postupku transformacije, pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije, svakih 120 dana, po prosječnoj cijeni investicione jedinice u tim periodima.

Svaki vlasnik investicionih jedinica fonda može podnijeti Zahtjev za otkup investicionih jedinica isključivo u mjestu uprave Društva za upravljanje.

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.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini otvorenog fonda nastalog transformacijom 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 obezbijedena prodajom imovine u roku od tri mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup, društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela svake vrste imovine otvorenog fonda, koji je srazmjerni procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Vlasnici investicionih jedinica otvorenog fonda nastalog transformacijom postojećeg fonda, plaćaju proviziju za otkup investicionih jedinica:

- u prvoj godini od početka transformacije iznosi 20%, a
- u drugoj godini 10% vrijednosti investicione jedinice.

Provizija za otkup je sastavni dio imovine otvorenog fonda nastalog transformacijom.

Isplata se prenosi na račun podnosioca naloga.

Društvo za upravljanje može privremeno obustaviti otkup investicionih jedinica kada to zahtijevaju posebne okolnosti i zaštita interesa vlasnika investicionih jedinica, a u slučajevima i po postupku utvrđenom pravilima o upravljanju fondom.

Komisija može naložiti obustavu otkupa investicionih jedinica radi zaštite interesa vlasnika investicionih jedinica ili javnog interesa, odnosno kada društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa zakonom ili drugim propisom.

U slučaju obustave otkupa, 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, kao 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.

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.

U ovom slučaju društvo za upravljanje je dužno da obavijesti vlasnike investicionih jedinica o ukidanju odluke društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica fonda na način propisan pravilima o upravljanju fondom.

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 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 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 kašnjenju;
- Komisija ukine odluku društva za upravljanje o obustavi otkupa investicionih jedinica.

Kada se investicionim jedinicama fonda trguje u drugim državama, društvo za upravljanje dužno je da o obustavi otkupa investicionih jedinica, bez odlaganja, obavijesti nadležne organe država u kojima se trguje investicionim jedinicama zajedničkog fonda.

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.

Pravo na udio u dobiti

Dobit Fonda utvrđuje se finansijskim izvještajima i u cjelosti pripada vlasnicima investicionih jedinica. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond. Dobit Fonda je sadržana u cijeni investicione jedinice.

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Fond

Minimalan iznos pojedinačnog ulaganja je vrijednost investicione jedinice.

Postupci i uslovi promocije izdavanja investicionih jedinica

Način promovisanja otvorenog investicionog fonda je definisan Pravilima o upravljanju.

Promocijom Fonda smatra se 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 Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont

Promocija obavezno sadrži sledeću izjavu:

"Investiranje u investicione jedinice otvorenog investicionog fonda Atlas Mont Podgorica uključuje rizik. Informacije o poslovanju Fonda u

prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."

Ovaj prospekt se ne smatra promocijom.

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

Prihodi koje Fond ostvari po osnovu kamata, dividend i ostvarenih kapitalnih dobitaka se reinvestiraju u Fond.

Prihodi Fonda pripadaju u potpunosti članovima Fonda, srazmjerno njihovom udjelu u imovini Fonda.

Sve prihode Fonda koji potiču iz kamata, dividendi i kapitalne dobiti reinvestiraju se u Fond, bez mogućnosti tekuće isplate, osim kao nalog za otkup investicionih jedinica.

Dozvoljena ulaganja Fonda

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 obezbijedeno 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 nadzoru utvrđenom zakonom o investicionim fondovima i da je obezbijedena 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 obezbijedena 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.

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 ekvivaletnom 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 prethodnog stava 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.

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

Ciljane strukture portfelja

Na dan 31.12.2014. godine struktura ulaganja Fonda je: akcije – 94,69%, obveznice – 0,37%, novčana sredstva 2,94%

Strategija ulaganja (npr. Specijalizacija u geografskim područjima ili sektorima djelatnosti.)

Fond nema poseban cilj u odnosu na industrijski, geografski ili neki drugi tržišni sektor.

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.

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

Ograničenja investicione politike

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.

Fond je osnovan kao fond rasta.

Fond je kreiran za investitore koji preferiraju dugoročni kapitalni rast u odnosu na tekuće prihode po osnovu investiranja, odnosno za investitore koji mogu tolerisati rizike koji odgovaraju odabranim klasama domaćih i stranih hartija od vrijednosti.

Investicioni cilj Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont je rast vrijednosti imovine fonda uz ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, kroz ostvarivanje kapitalnih dobitaka, naplatu dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

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

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

Rizici povezani sa ulaganjima i sa strukturom zajedničkog fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika 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

UPRAVLJANJE RIZICIMA KOJIMA SU IZLOŽENI DRUŠTVO I FOND

Rizik predstavlja mogućnost ostvarenja gubitka, uslijed nepovoljnih kretanja faktora unutar ili izvan društva za upravljanje i/ili Fonda, koji utiču na njihovo poslovanje. Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi izvjestan rezultat. Uopšteno, rizik je vjerovatnoća ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koji se grubo mogu podijeliti u 3 osnovne kategorije:

- Tržišni rizici,

- Kreditni rizici i
- Operativni rizici.

Na Fond mogu imati uticaja i još neki rizici koji primarno djeluju na društvo za upravljanje, a posredno na Fond. Ti su rizici u nastavku opisani pod tačkom Ostali rizici i na Fond imaju vrlo mali uticaj.

U svrhu zaštite investitora Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definiše kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštovanje zakonske regulative, poštovanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa ciljem što bolje zaštite imovine, koja se nalazi u portfelju Fonda. Rizici su neizostavan i ključan faktor svake investicione odluke. Pri donošenju investicionih odluka, analiza rizika predstavlja početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija.

Tabelarni prikaz najznačajnijih rizika i njihovog procijenjenog stepena uticaja na Društvo i Fond:

Skala za rizik:

- 1 – ako rizik ima, ili može imati **zanemarljiv** uticaj na Fond ili je van uticaja Društva,
- 2 – ako rizik ima, ili može imati **mali** uticaj na Fond,
- 3 – ako rizik ima, ili može imati **veliki** uticaj na Fond.

VRSTA RIZIKA	UTICAJ RIZIKA NA	
	FOND	DRUŠTVO
KREDITNI RIZICI		
Rizik druge ugovorne strane	2	2
Rizik izvršenja	2	2
Rizik koncentracije	1	1
TRŽIŠNI RIZICI		
Kamatni rizik	2	1
Valutni rizik	2	2
Cjenovni rizik	3	2
Rizik u vlasničkim hov	3	2
Rizik volatilnosti	1	1
Rizik utrživosti	3	2
OPERATIVNI RIZICI		
Rizik upravljanja procesima u fondu	1	2
Rizik upravljanja poslovanjem društva	1	2
Rizik IT sistema	1	2
OSTALI RIZICI		

Rizik države	2	2
Rizik promjene pravnih i poreskih propisa	2	2
Rizik spoljnih uticaja	2	2
Strateški rizik	2	2
Reputacijski rizik	2	2
Sistemski rizik	2	2
Rizik sukoba interesa	1	1

Opis rizika kojima su izloženi Fond i Društvo:

Kreditni rizici

Rizik druge ugovorne strane – Fond i Društvo su podložni ovoj vrsti rizika pri sklapanju transakcija, jer se može desiti da druga ugovorna strana ne ispostuje sve elemente koji su predmet transakcije. Ova vrsta rizika ima mali uticaj na Fond i Društvo, ali je svakako prisutna ta vrsta neizvjesnosti, bez obzira na to što se vrlo vodi računa o poštovanju procedura i izboru druge ugovorne strane.

Rizik izvršenja je rizik sa kojima se susreću Fond i Društvo jer obavljaju razne vrste transakcije sa hartijama od vrijednosti i sa novcem. Ovaj rizik ima mali uticaj, jer se vrlo vodi računa o svim zakonskim procedurama po kojima se obavljaju transakcije, tako što se zahtijeva da druga ugovorna strana unaprijed obezbijedi dokaz – uplata novca ili bankarska garancija, kojom se potvrđuje da postoje sredstva kojima će obavljena transakcija biti saldirana.

Rizik koncentracije kojem su izloženi Fond i Društvo je zanemarljiv jer je portfolijo dobro divesifikovan po pitanju grana djelatnosti, ali je ipak izložen ovoj vrsti rizika, jer se većina kompanija, koje ulaze u sastav portfolija nalaze na području jedne geografske cjeline – Crna Gora.

Tržišni rizici

Kamatni rizik predstavlja vjerovatnoću da će prinos do dospjeća državnih obveznica koje Fond ili Društvo posjeduje ili bi eventuelno kupili u budućnosti, biti veći od prinosa po kojem je kupljena državna obveznica, što bi za posledicu imalo ostvarivanje kapitalnog gubitka. Uticaj ovog rizika na Fond je mali, a na Društvo zanemarljiv

Valutni rizik – Imovina fonda ili Društva može biti uložena u hartije od vrijednosti koje su denominirane u različitim valutama, čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene kura u odnosu na obračunatu valutu po kojoj se mjeri prinos na ulaganje u fondu. Ova vrsta rizika ima mali uticaj jer se vrlo vodi računa o izboru valute u kojoj će se kupovati hartije od vrijednosti.

Cjenovni rizik – Svako ulaganje u hartije od vrijednosti nosi sa sobom veliki rizik. Fond i Društvo su podložni riziku promjene cijene na tržištu kapitala. Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedine akcije u koji je uložena imovina Fonda, može dovesti do pada cijena udjela, odnosno investicione jedinice. Fond je više izložen ovoj vrsti rizika u odnosu na Društvo, na koje ovaj rizik ima mali uticaj.

Rizik u vlasničkim hov se odnosi na promjene cijena akcija, koje dovode do ostvarivanje kapitalnih dobitaka i gubitaka, što se direktno odražava na vrijednost imovine fonda, a time i na vrijednost investicione jedinice. S obzirom na to da je najveći dio portfolija otvorenog fonda čone vlasniče hartije, fond je ovoj vrsti rizika visoko izložen, dok Društvo ima manju izloženost ovoj vrsti rizika.

Riziku volatilnosti fond i društvo sebe izlažu kupujući derivativne hartije, prvenstveno opcije. Radi se o dozvoljenom ulaganje, koje Fond i Društvo mogu imati, ukoliko se u budućnosti odluče za ovakvu vrstu ulaganja. Rizik volatilnosti je zanemarljiv.

Rizik utrživosti podrazumijeva kao sposobnost kupovine ili prodaje određene količine hartija od vrijednosti po očekivanim cijenama u željenom vremenskom period. Što su moguća odstupanja od očekivanih cijena manja, likvidnost je veća obrnuto. Ovom rizik je Fond visoko izložen jer većinom akcija koje se nalaze u portfelju se trguje na lokalnom tržištu, koje ima karakteristiku da je plitko i nedovoljno likvidno, posebno za kolicine, koje posjeduje investicioni fond.

Operativni rizici su internog karaktera i odnose se na stručnost zaposlenih i poštovanje propisa, njihove greske, uključujući i rad informacionog sistema, kojem je mnogo više izloženo Društvo koje upravlja fondom od samog Fonda, kod koje je ovaj rizik zanemaljiv, dok je kod Društva mali.

Ostali rizici

Rizik države se odnosi na političku i ekonomsku nestabilnost države u kojoj je fond registrovan i u kojima ima razne vrste imovine, koji čine njegovu imovinu. Uticaj ovog rizika na Fond i Društvo je mali, nije isključen i vrlo je moguć s obzirom na stepen promjena, koje su prisutne i u ekonomskom i političkom smislu na globalnom nivou, koji sde direktno odražava na lokalne poslovne prilike.

Rizik promjene pravnih i poreskih propisa nastaje zbog nesigurnosti koje izazivaju promjene u Zakonima i propisima jer mogu povećati troškove poslovanja društva, smanjiti aktivnost ulaganja ili dovesti do promjena u konkurentskom okruženju. Poreski rizik nastaje zbog nesigurnosti koja je povezana sa poreskim propisima. Neizvjesnost vezana za oporezivanje i naknadno oporezivanje stvara mogućnost ostvarivanja gubitka. Ova dva rizika imaju mali uticaj na Fond I Društvo.

Rizik spoljnih uticaja je posljedica globalnih uticaja u sferi politike i ekonomije na koji nijedan ekonomski sistem u svijetu danas ne ostaje indiferentan, zato što može doći do nestabilnosti i smanjenju povrata na investicije i do promjene tržišnih vrijednosti nekih djelova active. Ovom riziku su malo izloženi Fond I Društvo.

Strateški rizik nastaje kao posljedica donošenja pogrešnih poslovnih odluka, koji će smanjiti prihode toliko da se osnovni troškovi ne mogu izmiriti. Fond I Društvo imaju malu izloženost ovom riziku jer pogrešni poslovni potezi mogu da se dese, ali ne i toliko jaki i veliki da bi ugrozili izmirenje fiksnih troškova fonda.

Reputacijski rizik nastaje zbog gubljenja povjerenja u profesionalnost i etičke poslovne namjere Društva, koje upravlja fondom. Ovaj rizik je svrstan u kategoriju manje izloženosti.

Sistemska rizik podađa cjelokupno tržište i on se diversifikacijom ne može umanjiti, tako da ima obilježje malog uticaja i pogađa podjednako kako Fond i sve kompanije iz njegovog portfelja, tako i Društvo.

Rizik sukoba interesa je propisan i strogo se sprovodi, tako da ne smije doći do sukoba interesa, koji mogu imati za posljedicu da posjedovanje povlašćenih informacija koje imaju zaposleni idu na štetu ostvarivanja interesa vlasnika investicionih jedinica. Ova vrsta rizika je zanemarljiv.

U nastavku su date definicije različitih podvrsta kreditnog rizika.

Kreditni rizici

Kreditni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog nepovoljnih promjena u bonitetu dužnika uslijed čega izdavaoc dužničkih hartija od vrijednosti ili dužnik u REPO sporazumu (dalje zajedno: dužnik) nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obveze prema Fondu bilo u visini iznosa dospjelih obveza bilo u rokovima dospjeća obveza, a što bi moglo negativno uticati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika ili zbog defaulta dužnika. Ovaj rizik podrazumijeva mogućnost ostvarenja gubitka koji se odnosi na sve transakcije koje uključuju izloženost drugoj ugovornoj strani (potraživanja Fonda, dužničke hartije od vrijednosti, derivatni instrumenti, repo/reverse repo transakcije i sl).

Rizik izvršenja

Rizik izvršenja je mogućnost ostvarenja gubitka u slučaju da druga ugovorna strana neće biti u stanju izvršiti transakcije, bilo da neće biti u stanju isporučiti finansijske instrumente ili novac na način i u vrijeme kako je očekivano.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je svaka pojedinačna, direktna ili indirektna izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički faktori rizika kao npr. grana djelatnosti, geografsko područje, istovrsni poslovi i sl.

Upravljanje kreditnim rizicima

Izloženost kreditnom riziku Fond ima prema akcionarskim društvima, bankama te izdavaocima dužničkih hartija od vrijednosti. S obzirom na to da su akcionarska društva i banke pod strogim nadzorom Komisije za hartije od vrijednosti i Centralnom bankom, procjenjujemo da kreditni rizici imaju relativno mali uticaj na poslovanje Fonda i Društva.

Tržišni rizici

Tržišni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog neočekivanih i nepovoljnih promjena u tržišnim faktorima kao što su kamatne stope, kursevi stranih valuta te

cijenama vlasničkih hartija od vrijednosti. Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uzrokovan promjenom cijena finansijskih instrumenata, odnosno hartija od vrijednosti u koje Fond ulaže u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju, a to podrazumijeva da pad cijene bilo koje hartije od vrijednosti u koju je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda.

U nastavku su date definicije različitih podvrsta tržišnih rizika.

Kamatni rizik

Sadašnja vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti (cijena) mijenja se zavisno od kretanju prinosa do dospijeca dužničke hartije od vrijednosti (kamatna stopa koja sve buduće novčane tokove dužničke hartije od vrijednosti svodi na njenu sadašnju vrijednost – cijenu). Tržišna kamatna stopa i cijena dužničke hartije od vrijednosti imaju obrnuto proporcionalan odnos: što je kamatna stopa prinosa manja, to je cijena dužnička hartija od vrijednosti viša i obrnuto. Kamatni rizik predstavlja vjerovatnoću da će prinos do dospijeca, kupljenih dužničkih hartija od vrijednosti porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnička hartije od vrijednosti treba unovčiti, biti veći od onog koji je kupljen, a što će imati za posljedicu kapitalni gubitak. Djelovanje rizika promjene kamatne stope umanjuje se skraćivanjem duracije dužničkih hartija od vrijednosti u imovini Fonda. Duracija predstavlja osjetljivost kretanja cijena dužničkih hartija od vrijednosti s obzirom na promjene stope prinosa. Što je duracija niža, manja je i osjetljivost promjene tržišne vrijednosti (cijene) hartija od vrijednosti na promjene kamatne stope.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Imovina Fonda osjetljiva je na promjenu vrijednosti valuta, ukoliko sadrži stavke denominirane u valutama koje su različite od domace valute, odnosno valute u kojoj se izračunava vrijednost investicione jedinice Fonda. Valutni rizik direktno utiče na vrijednost investicione jedinice Fonda jer se stavke imovine i obveza Fonda denominirane u drugim (stranim) valutama konvertiraju u domacu valutu na svaki radni dan.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik od gubitka koji proizlazi iz promjene cijena tržišnih instrumenata. Najznačajniji cjenovni rizik je rizik promjene cijena vlasničkih hartija od vrijednosti.

• Rizik u vlasničkim hartijama od vrijednosti

Rizik u vlasničkim hartijama od vrijednosti je rizik gubitka do kojeg može doći zbog nepovoljne promjene tržišnih cijena vlasničkih hartija od vrijednosti. Pod vlasničkim hartijama od vrijednosti podrazumijevaju se: akcije, berzanski indeksi, udjeli u investicione jedinice Investicionih fondova i derivatni finansijski instrumenti koji se odnose na akcije ili berzanske indekse.

Rizik ulaganja u vlasničke hartije od vrijednosti sastoji se od dvije komponente: specifičnog rizika i opšteg rizika.

Specifični rizik je rizik promjene cijene vlasničke hartije od vrijednosti zbog promjene određenih faktora vezanih za njihovog izdavaoca.

Opšti rizik je rizik promjene cijene vlasničke hartije od vrijednosti zbog većih promjena na tržištu vlasničkih hartija od vrijednosti (berzi) nevezanih uz bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih hartija od vrijednosti.

Rizik volatilnosti

Rizik volatilnosti veže se uz derivativne finansijske instrumente, prvenstveno opcije. Opcija je finansijski instrument koja kupcu opcije daje pravo, ali ne i obvezu, da kupi ili proda dogovorenu količinu odnosnog instrumenta po dogovorenoj cijeni na određeni datum u budućnosti. Volatilnost, odnosno dinamika kretanja cijene odnosnog instrumenta jedan od najvažnijih faktora koji utiču na cijenu opcije. Rizik volatilnosti je rizik kojem je izložen kupac opcije, a temelji se na potencijalnoj promjeni cijene odnosnog instrumenta ili percepciji tržišta da će se cijena odnosnog instrumenta promijeniti.

Rizik utrživosti

Rizik utrživosti je rizik koji proizlazi iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije u hartijama od vrijednosti iz portfelja Fonda po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog koncentracije tih pozicija, bilo zbog nedovoljne dubine tržišta. Koncentracija u određenoj poziciji podrazumijeva značajan udio te pozicije u portfelju Fonda zbog čega je Društvo u nemogućnosti da brzo i lako unovči takve pozicije. Dubina tržišta podrazumijeva postojanje aktivnog tržišta na kojem će Društvo biti u mogućnosti da brzo i lako unovči svoje pozicije.

Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u zavisnosti od uslova na tržištu, pa stoga postoji rizik da Fond neće biti u mogućnosti u željenom trenutku da proda željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je vjerovatnoća da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za izmirenje obveza povezanih s povlačenjem investicionih jedinica iz Fonda ili finansijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje finansijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Upravljanje tržišnim rizicima

Društvo će prije svega nastojati da smanji tržišni rizik na najmanju moguću mjeru kroz diversifikaciju portfelja Fonda, odnosno uvažavajući načelo podjele rizika. Društvo upravlja tržišnim rizicima koristeći:

- kontinuiranu procjenu i mjerenje izloženosti tržišnim rizicima;
- utvrđivanje limita izloženosti tržišnim rizicima za svaku podvrstu rizika, odnosno klasu imovine;
- nadziranje i izvještavanje o iskorišćenosti limita; te
- definisanje aktivnosti koje imaju za cilj održavanje izloženosti tržišnim rizicima u okvirima propisanih limita.

Za procjenu i mjerenje izloženosti Fonda tržišnim rizicima koristi se interni model čija je programska podrška Excel aplikacija, a koji se zasniva na metodi rizičnosti vrijednosti (engl. Value at Risk, odnosno VaR). Tom metodom mjeri se maksimalni potencijalni gubitak koji bi Fond mogao pretrpjeti u određenom vremenskom periodu i uz određenu statističku pouzdanost.

Društvo koristi sljedeće mjere kod mjerenja izloženosti tržišnim rizicima:

- vrijeme trajanja i modifikovano vrijeme trajanja (engl. duration i modified duration) i
- rizičnost vrijednosti (VaR), koja predstavlja maksimalni potencijalni gubitak za period držanja pozicije od 1 dan i 10 dana, te uz statističku pouzdanost od 99%, odnosno od 95%.

Odijeljenje Middle office-a izračunava mjere izloženosti tržišnim rizicima na nivou Fonda i izvještava Upravu jednom mjesečno te je u skladu s tim postavljen sistem limita izloženosti Fonda tržišnim rizicima.

Operativni rizici

Operativni rizik je rizik finansijskog gubitka usljed neadekvatnih aktivnosti ljudi, procesa, informatičkih sistema ili spoljnih uticaja. Operativni rizik obuhvata i rizik prevare, greške relevantnih osoba, te rizik neusklađenosti s internim aktima i zakonskim propisima. Operativni rizik se razlikuje od ostalih rizika (kreditnog, tržišnog) po tome što se on ne preuzima direktno, u zamjenu za očekivanu dobit, već je prisutan u uobičajenom toku obavljanja aktivnosti.

U nastavku su date definicije različitih podvrsta operativnog rizika.

Rizik upravljanja procesima u Fondu

Rizik upravljanja procesima uključuje:

- neovlašćeno zauzimanje tržišnih pozicija, uključujući trgovanje putem neovlašćenih, odnosno neodobrenih vrsta transakcija ili proizvoda;
- pogrešno, nepravovremeno ili neadekvatno izvještavanje,
- neadekvatno pružanje kvalitetnih podataka potrebnih u poslovnom procesu i
- ljudske greške odnosno propuste koji se mogu dogoditi unutar bilo kojeg transakcijskog ciklusa.

Ovaj rizik uključuje i prekide odnosno manje poremećaje u informacionom sistemu, kao i otežano ili onemogućeno pružanje usluga.

Rizik spoljnih uticaja

Rizik spoljnih uticaja dijelimo na rizik oštećenja imovine i rizik spoljne prevare.

Oštećenje i/ili gubitak imovine može biti izazvan prirodnim katastrofama i događajima (npr. požar, poplava) ili namjernim činom neke vanjske osobe (npr. terorizam, industrijska špijunaža).

Spoljna prevara uključuje vanjski neovlašteni pristup, manipulaciju ili ometanje sistema, infrastrukture ili podataka kao i sve oblike krađa i lažnih pronevjera vođenih izvan same institucije.

Rizik IT sistema

IT rizici su rizici u poslovanju koji proizlaze iz korišćenja informacione i komunikacijske tehnologije. Primjeri takvih rizika su zastoji u radu aplikacija, gubitak administratorskih šifri ili ključeva, neovlašćeni pristup povjerljivim informacijama i sl.

Upravljanje operativnim rizicima

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje i nadziranje istog. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da Middle office, na kvartalnoj osnovi, izvještava Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalifikovati kao operativni rizik za Društvo, te predlaže mjere potrebne za njihovo sprječavanje. Kao mjeru sprečavanja pojave i minimiziranje rizika upravljanja procesima, Društvo je u svojim internim aktima propisalo detaljne procedure rada u pojedinom sektorima.

Rizik spoljnih uticaja smanjen je uvođenjem stroge kontrole pristupa pojedinim sektorima Društva.

U sprečavanju i smanjenju moguće štete uslijed operativnih rizika važnu ulogu ima i sistem internih kontrola. Pored već navedenih propisanih procedura rada, Društvo je obavezno da sprovodi godišnje revizije poslovanja od strane ovlašćenog Društva za reviziju, koja nadzire pravilnost i zakonitost poslovanja Fonda i Društva. Revizor je naveden u ovom Prospektu.

Rizik IT sistema umanjen je na sljedeće načine: informatička oprema se redovno održava, sistem antivirusne zaštite i firewall, svaki zaposleni ima svoju šifru s kojom može pristupiti samo onim aplikacijama i samo onim dokumentima i informacijama koje se nalaze na serverima koje su mu potrebne za izvršavanje svakodnevnih zadataka, podaci sa servera se pohranjuju na back-up računara.

Ostali rizici

U nastavku se navode ostali rizici kojima Društvo i Fond nije stalno i značajnije izloženo, ali se u određenom periodu može pojaviti i imati uticaja na njihovo poslovanje:

Rizik države

Imovina Fonda, u skladu sa ciljanom strukturom ulaganja, biće uložena i u hartije od vrijednosti na inostranim finansijskim tržištima. Rizik države je rizik ostvarenja gubitka do kojeg može doći uslijed iznenadnog pogoršanja političkih ili ekonomskih faktora u državi prema kojoj je Fond izložen.

Politički faktori koji utiču na rizik države mogu biti:

- ratovi, neredi, štrajkovi, revolucije
- trgovinski embargo
- političke i ekonomske sankcije

Ekonomski faktori koji utiču na rizik države mogu biti:

- pogoršanje ekonomskih odnosno privrednih uslova u državi što utiče na ekonomsku situaciju druge ugovorne strane
- devalvacija / depresijacija valute

Rizik promjene pravnih i poreskih propisa

Rizik promjene pravnih i poreskih propisa predstavlja vjerovatnoću da zakonodavne vlasti promijene pravne propise, uključujući i poreske zakone na način koji će negativno da utiču na profitabilnost ulaganja imovine Fonda i/ili poslovanje Društva za upravljanje. Promjene pravnih i poreskih propisa u potpunosti su izvan uticaja Društva za upravljanje.

Rizik upravljanja poslovanjem Društva

Rizik upravljanja poslovanjem Društva uključuje: sve oblike krađa, prevara i pronevjera izvršenih unutar samog Društva (ne u Fondu); propust zaposlenih, posrednika ili samog Društva da izvrši svoje obveze; propust zaposlenih ili posrednika da vodi računa o klijentu; nepridržavanje propisa i uputstva koje se odnose na zdravlje i sigurnost zaposlenih na radnom mjestu; štrajkove i druge oblike akcija od strane zaposlenih koje vode ometanju poslovanja ili povećanom nezadovoljstvu klijenata.

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka i neprilagodljivosti promjenama u makroekonomskom i političkom okruženju što za posljedicu može imati pad prihoda Društva do nivoa da ne bude u mogućnosti da pravovremeno pokrije fiksne troškove.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnjenja o poslovnoj praksi Društva, nezavisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnjenje ili ne.

Sistemska rizik

Sistemska rizik je osjetljivost na događaje koji utiču na cijelo tržište ili jedan segmenta tržišta. Sistemska rizik može biti izazvan političkim faktorima (nenadana promjena u poreskoj politici, promjene referentne kamatne stope ili valutnog kursa, i sl.), ekonomskom krizom, recesijom, propašću ili problemima u velikoj instituciji koji se mogu proširiti i na ostale kompanije iz tog tržišnog segmenta itd., a što u konačnom može uticati na ukupnost ekonomskog stanja Društva, makroekonomsku nestabilnost i nepostojani ili negativni ekonomski rast, a što se može negativno odraziti na ukupno tržište kapitala i industriju investicionih fondova. Sistemska rizik ne može se izbjeći kroz diversifikaciju, a može se ublažiti instrumentima zaštite (hedging).

Rizik sukoba interesa

Sprečavanje sukoba interesa definisano je internim aktom Društva pod nazivom Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa. Njegova svrha je da se odrede visoki standardi ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od zaposlenih u Društvu, te time spriječiti da dođe do sukoba interesa. Tim internim aktom strogo je propisana zabrana odavanja i korišćenja povjerljivih informacija zaposlenim kojima su takve informacije dostupne prilikom trgovanja hartijama od vrijednosti, s obzirom na to da bi to moglo dovesti do nepoštene prednosti osobe koja raspolaže povlaštenim

informacijama, nezavisno o tome koristi li se povlaštenim informacijama sam zaposleni ili neka treća osoba informacijama dobijenim od zaposlenih.

S obzirom da se imovina Fonda vodi odvojeno od imovine Društva, ovi rizici imaju vrlo mali uticaj na vrijednost uloga investitora. Društvo će se u svom poslovanju pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza Društva će postupati profesionalno, s pažnjom dobrog privrednika, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i zakonskim propisima, sve u interesu investitora i zaštite njihovog ugleda, svog ugleda i ugleda grupe kojoj Društvo pripada.

S obzirom na sastav portfelja Fonda, može se desiti da cijena investicione jedinice ima u određenom trenutku veću volatilnost.

Opis elemenata vezanih za ulaganje zajedničkog fonda

Naznaka države, jedinica 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 .

Dozvoljena ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge derivativne finansijske instrumente

Fond može ulagati u:

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, 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 saldiranja, u svakom trenutku, po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev otvorenog fonda,

- ih izdaje društvo čijim se hartijama od vrijednosti trguje na uređenim tržištima,

- ih izdaje ili za njih garantuje ustanova koja podliježe bonitetnom nadzoru, u skladu sa 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 obezbijedena zaštita potrošača, a koji ispunjavaju uslove propisane 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.

Repliciranje indeksa

Cilj politike ulaganja otvorenog fonda nije da replicira sastav određenog indeksa akcija ili indeksa dužničkih hartija od vrijednosti.

Volatlnost cijene investicione jedinice

Imajući u vidu sastav portfelja Fonda, može se desiti da cijena investicione jedinice ima u određenom trenutku veću volatlnost.

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

Društvo za upravljanje obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost investicione jedinice za svaki dan sledećeg radnog dana.

Obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Društvo za upravljanje o obračunu neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i neto vrijednosti investicione jedinice fonda izvještava vlasnike investicionih jedinica na internet stranici Društva.

Dnevna vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se sabiranjem vrijednosti svih vrsta imovine na određeni dan, koje su Zakonom propisane kao dozvoljene i koje zadovoljavaju kriterijime ograničenja ulaganja.

Dnevna neto vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se umanjnjem dnevne vrijednosti imovine fonda na određeni dan za iznos obaveza fonda na taj dan.

Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale obaveze u skladu sa Zakonom, statutom i prospektom fonda.

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

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

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

Ukupan broj investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjnjem 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 investicioni 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. 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.

Metoda i učestalost obračuna cijena

Način, mjesto i rokovi objavljivanja cijena

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

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. Investicione jedinice se ne mogu izdati prije nego što se izvrši uplata neto iznosa cijene po kojoj su investicione jedinice izdate.

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

Vrijednost investicione jedinice će se objavljivati dnevno do 16h, na internet adresi Društva za upravljanje www.atlasmont.com. Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se izračunava neto vrijednost investicione jedinice fonda.

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

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. Investicione jedinice se ne mogu izdati prije nego što se izvrši uplata neto iznosa cijene po kojoj su investicione jedinice izdate.

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

Naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji smiju teretiti fond i vlasnike investicionih jedinica i opis njihovog uticaja na buduće prinose vlasnika investicionih jedinica

Podaci koji se odnose na naknade povezane sa prodajom ili izdavanjem i otkupom investicionih jedinica

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)

primjenjujivaće se tarife koje će se naknadno odrediti i pripadaće Društvu za upravljanje.

Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale obaveze u skladu sa Zakonom i Pravilima o upravljanju.

Naknada društvu za upravljanje obračunava se dnevno u iznosu od 3,5% godišnje, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda na prethodni dan kao i obaveza po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznos tereti imovinu fonda.

Naknadu društvo za upravljanje, naplaćuje najranije mjesečno, 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.

Naknada depozitarnoj banci obračunava se u iznosu od 0,20% godišnje, 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.

Naknadu depozitarna banka naplaćuju najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim ugovorom o obavljanju poslova depozitara između društva za upravljanje i depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.

Troškovi koji se plaćaju iz imovine Fonda uz troškove naknade društvu i depozitaru su:

- naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji za hartije od vrijednosti;
- naknade revizoru;
- troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
- troškove vođenja registra 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;

Iz imovine Fonda mogu se plaćati samo troškovi i naknade utvrđeni Zakonom o investicionim fondovima i Pravilima o upravljanju.

Oslobađanje vlasnika investicionih jedinica ulazne ili izlazne naknade

Nije predviđeno oslobađanje vlasnika investicionih jedinica od ulaznih i izlaznih naknada.

Slučajevi u kojima Društvo može da odbije uplate investitorima

Društvo može da odbije uplatu investitora ako:

- Ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup investicionih jedinica iskorišćavanje manjkavosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obaveza vezanih za proceduru obračuna vrijednosti investicione jedinice
- Bi se sklapanjem ugovora nanijela šteta drugim vlasnicima investicionih jedinica, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili nesolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicionog cilja i strategije ulaganja Fonda.
- Postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili finansiranja terorizma, u skladu sa propisima koji to uređuju.

Istorijski prikaz prinosa fonda i profil uobičajnog investitora kojem je namijenjen fond

Prinosi Fonda od početka rada po godinama su iznosili:

Godina	Ostvarena stopa prinosa
2012.	+9,56%
2013.	-3,74%
2014.	+0,29%
Od početka poslovanja	+5,73

Profil uobičajnog investitora

Fond je kreiran za investitore 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.

Trajanje poslovne godine

Poslovna godina počinje 01. januara i traje do 31. decembra, računajući i te datume.

Datum izdavanja prospekta

Odbor direktora na sjednici održanoj 26.02.2015. godine (izvor: Odluka o usvajanju Prospekta) usvojio Prospekt sa informacijama na određeni dan 27. februar 2015. godine, a stupa na snagu dobijanjem saglasnosti od Komisije za hartije od vrijednosti.

II Osnovni podaci o društvu za upravljanje

Naziv, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave

Društvo za upravljanje investicionim fondom Atlas Mont ad Podgorica

Sjedište:

Podgorica, Crna Gora
Stanka Dragojevića br. 4

Tel. + 382 20 406 190

Fax: + 382 20 406 192

Mail: office@atlasmont.com

Web: www.atlasmont.com

Broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojom je izdata dozvola za rad društvu za upravljanje, datum osnivanja i naznaku trajanja

Datum upisa u registar

Društvo za upravljanje investicionim fondom je upisano u Centralni registar privrednih subjekata 19.12.2000. godine, pod brojem 4 – 0000417.

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti broj 03/13-14/2-05 od 17.01.2006.godine Društvu je izdata dozvola za upravljanje.

Upravljanje drugim investicionim fondovima

Društvo upravlja i Zatvorenim investicionim fondom Atlas Mont ad Podgorica.

Imena i položaj članova odbora direktora društva za upravljanje, izvršnog direktora društva i njihove kratke biografije

Odbor direktora	
Dorđe Đurđić	Predsjednik Odbora direktora, Glavni izvršni direktor Atlas Banke, Predsjednik odbora direktora Montenegroberze
Nikola Vujošević	Član, Direktor sektora za privredu u Atlas banci, Član odbora direktora DZU Atlas penzija
Nataša Gazivoda	Član, Zamjenik direktora predstavništva Atlas Banke na Kipru

Dorđe Đurđić je završio Ekonomski fakultet u Podgorici na smjeru preduzetništvo i preduzetnička ekonomija, sa duže od 8 godina radnog staža na finansijskim poslovima. Radni odnos je započeo u German Agency for Science Research GTZ kao saradnik na istraživanju bankarskog tržišta Crne Gore, da bi od 2007. godine prešao u DZU Atlas Mont AD Podgorica, prvo kao savjetnik za ekonomske analize, a od 2009. godine i kao Izvršni direktor. U međuvremenu je jedno vrijeme bio zaposlen u Atlas Grupi DOO Podgorica takođe kao Izvršni direktor. Od 2010. godine g-din Đurđić je zaposlen u Atlas banci AD Podgorica, nalazeći se na vrlo odgovornoj funkciji kao Zamjenik glavnog izvršnog direktora, i Glavni izvršni direktor, funkcija koju trenutno obavlja. Đurđić je svojim dosadašnjim profesionalnim radom i ličnim integritetom postigao zapažene rezultate i stekao uvažavanje u poslovnom okruženju na koje je bio usmjeren njegov dosadašnji rad, pokazao spremnost i sposobnost da poštuje zahtjeve i standarde koji proizilaze iz zakonskih i podzakonskih propisa, organizovanje i vođenje različitih poslovnih sastanaka, koordinacija rada Izvršnih direktora.

Nikola Vujošević je rođen 22.12.1981. godine u Podgorici. Diplomirao je 2007. godine na Studijama Menadžmenta – Ekonomski fakultet u Podgorici (smjer Preduzetništvo). Februara 2008. godine svoju radnu karijeru započinje kao stručni saradnik u Atlas banci AD Podgorica, u Sektoru za privredu. Od januara 2014. godine preuzima funkciju Direktora Sektora za privredu, a od januara 2015. godine uz obavljanje funkcije Direktora Sektora za privredu, istovremeno obavlja i funkciju Zamjenika Glavnog izvršnog direktora za komercijalu. Ima višegodišnje iskustvo u oblasti bankarstva, a posebno u dijelu koji se tiče poslova sa pravnim licima, kao i dijelu koji se tiče komercijalnih aktivnosti banke.

Natasa Gazivoda rođena u Podgorici 29. januara 1987. godine. Diplomirala je na americkom fakultetu " IFAM Business School" u Parizu 2008. godine u oblasti poslovne administracije i ekonomije. Nakon toga upisuje magistarske studije, dvogodisnji „MBA“ program, na institutu " Cyprus International Institute of Management" na Kipru sa fokusiranjem u oblasti ekonomije i finansija. Svoju radnu karijeru je zapocela 2009. godine u investicionoj firmi Atlas Capital Financial Services Ltd regulisanoj od strane Kiparske komisije za hartije od vrijednosti na poziciji menadzera za investiciono poslovanje. Krajem 2013. godine preuzima poziciju zamjenika direktora u predstavništvu Atlas Banke na Kipru. Iskustvo je stekla i u oblasti internacionalnih korporativnih i bankarskih usluga.

Izvršni direktor

Mirjana Damjanović

Mirjana Damjanović rođena je u Goraždu 3. januara 1978. godine. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Podgorici 2001. godine na smjeru preduzetništvo, sa radnim iskustvom od 14 godina u osnivanju, radu i upravljanju investicionim fondovima. Svoj radni angažman je započela u Društvu za upravljanje investicionim fondom Atlas Mont ad kao investicioni menadžer, a od 2010. godine obavlja poslove Izvršnog direktora Društva za upravljanje Atlas Mont ad. Tokom

karijere se usavršavala i ima stečene licence za obavljanje poslova investicionog menadžera investicionih fondova, brokera, dilera i investicionog menadžera penzionih fondova.

Iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje

Osnovni kapital društva iznosi: **3.210.265,24** EUR

Prikaz vlasničke strukture društva za upravljanje

Ime i prezime/naziv	Broj akcija u vlasništvu	% vlasništva
Atlas Fin doo	589.853	90,3319
IK – zbirni kastodi račun	16.500	2,5269
Andrić Dragoslav	5.585	0,8553
Vlade Divac	18.650	2,8561
Predrag Danilović	18.650	2,8561
Saša Popović	3.746	0,5737

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

Društvo nije potpisivalo ugovore o savjetovanju sa drugim društvima koja bi se plaćala iz sredstava fonda.

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

Društvo nije potpisivalo ugovore o savjetovanju sa drugim društvima koja bi se plaćala iz sredstava fonda.

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

Ugovorom sa Depozitarom regulisani su poslovi Depozitara u vezi sa imovinom otvorenog investicionog fonda Atlas Mont. Za domaće hartije od vrijednosti depozitar ima otvoren račun kod Centralne Depozitarne agencije u svoje ime, a za račun fonda. Depozitar se obavezuje da u slučaju obavljanja depozitarnih poslova za više investicionih fondova, da će imovinu, djelatnost i evidenciju Fonda potpuno odvojiti od imovine, djelatnosti i evidencije drugih investicionih fondova i Banke.

Popis lica i vrste poslova koje je društvo za upravljanje prenijelo na treća lica

Društvo za upravljanje Atlas Mont a.d. je sklopilo ugovore sa licima koja za Društvo i Fond kojim Društvo upravlja na kontinuiranoj osnovi obavljaju sledeće poslove:

- Računovodstvene usluge – KO-DE company doo
- Održavanje softvera za obračun vrijednosti imovine fonda i registra vlasnika investicionih jedinica – PGS agency doo

Druge značajne djelatnosti

Društvo se ne bavi drugim djelatnostima osim upravljanja fondovima.

III Podaci o depozitaru

Naziv, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave

INVEST BANKA MONTENEGRO AD PODGORICA

Sjedište:

Podgorica, Crna Gora

Bulevar Svetog Petra Cetinjskog br. 115

Tel: + 382 20 407 900

Fax: + 382 20 407 956

Web: www.invest-banka.com

Osnovana 2002. godine. Osnovna djelatnost društva je ostalo monetarno poslovanje.

Broj rješenja Komisije za hartije od vrijednosti kojim je izdata dozvola za obavljanje depozitarnih poslova, glavna djelatnost depozitara

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti broj 03/23-228/4-12 od 20.03.2012. godine izdata je dozvola za rad za obavljanje depozitarnih poslova.

Izjava Depozitara

Kojom izjavljujemo da će Odjeljenje za depozitarne poslove Invest banke Montenegro AD Podgorica u skladu sa Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti broj 03/23-228/4-12 od 20.03.2012. godine obavljati samostalno i u punom kapacitetu depozitarne poslove za zajedničke fondove vezano za imovinu koja se nalazi u Crnoj Gori. Za imovinu zajedničkih fondova u inostranstvu dio poslova se prenosi po osnovu ugovora na Vojvođansku banku AD Novi Sad.

Popis treći lica na koje je depozitar prenio dio depozitarnih poslova za fond

Vojvođanska banka AD Novi Sad.

Adresa Trg slobode br. 7, Novi Sad
Telefon +381 21 421 077

*Društvo za upravljanje investicionim fondom
Atlas Mont ad Podgorica*

**Predsjednik odbora direktora
Đorđe Đurđić**