

Na osnovu člana 22 Statuta Brčko distrikta Bosne i Hercegovine („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“ broj 3/07), Skupština Brčko distrikta Bosne i Hercegovine na 51. sjednici održanoj 26. juna 2007. godine, *u s v a j a*

## **ZAKON O INVESTICIONIM FONDOVIMA**

### **POGLAVLJE I. OSNOVNE ODREDBE**

#### **Odjeljak A. Određivanje pojmova**

##### Član 1 (Predmet Zakona)

Ovim zakonom se propisuju:

- a) uslovi osnivanja i rada investicionih fondova i društava za upravljanje investicionim fondovima;
- b) emisije i prodaja udjela i dionica;
- c) otkup udjela;
- d) promovisanje fondova;
- e) poslovi koje za fondove obavljaju treća lica;
- f) nadzor nad radom fondova, društava za upravljanje, banke depozitara i lica koja obavljaju prodaju udjela i dionica.

##### Član 2 (Definisanje pojmova)

Pojedini pojmovi **koji se koriste** u ovom zakonu imaju slijedeća značenja:

- a) Društvo za upravljanje je** dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u BiH, koje je dobilo dozvolu Komisije za obavljanje poslova osnivanja i upravljanja investicionim fondovima;
- b) Država članica je** država članica Evropske unije;
- c) Matična država članica je** država članica Evropske unije u kojoj je registrovano društvo za upravljanje;
- d) Banka depozitar je** banka koju izabere društvo za upravljanje i koja, na osnovu ugovora s društvom za upravljanje i po njegovom nalogu, obavlja poslove banke depozitara određene ovim zakonom;
- e) Fond je** investicioni fond osnovan u skladu s ovim zakonom;
- f) Otvoreni investicioni fond je** otvoreni investicioni fond s javnom ponudom, otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom, otvoreni investicioni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom;
- g) Zatvoreni investicioni fond je** zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom;
- h) Dioničar zatvorenog investicionog fonda ili dioničar je** fizičko ili pravno lice koje po objavi javne ponude naznačene u prospektu fonda u cijelosti uplati cijenu emisije dionica ili dionice stekne od postojećeg dioničara na osnovu valjanog pravnog posla, u skladu s odredbama ovog zakona;

**i) Vlasnik udjela u otvorenom investicionom fondu ili vlasnik udjela je** fizičko ili pravno lice koje na osnovu javne ili privatne ponude za prodaju udjela u otvorenom fondu u cijelosti uplati novčana sredstva na račun fonda radi sticanja udjela u određenom fondu ili stekne u fondu od postojećeg vlasnika udjela na osnovu valjanog pravnog posla, u skladu s odredbama ovog zakona;

**j) Kvalifikovani investitori su** investitori koji na osnovu važeće dozvole posluju kao investicioni ili penzioni fond, kao društvo za upravljanje investicionim ili penzionim fondom, kao banka, kao osiguravajuće društvo ili kao brokersko društvo, te sva druga pravna ili fizička lica, s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih lica prelazi 300.000,00 KM i koji za potrebe ulaganja u određeni investicioni fond raspolažu gotovim novcem u iznosu od najmanje 100.000,00 KM;

**k) Kvalifikovani investitori u fondove rizičnog kapitala su** investitori koji na osnovu važeće dozvole posluju kao investicioni ili penzioni fond, kao društvo za upravljanje investicionim ili penzionim fondom, kao banka, ili kao osiguravajuće društvo ili kao brokersko društvo, te sva druga pravna ili fizička lica s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih lica prelazi 3.000.000,00 KM i koji za potrebe ulaganja u određeni investicioni fond raspolažu gotovim novcem u iznosu od najmanje 1.000.000,00 KM;

**l) Komisija je** Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH;

**m) Povezano lice** u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice (u daljnjem tekstu: subjekt) u smislu ovog zakona je:

- 1) dioničar ili grupa dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji procent od navedenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt;
- 2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji procent od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt;
- 3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito: članovi uže porodice (bračni supružnik ili lice s kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica); članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica ili lica zaposlena na osnovu ugovora o radu s posebnim uslovima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica;

**n) Povezana lica fonda** su društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat, odnosno advokatska kancelarija, revizor i porezni savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda;

**o) Investitor je** vlasnik udjela u otvorenom investicionom fondu, odnosno dioničar zatvorenog investicionog fonda.

### Član 3 (Definicija fonda)

(1) Fond je pravno lice ili posebna imovina, čije je osnivanje i poslovanje određeno ovim zakonom.

(2) U smislu ovog zakona i nezavisno od toga da li je u ponudi imenovano ili opisano kao takvo, fondom se smatra i svaki pravni subjekt, društvo ili posebna imovina, bez obzira na pravni oblik, u kojoj se učešće – bilo preko dionica, udjela ili kakvog prava – nudi s ciljem

prikupljanja uloga u gotovom novcu te s izričitom namjerom ulaganja više od 60% tih uloga u portfelj papira od vrijednosti, novčanih depozita i svih drugih vrsta imovine, pri čemu investitori nemaju svakodnevni nadzor nad donošenjem odluka o ulaganjima, a osnovni cilj je osigurati investitorima povrat na njihova ulaganja, i to bilo u dobiti ili kakvoj drugoj koristi.

Član 4  
(Ko se ne smatra fondom)

- (1) Fondom iz člana 3 ovog zakona ne smatraju se:
- a) banke;
  - b) društva za osiguranje;
  - c) penzioni fondovi;
  - d) ostala pravna lica koja ulažu vlastita sredstva;
  - e) članovi porodice koji zajednički ulažu;
  - f) druga lica koja su izuzeta zakonima Bosne i Hercegovine / Brčko distrikta BiH ili međunarodnim ugovorima koje je Bosna i Hercegovina potpisala ili im pristupila.
- (2) Odredbe stava 1 ovog člana ne odnose se na status, prava i obaveze koje ta lica imaju na osnovu drugih zakona, propisa ili međunarodnih ugovora.

**Odjeljak B. Registar fondova**

Član 5  
(Pojam i uloga registra fondova)

- (1) Fondovi se upisuju u registar fondova (u daljnjem tekstu: registar fondova).
- (2) U registar fondova upisuju se fondovi i svi podaci određeni ovim zakonom i pravilnikom o sadržaju i načinu vođenja registra fondova te promjene tih podataka.
- (3) Registar fondova vodi komisija.

Član 6  
(Zahtjev i prijava za upis u registar fondova)

Upis u registar fondova vrši se na osnovu zahtjeva za izdavanje dozvole za rad fonda i prijave upisa u registar fondova koji podnosi društvo za upravljanje.

Član 7  
(Izdavanje dozvole i određivanje identifikacionog broja fonda)

- (1) Prilikom izdavanja dozvole za rad i donošenja odluke o upisu u registar fondova komisija svakom fondu određuje identifikacioni broj fonda.
- (2) Identifikacioni broj određuje se svakom fondu pri upisu u registar **koji je** jedinstven, nepromjenjiv i neponovljiv.

Član 8  
(Objavljivanje odluke o upisu u registar fondova)

Odluka komisije o upisu u registar fondova objavljuje se u „Službenom glasniku Brčko distrikta BiH i Službenom glasniku BiH”.

Član 9  
(Značaj upisa u registar fondova)

Upis u registar fondova ima pravno dejstvo prema trećim licima narednog dana od dana upisa u registar fondova ako ovim zakonom ili pravilnikom o sadržaju i načinu vođenja registra nije drukčije propisano.

**Odjeljak C. Javna i privatna ponuda i vrste fondova**

Član 10  
(Izdavanje odobrenja)

Za privatnu ili javnu ponudu u Brčko distriktu BiH svaki fond ima odobrenje komisije u skladu s postupcima propisanim ovim zakonom i drugim zakonskim i podzakonskim propisima.

Član 11  
(Pojam javne i privatne ponude)

- (1) Javna ponuda je безусловni poziv za kupovinu udjela ili dionica u fondu upućen neodređenom broju lica, na način određen ovim zakonom.
- (2) Smatra se da je ponuda fonda javna, osim:
  - a) ako je usmjerena isključivo prema ograničenoj grupi koja odgovara značenju pojma kvalifikovanih investitora u skladu s ovim zakonom;
  - b) ako se zahtjevi za upis mogu prihvatiti samo od lica koja odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora u skladu s ovim zakonom.
- (3) Privatna ponuda je безусловni poziv za kupovinu udjela ili dionica u fondu upućen određenom broju lica, na način određen ovim zakonom.
- (4) U slučaju privatne ponude, kvalifikovani investitori svoj status dokazuju potpisom izjave kojom navode da u trenutku kupovine udjela ispunjavaju uslove iz člana 2 ovog zakona.
- (5) Društvo za upravljanje ne odgovara za potpunost i istinitost izjave iz **stava 4** ovog člana, kao ni za naknadno promijenjene okolnosti koje se odnose na ispunjavanje uslova zahtijevanih za sticanje statusa kvalifikovanog investitora.
- (6) Komisija bliže propisuje javnu i privatnu ponudu, vrste fondova s javnom i privatnom ponudom, kvalifikovane investitore i najniže dopuštene iznose upisa u slučaju fondova s privatnom ponudom.

Član 12  
(Vrste fondova s javnom ponudom)

Kao fondove s javnom ponudom, Komisija može odobriti slijedeće vrste investicionih fondova:

- a) zatvoreni investicioni fond, uključujući i:
  - 1) zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u papire od vrijednosti koji nisu uvršteni na službeno berzansko tržište;
  - 2) zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine;
- b) otvoreni investicioni fond.

Član 13  
(Vrste fondova s privatnom ponudom)

Kao fondove s privatnom ponudom, komisija može odobriti slijedeće vrste investicionih fondova:

- a) otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom;
- b) otvoreni investicioni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

Član 14  
(Način propisivanja podvrsta investicionih fondova)

Komisija bliže **propisuje** podvrste investicionih fondova s javnom i privatnom ponudom.

**Odjeljak D. Osnovna ograničenja**

Član 15  
(Kojem fondu je dozvoljena javna ponuda u Brčko distriktu BiH)

- (1) Javna ponuda u Brčko distriktu BiH dozvoljena je:
  - a) fondu osnovanom uz dozvolu komisije kojim upravlja društvo za upravljanje registrovano u BiH;
  - b) fondu osnovanom na osnovu odobrenja nadležne komisije iz entiteta BiH (Federacije BiH, Republike Srpske) koji posluje u skladu s odredbama ovog zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom;
  - c) fondu osnovanom na osnovu odobrenja nadležnog organa države članice, koji posluje u skladu s odredbama ovog zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.
- (2) Fond iz stava 1 tačke a ovog člana ne može poslovati niti može promijeniti oblik u fond s privatnom ponudom.
- (3) Komisija je ovlaštena da propiše uslove izdavanja dozvole za rad fondova iz stava 1 ovog člana.

Član 16  
(Ograničenja osnivanja, upravljanja i zastupanja investicionim fondom)

- (1) Nijedno lice, bilo pravno ili fizičko, ne može osnovati ni upravljati investicionim fondom iz člana 3 ovog zakona, ako za to nije dobilo dozvolu komisije.
- (2) Nijedno lice, bilo pravno ili fizičko, osim lica iz člana 186 ovog zakona, ne može obavljati poslove zastupanja u prodaji udjela ili dionica fondova.
- (3) Ko bez ovlaštenja ili dozvole Komisije obavlja neku od djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondom iz člana 3 ovog zakona, njegovom ponudom trećim licima na teritoriji Brčko distrikta BiH ili poslovima zastupanja u prodaji udjela ili dionica investicionog fonda čini krivično djelo.

**Odjeljak E. Primjena propisa**

Član 17  
(Porezni status investicionog fonda)

- (1) Porezni organ na zahtjev društva za upravljanje, a u porezne svrhe **izdaje** potvrdu kojom se dokazuje porezni status investicionog fonda u Brčko distriktu BiH.

(2) Ako se poreznim propisima ne propiše drugačije, u porezne svrhe, fond se smatra krajnjim vlasnikom papira od vrijednosti, odnosno cjelokupne imovine fonda i krajnjim korisnikom ekonomskih koristi koje iz nje proizlaze.

#### Član 18

(Odgovarajuća primjena drugih propisa)

(1) Na poslovanje društava za upravljanje i investicionih fondova, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona kojim se regulišu poslovi emisije i prometa papira od vrijednosti, osim ako ovim ili drugim propisom donesenim na osnovu zakona nije utvrđeno drukčije.

(2) Na poslovanje društava za upravljanje i investicionih fondova, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona kojim se reguliše poslovanje preduzeća, osim u slučaju kad je to ovim zakonom ili drugim propisom donesenim na osnovu zakona izričito utvrđeno drukčije.

## **POGLAVLJE II. DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

#### Član 19

(Pojam i oblik osnivanja društva za upravljanje)

Društvo za upravljanje se osniva u pravnom obliku društva s ograničenom odgovornošću ili dioničkog društva, a predmet njegovog poslovanja je isključivo osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za račun vlasnika udjela otvorenih investicionih fondova i u ime i za račun dioničara zatvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih ovim zakonom.

#### Član 20

(Ograničenja udjela i kontrolnog uticaja)

(1) Društvo za upravljanje ne smije imati kontrolni uticaj niti kontrolni udio u brokerskom društvu ili banci ovlaštenoj za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti.

(2) Društvo za upravljanje ne može imati udio u banci depozitaru.

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

#### Član 21

(Zabrana upotrebe pojedinih riječi i izraza u nazivu firme)

(1) Riječi: „društvo za upravljanje fondovima”, „investiciono društvo”, „uprava fondova”, „investitor”, „invest” ili „investirati”, same ili zajedno s drugim riječima, smiju u nazivu firme ili njegovom dodatku upotrebljavati samo društva za upravljanje investicionim fondovima sa svrhom označavanja predmeta poslovanja te u promotivne svrhe.

(2) Stav 1 ovog člana ne odnosi se na društva koja riječi: „upravljati fondovima”, „investicija”, „investitor” ili „investirati” upotrebljavaju u kontekstu koji isključuje privid da je sadržaj predmeta poslovanja usmjeren na osnivanje i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u vlastito ime i za zajednički račun vlasnika udjela u otvorenom investicionom fondu, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda, te upravljanje tim sredstvima.

## **Odjeljak A. Osnovni kapital društva za upravljanje**

### **Član 22 (Visina osnovnog kapitala)**

- (1) Najniži iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje je 200.000,00 KM.
- (2) U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja pređe protuvrijednost iznosa od 450 miliona KM, osnovni kapital društva za upravljanje je veći za 0,02% iznosa za koji neto vrijednost imovine fondova kojima upravlja prelazi navedeni granični iznos, do najvišeg iznosa osnovnog kapitala u visini od 15 miliona KM.
- (2) Komisija je ovlaštena da propiše oblik i iznos osnovnog kapitala koji su društva za upravljanje dužna održavati.

## **Odjeljak B. Predmet poslovanja društva za upravljanje**

### **Član 23 (Predmet poslovanja, poslovi upravljanja i postupak izdavanja dozvole)**

- (1) Predmet poslovanja društva za upravljanje je isključivo osnivanje i upravljanje investicionim fondovima. Samo navedene djelatnosti mogu biti upisane u sudski registar kao predmet poslovanja društva za upravljanje investicionim fondovima.
- (2) Poslovi upravljanja investicionim fondovima obuhvataju:
  - a) upravljanje imovinom fonda;
  - b) promovisanje investicionih fondova i prodaju udjela u otvorenim investicionim fondovima, odnosno dionica u zatvorenim investicionim fondovima;
  - c) administrativne poslove:
    - 1) vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja;
    - 2) odnose s investitorima;
    - 3) utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun cijene udjela;
    - 4) usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
    - 5) objavljivanje i obavještavanje dioničara i vlasnika udjela;
    - 6) isplata dioničara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda;
    - 7) isplata udjela u otvorenom investicionom fondu;
    - 8) vođenje registra vlasnika udjela, odnosno dioničara;
    - 9) vođenje arhive u skladu s odredbama ovog zakona;
    - 10) ostale administrativne poslove koje odobri komisija.
- (3) Komisija je ovlaštena da propiše uslove i postupak izdavanja dozvole za obavljanje poslova upravljanja investicionim fondom te način izvještavanja o tim poslovima.

### **Član 24 (Prijenos poslova na treće lice)**

- (1) Društvo za upravljanje ne može poslove iz člana 23 stava 2 tački a i b ovog zakona prenijeti na treće lice.
- (2) Izuzetno, društvo za upravljanje može, uz prethodno odobrenje komisije, prenijeti preostale poslove iz člana 23 stava 2 tačke c ovog zakona na treće lice, ali isključivo s ciljem povećanja efikasnosti obavljanja navedenih poslova.
- (3) Komisija je ovlaštena da propiše postupak i vrste poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treće lice.

(4) Prenošenjem poslova na treće lice ne smije se umanjiti efikasnost nadzora nad društvom za upravljanje i fondom i ugroziti interesi investitora.

### **Odjeljak C. Uslovi i način osnivanja društva za upravljanje**

#### **Član 25**

(Osnivač ili član društva za upravljanje)

Osnivač i član društva za upravljanje može biti fizičko ili pravno lice.

#### **Član 26**

(Ograničenja za članove društva za upravljanje, članove uprave ili nadzornog odbora)

Članovi društva za upravljanje, članovi uprave ili nadzornog odbora tog društva ne mogu biti:

- a) lica koja su u periodu od tri godine prije sticanja članstva u društvu za upravljanje imala najmanje 10% udjela u osnovnom kapitalu u društvu za upravljanje, banci ovlaštenoj za obavljanje poslova banke depozitara, zatvorenom investicionom fondu, brokerskom društvu ili banci ovlaštenoj za obavljanje poslova kupovine i prodaje papira od vrijednosti, osiguravajućem društvu ili penzionom fondu u privatnom vlasništvu, u vrijeme kada je tim društvima oduzeta dozvola za rad;
- b) lica koja su izgubila članstvo u strukovnom udruženju zbog nepridržavanja pravila udruženja, ili kojima je Komisija, odnosno odgovarajući nadležni organ, izrekao mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti;
- c) lica koja su kažnjena za krivično djelo prouzrokovanja stečaja nesavjesnim poslovanjem, povrede obaveze vođenja poslovnih knjiga, oštećenja ili povlašćivanja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, neovlaštenog odavanja i pribavljanja poslovne tajne, te krivičnog djela poslovne prevare, i to na vrijeme od pet godina nakon pravosnažnosti presude kojom su osuđena, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- d) lica protiv kojih su izrečene mjere sigurnosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelimično obuhvaćeno predmetom poslovanja društva za upravljanje, dok traje zabrana;
- e) lica koja su kažnjena za krivično djelo ili su više puta kažnjavana za prekršaje prema zakonu kojim se regulišu poslovi emisije i prometa papira od vrijednosti;
- f) lica kojima je oduzeta poslovna sposobnost;
- g) lica koja posjeduju važeću dozvolu komisije za brokera ili investicionog menadžera, odnosno odgovarajuće odobrenje nadležnog organa i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslove s papirima od vrijednosti;
- h) lica koja trenutno obavljaju neku dužnost u administrativnoj službi i koja su trenutno povjerenici republičke ili lokalne samouprave ili organa odgovornih Vladi Brčko distrikta BiH ili Skupštini Brčko distrikta BiH.

#### **Član 27**

(Uslovi za obavljanje poslova članove uprave)

(1) Najmanje dva člana uprave društva za upravljanje **imaju** stručno znanje i iskustvo potrebno za vođenje poslova društva za upravljanje.



(2) Komisija je ovlaštena da propiše uslove za obavljanje poslova članova uprave društva za upravljanje, uključujući kriterije obaveznog stručnog znanja i načina njegovog utvrđivanja.

#### Član 28

(Obavljanje djelatnosti vezane uz upravljanje investicionim fondom)

Društvo za upravljanje može obavljati djelatnosti vezane uz upravljanje investicionim fondom isključivo na osnovu dozvole za obavljanje djelatnosti vezanih uz upravljanje investicionim fondovima koju izdaje komisija ili nadležni organ države članice.

#### Član 29

(Podnošenje zahtjeva i izdavanje dozvole za poslovanje)

- (1) Društvo za upravljanje podnosi komisiji zahtjev za izdavanje dozvole za poslovanje.
- (2) Uz zahtjev iz stava 1 ovog člana prilaže se:
  - a) osnivački akt društva za upravljanje;
  - b) poslovni plan za prve tri godine rada društva za upravljanje koji **sadrži** planirani obim investicionih fondova koje društvo za upravljanje namjerava ponuditi na tržištu, organizacionu shemu društva, te podatke o strukturi zaposlenih;
  - c) popis članova društva za upravljanje, njihova imena i prezimena, adresu, odnosno firmu i sjedište, nominalni iznos dionica, odnosno udjela, te postotak dionica, odnosno udjela koja pripadaju članovima u osnovnom kapitalu društva;
  - d) popis povezanih lica društva za upravljanje;
  - e) dokumente koje propiše komisija, a na osnovu kojih je moguće utvrditi da li je društvo za upravljanje kvalifikovano za obavljanje poslova osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, naročito u pogledu osoblja, tehničke opremljenosti i organizacije;
  - f) ostale dokumente koje propiše komisija.
- (3) O zahtjevu za izdavanje dozvole za poslovanje komisija je dužna da odluči u roku od dva mjeseca od dana njegovog podnošenja.
- (4) Društvu za upravljanje koje u roku od jedne godine od izdavanja dozvole za upravljanje fondovima ne osnuje fond, dozvola prestaje da važi.
- (5) Komisija je ovlaštena da propiše sadržaj i postupak izdavanja dozvola za poslovanje.

### **Odjeljak D. Poslovanje društva za upravljanje**

#### Član 30

(Principi poslovanja)

- (1) Društvo za upravljanje je dužno:
  - a) da se u zasnovanju obligacionih odnosa i ostvarivanja prava i obaveza iz tih odnosa pridržava načela savjesnosti i poštenja;
  - b) da u izvršavanju obaveza društva za upravljanje postupa s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i propisima Brčko distrikta BiH;
  - c) da bude sposobno pravovremeno da ispuni dospjele obaveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno da ispunjava sve svoje obaveze (načelo solventnosti);
  - d) da odgovara za pravovremeno, savjesno i efikasno ispunjavanje svih prava i obaveza predviđenih ovim zakonom, prospektom i statutom fonda te za propisno izvršavanje

- navedenih prava i obaveza u skladu s ovim zakonom i prospektom i statutom fonda, bez obzira na to da li je neke od njih povjerala drugom;
- e) da podatke o dioničarima, vlasnicima udjela, stanju udjela, uplatama i isplatama čuva kao poslovnu tajnu društva za upravljanje, a može ih saopćavati samo na osnovu sudskog naloga, zahtjeva određenih vlasnika udjela ili dioničara, te banci depozitaru;
  - f) ako je povjeralo poslove i dužnosti trećim licima, da prati pridržavaju li se u svom radu odredaba ovog zakona te prospekta ili statuta fonda;
  - g) da uz saglasnost nadležnog organa donese pravilnik, kojim se uređuje sukob interesa s investicionim fondovima kojim upravlja te vlasnika udjela u otvorenim investicionim fondovima, odnosno dioničara u zatvorenim investicionim fondovima, sukob interesa s obzirom na upravljanje imovinom trećih lica i obavljanje investicionog savjetovanja;
  - h) da osigura sisteme i mehanizme nadzora koji jasno pokazuju da društvo za upravljanje na dugoročnoj osnovi postupa u skladu s ovim zakonom, prospektom i statutom fonda, a koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija s imovinom fonda;
  - i) da osigura da svi oglasni i promotivni sadržaji, obavještenja te izvještaji dioničarima, odnosno vlasnicima udjela, bilo da su im dostavljena, odnosno objavljena u novinama ili preko elektronskih sredstava javnog saopćavnja, budu jasna, tačna, da ne navode na pogrešne zaključke i da su u skladu sa zahtjevima komisije;
  - j) da osigura prodaju udjela i dionica fonda isključivo posredstvom lica iz člana 186 ovog zakona;
  - k) da kupuje imovinu za investicione fondove isključivo u svoje ime i za račun otvorenog investicionog fonda, odnosno vlasnika udjela fonda kojim upravlja, te u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda, deponujući je u banci depozitaru, a u skladu s postupkom predviđenim propisima komisije;
  - l) da dostavlja banci depozitaru fotokopije svih originalnih isprava vezanih uz transakcije imovinom investicionih fondova, i to neposredno po sastavljanju tih isprava ili njihovom prijemu;
  - m) da evidencije transakcija s imovinom pojedinog fonda vodi odvojeno od svojih vlastitih računa i od evidencija transakcija ostalih fondova te da ih u pravilnim vremenskim razmacima usklađuje sa računima banke depozitara;
  - n) da vodi poslovne knjige i ostalu dokumentaciju na način utvrđen posebnim propisom;
  - o) da objavljuje podatke o fondovima kojim upravlja kao i o društvu u skladu sa zakonom i propisima komisije;
  - p) da podnosi komisiji redovne izvještaje u skladu s postupkom predviđenim propisima komisije;
  - q) da održava otvorene i poštene odnose s komisijom;
  - r) da izvještava komisiju o svakoj promjeni u skladu s odredbama ovog zakona, promjeni članova uprave i nadzornog odbora, odnosno promjeni u članstvu društva za upravljanje te o svakoj promjeni kapitala, odnosa ili članstva u osnovnom kapitalu u odnosu na stanje koje je odobrila Komisija;
  - s) da na potpun, pravovremen i tačan način i u onom trajanju koje odredi Komisija, uvede, vodi i stavlja na uvid svu evidenciju koju propiše komisija;
  - t) da komisiji pravovremeno omogući uvid u svu svoju evidenciju i omogući joj razgovor s licima koja obavljaju poslove u društvu za upravljanje;
  - u) da se pridržava drugih zahtjeva predviđenih ovim zakonom i propisima komisije, kao i zakona država članica u kojima mu je dozvoljena javna ponuda dionica, odnosno udjela investicionih fondova kojima upravlja;

- v) da ne sačinjava bilo kakav ugovor koji ima za cilj umanjivanje ili promjenu odgovornosti utvrđenih ovim zakonom, pri čemu se svaka odredba ugovora sastavljanog u tom cilju smatra ništavom;
  - w) da osigura da njegovi zaposleni i svako lice s kojim je zaključen ugovor o prodaji dionica ili udjela u fondovima u njegovo ime postupaju u skladu s ovim zakonom i mjerodavnim propisima;
  - x) da jednog člana uprave zaduži za praćenje usklađenosti poslovanja društva za upravljanje s odredbama ovog zakona i drugim propisima, te za održavanje kontakata s Komisijom u cilju izvještavanja i drugih korespondentnih aktivnosti u skladu s ovim zakonom;
  - y) da upravlja fondom u skladu s investicionim ciljevima svakog pojedinog fonda kojim upravlja;
  - z) da izdaje banci depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom fonda;
  - aa) da osigura da procjene vrijednosti fonda budu tačne i da cijena udjela bude ispravno utvrđena.
- (2) Komisija **donosi** pravilnik kojim se uređuje poslovanje društava za upravljanje.

### Član 31 (Sistem upravljanja rizicima)

- (1) Društvo za upravljanje **uspostavlja** sistem upravljanja rizicima koji u svako doba omogućuje mjerenje i praćenje rizičnosti pojedinih instrumenata u portfelju kao i ukupnog portfelja fonda.
- (2) Sistem upravljanja rizicima **omogućava** tačno i nezavisno utvrđivanje vrijednosti finansijskih derivata kojima se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTS).
- (3) Društvo za upravljanje u skladu s pravilima koja **propisuje** komisija, za svaki pojedini fond **izvještava** komisiju o tipovima finansijskih derivata u portfelju fonda, povezanim rizicima, kvantitativnim limitima i primijenjenoj metodologiji za mjerenje rizika vezanih uz pozicije i transakcije tim derivatima.
- (4) Izloženost fonda prema pojedinim finansijskim instrumentima na kojima se zasniva derivat ne može biti u suprotnosti s ograničenjima ulaganja propisanim ovim zakonom, prospektom i statutom fonda.
- (5) Kada papir od vrijednosti ili instrument tržišta novca u sebi ima ugrađeni derivat, takav derivat **uzima se** u obzir prilikom obračuna izloženosti fonda iz stavova 3 i 4 ovog člana.

## **Odjeljak E. Poslovanje društava za upravljanje sa sjedištem u Brčko distriktu BiH izvan teritorije Brčko distrikta BiH**

### Član 32 (Uslovi za obavljanje djelatnosti izvan teritorije Brčko distrikta BiH)

Društvo za upravljanje može obavljati djelatnost i na teritoriji entiteta BiH (Federaciji BiH i Republici Srpskoj) ili na teritoriji država članica, bilo osnivanjem i poslovanjem preko poslovnice ili neposredno, u skladu s propisima entiteta BiH ili propisima određene države članice.

### Član 33

(Osnivanje poslovnice izvan teritorije Brčko distrikta BiH)

(1) Društvo za upravljanje, koje namjerava osnovati poslovnicu u entitetima BiH ili u državi članici, o tome **obavještava** komisiju, navodeći entitet BiH ili državu članicu u kojoj namjerava osnovati poslovnicu.

(2) Uz obavještenje **prilaže**:

- a) opće podatke o poslovnici, koji obuhvataju:
  - 1) predmet poslovanja poslovnice;
  - 2) imena lica ovlaštenih za zastupanje poslovnice;
  - 3) firmu i sjedište poslovnice, na kojima se **mogu** dobiti svi podaci vezani za poslovanje poslovnice;
- b) podatke o fondovima kojim upravlja društvo za upravljanje, podatke o udjelima, odnosno dionicama koje društvo za upravljanje namjerava javno nuditi na prodaju putem poslovnice u entitetima BiH ili u državi članici koji predstavljaju:
  - 1) tačan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava preduzimati u vezi s prodajom udjela, odnosno dionica u fondovima;
  - 2) za svaki fond, njegov prospekt ili statut, te finansijske izvještaje za prethodnu poslovnu godinu.

(3) Komisija najkasnije u roku od tri mjeseca od prijema obavještenja iz stava 1 ovog člana, obavještenje zajedno s priložima **dostavlja** nadležnom organu entiteta BiH ili države članice, te o tome **obavještava** društvo za upravljanje.

(4) Zajedno s obavještenjem iz stava 3 ovog člana, nadležnom organu entiteta BiH ili države članice komisija **dostavlja**:

- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
- b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 1 ovog člana, ispunjava propisane zakonske uslove za otvorene investicione fondove s javnom ponudom.

(5) Izuzetno od odredbe stava 3 ovog člana, komisija **ne dostavlja** obavještenje o osnivanju poslovnice nadležnom organu entiteta BiH ili države članice, ako na osnovu dostavljenih podataka iz stava 2 ovog člana, te na osnovu prijedloga obima poslovanja zaključiti da postoji osnovana sumnja u pogledu organizacije ili vođenja poslova poslovnice, odnosno finansijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u entitetima BiH ili državi članici, o čemu **donosi** odgovarajuće rješenje.

(6) Rješenje iz stava 5 ovog člana je konačno i protiv njega društvo za upravljanje ima pravo da pokrene upravni spor.

(7) Društvo za upravljanje **obavještava** Komisiju o promjeni podataka iz stava 2 ovog člana, najmanje mjesec dana prije namjeravanih promjena.

### Član 34

(Uslovi za neposredno obavljanje poslova upravljanja fondovima izvan područja Brčko distrikta BiH)

(1) Društvo za upravljanje, koje namjerava da neposredno obavlja poslove upravljanja fondovima na području entiteta BiH ili države članice, o tome **obavještava** komisiju, navodeći entitet BiH ili državu članicu u kojoj namjerava započeti s neposrednim obavljanjem poslova upravljanja fondovima i uz obavještenje **prilaže**:

- a) plan aktivnosti;
- b) podatke i dokumentaciju iz člana 33 stava 2 tačke b ovog zakona.

- (2) Komisija najkasnije u roku mjesec dana od prijema obavještenja iz stava 1 ovog člana, obavještenje zajedno s priložima **dostavlja** nadležnom organu entiteta BiH ili države članice, te o tome **obavještava** društvo za upravljanje.
- (3) Zajedno s obavještenjem iz stava 2 ovog člana, nadležnom organu entiteta BiH ili države članice komisija **dostavlja**:
- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
  - b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 1 ovog člana, ispunjava propisane zakonske uslove za otvorene investicione fondove s javnom ponudom.
- (4) Društvo za upravljanje **obavještava** komisiju o promjeni podataka iz stava 1 ovog člana, najmanje mjesec dana prije namjeranih promjena.
- (5) Odredbe ovog člana primjenjuju se i u slučaju kada društvo za upravljanje ovlasti drugo lice za obavljanje pojedinih djelatnosti iz predmeta svog poslovanja.

### Član 35

(Nadzor nad poslovanjem poslovnice)

- (1) Komisija obavlja nadzor nad poslovanjem poslovnice društva za upravljanje u entitetima BiH ili državi članici, odnosno nad neposrednim obavljanjem poslova društva za upravljanje u entitetima BiH ili državi članici.
- (2) Komisija može zahtijevati od nadležnog organa entiteta BiH ili države članice u kojoj društvo za upravljanje obavlja djelatnost, da provede postupak nadzora nad poslovanjem poslovnice ako bi se na taj način ubrzao i pojednostavio postupak nadzora, u skladu s načelima efikasnosti, ekonomičnosti i postupanja u razumnom roku.
- (3) Pod istim uslovima mogu se ovlastiti lica ovlaštena od nadležnog organa entiteta BiH ili države članice za učešće u postupku nadzora.

### Član 36

(Obavljanje poslova upravljanja fondovima u državama koje nisu države članice)

- (1) Društvo za upravljanje može obavljati poslove upravljanja fondovima u državama koje nisu države članice isključivo osnivanjem poslovnice.
- (2) Za osnivanje poslovnice u inostranstvu društvo za upravljanje **dobija** dozvolu komisije.
- (3) Na postupak izdavanja dozvole za osnivanje poslovnice, shodno se primjenjuje odredba člana 33 ovog zakona.
- (4) Komisija može da odbije izdavanje dozvole za osnivanje poslovnice ako je vjerovatno da bi provođenje nadzora nad društvom za upravljanje bilo otežano u značajnijoj mjeri.
- (5) Odredbe ovog člana primjenjuju se i u slučaju kada društvo za upravljanje ovlasti drugo lice za obavljanje pojedinih djelatnosti iz predmeta svog poslovanja.

## **Odjeljak F. Poslovanje fonda i društva za upravljanje sa sjedištem u entitetima BiH ili državama članicama Evropske unije na teritoriji Brčko distrikta BiH**

### **Pododjeljak F.1. Izdavanje dozvole investicionim fondovima entiteta BiH ili država članica**

#### **Član 37**

(Podnošenje zahtjeva i popis potrebne dokumentacije)

(1) Fond iz člana 15 stava 1 tački b i c ovog zakona koji svoje udjele želi ponuditi na tržištu Brčko distrikta BiH dužan je komisiji dostaviti:

- a) potvrdu nadležnog organa entiteta BiH ili matične države članice Evropske unije da fond ispunjava propisane uslove;
- b) statut ili drugi odgovarajući dokument fonda;
- c) prospekt i skraćeni prospekt;
- d) zadnje polugodišnje i godišnje finansijske izvještaje;
- e) podatke o načinu ponude svojih udjela na tržištu Brčko distrikta BiH;
- f) podatke o mjestu na kojem domaći investitori **moгу** dobiti prospekt, statut, izvještaje i druga obavještenja o fondu na jednom od jezika koji je u službenoj upotrebi u Brčko distriktu BiH te podatke o mjestu na kojem domaći investitori **moгу** kupovati i prodavati udjele fonda u domaćoj valuti.

(2) Podaci iz stava 1 ovog člana dostavljaju se na jednom od jezika koji je u službenoj upotrebi u Brčko distriktu BiH, a fond iz člana 15 stava 1 tačke c i engleskom jeziku.

(3) Komisija je dužna da odluči o zahtjevu u roku od dva mjeseca od dana dostavljanja potpunih podataka.

#### **Član 38**

(Obaveza primjene jezika i odredaba ovog zakona)

(1) Fond iz člana 15 stava 1 tački b i c ovog zakona za poslove koje obavlja u Brčko distriktu BiH podliježe odredbama ovog zakona.

(2) Sva obavještenja i izvještaji fonda iz člana 15 stava 1 tački b i c ovog zakona **su dostupni** na jednom od jezika koji je u službenoj upotrebi u Brčko distriktu BiH.

#### **Član 39**

(Ovlaštenje komisiji propisivanja provedbenih propisa)

Komisija je ovlaštena da propiše izdavanje dozvola, tržišnu djelatnost, javnu ponudu i obaveze objavljivanja podataka fondova iz člana 15 stava 1 tački b i c ovog zakona u Brčko distriktu BiH.

### **Pododjeljak F.2. Poslovnica društva za upravljanje entiteta BiH ili države članice**

#### **Član 40**

(Postupak osnivanja poslovnice)

(1) Društvo za upravljanje sa sjedištem u nekom od entiteta BiH ili državi članici koje namjerava osnovati poslovnicu u Brčko distriktu BiH, dužno je obavijestiti nadležni organ u entitetima BiH ili državi članici u kojoj ima registrovano sjedište o namjeri osnivanja poslovnice u Brčko distriktu BiH i dostaviti mu slijedeće podatke:

- a) opće podatke o poslovnici, koji obuhvataju:
  - 1) predmet poslovanja poslovnice;

- 2) imena lica ovlaštenih za zastupanje poslovnice;
  - 3) firmu i sjedište poslovnice, na kojima se **moгу** dobiti svi podaci vezani za poslovanje poslovnice;
- b) podatke o fondovima kojim upravlja društvo za upravljanje, podatke o udjelima, odnosno dionicama koje društvo za upravljanje namjerava javno nuditi na prodaju posredstvom poslovnice u Brčko distriktu BiH:
- 1) tačan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava preduzimati u vezi s prodajom udjela, odnosno dionica u fondovima;
  - 2) za svaki fond, njegov prospekt i statut, te posljednji godišnji izvještaj.
- (2) Nadležni organ entiteta BiH ili države članice obavještenje iz stava 1 ovog člana zajedno s priložima **dostavlja** komisiji te o tome **obavještava** društvo za upravljanje.
- (3) Zajedno s obavještenjem iz stava 2 ovog člana, nadležni organ entiteta BiH ili države članice dužan je dostaviti komisiji:
- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
  - b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 1 ovog člana, ispunjava propisane uslove.
- (4) Izuzetno od odredbe stava 2 ovog člana, nadležni organ entiteta BiH ili države članice **ne dostavlja** komisiji obavještenje o osnivanju poslovnice, ako na osnovu dostavljenih podataka iz stava 1 ovog člana te na osnovu prijedloga obima poslovanja zaključi da postoji osnovana sumnja u pogledu organizacije ili vođenja poslova poslovnice, odnosno finansijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u Brčko distriktu BiH.
- (5) Društvo za upravljanje dužno je obavijestiti nadležni organ države članice o promjeni podataka iz stava 1 ovog člana, najmanje mjesec dana prije namjeranih promjena.

#### Član 41

(Obavještenje o zakonskim obavezama o poslovanju)

- (1) Komisija je dužna obavijestiti društvo za upravljanje o svim zakonskim obavezama o poslovanju u Brčko distriktu BiH, u roku od dva mjeseca od prijema podataka iz člana 40 ovog člana.
- (2) Društvo za upravljanje može otpočeti obavljati djelatnost u poslovnici nakon prijema obavještenja iz stava 1 ovog člana.

### Pododjeljak F.3. Neposredno obavljanje poslova u Brčko distriktu BiH

#### Član 42

(Uslovi za neposredno obavljanje poslova upravljanja fondovima)

- (1) Društvo za upravljanje koje namjerava neposredno obavljati poslove upravljanja fondovima na području Brčko distrikta BiH, o tome **obavještava** nadležni organ entiteta BiH ili države članice u kojoj ima registrovano sjedište.
- (2) Uz obavještenje se **prilaže**:
  - a) plan aktivnosti;
  - b) podaci i dokumentacija iz člana 40 stava 1 tačke b ovog zakona.
- (3) Nadležni organ entiteta BiH ili države članice obavještenje zajedno s priložima **dostavlja** komisiji te o tome **obavještava** društvo za upravljanje.
- (4) Zajedno s obavještenjem iz stava 3 ovog člana, nadležni organ entiteta BiH ili države članice **dostavlja** komisiji:

- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
- b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavještenje iz stava 1 ovog člana, ispunjava propisane uslove.

(5) Komisija je dužna obavijestiti društvo za upravljanje o svim zakonskim obavezama u poslovanju u Brčko distriktu BiH u roku od dva mjeseca od prijema podataka o takvom prijedlogu.

(6) Nakon prijema obavještenja, odnosno isteka roka iz stava 5 ovog člana, društvo za upravljanje može otpočeti obavljati djelatnost.

(7) Društvo za upravljanje **obavještava** nadležni organ entiteta BiH ili države članice o promjeni podataka iz stava 2 ovog člana, najmanje mjesec dana prije namjeravanih promjena.

(8) Odredbe ovog člana primjenjuju se i u slučaju kada društvo za upravljanje ovlasti drugo lice za obavljanje pojedinih djelatnosti iz predmeta svoga poslovanja.

#### **Pododjeljak F.4. Nadzor poslovanja u Brčko distriktu BiH**

##### Član 43

(Vršenje nadzora nad poslovanjem poslovnice,  
odnosno nad neposrednim obavljanjem poslova društva za upravljanje)

(1) Nadležni organ entiteta BiH ili države članice ima pravo da vrši nadzor nad poslovanjem poslovnice društva za upravljanje sa sjedištem u entitetima BiH ili državi članici, odnosno nad neposrednim poslovanjem takvog društva za upravljanje u Brčko distriktu BiH.

(2) Nadležni organ entiteta BiH ili države članice može zahtijevati od komisije, da provede postupak nadzora nad poslovanjem poslovnice ako bi se na taj način ubrzao i pojednostavio postupak nadzora, u skladu s načelima efikasnosti, ekonomičnosti i postupanja u razumnom roku.

(3) **Pod uslovima iz stava 2 ovog člana** mogu se ovlastiti lica ovlaštena od nadležnog organa entiteta BiH ili države članice za učešće u postupku nadzora.

#### **Odjeljak G. Oduzimanje dozvole i prestanak društva za upravljanje**

##### Član 44

(Ovlaštenje za oduzimanje dozvole)

Komisija ima pravo da oduzme dozvolu društvu za upravljanje u slijedećim slučajevima:

- a) ako društvo za upravljanje ne započne s poslovanjem u roku od godine dana od izdavanja dozvole;
- b) ako se društvo za upravljanje dobrovoljno odrekne dozvole u slučaju prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima;
- c) ako društvo za upravljanje šest ili više mjeseci ne obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima u skladu s ovim zakonom;
- d) ako je dozvola dobijena na osnovu netačnih navoda ili navoda koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način;
- e) ako ovlašteno lice više ne ispunjava uslove za dobijanje dozvole;
- f) ako je ovlašteno lice ozbiljno ili u više navrata kršilo ovaj zakon.

##### Član 45

(Prijenos prava upravljanja na drugo društvo za upravljanje)



- (1) Društvo za upravljanje ima pravo da prenese poslove upravljanja otvorenim investicionim fondom na neko drugo društvo koje ima dozvolu komisije.
- (2) U slučaju zatvorenog investicionog fonda, pravo da prenese upravljanje investicionim fondom na neko drugo društvo koje ima dozvolu komisije ima nadzorni odbor fonda uz saglasnost skupštine dioničara zatvorenog investicionog fonda.
- (3) Najmanje tri mjeseca prije prijenosa upravljanja investicionim fondom, društvo za upravljanje je dužno o prijenosu upravljanja obavijestiti sve vlasnike udjela u tom fondu. Vlasnicima udjela koji u navedenom periodu žele istupiti iz fonda, društvo za upravljanje ne može obračunati i naplatiti izlaznu naknadu.
- (4) Način prijenosa poslova upravljanja iz stavova 1 i 2 ovog člana propisuje komisija.

#### Član 46

(Pretpostavke za prestanak društva za upravljanje)

Društvo za upravljanje može prestati da obavlja svoju registrovanu djelatnost, pod slijedećim pretpostavkama:

- a) **da uputi** pisano obavještenje banci depozitaru najmanje dva mjeseca prije prestanka upravljanja, u slučaju kada fond koristi usluge banke depozitara; komisiji, u slučaju ako upravlja otvorenim investicionim fondom ili nadzornom odboru i komisiji, ako upravlja zatvorenim investicionim fondom;
- b) **da** ako nastupe okolnosti iz kojih nedvosmisleno proizilazi da društvo za upravljanje nije ili neće biti u mogućnosti da ispunjava svoje obaveze, dužno je da o tome odmah obavijesti komisiju, ako upravlja otvorenim investicionim fondom, odnosno nadzorni odbor, ako upravlja zatvorenim investicionim fondom;
- c) **da** ako u roku od šezdeset dana od upućivanja obavještenja iz tačke a ili b ovog stava društvo za upravljanje koje upravlja otvorenim investicionim fondom ne provede postupak prijenosa upravljanja drugom ovlaštenom društvu za upravljanje u skladu s članom 45 ovog zakona, odnosno ako isto ne učini nadzorni odbor u slučaju zatvorenog investicionog fonda, **pokrene** postupak likvidacije fonda u skladu s odredbama poglavlja IX ovog zakona.

### Odjeljak H. Ograničenja i odgovornost društva za upravljanje

#### Član 47

(Oblici ograničenja društvu za upravljanje u obavljanju određenih aktivnosti i djelatnosti)

- (1) Društvo za upravljanje investicionim fondovima s javnom ponudom ne može da:
  - a) obavlja djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji papira od vrijednosti;
  - b) otuđuje papire od vrijednosti ni bilo kakvu drugu imovinu fonda, kao ni da je od njega stiče, bilo za svoj račun ili za račun povezanih lica;
  - c) kupuje sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom;
  - d) obavlja transakcije kojim krši odredbe ovog zakona i propise komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja;
  - e) otuđuje imovinu zatvorenog investicionog fonda i imovinu koja čini otvoreni investicioni fond bez primanja odgovarajuće naknade;
  - f) stiče ili otuđuje imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
  - g) u svoje ime i za račun otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, posuđuje sredstva, osim ako to ne čini s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u otvorenom

investicionom fondu s javnom ponudom, i to pod uslovom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju fonda nisu dovoljna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obaveza koje podliježu otplati iz imovine koja čini otvoreni investicioni fond s javnom ponudom, prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu, ne može prelaziti 10% neto vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok koji ne može biti duži od tri mjeseca;

- h) odobrava zajmove iz imovine fonda;
- i) koristi imovinu fonda kao garanciju izvršenja obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućio sklapanje poslova pod povlaštenim uslovima;
- j) dogovara prodaju, kupovinu ili prijenos imovine između dva fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje pod uslovima različitim od tržišnih uslova ili uslovima koji jedan fond stavlja u povoljniji položaj u odnosu na drugi;
- k) preuzima obaveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obaveza nije vlasništvo investicionog fonda s javnom ponudom, uz izuzetak transakcija s papirima od vrijednosti obavljenih na berzi ili kakvom drugom priznatom sistemu trgovanja čija pravila omogućavaju isporuku papira od vrijednosti uz istovremeno plaćanje;
- l) za svoj račun stiče ili otuđuje udjele u otvorenom investicionom fondu kojim upravlja;
- m) emituje druge papire od vrijednosti otvorenih investicionih fondova osim njihovih udjela;
- n) ulaže imovinu fonda u papire od vrijednosti ili druge finansijske instrumente koje ono emituje;
- o) fondovi s javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:
  - 1) više od 25% dionica s pravom glasa jednog emitenta;
  - 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;
  - 3) 10% dužničkih papira od vrijednosti emitovanih od jednog emitenta;
  - 4) 25% udjela pojedinog investicionog fonda;
  - 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta, uz izuzetak da se ograničenja iz ove **alineje** ne primjenjuju na dužničke papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca čiji su emitent Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, regije država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija koja je članica jedne ili više država članica.

(2) Ograničenja i odgovornost društva za upravljanje investicionim fondom s privatnom ponudom propisana su prospektom fonda.

#### Član 48

(Odgovornost društva za upravljanje prilikom obavljanja djelatnosti)

(1) U slučaju da ne obavi ili propusti da obavi, u cijelosti ili djelimično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ovim zakonom, statutom ili prospektom fonda, društvo za upravljanje odgovorno je vlasnicima udjela, odnosno dioničarima fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ovim zakonom, pravilnikom, statutom i prospektom fonda te ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom.

(2) Odricanje od odgovornosti zbog povjeravanja izvršavanja nekog posla trećem licu ne proizvodi pravno dejstvo.

## **POGLAVLJE III. BANKA DEPOZITAR**

### **Odjeljak A. Pojam banke depozitara**

#### Član 49

(Definicija banke depozitara i vrste poslova)

(1) Banka depozitar je banka koja za potrebe fonda obavlja poslove čuvanja posebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove banke depozitara u skladu s odredbama ovog zakona.

(2) Banka depozitar fonda registrovanog u Brčko distriktu BiH može biti samo banka sa sjedištem u BiH.

(3) Pored banke iz stava 2 ovog člana, poslove depozitara fonda može da obavlja i Centralni registar papira od vrijednosti, pod uslovom da za obavljanje ovih poslova dobije dozvolu komisije.

### **Odjeljak B. Osnovna obilježja poslova banke depozitara**

#### Član 50

(Utvrđenje obaveze fondovima za bankom depozitarom)

(1) Investicioni fond s javnom ili privatnom ponudom koji je osnovan u skladu s odredbama ovog zakona i posluje na teritoriji Brčko distrikta BiH **ima** banku depozitara.

(2) Prinudne odredbe ovog zakona kojim se propisuju obaveze postupanja fondova i društava za upravljanje u vezi s korištenjem poslova banke depozitara, odnose se na sve investicione fondove i društva koja njima upravljaju.

#### Član 51

(Vrste poslova banke depozitara i ograničenja korištenja imovine fonda)

(1) Poslovi čuvanja i ostali poslovi koje banka depozitar obavlja za investicioni fond **su** organizaciono odvojeni od poslova društva za upravljanje.

(2) Imovinu investicionih fondova, uključujući papire od vrijednosti, bankovne račune i drugu imovinu, banka depozitar čuva i vodi na posebnom računu za svaki od fondova za koji obavlja poslove banke depozitara.

(3) Banka depozitar ne može koristiti imovinu investicionog fonda, bilo direktno ili indirektno, za obavljanje transakcija za svoj račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe ili svoje zaposlene ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist dioničara fonda ili vlasnika udjela u fondu.

(4) Imovina fondova kod banke depozitara ne ulazi u imovinu banke depozitara ni u likvidacionu ili stečajnu masu niti se može upotrijebiti za izvršenje u vezi s potraživanjem prema banci depozitaru.

#### Član 52

(Obaveza djelovanja u interesu investitora)

Banka depozitar djeluje isključivo u interesu investitora u fondove za koje obavlja poslove banke depozitara.

## Odjeljak C. Prava i obaveze banke depozitara

### Član 53

(Vrste i način obavljanja poslova banke depozitara)

(1) Pored čuvanja posebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu svakog pojedinog fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, banka depozitar obavlja slijedeće poslove:

- a) u slučaju otvorenog investicionog fonda, osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun fonda obavljaju u skladu sa zakonom i pravilima fonda;
- b) u slučaju otvorenog investicionog fonda, otkupljuje i isplaćuje udjele te vrši isplate vlasnicima udjela otvorenog investicionog fonda iz dobiti fonda;
- c) vodi računa da je obračun neto vrijednosti pojedine dionice ili udjela u fondu obavljen u skladu s ovim zakonom, drugim propisima, te prospektom i statutom fonda;
- d) izvršava naloge društva za upravljanje u vezi s transakcijama s papirima od vrijednosti i drugom imovinom koja čini portfelj fonda, pod uslovom da nisu u suprotnosti s ovim zakonom, propisima komisije, prospektom i statutom fonda, te osigurava da transakcije papirima od vrijednosti budu izmirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovorenim rokovima;
- e) izvještava društvo za upravljanje o korporativnim radnjama vezanim za imovinu fonda koju čuva i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze;
- f) naplaćuje sve prihode i druga prava dospjela u korist fonda, koja proizlaze iz njegove imovine;
- g) osigurava da se prihodi fonda koriste u skladu s ovim zakonom i prospektom ili statutom fonda, te da su troškovi koje plaća fond u skladu s uslovima iz prospekta ili statuta fonda, odredbama ovog zakona i drugim propisima;
- h) obavlja druge stručne ili upravne poslove koji su predviđeni ugovorom zaključenim s društvom za upravljanje ili nadzornim odborom fonda;
- i) vodi evidenciju poslovanja koje obavlja kao banka depozitar svakog pojedinog fonda i na redovnoj osnovi usklađuje s evidencijom društva za upravljanje;
- j) prijavljuje komisiji kršenje ovog zakona i ugovora koje učine društva za upravljanje, u slučaju da društvo za upravljanje odbije da prihvati njen zahtjev za prestankom takvog kršenja;
- k) revizorima i drugim licima ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući i komisiju, omogućuje pristup podacima i računima vezanim uz fond i njegovu imovinu.

(2) Komisija **propisuje** način provođenja odredaba stava 1 ovog člana.

## Odjeljak D. Odgovornost banke depozitara

### Član 54

(Oblici i obim odgovornosti banke depozitara)

Banka depozitar odgovara društvu za upravljanje, vlasnicima udjela u otvorenom investicionom fondu i dioničarima zatvorenog investicionog fonda za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o poslovima banke depozitara ili ovim zakonom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova iz člana 53 stava 1 ovog zakona u cijelosti ili djelimično povjerila trećim licima.

### Član 55

(Definisanje poslovne tajne banke depozitara)

Podatke o vlasnicima udjela, njihovim udjelima, odnosno dioničarima, te uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnim u skladu s odredbama ovog zakona, banka depozitar je dužna čuvati kao poslovnu tajnu.

## **Odjeljak E. Promjena banke depozitara**

### **Član 56**

(Dozvola za zamjenu banke depozitara)

Investicionim fondovima nije dozvoljeno zamijeniti banku depozitara bez dozvole Komisije.

### **Član 57**

(Prestanak s obavljanjem djelatnosti banke depozitara i raskidanje ugovora s fondom)

(1) Banka depozitar koja želi prestati s obavljanjem djelatnosti banke depozitara ili raskinuti ugovor o poslovima banke depozitara određenog fonda ili fondova dužna je najmanje dva mjeseca prije prestanka obavljanja djelatnosti, odnosno raskida ugovora uputiti pismeno obavještenje o svojoj namjeri komisiji, nadzornom odboru svakog zatvorenog investicionog fonda ili društvu za upravljanje otvorenog investicionog fonda za koje obavlja poslove banke depozitara.

(2) U slučaju da društvo za upravljanje otvorenog investicionog fonda, odnosno nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda ne zaključi ugovor o poslovima banke depozitara s drugom bankom depozitarom u roku od dva mjeseca od dana prijema obavještenja iz stava 1 ovog člana, banka depozitar je dužna, ako je u mogućnosti, da nastavi s pružanjem depozitnih usluga u daljnjem roku od mjesec dana.

(3) U slučaju da banka depozitar prestane poslovati u svojstvu banke depozitara, ili ako u roku od dva mjeseca, odnosno u dodatnom roku od mjesec dana ne bude zaključen ugovor s drugom bankom depozitarom, investicioni fondovi za koje je obavljala poslove banke depozitara **se likvidiraju**, u skladu s odredbama poglavlja IX ovog zakona.

### **Član 58**

(Zamjena banke depozitara i obaveza obavještanja)

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondom ili nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda mogu jednu banku depozitara zamijeniti nekom drugom. Dotadašnja banka depozitar **obavještava**, u pismenom obliku, u roku od tri dana od dana prijema zahtjeva, komisiju da prema svim njenim saznanjima ne postoje bilo kakve nerazriješene povrede zakona ili propisa.

### **Član 59**

(Predaja imovine i dokumentacije fondova drugoj banci depozitaru)

U slučaju raskida ugovora o poslovima banke depozitara, banka depozitar je dužna da svu imovinu investicionih fondova koju ima na čuvanju prenese na čuvanje banci depozitaru s kojom društvo za upravljanje, odnosno nadzorni odbor zakluče ugovor o poslovima banke depozitara, pri čemu predaje i knjige računa, evidenciju i sve druge dokumente i materijale bitne za poslovanje fondova za koje je do tada obavljala poslove banke depozitara, u pisanom ili elektronskom obliku, zavisno o načinu vođenja navedenih podataka.

## **POGLAVLJE IV. INVESTICIONI FONDOVI S JAVNOM PONUDOM**

## **Odjeljak A. Zatvoreni investicioni fondovi sa javnom ponudom**

### **Član 60**

(Definisanje pojma, vrijeme osnivanja, odgovarajuća primjena drugih zakona)

- (1) Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom je dioničko društvo sa sjedištem u Brčko distriktu BiH koje, uz dozvolu komisije, osniva i njime upravlja društvo za upravljanje, a čiji je predmet poslovanja prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika.
- (2) Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom može se osnovati na određeno ili neodređeno vrijeme.
- (3) Statutom zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom **utvrđuju se** njegovi investicioni ciljevi.
- (4) Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom ne može se transformisati u holding, koncern ili druge oblike povezanih društava.
- (5) Na zatvorene investicione fondove s javnom ponudom primjenjuju se odredbe Zakona o preduzećima, osim ako ovim zakonom nije drukčije određeno.

### **Član 61**

(Sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole i prijave upisa)

- (1) Zahtjev za izdavanje dozvole i prijava upisa zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom u registar fondova, koje lomisiji podnosi ovlašteno društvo za upravljanje **sadrži:**
  - a) firmu društva za upravljanje i podatke o dozvoli za poslovanje koje je društvo za upravljanje dobilo od komisije, kao i ime i prezime lica ovlaštenog za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
  - b) firmu fonda;
  - c) ciljeve ulaganja fonda;
  - d) ime i prezime, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte članova prvog saziva nadzornog odbora fonda;
  - e) statut fonda;
  - f) prospekt fonda;
  - g) odluku o imenovanju članova prvog nadzornog odbora i njihove pismene izjave o prihvatanju imenovanja;
  - h) ugovor zaključen između nadzornog odbora fonda i društva za upravljanje;
  - i) ugovor s bankom depozitarom i kopiju izvoda iz sudskog registra za banku;
  - j) zahtjev za uvrštenje dionica fonda na berzu ili uređeno javno tržište, te pismenu potvrdu berze da dionice fonda, sudeći prema prijedlogu, ispunjavaju uslove za uvrštenje, i
  - k) firmu revizora, izvod iz sudskog registra i osnovne podatke o revizoru.
- (2) Komisija **propisuje** obavezni sadržaj zahtjeva, statuta, prospekata i ugovora zatvorenih investicionih fondova s javnom ponudom i drugih dodatnih podataka koji se mogu tražiti ako je to neophodno za zaštitu investitora.

## **Pododjeljak A.1. Osnovni kapital i dionice zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom**

### **Član 62**

(Utvrđivanje najnižeg iznosa osnovnog kapitala)

- (1) Najniži iznos osnovnog kapitala zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom je 1.000.000,00 KM.
- (2) Komisija može propisati i viši iznos osnovnog kapitala od iznosa navedenog u stavu 1 ovog člana.

#### Član 63

(Utvrđivanje shodne primjene odredaba Zakona o preduzećima na upis i uplatu dionica)

- (1) Na upis i uplatu dionica shodno se primjenjuju odredbe Zakona o preduzećima.
- (2) Dionice zatvorenog investicionog fonda uplaćuju se u gotovini i u cijelosti su uplaćene prije nego što se osnivanje zatvorenog investicionog fonda upiše u sudski registar ili prije upisa povećanja osnovnog kapitala.

#### Član 64

(Definisanje prava iz redovnih dionica, na koga glase i obaveza uvrštenja na berzu)

- (1) Redovne dionice zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom glase na ime i dioničarima daju jednaka prava utvrđena zakonom, prospektom i statutom fonda.
- (2) Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom ne može emitovati ni jednu drugu vrstu papira od vrijednosti, osim dionica iz stava 1 ovog člana.
- (3) Dionice zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom se **uvrštavaju** na berzu ili drugo uređeno javno tržište.

### **Pododjeljak A.2. Troškovi zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom**

#### Član 65

(Utvrđivanje visine i obveznika plaćanja troškova osnivanja)

- (1) Troškovi i naknade u vezi s osnivanjem zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom mogu se plaćati na teret imovine fonda jedino ako je tako određeno prospektom i statutom.
- (2) Najviši iznos troškova i naknada osnivanja koje se isplaćuju na teret imovine fonda u prospektu iskazuje se kao procent novčanih sredstava uplaćenih u fond prilikom osnivanja.
- (3) Sve ostale troškove i naknade u vezi s osnivanjem koji prelaze tako utvrđeni procent snosi društvo za upravljanje, odnosno nadzorni odbor, zavisno od toga ko ih je prouzrokovao.
- (4) Ako zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom ne uspije doseći najniži iznos osnovnog kapitala, troškove i naknade u vezi s osnivanjem snose osnivači koji su usvojili statut, a novčani ulozi se u cijelosti vraćaju investitorima.
- (5) Troškovi i naknade u vezi s osnivanjem plaćeni iz imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne mogu prelaziti 3,5% ukupnih novčanih sredstava prikupljenih emisijom dionica.

#### Član 66

(Utvrđivanje vrste troškova koji se mogu direktno plaćati iz imovine fonda)

- (1) Iz imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom mogu se direktno plaćati isključivo slijedeći ostali troškovi:

- a) naknada društvu za upravljanje, koja se zasniva na procentu prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda i **navodi se** u ugovoru između fonda i društva za upravljanje i u prospektu fonda, a kao godišnji trošak može se odbiti od imovine fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine fonda;
- b) naknada banci depozitaru;
- c) naknada i troškovi članova nadzornog odbora;
- d) troškovi, provizije ili takse neposredno povezane sa sticanjem ili prodajom imovine fonda;
- e) naknada i trošak vođenja registra dionica, uključujući troškove izdavanja potvrda o stanju udjela, ako se one emituju, te troškove isplate dividendi;
- f) revizorski i advokatski troškovi nastali u poslovanju zatvorenog investicionog fonda;
- g) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz objavljivanje i dostavljanje izvještaja koji se prema ovom zakonu podnose dioničarima;
- h) troškovi održavanja glavne skupštine, osim u slučaju vanredne skupštine koju sazove društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi društvo za upravljanje;
- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Komisiji u vezi s izdavanjem dozvole zatvorenom investicionom fondu;
- j) troškovi uvrštenja na berzu ili drugo uređeno javno tržište;
- k) porezi koje je fond dužan platiti na imovinu ili dobit;
- l) troškovi oglašavanja, ali samo kada je ono obavezno za zatvorene investicione fondove u skladu s ovim zakonom; i
- m) ostale naknade određene posebnim zakonima (naknade komisije).

(2) Naknada društvu za upravljanje iz stava 1 tačke a ovog člana ne može biti definisana tako da zavisi od prinosa fonda.

(3) Na teret imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom fonda.

#### Član 67

(Način iskazivanja ukupnog iznosa svih troškova)

- (1) Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na slijedeći način:

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 66 ovog zakona, osim troškova iz stava 1 tački j i l tog člana

---

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine × 100

(2) Iznos troškova iz stava 1 ovog člana se **objavljuje** u revidiranom godišnjem izvještaju fonda.

#### Član 68

(Utvrđivanje obaveze objavljivanja pokazatelja ukupnih troškova svih fondova)

- (1) Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.



(2) Komisija svake godine, po završetku godišnjeg obračunskog perioda, objavljuje sažeto poređenje pokazatelja ukupnih troškova svih zatvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.

(3) Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5%, snosi društvo za upravljanje.

### **Pododjeljak A.3. Nadzorni odbor**

#### **Član 69**

(Utvrdjivanje broja članova i ograničenja u izboru člana nadzornog odbora)

(1) Nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ima najmanje pet članova.

(2) Najviše 40% od ukupnog broja članova nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom mogu biti zaposleni ili povezana lica društva za upravljanje ili lica koja su s fondom u prethodne dvije godine zaključila ugovor o pružanju usluga, uključujući revizore, advokate i notare.

(3) Ostali članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom su nezavisni, što znači da oni ne mogu biti:

- a) zaposleni u društvu za upravljanje, banci depozitaru, revizoru ili lica koja posjeduju važeću dozvolu komisije, odnosno odgovarajućeg nadležnog organa, za obavljanje poslova brokera ili investicionog savjetnika koji stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslove s papirima od vrijednosti, ili lica koja su s bilo kojim od njih u prethodne dvije godine zaključili ugovor o pružanju usluga;
- b) zaposleni kod povezanih lica iz stava 3 tačke a ovog člana, ili sa njima povezana lica.

#### **Član 70**

(Utvrdjivanje lica koja ne mogu biti članovi nadzornog odbora)

Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne mogu biti slijedeća lica:

- a) članovi uprave ili nadzornog odbora društva za upravljanje, banke depozitara, brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslovanje s papirima od vrijednosti, društva za osiguranje ili penzionog fonda u privatnom vlasništvu, u vrijeme kada je tim društvima nadležni regulatorni organ oduzeo dozvolu za rad, u roku od tri godine od oduzimanja dozvole;
- b) lica koja su izgubila članstvo u strukovnom udruženju zbog nepridržavanja pravila udruženja, ili kojima je komisija odnosno odgovarajući nadležni organ izrekao mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s papirima od vrijednosti;
- c) lica koja su pravosnažno osuđena za krivično djelo protiv imovine, krivično djelo protiv privrede i platnog prometa i krivično djelo protiv pravnog saobraćaja iz Krivičnog zakona Brčko distrikta BiH, i to za vrijeme od godinu dana po pravosnažnosti presude kojom su osuđena, s tim da se u to vrijeme ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- d) lica koja su pravosnažno osuđena za krivično djelo neovlaštenog korištenja i odavanja povlaštenih informacija, manipulisanja cijenama i širenja neistinitih informacija, navođenja neistinitih podataka u prospektu i njegove nedozvoljene distribucije, nedozvoljenog uvrštavanja papira od vrijednosti, prikrivanja vlasništva i nedozvoljene trgovine papirima od vrijednosti iz Zakona o tržištu papira od

- vrijednosti, i to za vrijeme od godinu dana po pravosnažnosti presude kojom su osuđena, s tim da se u to vrijeme ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- e) lica koja su pravosnažno osuđena za prekršaj propisan odredbama Zakona o papirima od vrijednosti za vrijeme od godine dana po pravosnažnosti odluke;
  - f) lica protiv kojih je izrečena mjera sigurnosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelimično obuhvaćeno predmetom poslovanja fonda ili društva za upravljanje, za vrijeme dok traje ta zabrana;
  - g) lice kojem je oduzeta poslovna sposobnost;
  - h) lica koja posjeduju važeću dozvolu komisije, odnosno odgovarajućeg nadležnog organa za obavljanje poslova brokera ili investicionog savjetnika i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslovanje s papirima od vrijednosti;
  - i) lica koja trenutno obavljaju neku dužnost u administrativnoj službi i koja su trenutno zaposlena u republičkoj upravi ili organu lokalne samouprave, organima odgovornim Vladi Brčko distrikta BiH ili Skupštini Brčko distrikta BiH, ili odgovarajućim organima u nekoj drugoj državi.

#### Član 71

(Period na koji se imenuju članovi nadzornog odbora)

Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom imenuju se na period od najviše četiri godine, i mogu biti ponovo imenovani.

#### Član 72

(Obaveza objavljivanja ukupnog iznosa naknada i troškova plaćenih članovima nadzornog odbora)

(1) U godišnjem finansijskom izvještaju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom objavljuje se ukupni iznos naknada i troškova plaćenih članu nadzornog odbora, kao i broj i vrijednost svih dionica kojim pojedini član nadzornog odbora raspolaže u fondu.

(2) Članovima nadzornog odbora nije dozvoljeno primanje bilo kakve naknade od emitenta papira od vrijednosti u koje fond ulaže svoja sredstva, osim primanja koja mu pripadaju na osnovu ugovora o radu.

### **Pododjeljak A.4. Nadležnost nadzornog odbora**

#### Član 73

(Određivanje nadležnosti nadzornog odbora)

(1) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, pored nadležnosti koje nadzorni odbor ima u skladu sa Zakonom o preduzećima, zajednički zastupaju fond prema društvu za upravljanje.

(2) Nadzorni odbor nadležan je i za:

- a) davanje saglasnosti za zaključenje ugovora s licima koja fondu pružaju usluge, pri čemu se takvi ugovori ne mogu zaključivati na period duži od tri godine;
- b) nadzor nad izvršavanjem ugovora iz tačke a ovog stava, pri čemu nadzorni odbor ima pravo da raskine ugovor u slučaju trajnijeg neizvršenja obaveza, u kom slučaju ni jedna naknada, koja dopijeva poslije takvog raskida, ne može prelaziti iznos tromjesečne nagrade predviđene raskinutim ugovorom;
- c) nadzor nad usklađenošću poslovanja s odredbama ovog zakona, prospektom fonda i ciljevima i ograničenjima ulaganja pojedinog fonda;

- d) davanje saglasnosti na odluku kojom se glavnoj skupštini fonda predlaže odlučivanje u vezi s otkupom dionica, emisijom dionica i restrukturiranjem fonda;
- e) prijavljivanje komisiji svakog propusta društva za upravljanje i banke depozitara u primjeni ovog zakona i drugih propisa;
- f) utvrđivanje finansijskih izvještaja fonda, po prijedlogu društva za upravljanje.

#### Član 74

(Određivanje dužnosti nadzornog odbora u slučaju oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje)

U slučaju oduzimanja dozvole za rad društvu za upravljanje ili nastanka kakve druge okolnosti koja onemogućuje nastavak obavljanja poslova upravljanja zatvorenim investicionim fondom s javnom ponudom, nadzorni odbor je dužan u roku od 60 dana od nastupanja takvih okolnosti potpisati ugovor iz člana 76 ovog zakona s novim društvom za upravljanje. U protivnom, nadzorni odbor je dužan sazvati glavnu skupštinu fonda.

#### Član 75

(Određivanje dužnosti nadzornog odbora u slučaju oduzimanja dozvole za rad banci depozitaru)

U slučaju oduzimanja dozvole za rad banci depozitaru zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ili nastanka neke druge okolnosti koja banci depozitaru fonda onemogućuje nastavak obavljanja ugovorenih poslova, nadzorni odbor je dužan u roku od dva mjeseca od nastupanja takvih okolnosti, potpisati ugovor s drugom bankom depozitarom. U protivnom, nadzorni odbor je dužan sazvati glavnu skupštinu fonda.

### **Pododjeljak A.5. Upravljanje fondom**

#### Član 76

(Imenovanje i dužnosti uprave društva za upravljanje)

(1) Uprava društva za upravljanje ima ovlaštenja, imenuje se i djeluje kao uprava zatvorenog investicionog fonda i upravlja fondom u skladu s ugovorom koji je s društvom za upravljanje u ime fonda zaključio nadzorni odbor fonda u skladu s odredbama ovog zakona i drugih propisa.

(2) Obavezni sadržaj ugovora iz stava 1 ovog člana koji zaključuju društvo za upravljanje i zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom propisuje Komisija.

#### Član 77

(Odgovornost društva za upravljanje za izvršenje poslova iz člana 76 zakona)

Društvo za upravljanje je odgovorno za izvršavanje poslova preuzetih ugovorom iz člana 76 ovog zakona, bez obzira obavlja li te poslove neposredno ili preko trećeg lica.

### **Pododjeljak A.6. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja**

#### Član 78

(Sadržaj imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

(1) Imovina zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom može se sastojati isključivo od:

- a) papira od vrijednosti;
- b) udjela ili dionica investicionih fondova;

- c) instrumenata tržišta novca;
  - d) depozita kod ovlaštenih banaka u BiH ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja komisija u smislu sigurnosti investitora **smatra** jednakim onim u Brčko distriktu BiH, koji dospijevaju u roku koji ne može biti duži od godinu dana, i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
  - e) terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata, kojima se trguje na uređenim tržištima iz stava 1 tačke a ovog člana, ili finansijskih derivata kojima se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTC) pod uslovom da:
    - 1) se zasnivaju na finansijskim instrumentima, ulaganje u koje je dozvoljeno ovim članom, finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursovima ili valutama u koje fond može ulagati na osnovu svog prospekta i statuta;
    - 2) se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima (OTC) zaključuju s institucijama koje podliježu nadzoru nekog regulatornog organa u Brčko distriktu BiH, Bosni i Hercegovini ili državi članici;
    - 3) podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi te se po nalogu fonda mogu u svako doba prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravičnoj vrijednosti;
    - 4) se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda bez ikakvog povećanja rizika, odnosno da se njima neće mijenjati investiciona strategija, ciljevi i ograničenja definisani ovim zakonom i prospektom ili statutom fonda;
    - 5) u prospektu fonda **navodi se** može li se ulagati u takve instrumente, da li se **koriste** u svrhu zaštite od rizika ili u svrhu postizanja investicionih ciljeva fonda, i kakav je uticaj takvih instrumenata na rizičnost fonda;
  - f) nekretnina;
  - g) novca na računu.
- (2) Komisija **propisuje** dozvoljena ulaganja zatvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.

#### Član 79

(Ograničenja ulaganja imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Ulaganje imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom podliježe slijedećim ograničenjima:
- a) najviše 15% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da:
    - 1) u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uslovom da: u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda; da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca i da vrijednost nijednog pojedinog papira od vrijednosti ili instrumenta tržišta novca iz tačke a **ove alineje** ne prelazi 30% imovine fonda;
    - 2) ako fond nastoji replicirati neki dionički indeks ili indeks dužničkih papira od vrijednosti, komisija može dozvoliti da se u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog emitenta može uložiti do 20% imovine fonda, a u izuzetnim okolnostima, da se u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog emitenta

može uložiti do 35% imovine fonda, ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% imovine fonda u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog emitenta dozvoljeno je samo za jednog emitenta, takav fond u svom prospektu i statutu jasno **navodi** da mu je investicioni cilj repliciranje indeksa;

- b) lica koja čine povezana društva u skladu s odredbama Zakona o preduzećima i ovog zakona smatraju se jednim emitentom u smislu člana 78 ovog zakona i odredbama ovog člana, pri čemu najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja čine grupu povezanih društava;
- c) ograničenja iz stava 1 tačke a ovog člana ne odnose se na:
  - 1) depozite;
  - 2) finansijske derivate kojima se trguje na drugim organizovanom tržištima (OTC);
- d) najviše 20% neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 78 stava 1 tačke g ovog zakona;
- e) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih s tim licem na drugom organizovanom tržištu (OTC) ne može biti veća od:
  - 1) 10% neto vrijednosti imovine fonda ako se radi o banci iz člana 78 stava 1 tačke g ovog zakona;
  - 2) 5% neto vrijednosti imovine fonda ako se radi o nekom drugom pravnom licu;
- f) ukupna vrijednost ulaganja u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice, i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojim se trguje na drugom organizovanom tržištu (OTC), ugovorenih s tim licem ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda;
- g) najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicionog fonda iz člana 78 stava 1 tačke b ovog zakona, uz uslov da najviše 30% imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim u fondove iz člana 15 stava 1 tački b i c ovog zakona, a najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u fondove s privatnom ponudom;
- h) ulaganje u udjele ili dionice investicionih fondova ne može preći 25% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže;
- i) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicionih fondova kojima direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- j) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicionih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, **jasno se navodi** i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima fonda jasno **se navodi** maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u procentu imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicionog fonda,
- k) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25% dionica s pravom glasa jednog emitenta ili papira od vrijednosti iz iste emisije obveznica;
- l) ukupna izloženost fonda prema finansijskim derivatima ne može biti veća od 10% neto vrijednosti imovine fonda;
- m) ako fond namjerava uložiti više od 40% svoje neto vrijednosti imovine u neuvrštene papire od vrijednosti, firma fonda treba sadržavati i riječi „zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene papire od vrijednosti”;

- n) ne mogu se vršiti ulaganja u društva s ograničenom odgovornošću, kao ni u papire od vrijednosti koje nisu slobodno prenosive.
- (2) Komisija **propisuje** ograničenja ulaganja zatvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.

### **Pododjeljak A.7. Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine**

#### **Član 80**

(Pojam, uslovi, način rada i vrste nekretnina)

- (1) Isključivo zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom kojem je odredbama prospekta i statuta dozvoljeno ulaganje u nekretnine, odnosno koji namjerava najmanje 60% neto vrijednosti imovine fonda uložiti u nekretnine, može sticati nekretnine na način i prema uslovima iz ovog zakona.
- (2) Investicioni fond iz stava 1 ovog člana u svojoj firmi **ima** riječi „zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine”.
- (3) Investicioni fond za ulaganje u nekretnine, prema svom statutu i prospektu, može sticati nekretnine u Brčko distriktu BiH, u Bosni i Hercegovini i inostranstvu, i to u:
- stambene ili poslovne zgrade s pripadajućim zemljištem;
  - zemljišta na kojima se gradi ako građevinski plan odgovara uslovima navedenim pod tačkom a ovog stava i ako se prema objektivnim kriterijima može računati sa završetkom izgradnje u primjerenom roku, te ako troškovi za zemljišta ne prelaze ukupno 20% neto vrijednosti imovine fonda;
  - neizgrađena zemljišta na kojima je prema važećim propisima lokalne samouprave dozvoljena gradnja stambenih ili poslovnih zgrada, odnosno zgrada ili uređaja potrebnih za obavljanje određenih djelatnosti i koja su određena za skorbu vlastitu gradnju, u skladu s odredbom tačke a ovog stava;
  - poljoprivredna zemljišta;
  - ostala ulaganja u nekretnine ako je to izričito predviđeno u statutu i prospektu fonda.
- (4) Imovina iz stava 3 ovog člana može biti stečena samo ako je ovlaštenu vještak prethodno procijenio predmetnu nekretninu i ako protivusluga ili cijena koju treba platiti za račun fonda, ne prelazi ili samo neznatno prelazi procijenjenu vrijednost nekretnine.
- (5) Svaka pojedina nekretnina ne može u trenutku sticanja prelaziti 20% neto vrijednosti imovine fonda. To vrijedi i za nekretnine koje se sastoje od više međusobno povezanih zemljišnih čestica.
- (6) Najmanje 50% neto vrijednosti imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom za nekretnine, sastoji se od nekretnina smještenih u Bosni i Hercegovini, osim ako se ne radi o ulaganju iz stava 7 ovog člana.
- (7) Ulaganja u udjele ili dionice društava čiji je predmet poslovanja isključivo ili pretežno sticanje i prodaja, iznajmljivanje i zakup nekretnina te upravljanje nekretninama i udjele ili dionice drugog fonda za nekretnine, ili druge papire od vrijednosti, derivate ili certifikate koje propiše komisija, a čija se cijena zasniva na nekretninama, smatraju se ulaganjem u nekretnine.
- (8) Komisija **propisuje** način ulaganja zatvorenih investicionih fondova s javnom ponudom u nekretnine.

### **Pododjeljak A.8. Prekoračenje ograničenja ulaganja**

#### Član 81

(Određivanje slučajeva prekoračenja ulaganja)

Ograničenja ulaganja iz člana 79 ovog zakona mogu se prekoračiti ako se radi o prenosivim papirima od vrijednosti ili instrumentima tržišta novca koje fond stiče prilikom povećanja osnovnog kapitala iz sredstava društva ili na osnovu ostvarenja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca, te prilikom prodaje imovine fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela.

#### Član 82

(Obaveza usklađivanja ulaganja fonda kod prekoračenja usljed kretanja cijena na tržištu)

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 79 ovog zakona, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, odnosno prekoračenja iz člana 81 ovog zakona, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese dioničara, dužno je, u roku od godine dana uskladiti ulaganja fonda s odredbom člana 78 ovog zakona, nastojeći pri tom eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

#### Član 83

(Obaveza usklađivanja ulaganja fonda kod prekoračenja usljed transakcija)

(1) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz člana 79 ovog zakona koja su posljedica transakcija koje je zaključilo društvo za upravljanje, a kojim su u trenutku njihovog zaključenja prekoračenja navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je da odmah po saznanju za prekoračenje uskladi ulaganja fonda s odredbom člana 78 ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da fondu nadoknadi **štetu nastalu u slučaju iz stava 1 ovog člana.**

#### Član 84

(Utvrđivanje perioda u kojem su dozvoljena prekoračenja ulaganja)

Ograničenja ulaganja navedena u ovom zakonu mogu biti prekoračena u prvih godinu dana od osnivanja fonda, uz poštivanje načela disperzije rizika i zaštite interesa investitora.

### **Pododjeljak A.9. Glavna skupština**

#### Član 85

(Primjena odgovarajućih propisa na nadležnost, sazivanje i održavanje skupštine)

(1) Na nadležnost, sazivanje i održavanje glavne skupštine primjenjuju se odredbe Zakona o preduzećima.

(2) Glavna skupština može valjano odlučivati ako su na njoj zastupljeni glasovi koji predstavljaju najmanje 30% osnovnog kapitala zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.

#### Član 86

(Tročetvrtinsko odlučivanje o određenim pitanjima)

Glasovima koji predstavljaju najmanje tri četvrtine osnovnog kapitala zastupljenog na glavnoj skupštini fonda, glavna skupština donosi odluke o:

- a) povećanju godišnje naknade društvu za upravljanje, iznad iznosa navedenog u važećem prospektu;
- b) promjeni investicionih ciljeva fonda u odnosu na ciljeve navedene u prospektu;
- c) sticanju sopstvenih dionica fonda radi njihovog povlačenja;

- d) ako je zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom osnovan na određeno vrijeme, o produženju trajanja fonda u odnosu na period naveden u prospektu;
- e) pripajanju i spajanju s drugim fondom, odnosno podjeli zatvorenog investicionog fonda javnom ponudom.

## **Odjeljak B. Otvoreni investicioni fondovi s javnom ponudom**

### **Član 87**

(Pojam, način ulaganja i prava ulagača)

Otvoreni investicioni fond s javnom ponudom je posebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju, uz dozvolu komisije, osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama ovog zakona i čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na srazmjerni udio u dobiti fonda, da u svako doba zahtijevaju isplatu udjela, i da na taj način istupe iz fonda.

### **Član 88**

(Načini kupovine udjela)

- (1) Kupovina udjela javnom ponudom obavlja se isključivo uplatama novčanih sredstava.
- (2) Kupovinom udjela kupac ulazi u ugovorni odnos s društvom za upravljanje koje se obavezuje da uplaćenim novčanim sredstvima **upravlja** kao dijelom zajedničke imovine, u skladu s uslovima navedenim u prospektu.
- (3) Izuzetno od stava 1 ovog člana kupovina udjela može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima koje propiše komisija.

### **Član 89**

(Struktura i sadržaj sredstava i zajedničko vlasništvo posebne imovine)

Sredstva otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom prikupljena emisijom i javnom prodajom udjela u fondu i imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicioni fond s javnom ponudom, odnosno posebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih vlasnika udjela u fondu.

### **Član 90**

(Obim odgovornosti vlasnika udjela za obaveze fonda)

Vlasnici udjela odgovaraju za obaveze otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom do visine iznosa svog udjela u fondu.

## **Pododjeljak B.1. Osnivanje otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom**

### **Član 91**

(Sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole i prijave upisa)

- (1) Zahtjev za izdavanje dozvole i prijava upisa otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom u registar fondova, koje komisiji u ime fonda podnosi društvo za upravljanje, sadrži:
  - a) firmu društva za upravljanje, podatke o dozvoli za rad koje je dobilo od komisije, kao i ime i prezime lica ovlaštenog za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;



- b) naziv fonda i njegove ciljeve ulaganja;
- c) prospekt fonda;
- d) statut fonda;
- e) ugovor zaključen između društva za upravljanje i banke depozitara i izvod iz sudskog registra za banku depozitara;
- f) firmu revizora i izvod iz sudskog registra za revizora;
- g) naznaku da li se osniva fond iz člana 15 stava 1 tačke a ili tački b ili c ovog zakona.

(2) Komisija bliže **propisuje** uslove za izdavanje dozvole, obavezni sadržaj prospekta otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom i druge podatke koji se mogu tražiti ako je to neophodno za zaštitu investitora.

## **Pododjeljak B.2. Udjeli u otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom**

### Član 92

(Vrste udjela, sadržaj prava, prijenos i uvrštenje udjela na berzu)

- (1) Otvoreni investicioni fond s javnom ponudom može emitovati samo jednu vrstu udjela i ne može emitovati ni jednu drugu vrstu papira od vrijednosti koja nosi prava na bilo koji dio imovine fonda.
- (2) Udjel može glasiti na iznos koji nije djeljiv cijelim brojem, odnosno može glasiti na decimalni iznos.
- (3) Udjeli se, u skladu s ovim zakonom, smatraju papirima od vrijednosti i slobodno su prenosivi.
- (4) Udjeli otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom **se uvrštavaju** na berzu ili drugo uređeno javno tržište.

### Član 93

(Minimalna vrijednost imovine fonda)

Vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne može pasti ispod 1.000.000,00 KM tokom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, fond se **likvidira ili pripaja** nekom drugom fondu.

## **Pododjeljak B.3. Troškovi otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom**

### Član 94

(Vrsta i visina naknade investitora)

- (1) Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom ograničene su na:
  - a) ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje udjela;
  - b) izlaznu naknadu koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa;
  - c) naknadu za upravljanje, koja se obračunava na osnovu neto vrijednosti fonda dnevno prema slijedećoj formuli:

$$\text{Iskazana godišnja naknada za upravljanje} \times \frac{1}{365}$$

(2) Ni jedan trošak poslovanja društva za upravljanje, kao ni bilo koja usluga koju ono pruža otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom, ne može se naplaćivati fondu izvan okvira naknade iz stava 1 ovog člana, pri čemu jedini izuzetak predstavlja upis vlasnika udjela, ako tu uslugu obavlja društvo za upravljanje.

(3) Nije dozvoljeno naplaćivati naknadu vezanu za prinos fonda.

#### Član 95

(Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret investitora)

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti direktno na teret investitora ili otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom su:

- a) naknada i troškovi koji se plaćaju banci depozitaru;
- b) troškovi i provizije vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
- c) troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti;
- d) troškovi godišnje revizije;
- e) troškovi izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnicima udjela;
- f) sve propisane naknade koje se plaćaju komisiji u vezi s izdavanjem odobrenja fondu;
- g) porezi koje je fond dužan da plati na svoju imovinu ili dobit;
- h) troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja; i
- i) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi komisije).

#### Član 96

(Ograničenje naplate troškova van prospekta fonda)

(1) Iz imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne može se plaćati ni jedan trošak koji kao trošak nije naveden u prospektu fonda.

(2) Otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom ne može se naplaćivati bilo kakva naknada vezana uz oglašavanje ili promovisanje prodaje udjela u fondu, kao ni nagrada prodajnim zastupnicima za fondove. Takve troškove snosi društvo za upravljanje iz prihoda ostvarenih na ime naknada za upravljanje i naplaćenih ulaznih i izlaznih naknada.

#### Član 97

(Način iskazivanja i objavljivanja ukupnih troškova)

(1) Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu obračunava se na slijedeći način:

$$\frac{\text{Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 95 ovog zakona, osim troškova iz stava 1 tački b, d i i toga člana}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

(2) Iznos troškova iz stava 1 ovog člana **objavljuje se** u revidiranom godišnjem izvještaju.

#### Član 98

(Prekoračenje dozvoljenih ukupnih troškova fonda)

- (1) Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.
- (2) Po završetku godišnjeg obračunskog perioda, komisija svake godine objavljuje uporedni pregled pokazatelja ukupnih troškova svih otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.
- (3) Troškove koji u određenoj godini pređu najviši dozvoljeni pokazatelj ukupnih troškova iz stava 2 ovog člana, snosi društvo za upravljanje.

#### **Pododjeljak B.4. Upravljanje otvorenim investicionim fondom s javnom ponudom**

##### Član 99

(Obavljanje poslova upravljanja i vođenja poslovanja)

Poslove upravljanja i vođenja poslovanja otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, u skladu s ciljevima utvrđenim u njegovom prospektu, može obavljati isključivo društvo za upravljanje, koje je od komisije dobilo dozvolu za poslovanje.

#### **Pododjeljak B.5. Dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja**

##### Član 100

(Sadržaj imovine fonda)

- (1) Imovina otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom može se sastojati isključivo od:
  - a) prenosivih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca kojim se trguje:
    - 1) na uređenom javnom tržištu;
    - 2) na uređenom javnom tržištu države članice koje redovno posluje;
    - 3) na službenom berzanskom tržištu papira od vrijednosti ili na drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Evropske unije koje redovno posluje, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom fonda;
  - b) novoemitovanih prenosivih papira od vrijednosti pod uslovom:
    - 1) da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštenje na službeno berzansko tržište ili drugo uređeno javno tržište koje redovno posluje; i
    - 2) da je ulaganje na tu berzu ili drugo uređeno javno tržište predviđeno prospektom i statutom fonda; i
    - 3) da se takvo uvrštenje osigura u roku od jedne godine od emisije, jer se u protivnom papiri od vrijednosti smatraju neuvrštenim;
  - c) udjela ili dionica investicionih fondova registrovanih u BiH ili državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije, pod uslovom:
    - 1) da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informisanja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim ovim zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicioni fondovi ovlašteni od komisije ili odgovarajućih nadležnih organa u državi članici ili državi koja nije članica Evropske unije; i
    - 2) da je prospektom ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova;
  - d) depozita kod ovlašćenih banaka u BiH ili državi članici, ili nekoj drugoj državi, pod uslovom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje komisija u smislu sigurnosti investitora smatra najmanje jednakim onim u Brčko distriktu BiH, koji dospijevaju u

- roku koji ne može biti duži od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
- e) terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata, kojima se trguje na uređenim tržištima iz stava 1 tačke a ovog člana, ili finansijskih derivata kojima se trguje na drugim organizovanom tržištima (OTC), pod uslovom:
    - 1) da se zasnivaju na finansijskim instrumentima u koje je ovim članom dozvoljeno ulaganje, finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursovima ili valutama u koje fond može ulagati na osnovu prospekta i statuta fonda;
    - 2) da se poslovi ugovoreni na drugim organizovanim tržištima zaključuju s institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog organa u Brčko distriktu BiH ili državi članici;
    - 3) da podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se po nalogu fonda u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravičnoj vrijednosti;
    - 4) da se takvi instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda, bez ikakvog povećanja rizika, odnosno, da se njima **ne mijenja** investiciona strategija fonda, ciljevi i ograničenja definisani ovim zakonom i prospektom ili statutom fonda;
    - 5) **da je u prospektu fonda** navedeno može li se ulagati u takve instrumente, da li se **koriste** u svrhu zaštite od rizika ili u svrhu postizanja investicionih ciljeva fonda, i kakav je uticaj takvih instrumenata na rizičnost fonda;
  - f) instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu, pod uslovom:
    - 1) da su ih emitovali ili za njih garantuju, Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, entiteti u BiH, jedinice lokalne samouprave u BiH ili Centralna banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Evropska centralna banka, Evropska investiciona banka, države koje nisu članice Evropske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica; ili
    - 2) da su ih emitovali emitenti čijim se papirima od vrijednosti trguje na uređenim tržištima iz stava 1 tačke a ovog člana; ili
    - 3) da ih je emitovala institucija koja podliježe nadzoru nadležnog nadzornog organa entiteta BiH ili države članice ili podliježe nadzoru za koji komisija smatra da je odgovarajući u odnosu na ovaj zakon; ili
    - 4) da su ih emitovala druga lica koja je komisija odobrila pod uslovom da investitori u takve instrumente uživaju sigurnost koja je najmanje jednaka sigurnosti instrumenata iz stava 1 tačke f **alineja** 1, 2 ili 3 ovog člana, i da je njihov emitent preduzeće čiji kapital i rezerve premašuju 10 miliona KM i koje izrađuje i objavljuje finansijske izvještaje u skladu s odgovarajućim standardima finansijskog izvještavanja, ili da je u sklopu grupe povezanih društava koja uključuje jednu ili nekoliko lica čije su dionice uključene u službenu kotaciju neke berze, a koja je posvećena finansiranju te grupe, ili da je preduzeće čiji je predmet poslovanja finansiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju; ili
  - g) neuvrštenih papira od vrijednosti;
  - h) novca na računima.
- (2) Komisija **propisuje** dozvoljena ulaganja otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.

Član 101  
(Ograničenja ulaganja imovine fonda)

(1) Ulaganje imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom podliježe slijedećim ograničenjima:

- a) najviše 10% neto vrijednosti imovine može biti uloženo u prenosive papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca osim onih navedenih u članu 100 stavu 1 tački a i b ovog zakona;
- b) najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uslovom da, ako je vrijednost prenosivih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40% neto vrijednosti imovine fonda, ali uz izuzetke da:
  - 1) u prenosive papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, entiteti BiH, ili jedinica lokalne samouprave BiH, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uslovom da: u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda; se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca, i da vrijednost ni jednih pojedinačnih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca iz tačke b **ove alineje** ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda;
  - 2) najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri komisija, a koje emituju banke registrovane u BiH ili državi članici koje su na osnovu nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora sa svrhom zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica su uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja do dospjeća obveznica **omogućava** ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica, i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritarno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine fonda ne može preći 80% neto vrijednosti imovine fonda;
  - 3) lica koja čine povezana društva u skladu s odredbama Zakona o preduzećima i ovog zakona smatraju se jednim emitentom u smislu člana 100 i člana 101 ovog zakona. Najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti lica koja, u skladu s odredbama Zakona o preduzećima, čine povezana društva;
  - 4) ako fond nastoji replicirati neki akcijski indeks ili indeks dužničkih papira od vrijednosti, komisija može dozvoliti da se u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog emitenta može uložiti do 20% neto vrijednosti imovine fonda, a u izuzetnim okolnostima, da se u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog emitenta može uložiti do 35% neto vrijednosti imovine fonda ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog emitenta dozvoljeno je samo za jednog emitenta, takav fond u prospektu i statutu fonda **jasno naznačava** da mu je investicioni cilj repliciranje indeksa;
- c) prenosive papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca iz tačke b, **alineja** 1 i 2 ovog stava ne uključuju se u obračun ograničenja od 40% iz tačke b ovog stava;

- d) ograničenja iz tačke b ovog stava ne odnose se na:
  - 1) depozite;
  - 2) finansijske derivate kojima se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTC),
- e) najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz člana 100 stava 1 tačke g ovog zakona;
- f) izloženost prema jednom licu na osnovu finansijskih derivata ugovorenih s tim licem na drugom organizovanom tržištu (OTC) ne može biti veća od:
  - 1) 10% neto vrijednosti imovine, ako se radi o banci iz člana 100 stava 1 tačke g ovog zakona;
  - 2) 5% neto vrijednosti imovine, ako se radi o nekom drugom pravnom licu;
- g) ukupna vrijednost ulaganja u prenosive papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent isto lice, i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojima se trguje na drugom organizovanom tržištu (OTC) ugovorenih s tim licem, ne može preći 20% neto vrijednosti imovine fonda;
- h) najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicionog fonda iz člana 100 stava 1 tačke c ovog zakona, uz uslov da najviše 30% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u fondove, osim fondova iz člana 15 stava 1 tačke b ovog zakona;
- i) ulaganja u udjele ili dionice investicionih fondova ne uključuju se u ograničenja iz stavova 1 - 6 ovog člana;
- j) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicionih fondova kojima direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim uticajem, ili direktnim ili indirektnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- k) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicionih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, jasno **se naznačava** i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima fonda **jasno se navodi** maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tome fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u procentu imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicionog fonda;
- l) otvoreni investicioni fond s javnom ponudom ne može biti vlasnik:
  - 1) više od 10% dionica s pravom glasa jednog emitenta;
  - 2) više od 10% dionica bez prava glasa jednog emitenta;
  - 3) 10% dužničkih papira od vrijednosti emitovanih od jednog emitenta;
  - 4) 25% udjela pojedinog investicionog fonda;
  - 5) 10% instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz izuzetak da se ograničenja iz ovog stava ne primjenjuju na dužničke papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca čiji su emitent Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Brčko distrikta BiH, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, države koja nije članice Evropske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica;
  - 6) ograničenja iz tačke k **alineja** 3, 4 i 5 ovog stava mogu se zanemariti u trenutku ulaganja, ako tada nije moguće obračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u opticaju;
- m) ukupna izloženost fonda prema finansijskim derivatima ni u kom slučaju ne može biti veća od neto vrijednosti imovine fonda;

- n) otvoreni investicioni fondovi s javnom ponudom ne mogu ulagati u plemenite metale ni u papire od vrijednosti ili druge instrumente emitovane na osnovu plemenitih metala.
- (2) Ograničenja ulaganja iz ovog člana mogu se prekoračiti ako se radi o prenosivim papirima od vrijednosti ili instrumentima tržišta novca koje fond stiče prilikom povećanja osnovnog kapitala iz sredstava društva za upravljanje ili na osnovu ostvarenja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca, te prilikom prodaje imovine fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu.
- (3) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ovog člana, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese vlasnika udjela, dužno je da uskladi ulaganja fonda u što moguće kraćem vremenskom roku, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.
- (4) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ovog člana, koja su posljedica transakcija koje je zaključilo društvo za upravljanje i kojim su u trenutku njihova zaključenja prekoračena navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.
- (5) Ograničenja ulaganja navedena u ovom zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, uz obavezno poštivanje načela disperzije rizika i zaštite interesa investitora.
- (6) Komisija **propisuje** ograničenja ulaganja otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.

### **Odjeljak C. Prospekt investicionih fondova s javnom ponudom**

#### Član 102

(Prospekt i poziv na kupovinu udjela, odnosno dionica fonda)

Prospekt investicionog fonda s javnom ponudom predstavlja poziv na kupovinu udjela u otvorenom, odnosno dionica u zatvorenom investicionom fondu.

#### Član 103

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u prospektu)

Informacije navedene u prospektu su istinite i potpune.

#### Član 104

(Sadržaj prospekta fonda)

- (1) Prospekt **sadrži** one informacije na osnovu kojih investitori **mogu** stvoriti potpun stav o investicionom fondu s javnom ponudom i donijeti odluku o ulaganju, a posebno o rizicima povezanim s prirodom fonda i njegovog portfelja.
- (2) Prospekt investicionog fonda s javnom ponudom **sadrži** najmanje slijedeće podatke:
- a) Podaci o fondu:
- 1) naziv, odnosno firmu fonda, naznaku vrste fonda, te imena i kratku biografiju članova nadzornog odbora fonda, u slučaju da se radi o zatvorenom investicionom fondu;
  - 2) datum osnivanja fonda i vrijeme trajanja fonda, u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;

- 3) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvještaje, primjerak statuta ili cjelovitog prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
  - 4) najniži iznos novčanih sredstava koji se **prikupljaju** i radnje koje se **preduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
  - 5) ime, odnosno firmu revizora i drugih davalaca usluga fondu;
  - 6) prava iz udjela ili dionica fonda: pravo na glasanje na skupštini zatvorenog investicionog fonda; pravo na obavještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji); pravo na dividendu ili udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obaveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione, odnosno stečajne mase fonda;
  - 7) pretpostavke pod kojim je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji fonda, te postupak likvidacije fonda;
  - 8) u slučaju zatvorenog investicionog fonda, informacije o berzi ili berzama na kojim su dionice fonda izvršene;
  - 9) vrsta imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje;
  - 10) opis investicionih ciljeva fonda i ciljane strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva fonda i rizika povezanih s ulaganjima i strukturom fonda;
  - 11) dozvoljenost ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, u slučaju dozvoljenosti takvog ulaganja, **sadrže** izjavu mogu li se takve transakcije zaključivati sa svrhom zaštite ili sa svrhom postizanja investicionih ciljeva, te uticaj takvih transakcija na stepen rizičnosti fonda;
  - 12) naznaku država, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda;
  - 13) naznaku da mu je investicioni cilj repliciranje indeksa, ako fond nastoji replicirati neki akcijski indeks ili indeks dužničkih papira od vrijednosti;
  - 14) najniži iznos pojedinačnih ulaganja u fond, način upisa dionica ili udjela te, za otvoreni investicioni fond s javnom ponudom, način i uslove otkupa udjela;
  - 15) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
  - 16) ako neto vrijednost imovine fonda **ima** visoku volatilnost s obzirom na sastav portfelja fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom fonda, izjavu koja **upozorava** na navedenu karakteristiku imovine fonda;
  - 17) u slučaju otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom: vrijeme, metod i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dozvoljenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
  - 18) u slučaju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom: iznos, vrsta i granica troškova osnivanja koji mogu teretiti fond;
  - 19) u slučaju bilo koga fonda: godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog uticaja na buduće prinose investitora;
  - 20) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti isplate udjela u dobiti ili dividende fonda dioničarima i vlasnicima udjela;
  - 21) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za dioničara ili vlasnika udjela;
  - 22) historijski prinos fonda i profil tipičnog investitora kome je fond namijenjen;
  - 23) trajanje poslovne godine; i
  - 24) datum izdavanja prospekta.
- b) Podaci o društvu za upravljanje:



- 1) firma, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj odobrenja komisije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar;
  - 2) u slučaju da društvo za upravljanje upravlja i drugim fondovima s javnom ponudom, popis tih drugih fondova;
  - 3) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora te njihove kratke biografije;
  - 4) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje, imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i naznaku udjela članova u osnovnom kapitalu;
  - 5) firmu, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u sudski registar te ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih lica tih društava;
  - 6) za fond iz člana 15 stava 1 tačke b ovog zakona, u prospektu se **navode** podaci o mjestu u Brčko distriktu BiH u kojem domaći investitori mogu dobiti informacije i kupovati i prodavati udjele ili dionice tog fonda. Takve informacije se **objavljaju** na jednom od jezika koji su u službenoj upotrebi u Brčko distriktu BiH, a transakcije se **izvršavaju** u domaćoj valuti.
- c) Podaci o banci depozitaru: firma, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara, te podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

#### Član 105

(Odlučivanje o zahtjevu za odobrenje prospekta fonda)

- (1) Prije početka javne ponude za prodaju dionica ili udjela, komisija je dužna da odluči o zahtjevu za odobrenje prospekta investicionog fonda s javnom ponudom, odnosno da prethodno odluči o zahtjevu za odobrenje izmjena i dopuna postojećih prospekata do kojih je došlo zbog bitnih promjena, u roku od dva mjeseca od dana podnošenja zahtjeva.
- (2) Nije dozvoljeno nuditi javnom ponudom dionice ili udjele u investicionom fondu s javnom ponudom prije nego što komisija odobri prospekt fonda.

#### Član 106

(Obaveza objavljivanja odobrenog prospekta)

Društvo za upravljanje je dužno da u roku od 7 dana od dana dobijanja odobrenja komisije, objavi prospekt u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijeloj teritoriji Brčko distrikta BiH.

#### Član 107

(Odobrenje pripreme i distribucije prospekta u skraćenom obliku)

- (1) Komisija može odobriti pripremu i distribuciju prospekta u skraćenom obliku (skraćeni prospekt) samo za potrebe otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, pod uslovom da je u skraćenom prospektu jasno i vidljivo navedeno postojanje cjelovitog prospekta i uz napomenu da je cjeloviti prospekt moguće dobiti na zahtjev.
- (2) Uslovi navedeni u skraćenom prospektu ne mogu se razlikovati od uslova iz cjelovitog prospekta.

#### Član 108

(Razlike kod odobrenja prospekta zatvorenog i otvorenog fonda)

- (1) U slučaju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, prospekt se **izrađuje i podnosi** komisiji na odobrenje za početnu emisiju dionica i za svaku naknadnu emisiju dionica.
- (2) U slučaju otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, novi prospekt se **izrađuje i podnosi** komisiji na odobrenje svaki put kada nastane bitna promjena prospekta navedena u članu 109 stavovima 1 i 3 ovog zakona, odnosno u drugim slučajevima predviđenim ovim zakonom.
- (3) Komisija **propisuje** obavezni sadržaj i način i postupak objavljivanja i odobravanja cjelovitih i skraćenih prospekata.

#### Član 109

(Izmjene prospekta i pribavljanje prethodne saglasnosti komisije)

- (1) Na izmjene prospekta otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom koje se predlažu s ciljem: povećanja ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada; promjene investicionih ciljeva fonda i rizika navedenih ulaganja fonda; promjene politike isplata udjela u dobiti, ili pripajanja, spajanja s drugim fondom, ili podjele fonda, potrebno je pribaviti prethodnu saglasnost komisije.
- (2) Pored navedenog u stavu 1 ovog člana, za izmjene prospekta otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, **neophodni su i slijedeći uslovi**:
  - a) obavještenje o predloženim promjenama poštom **šalje** svim vlasnicima udjela i **objavljuje** u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijeloj teritoriji Brčko distrikta BiH, najmanje jednom u svakih četrnaest dana tokom perioda od dva mjeseca do dana uvođenja promjena;
  - b) svi vlasnici udjela **se upoznaju** s činjenicom da od fonda mogu tražiti otkup udjela bez odbitka bilo kakve izlazne naknade koju bi inače morali platiti, i to prije uvođenja promjena, a uz obavještenje o danu njihovog uvođenja;
  - c) **otkupljenost** svih udjela po zahtjevima primljenim prije stupanja na snagu promjena prospekta.
- (3) Pored izmjena iz stava 1 ovog člana, prethodnoj saglasnosti komisije podliježu i promjene članova uprave društva za upravljanje, nadzornog odbora, banke depozitara ili revizora fonda.
- (4) Komisija bliže **propisuje** postupak izmjena prospekata otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.

### **Odjeljak D. Statut investicionih fondova s javnom ponudom**

#### Član 110

(Uređenje pravnih odnosa statutom, obaveza prilaganja uz prospekt)

- (1) Statut otvorenog, odnosno zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom uređuje pravne odnose društva za upravljanje s vlasnicima udjela u otvorenom investicionom fondu, odnosno dioničarima zatvorenog investicionog fonda.
- (2) Statut se prilaže prospektu fonda i čini njegov sastavni dio.
- (3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, statut otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne mora biti priložen prospektu fonda u slučaju da prospekt predviđa da **se** vlasniku udjela ili dioničaru fonda statut **dostavlja** na njegov zahtjev, odnosno ako se u prospektu navodi mjesto gdje **je** statut dostupan na uvid.

## Član 111

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u statutu)

Informacije navedene u statutu su istinite i potpune.

## Član 112

(Sadržaj statuta)

Statut otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom koji podatke navedene u ovom članu ne sadrži u prospektu, odnosno statut zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom **sadrži** najmanje slijedeće podatke:

a) Podaci o fondu:

- 1) naziv odnosno firmu fonda i naznaku vrste fonda;
- 2) datum osnivanja fonda, i vrijeme trajanja fonda, ako je fond osnovan na određeno vrijeme;
- 3) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvještaje, primjerak prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
- 4) najniži i najviši iznos novčanih sredstava koji se **prikuplja**, te radnje koje se **preduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 5) prava iz udjela ili dionica fonda i to: pravo na glasanje na skupštini zatvorenog investicionog fonda; pravo na obaviještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji); pravo na dividendu ili udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obaveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione, odnosno stečajne mase fonda;
- 6) u slučaju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, informacije o berzi ili berzama na kojim su dionice fonda uvrštene;
- 7) opis investicionih ciljeva investicionog fonda i prirodu predloženih ili stvarnih portfelja, načina za ostvarenje ciljeva i rizika povezanih s ulaganjima i sa strukturom fonda;
- 8) najniži iznos ulaganja u fond, način upisa, a za otvoreni investicioni fond s javnom ponudom i način otkupa udjela;
- 9) naznaku država, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35% imovine fonda;
- 10) naznaku da mu je investicioni cilj repliciranje indeksa, ako fond nastoji replicirati neki dionički indeks ili indeks dužničkih papira od vrijednosti;
- 11) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
- 12) u slučaju otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom: vrijeme, metode i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dozvoljenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
- 13) u slučaju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom: iznos, vrsta i granica troškova osnivanja koji mogu teretiti fond;
- 14) u slučaju bilo kojeg investicionog fonda s javnom ponudom: godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog uticaja na buduće prinose investitora;
- 15) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti podjele udjela u dobiti ili dividende investicionog fonda dioničarima i vlasnicima udjela;

- 16) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za dioničare ili vlasnike udjela;
  - 17) trajanje poslovne godine;
  - 18) datum donošenja statuta; i
  - 19) u slučaju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, drugi sadržaj propisan Zakonom o preduzećima, a koji nije u suprotnosti s ovim zakonom.
- b) Podaci o društvu za upravljanje:
- 1) firma, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj odobrenja komisije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar;
  - 2) u slučaju da društvo za upravljanje upravlja i drugim fondovima s javnom ponudom, popis tih drugih fondova;
  - 3) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora i njihove kratke biografije;
  - 4) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje, imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i naznaku udjela članova u osnovnom kapitalu;
  - 5) firma, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u sudski registar i uloga društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, i ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih lica tih društava;
  - 6) za fondove iz člana 15 stava 1 tačke b ovog zakona, u statut se **navode** podaci o mjestu u Brčko distriktu BiH u kojem domaći investitori mogu dobiti informacije i kupovati i prodavati udjele ili dionice tog fonda. Takve informacije **se objavljuju** na jednom od jezika koji je u službenoj upotrebi u Brčko distriktu BiH, a transakcije **se izvršavaju** u domaćoj valuti.
- c) Podaci o banci depozitaru: firma, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara te podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

#### Član 113

(Shodna primjena članova od 105 do 109 ovog zakona)

Odredbe članova od 105 do 109 ovog zakona shodno se primjenjuju i na statut investicionih fondova s javnom ponudom.

### **Odjeljak E. Promovisanje investicionih fondova s javnom ponudom**

#### Član 114

(Ovlaštenje za provođenje promotivnih aktivnosti)

Promotivne aktivnosti fondova kojim upravlja mogu preduzimati i provoditi isključivo:

- a) ovlašteno društvo za upravljanje sa sjedištem u Brčko distriktu BiH;
- b) ovlašteno društvo sa sjedištem u entitetima BiH ili državi članici.

#### Član 115

(Odobrenje promotivnih aktivnosti, odgovornost za tačnost i potpunost informacija)

(1) Sve promotivne informacije o investicionim fondovima i društvima koja njima upravljaju, a posebno koje se odnose na vlasničke udjele, finansijsko poslovanje i prava vlasnika udjela investicionog fonda se, prije objavljivanja, **dostavljaju** komisiji na odobrenje.

(2) Društvo za upravljanje koje upravlja otvorenim investicionim fondom odgovorno je za potpunost i tačnost informacija objavljenih u svrhu promovisanja fonda.

(3) Nadzorni odbor i društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim investicionim fondom solidarno su odgovorni za potpunost i tačnost informacija objavljenih u svrhu promovisanja fonda.

#### Član 116

(Oblici saopćavanja promotivnih informacija)

Promotivne informacije o fondovima s javnom ponudom mogu se saopćavati trećim licima preko oglasa u novinama, na radiju i televiziji, kroz lične posjete, telefonskim pozivima, preko interneta i elektronskih medija, te kroz interaktivne televizije, pri čemu navedena sredstva saopćavanja uključuju i:

- a) brošure;
- b) oglase u novinama, časopisima, na radiju i televiziji, te internetskim stranicama;
- c) pošiljke poslane običnom ili elektronskom poštom, telefaksom ili na druge načine;
- d) telemarketing, što uključuje i korištenje specijalizovanog davaoca telemarketinških usluga na osnovu ugovora zaključenog s društvom za upravljanje;
- e) dopise, telefonske ili lične razgovore;
- f) sredstva za unapređenje prodaje, koja prema svojim obilježjima čine finansijsko promovisanje;
- g) investicione ili druge publikacije kojima se nude uopćene preporuke o kupovini, držanju ili prodaji ulaganja;
- h) prezentacije većem broju ljudi; i
- i) druge metode ili sredstva koje fizička ili pravna lica s prebivalištem u Brčko distriktu BiH mogu pročitati, vidjeti ili primiti.

#### Član 117

(Promotivne informacije moraju biti odobrene i sačuvane)

(1) Sve promotivne informacije o investicionim fondovima s javnom ponudom **odobravaju** lica ovlaštena za zastupanje društva za upravljanje.

(2) Društvo za upravljanje **čuva** primjerak svake objavljene promotivne informacije, kao i izvore podataka koji potkrepljuju navode iz takvih publikacija.

#### Član 118

(Oblici, forme i obaveze ponašanja pri davanju promotivnih informacija)

Pri davanju promotivnih informacija o investicionim fondovima s javnom ponudom i društvima koja njima upravljaju:

- a) ne može se prikrivati ni pogrešno prikazivati njihova promotivna svrha;
- b) **navodi se** cjelovit, tačan i istinit opis obaveza i povezanih rizika investicionog fonda s javnom ponudom koji se promovira;
- c) **osigurava se** da iznesene činjenice i navodi na dan njihova iznošenja budu cjeloviti, jasni, istiniti i nedvosmisleni, te da ne dovode u zabludu, pri čemu se svi činjenični navodi **dokumentuju**;
- d) **osigurava se** da svako navedeno mišljenje bude potpuno i nedvosmisleno, te da je za svako njegovo daljnje korištenje dobijena saglasnost društva za upravljanje;
- e) **osigurava se** da, prilikom upotrebe nekog poređenja, činjenice na kojima se takvo poređenje zasniva budu tačne i ažurne, ili da bitne pretpostavke budu jasno navedene, te da poređenje bude izneseno na savjestan i nepristrasan način koji ne dovodi u zabludu i koji obuhvata sve bitne faktore za takvo poređenje;
- f) **ne navode se** neistiniti podaci, posebno u pogledu stručnosti odgovornih lica, sredstava i obima poslovanja fonda i društva za upravljanje, te vlasništva ili broja dionica ili udjela u fondu;

- g) **osigurava se** da izgled, sadržaj ili oblik promotivnih informacija ne iskrivljuje, prikriva ili umanjuje važnost bilo koje izjave, upozorenja ili drugog navoda, koji se prema ovom zakonu i drugim propisima moraju iznijeti;
- h) **osigurava se** da se bez saglasnosti komisije ili drugog nadležnog organa ne navodi bilo koje odobrenje koje je dao nadležni organ, niti se smiju navesti treća lica na zaključak da odobrenje koje je izdala komisija ima značenje različito od značenja potvrde kojom se utvrđuje da je predmetna firma zadovoljila uslove za sticanje pravnog statusa navedenog u odobrenju;
- i) **ne izostavlja se** ni jedan podatak čiji bi izostanak prouzrokovao da promotivne informacije budu netačne, neistinite, nejasne ili da dovode u zabludu;
- j) **navodi se** tačan i istinit opis investicionog fonda s javnom ponudom, propisanih obaveza i povezanih rizika.

#### Član 119

(Ograničenja i obaveze ponašanja u izradi izvještaja o rezultatima poslovanja)

- (1) Izvještaj o rezultatima poslovanja investicionog fonda s javnom ponudom:
  - a) ne može davati bilo kakvu garanciju ili obećanje;
  - b) ne može biti sačinjen u obliku procjene bilo koje vrste;
  - c) **odražava** rezultate poslovanja fonda od njegovog osnivanja do dana davanja izvještaja ili u zadnjih pet godina, zavisno od toga koji je od navedenih perioda kraći;
  - d) **sadrži** posljednje podatke dostupne u trenutku prikazivanja rezultata poslovanja fonda;
  - e) sastavljen je na dosljednoj osnovi u odnosu na periode, uz obuhvatanje ili isključivanje određenih faktora koji utiču na takve rezultate (npr. osnovica za cijenu, troškovi, porez, dividende);
  - f) ne može biti sačinjen na način iz kojeg bi se dalo zaključiti da se radi o predviđanju mogućih budućih rezultata poslovanja fonda.
- (2) Komisija **propisuje** sadržaj i metode prikazivanja rezultata poslovanja investicionog fonda s javnom ponudom.

#### Član 120

(Propisivanje sadržaja, rokova, izdavanja i promjene promotivnih informacija)

Komisija **propisuje** sadržaj, rokove, izdavanje i promjenu promotivnih informacija o investicionim fondovima s javnom ponudom.

#### Član 121

(Izuzeta saopćenja od primjene odredaba ovog zakona)

- Saopćenja koja se izuzimaju od primjene odredaba ovog zakona o uslovima promovisanja i objavljivanja promotivnih informacija o investicionim fondovima s javnom ponudom su:
- a) saopćenja između društva za upravljanje i svakog drugog lica koja posjeduju dozvolu za obavljanje finansijske djelatnosti u Brčko distriktu BiH;
  - b) kratke, isključivo činjenične objave na radiju, televiziji, u novinama ili elektronskim medijima, koje se odnose na fond ili društvo za upravljanje, te naznake osnovnih podataka za kontakt;
  - c) dopisi i pismene pošiljke pojedinačno naslovljeni trećim licima o njihovim posebnim zahtjevima koji ne potpadaju pod masovno oglašavanje poštom; i
  - d) godišnji poslovni i finansijski izvještaji fonda ili društva koje njime upravlja.

## POGLAVLJE V. OTVORENI INVESTICIONI FONDOVI S PRIVATNOM PONUDOM

### Član 122

(Odgovarajuća primjena drugih poglavlja ovog zakona)

Na investicione fondove s privatnom ponudom osnovane u obliku otvorenog investicionog fonda, odnosno otvorene investicione fondove s privatnom ponudom, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe poglavlja I, II, III, VI, VII, VIII, IX, X, XII, XIII i XIV ovog zakona, kao i preostale odredbe ovog zakona primjenjive na investicione fondove s javnom ponudom isključivo pod uslovom da odredbama poglavlja V ovog zakona nije izričito utvrđeno drukčije, ili nemogućnost takve primjene proizlazi iz značenja ili primjene preostalih odredaba ovog zakona.

### Član 123

(Pojam, odobrenje, cilj, udio u dobiti i istupanje iz fonda)

Otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju uz odobrenje komisije osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava privatnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom fonda, te čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na srazmjerni udio u dobiti fonda, na način i pod uslovima utvrđenim prospektom fonda, da zahtijevaju isplatu udjela i na taj način istupe iz fonda.

### **Odjeljak A. Osnivanje otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom**

### Član 124

(Period osnivanja, određivanje ulagača, broj vlasnika udjela i visina udjela)

- (1) Otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom može se osnovati na određeno ili neodređeno vrijeme.
- (2) Prilikom osnivanja otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom, udjeli u fondu mogu biti nuđeni privatnom ponudom isključivo licima kojim se, na osnovu ispunjenosti uslova utvrđenih ovim zakonom, priznaje status kvalifikovanih investitora.
- (3) Društvo za upravljanje može prospektom i statutom fonda odrediti najveći dozvoljeni broj investitora u fond, s tim da ukupan broj vlasnika udjela u fondu ni u jednom trenutku ne može preći gornju granicu od 200.
- (4) Najniža prva uplata jednog investitora u fond iznosi 100.000,00 KM.
- (5) U slučaju povlačenja udjela, iznos ulaganja izražen množenjem broja udjela i cijene udjela fonda nakon povlačenja mora biti viši od 120.000,00 KM. U protivnom, vlasnik udjela **povlači** sve udjele iz fonda.

### Član 125

(Načini kupovine i isplate udjela)

- (1) Kupovina udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom obavlja se uplatama novčanih sredstava.
- (2) Kupovinom udjela kupac ulazi u ugovorni odnos s društvom za upravljanje koje se obavezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima, upravljati kao dijelom zajedničke imovine fonda, u skladu s uslovima navedenim u prospektu.

(3) Izuzetno od stava 1 ovog člana, kupovina udjela u fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim prospektom fonda.

(4) Društvo za upravljanje može trajno ili privremeno obustaviti daljnje kupovine udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom.

(5) U slučaju obustave kupovine udjela, društvo za upravljanje informaciju o obustavi kupovine s obrazloženjem **dostavlja** svim postojećim članovima fonda i komisiji.

(6) Kupovina udjela u fondu i isplata udjela obavlja se u vrijeme i na način naveden u prospektu fonda, a najmanje jednom godišnje u toku svake poslovne godine fonda.

#### Član 126

(Sadržaj zahtjeva i prijave upisa)

Zahtjev za izdavanje odobrenja i prijava upisa otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom koji u ime fonda društvo za upravljanje podnosi komisiji, **sadrži**:

- a) firmu društva za upravljanje, podatke o dozvoli za rad koju je dobilo od komisije, kao i ime i prezime lica ovlaštenog za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
- b) naziv fonda, naznaku vrste fonda i ciljeve ulaganja;
- c) prospekt fonda;
- d) statut fonda;
- e) ugovor zaključen između društva za upravljanje i banke depozitara i izvod iz sudskog registra za banku depozitara;
- f) firmu revizora i izvod iz sudskog registra za revizora.

### **Odjeljak B. Udjeli u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom**

#### Član 127

(Vrsta, forma i način raspolaganja udjelima)

(1) Otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom može emitovati samo jednu vrstu udjela i ne može emitovati ni jednu drugu vrstu papira od vrijednosti koji nose prava na bilo koji dio imovine fonda.

(2) Udjeli u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom smatraju se papirima od vrijednosti i mogu se prodavati i prenositi isključivo kvalifikovanim investitorima.

#### Član 128

(Najmanja vrijednost imovine fonda)

Najmanja vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom, koju fond **ima** u trenutku okončanja privatne ponude iznosi 1.000.000,00 KM.

### **Odjeljak C. Prava i obaveze vlasnika udjela**

#### Član 129

(Posebna imovina u zajedničkom vlasništvu)

Sredstva otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom prikupljena emisijom i privatnom prodajom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicioni



fond s privatnom ponudom, odnosno posebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih vlasnika udjela u fondu.

#### Član 130

(Udio u dobiti i isplata udjela fonda)

Vlasnici udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom imaju pravo, pored prava na srazmjerni udio u dobiti fonda, da zahtijevaju isplatu udjela u fondu prema dinamici, na način i prema uslovima isplate utvrđenim statutom i prospektom fonda, uz poštivanje ograničenja utvrđenih odredbama ovog zakona.

#### Član 131

(Obim odgovornosti vlasnika udjela)

Vlasnici udjela odgovaraju za obaveze otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom do visine iznosa svog udjela u fondu.

### **Odjeljak D. Troškovi otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom**

#### Član 132

(Vrste naknada)

Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom ograničene su na:

- a) ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje udjela;
- b) izlaznu naknadu koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa;
- c) naknadu za upravljanje.

#### Član 133

(Način određivanja naknade za upravljanje)

- (1) Naknada društvu za upravljanje otvorenim investicionim fondom s privatnom ponudom određuje se samostalnom odlukom društva za upravljanje.
- (2) Naknada za upravljanje **se navodi** u prospektu fonda.
- (3) Naknada za upravljanje otvorenim investicionim fondom s privatnom ponudom, odnosno jedan njen dio, može biti utvrđen u zavisnosti od prinosa fonda.
- (4) Naknada, odnosno dio naknade koji zavisi od prinosa fonda, računa se kao proizvod razlike ulazne cijene i izlazne cijene, odnosno ulazne cijene i cijene fonda na zadnji radni dan poslovne godine i broja udjela.
- (5) Visinu naknade, način njenog obračuna i plaćanja utvrđuje društvo za upravljanje u prospektu fonda.

#### Član 134

(Obaveznost određenja troškova u prospektu fonda)

Na teret imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom fonda.

#### Član 135

(Neobaveznost ograničenja u pogledu visine pokazatelja ukupnih troškova)

(1) U pogledu visine pokazatelja ukupnih troškova, otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom ne podliježe ograničenjima iz člana 98 ovog zakona.

(2) Komisija može, po završetku godišnjeg obračunskog perioda, objavljivati poređenje pokazatelja ukupnih troškova otvorenih investicionih fondova s privatnom ponudom.

## **Odjeljak E. Dozvoljena ulaganja, ograničenja i prekoračenja ulaganja**

### Član 136 (Sadržaj imovine fonda)

Imovina otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom može se sastojati isključivo od:

- a) prenosivih papira od vrijednosti;
- b) udjela ili dionica investicionih fondova;
- c) instrumenata tržišta novca;
- d) depozita kod ovlaštenih banaka u BiH ili državi članici, ili nekoj drugoj državi;
- e) terminskih i opcijskih ugovora i drugih finansijskih derivata, kojima se trguje na uređenim tržištima i finansijskih derivata kojim se trguje na drugim organizovanim tržištima (OTC);
- f) novčanih sredstava; i
- g) instrumenata emitovanih na osnovu plemenitih metala i drugih robnih berzi.

### Član 137 (Ograničenja ulaganja imovine fonda)

(1) Ulaganje imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom podliježe slijedećim ograničenjima:

- a) imovina fonda se **sastoji** od najmanje šest različitih papira od vrijednosti, udjela ili dionica investicionih fondova ili instrumenata tržišta novca; i
- b) tri instrumenta iz prethodne tačke s najvećim udjelom u vrijednosti imovine fonda ne mogu prelaziti 60% vrijednosti imovine fonda;
- c) papiri od vrijednosti, udjeli ili dionice investicionih fondova jednog emitenta ili depoziti kod jedne depozitne institucije ne mogu prelaziti 20% vrijednosti svih papira od vrijednosti, udjela ili dionica investicionih fondova ili depozita u fondu;
- d) lica koja čine povezana društva u skladu s odredbama Zakona o preduzećima i ovog zakona smatraju se jednim emitentom u smislu **tačke c ovog člana**;
- e) ograničenja iz tačke b ili c ovog stava ne odnose se na papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje garantuje Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Evropske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica;
- f) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicionih fondova kojima direktno ili indirektno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim uticajem, ili direktnim ili indirektnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- g) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicionih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, jasno **se navodi** i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima fonda jasno **se navodi** maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja

je bila naplaćena u tom fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u procentu imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicionog fonda.

(2) Društvo za upravljanje **izrađuje** i u prospektu fonda **prikazuje** strategiju ulaganja kojom **uvažava** disperziju rizika i obezbjeđuje likvidnost fonda u skladu s ciljevima ulaganja fonda.

(3) Društvo za upravljanje u prospektu fonda jasno **navodi** klase imovine i finansijske instrumente u koje namjerava ulagati, uključujući finansijske derivate kojima se trguje na uređenim ili drugim organizovanim tržištima kao i stepen finansijske izloženosti fonda i pripadajućih rizika koji proizlaze iz takve strategije ulaganja.

(4) Komisija bliže **propisuje** ulaganja otvorenih investicionih fondova s privatnom ponudom.

#### Član 138

(Obaveznost opisa prekoračenja u prospektu i statutu fonda)

Moguća prekoračenja ulaganja iz člana 137 ovog zakona, posebni uslovi za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja **opisuju se** u prospektu i statutu fonda.

### Odjeljak F. Prospekt otvorenih investicionih fondova s privatnom ponudom

#### Član 139

(Prospekt kao poziv na kupovinu udjela)

Prospekt otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom predstavlja poziv na kupovinu udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom, koji je usmjeren isključivo prema pojedinačno navedenom licu ili ograničenoj skupini investitora, koji odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora iz ovog zakona.

#### Član 140

(Obaveznost načela istinitosti i potpunosti informacija)

Informacije navedene u prospektu su istinite i potpune.

#### Član 141

(Sadržaj prospekta)

(1) Prospekt otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom **sadrži** one informacije na osnovu kojih investitori **mog**u stvoriti potpun stav o fondu i donijeti odluku o ulaganju, a posebno o rizicima povezanim s prirodom fonda i njegovog portfelja.

(2) Prospekt investicionog fonda s privatnom ponudom **sadrži** najmanje slijedeće podatke:

a) Podaci o fondu:

- 1) naziv fonda, naznaku vrste fonda;
- 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora iz ovog zakona i koji to dokazuju potpisom izjave iz člana 11 ovog zakona;
- 3) datum osnivanja fonda, te vrijeme trajanja fonda u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;
- 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvještaje i primjerak statuta ili prospekta fonda i dodatne informacije o fondu;
- 5) najniži iznos novčanih sredstava i radnje koje se **preduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 6) ime, odnosno firmu revizora, advokata i drugih davalaca usluga fondu, ako ih društvo za upravljanje namjerava koristiti;

- 7) prava iz udjela: pravo na obaviještenost (polugodišnje i godišnje izvještaje); pravo na udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obaveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase fonda;
  - 8) pretpostavke pod kojim je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji fonda, te postupak likvidacije fonda;
  - 9) vrste imovine u koje je fondu dozvoljeno ulaganje, moguća prekoračenja ulaganja, posebni uslovi za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja;
  - 10) opis investicionih ciljeva fonda i ciljane strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva fonda i rizika povezanih s ulaganjima fonda;
  - 11) dozvoljenost ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge finansijske derivate, u slučaju dozvoljenosti takvog ulaganja, **sadrži** izjavu da li se takve transakcije mogu zaključivati sa svrhom zaštite ili sa svrhom postizanja investicionih ciljeva, te uticaj takvih transakcija na stepen rizičnosti fonda;
  - 12) odredbe o likvidnosti fonda;
  - 13) najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja u fond, način upisa udjela, te način i uslove otkupa udjela;
  - 14) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
  - 15) ako neto vrijednost imovine fonda **ima** visoku volatilnost s obzirom na sastav portfelja fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom fonda, izjavu koja **upozorava** na navedeno obilježje imovine fonda;
  - 16) vrijeme, metode i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dozvoljenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
  - 17) godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog učinka na buduće prinose investitora, te način obračunavanja i plaćanja naknade za upravljanje ako iznos te naknade zavisi od prinosa fonda;
  - 18) informacije o načinu obračuna, te načinu i učestalosti isplate udjela u dobiti fonda vlasnicima udjela;
  - 19) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond ako su od značaja za vlasnike udjela;
  - 20) trajanje poslovne godine; i
  - 21) datum izdavanja prospekta.
- b) Podaci o društvu za upravljanje:
- 1) firma, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole komisije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar;
  - 2) imena i povezanost članova uprave i prvog nadzornog odbora, te njihove kratke biografije;
  - 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje;
  - 4) firma, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih lica tih društava.
- c) Podaci o banci depozitaru: firma, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara, te podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

#### Član 142

(Obaveznost odobrenja prospekta fonda)

(1) Komisija **odobrava** svaki prospekt investicionog fonda s privatnom ponudom prije pokretanja privatne ponude za prodaju udjela, kao i izmjene i dopune postojećih prospekata do kojih je došlo usljed bitnih promjena.

(2) Nije dozvoljeno nuditi privatnom ponudom udjele u investicionom fondu s privatnom ponudom prije nego što komisija odobri prospekt fonda, odnosno njegove izmjene i dopune.

#### Član 143

(Obaveznost pribavljanja prethodne saglasnosti na izmjene prospekta)

(1) Na izmjene prospekta otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom koje se predlažu s ciljem: povećanja ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada; promjene investicionih ciljeva fonda i rizika navedenih ulaganja fonda; promjene politike isplata udjela u dobiti, ili pripajanja, spajanja s drugim fondom, ili podjele fonda, potrebno je pribaviti prethodnu saglasnost komisije.

(2) Pored toga, za izmjene prospekta otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom, **traže se i slijedeći uslovi:**

- a) obavještenje o predloženim promjenama poštom **se šalje** svim vlasnicima udjela;
- b) prije uvođenja promjena svi vlasnici udjela **se upoznaju** s činjenicom da od fonda mogu tražiti otkup udjela, bez odbitka bilo kakve izlazne naknade koju bi inače trebali platiti, uz obavještenje o danu njihovog uvođenja;
- c) **otkupljenost** svih udjela po zahtjevima primljenim prije stupanja na snagu promjena prospekta.

(2) Pored izmjena iz stava 1 ovog člana, prethodnoj saglasnosti komisije podliježu i promjene članova uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje, promjene banke depozitara ili revizora fonda.

### **Odjeljak G. Statut otvorenih investicionih fondova s privatnom ponudom**

#### Član 144

(Određivanje odnosa koji se regulišu statutom)

(1) Statut otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom uređuje pravne odnose društva za upravljanje s vlasnicima udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom.

(2) Statut se prilaže prospektu fonda i čini njegov sastavni dio.

(3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, statut ne mora biti priložen prospektu fonda u slučaju da prospekt predviđa da **se** vlasniku udjela ili dioničaru fonda statut **dostavlja** na njegov zahtjev, odnosno ako se u prospektu navodi mjesto gdje je statut dostupan na uvid.

#### Član 145

(Obaveznost načela istinitosti i potpunosti informacija)

Informacije navedene u statutu su istinite i potpune.

#### Član 146

(Sadržaj statuta otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom)

Statut otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom koji navedene podatke iz ovog člana ne sadrži u prospektu, **sadrži** najmanje slijedeće podatke:

a) Podaci o fondu:

- 1) naziv fonda i naznaku vrste fonda;
- 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora iz ovog zakona i koji to dokazuju potpisom izjave iz člana 11 zakona;
- 3) datum osnivanja fonda, te vrijeme trajanja fonda u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;
- 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvještaje i primjerak prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
- 5) najniži iznos novčanih sredstava, koji se **prikupljaju**, te radnje koje se **preduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 6) prava iz udjela fonda: pravo na obaviještenost (polugodišnje i godišnje izvještaje); pravo na udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obaveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacione mase fonda;
- 7) vrste imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje, moguća prekoračenja ulaganja, posebni uslovi za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja;
- 8) najniži iznos ulaganja u fond, način upisa i otkupa udjela;
- 9) odredbe o likvidnosti fonda;
- 10) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
- 11) vrijeme, metoda i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dozvoljenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
- 12) godišnje naknade i troškovi upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog uticaja na buduće prinose investitora;
- 13) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti podjele udjela u dobiti vlasnika udjela;
- 14) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za vlasnike udjela;
- 15) trajanje poslovne godine;
- 16) datum izdavanja statuta.

b) Podaci o društvu za upravljanje:

- 1) firma, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole komisije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar;
- 2) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora i njihove kratke biografije;
- 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje i imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i veličinu udjela članova u osnovnom kapitalu;
- 4) firma, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih lica tih društava.

c) Podaci o banci depozitaru: firma, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave banke depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

## **Odjeljak H. Promovisanje otvorenih investicionih fondova s privatnom ponudom**

### Član 147

(Zabrana javne promotivne kampanje)

(1) Društvo za upravljanje ne može voditi javnu promotivnu kampanju investicionog fonda s privatnom ponudom kojim upravlja.

(2) Javnim vođenjem promotivnih akitivnosti ne smatra se isticanje u javnosti prezentacijskih materijala u kojima se uz firmu i djelatnost društva za upravljanje, potencijalni kvalifikovani investitori upućuju na društvo za upravljanje investicionog fonda s privatnom ponudom.

#### Član 148

(Cjelovitost, jasnost, istinitost i tačnost prezentacijskih podataka)

Svi prezentacijski podaci o investicionim fondovima s privatnom ponudom i društvima koja njima upravljaju, su cjeloviti, jasni, istiniti, tačni i ne smiju dovesti u zabludu, naročito u pogledu povezanih rizika i naknada, a **odobravaju ih** članovi uprave društva za upravljanje.

#### Član 149

(Obaveznost izvještaja o rezultatima poslovanja)

(1) Izvještaj o rezultatima poslovanja investicionog fonda s privatnom ponudom:

- a) **sadrži** najnovije podatke dostupne u trenutku izrade izvještaja o rezultatima poslovanja;
- b) **sastavljen je** na dosljednoj osnovi u odnosu na periode, uz obuhvatanje ili isključivanje određenih faktora koji utiču na takve rezultate (npr. osnovica za cijenu, troškovi, porez, dividende i sl.).

(2) Komisija **propisuje** obavezni sadržaj i metode izrade i prikazivanja rezultata poslovanja investicionog fonda s privatnom ponudom.

## **POGLAVLJE VI. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE I CIJENE UDJELA I DIONICA INVESTICIONOG FONDA**

### **Odjeljak A. Učestalost utvrđivanja vrijednosti**

#### Član 150

(Način i vrijeme utvrđivanja neto vrijednosti imovine fonda)

(1) Prije utvrđivanja neto vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda po udjelu, odnosno cijene udjela, društvo za upravljanje dužno je da utvrdi vrijednost njegove imovine i svih obaveza i naknada fonda.

(2) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom obračunava se svakog dana, u vrijeme navedeno u prospektu.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da narednog radnog dana obavijesti komisiju o vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda, stanju obaveza i naknada, i cijeni udjela otvorenog investicionog fonda na dan obračuna.

(4) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom obračunava se u vrijeme navedeno u prospektu fonda, a najmanje jednom mjesečno.

(5) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom obračunava se u vrijeme navedeno u prospektu fonda.

(6) Vrijednost neto imovine zatvorenog fonda obračunava se najmanje jednom mjesečno, u vrijeme navedeno u prospektu.

(7) Komisija **propisuje** učestalost utvrđivanja neto vrijednosti imovine fondova.

## **Odjeljak B. Odgovornost za obračun vrijednosti fonda, odnosno cijene udjela ili dionica**

### Član 151

(Određivanje obveznika za obračun vrijednosti i odgovorna lica)

(1) Vrijednost imovine zatvorenih i otvorenih investicionih fondova, te cijenu udjela u otvorenom investicionom fondu, obračunava društvo za upravljanje.

(2) Obračun vrijednosti iz stava 1 ovog člana kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

(3) Banka depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine za svoju evidenciju koja se **daje** na uvid komisiji.

(4) Revizor investicionog fonda je dužan da tokom godišnje revizije obavi nasumičnu provjeru kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštivana, da su na osnovu primjene navedenih načela dobijene cijene dionica ili udjela tačne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima, prospektom ili statutom fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

## **Odjeljak C. Načela i metodologija utvrđivanja vrijednosti portfelja fonda**

### Član 152

(Obaveznost jednakog postupanja prema svim investitorima)

Obračun vrijednosti portfelja **osigurava** jednako postupanje prema svim investitorima u fond, nezavisno o obliku fonda ili okolnosti da li se radi o investicionom fondu s javnom ili s privatnom ponudom.

### Član 153

(Načini i metode utvrđivanja vrijednosti portfelja fonda)

(1) U slučaju papira od vrijednosti, uključujući i dionice zatvorenih investicionih fondova, utvrđivanje vrijednosti imovine zasniva se na tržišnoj cijeni koja je formirana na organizovanom i uređenom tržištu.

(2) U slučaju papira od vrijednosti za koje ne postoji tržišna cijena koja zadovoljava uslove iz stava 1 ovog člana, za utvrđivanje vrijednosti se kao osnova primjenjuje cijena zadnje transakcije koja je zaključena u tom fondu, odnosno prinos zadnje transakcije u slučaju dužničkih papira od vrijednosti, osim ako komisija svojim propisom ne dozvoli primjenu drugačije metode obračuna vrijednosti imovine.

(3) U slučaju depozita i gotovine ili novčanih ekvivalenata, kratkoročnih potraživanja i obaveza, te prihoda i rashoda u budućem periodu, primjenjuje se nominalna vrijednost uvećana za pripadajuću kamatu, osim u okolnostima za koje komisija propiše drugačije.

(4) Za utvrđivanje vrijednosti terminskih i opcijskih poslova te derivata za koje nije moguće utvrditi tržišnu cijenu, komisija **propisuje** metode obračuna vrijednosti imovine.

(5) U slučaju udjela otvorenog investicionog fonda primjenjuje se cijena udjela, osim u okolnostima za koje komisija propiše drugačije.



(6) Devizna sredstva se preračunavaju u KM po zadnjem dostupnom kursu neposredno prije utvrđivanja vrijednosti imovine u skladu s propisima komisije.

(7) U slučaju drugih oblika imovine za koje ne postoji tržišna cijena, procjenjuje se fer vrijednost imovine.

(8) Postupci utvrđivanja fer vrijednosti imovine uključuju modele diskontovanja novčanog toka, poređenja sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena, modele procjene opcija te druge metode koje može propisati komisija.

(9) Osnova za utvrđivanje vrijednosti imovine navodi se u prospektu i statutu fonda i dosljedno **se primjenjuje** prilikom svakog obračuna vrijednosti imovine fonda.

(10) Komisija propisuje obaveznu osnovu za utvrđivanje vrijednosti imovine zatvorenih i otvorenih fondova, kako papira od vrijednosti, tako i gotovine i kvazinovca, domaće i strane valute, terminskih i opcijskih poslova, derivata, nekretnina, udjela u trgovačkim društvima ili drugih prenosivih imovinskih prava, i definisati uređeno i organizovano tržište u smislu ovog zakona, te uslove likvidnosti za propisno formiranje tržišnih cijena i uslove pravovremenosti formiranja takvih cijena, poštujući pri tom različite metode uobičajene za vrednovanje pojedinih vrsta fondova.

#### **Odjeljak D. Neto vrijednost imovine fonda i vrijednost po dionici, odnosno udjelu fonda**

##### Član 154

(Pojam i sadržaj neto vrijednosti imovine fonda)

(1) U slučaju otvorenog investicionog fonda, neto vrijednost imovine je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze.

(2) Neto vrijednost po udjelu je neto vrijednost imovine fonda podijeljena brojem udjela fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

(3) Neto vrijednost imovine zatvorenog investicionog fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obaveze.

(4) Neto vrijednost imovine po dionici fonda je neto vrijednost imovine fonda srazmjerno raspoređena na svaku emitovanu dionicu fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.

(5) Komisija **propisuje** definicije imovine i obaveza investicionih fondova, kao i osnovicu, način i rokove obračuna neto vrijednosti imovine fonda te neto vrijednost imovine po udjelu, odnosno po dionici.

#### **Odjeljak E. Početna ponuda i utvrđivanje cijene udjela ili dionica fonda**

##### Član 155

(Utvrđivanje perioda za početnu ponudu i načina vrijednosti cijene udjela)

(1) Period za početnu ponudu udjela u otvorenom fondu, odnosno dionica zatvorenog fonda ne može trajati duže od 90 dana. U toku tog perioda ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se kao depozit i ne može se ulagati sve do trenutka kada fond ne pređe zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine fonda.

(2) Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava, osim ulaganja u depozit, može početi tek poslije isteka perioda ponude.

(3) Cijena inicijalne odnosno prve emisije zatvorenog investicionog fonda je nominalna cijena svake dionice.

(4) Cijena kasnijih emisija je tržišna cijena dionice, pri čemu se ne dira u pravo postojećih dioničara da im se dodatne dionice ponude srazmjerno sa njihovim trenutnim udjelom u fondu.

(5) Kod inicijalne, odnosno početne ponude otvorenog investicionog fonda cijenu emisije određuje društvo za upravljanje i navodi je u prospektu fonda.

(6) Nakon početne ponude, cijena udjela u otvorenom investicionom fondu je jedinstvena cijena jednaka neto vrijednosti imovine fonda po udjelu koja se obračunava na osnovu tržišne cijene svih papira od vrijednosti iz portfelja fonda.

## **Odjeljak F. Cijena udjela u otvorenim investicionim fondovima**

### **Član 156**

(Određivanje načina i vremena utvrđivanja cijene udjela)

(1) Prodaja i otkup udjela u otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom obavlja se tokom određenog dana po cijeni obračunatoj u skladu sa zakonom i drugim propisima, odnosno prospektom fonda, te objavljenoj na način propisan ovim zakonom. Na tako utvrđenu cijenu, dozvoljeno je obračunavati i naplaćivati ulazne naknade i izlazne naknade.

(2) Nije dozvoljena prodaja, odnosno otkup udjela u otvorenom investicionom fondu za iznos manji ili veći od trenutno važeće jedinstvene cijene (neto vrijednosti imovine) po udjelu.

(3) Cijena udjela može varirati zavisno o promjeni neto vrijednosti imovine obračunate prema formuli koju može propisati komisija.

(4) Cijena udjela u otvorenom investicionom fondu obračunava se prema slijedećoj formuli:

$$\frac{\text{neto vrijednost imovine fonda}}{\text{broj emitovanih udjela}}$$

(5) Neto vrijednost imovine iz stava 4 ovog člana obračunava se u skladu s odredbama člana 154 ovog zakona.

(6) Broj emitovanih udjela iz stava 4 ovog člana jednak je broju udjela u trenutku obračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg obračuna cijene do trenutka obračuna nove cijene.

## **Odjeljak G. Zamjena i prodaja udjela u otvorenim investicionim fondovima**

### **Član 157**

(Određivanje načina zamjene udjela)

Vlasnik udjela u otvorenom investicionom fondu može svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

### **Član 158**

(Određivanje načina prodaje, cijene i uplate udjela)

(1) Prodaja udjela u otvorenom investicionom fondu vrši se u skladu s prospektom fonda i važećim propisima, po cijeni koja vrijedi u trenutku prijema uplate u fond, uvećanoj za ulaznu naknadu, ako se ona naplaćuje.

(2) Uplata u otvoreni investicioni fond s javnom ponudom vrši se u novcu, a izuzetno i u papirima od vrijednosti u posebnim okolnostima koje propiše komisija, uz uslov da se ponuđenim papirima od vrijednosti trguje na organizovanom i uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi tačnu cijenu.

(3) Uplata u otvoreni investicioni fond s privatnom ponudom vrši se u novcu.

## **Odjeljak H. Otkup udjela u otvorenim investicionim fondovima**

### Član 159

(Načini vršenja otkupa udjela)

(1) Otkup udjela u otvorenom investicionom fondu vrši se u skladu s prospektom fonda i važećim propisima po cijeni koja vrijedi u trenutku prijema valjanog zahtjeva za prodaju, umanjenoj za izlaznu naknadu, ako se ona naplaćuje.

(2) Otkup „in specie”, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dozvoljen je u slučaju kada bi se prodajom imovine fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli trajni investitori u fond, pod uslovom da statut i prospekt fonda predviđaju otkup „in specie”.

(3) Otkup „in specie” može se vršiti samo prijenosom dijela svake vrste imovine fonda koji je srazmjeran procentualnom omjeru broja udjela investitora koji traži otkup prema ukupnoj vrijednosti imovine fonda.

## **Odjeljak I. Potvrda o kupovini udjela i uslovi isplate pri otkupu udjela**

### Član 160

(Način izdavanja i sadržaj potvrde, uslovi isplate)

(1) Potvrde o kupovini udjela izdaju se na vlastiti zahtjev investitora najkasnije u roku od sedam dana od prijema valjanog zahtjeva za kupovinu i izvršene uplate u fond.

(2) Potvrda o kupovini udjela **sadrži:**

- a) datum kupovine udjela;
- b) firmu fonda, te firmu i sjedište društva za upravljanje;
- c) broj udjela u imovini fonda na koje glasi potvrda;
- d) ime i prezime vlasnika udjela;
- e) mjesto i datum izdavanja potvrde;
- f) potpis ovlaštenog lica društva za upravljanje. Potpis može biti izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

(3) Isplata prihoda od otkupa udjela otvorenog investicionog fonda doznačuje se vlasniku otkupljenog udjela najkasnije u roku od sedam dana od prijema valjanog zahtjeva za prodaju.

## **Odjeljak J. Netačan obračun cijene udjela u otvorenom investicionom fondu**

### Član 161

(Određivanje postupanja po osnovu netačnog obračuna cijene udjela)

Ako je cijena udjela otvorenog investicionog fonda netačno obračunata za više od 1% u odnosu na vrijednost dobijenu primjenom metodologije iz člana 153 ovog zakona, komisija može da naloži društvu za upravljanje i banci depozitaru odgovornom za takav netačan obračun da:

- a) u slučaju da je obračunata niža cijena po udjelu u odnosu na ispravnu vrijednost dobijenu primjenom metodologije iz člana 153 ovog zakona:
  - 1) isplatom razlike u cijeni nadoknade štetu svakom investitoru kome je pri otkupu udjela isplaćena niža cijena; i
  - 2) uplatom razlike u fond nadoknade nastalu štetu;
- b) u slučaju da je obračunata viša cijena po udjelu u odnosu na ispravnu vrijednost dobijenu primjenom metodologije iz člana 153 ovog zakona:
  - 1) priznavanjem srazmjernog broja dodatnih udjela nadoknade štetu svakom investitoru kome je pri kupovini udjela obračunata viša cijena; i
  - 2) uplatom razlike u fond nadoknade nastalu štetu.

## **Odjeljak K. Ulazna i izlazna naknada za otvorene investicione fondove**

### Član 162

(Određivanje naknada koje se mogu naplaćivati)

- (1) Osim cijene udjela, te ulaznih i izlaznih naknada, prilikom kupovine ili otkupa udjela u otvorenom investicionom fondu ne može se naplaćivati druga naknada.
- (2) Naknade iz stava 1 ovog člana iskazuju se odvojeno od cijene udjela, te ih zadržava društvo za upravljanje, a mogu biti i prihod fonda.

### Član 163

(Određivanje slučajeva u kojima se ne naplaćuje ulazna i izlazna naknada)

- (1) Ulazna i izlazna naknada ne naplaćuju se u slučaju likvidacije otvorenog investicionog fonda zbog nepostizanja najnižeg iznosa fonda tokom perioda inicijalne, odnosno početne ponude, u skladu s važećim propisima ili prospektom i statutom fonda.
- (2) Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije fonda bez obzira na razlog likvidacije.
- (3) U slučaju najave uvođenja ili uvećanja visine izlazne naknade, izlazna naknada se ne naplaćuje u periodu od prvog objavljivanja najavljenih promjena naknada u fondu, pa do odobrenja komisije na izmjene prospekta kojim se utvrđuje uvođenje ili uvećanje visine izlazne naknade.
- (4) Ulazna i izlazna naknada ne naplaćuju se prilikom promjene oblika otvorenog investicionog fonda.
- (5) Nije dozvoljeno naplaćivati ulaznu ili izlaznu naknadu prilikom pripajanja ili spajanja otvorenog investicionog fonda s drugim fondom, odnosno prilikom podjele fonda.
- (6) Odluka društva za upravljanje o nenaplaćivanju ulazne i izlazne naknade jasno **se navodi** u prospektu fonda, uz navođenje okolnosti u kojim do toga može doći.

### Član 164

(Sniženje ulazne i izlazne naknade)

Ulazna ili izlazna naknada u otvorenom investicionom fondu mogu biti snižene u odnosu na naknade navedene u prospektu fonda samo u slučajevima velikih transakcija prema klasifikaciji obavezno navedenoj u prospektu fonda, objavljenoj i podijeljenoj prodajnim zastupnicima društva za upravljanje, uz naznaku zabrane odstupanja u primjeni.

## **Odjeljak L. Obustava otkupa udjela u otvorenom investicionom fondu**

## Član 165

(Određivanje slučajeva i postupka obustave otkupa udjela)

(1) Otkup udjela u otvorenom investicionom fondu može se obustaviti samo ako društvo za upravljanje i banka depozitar smatraju da usljed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda i da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavu otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela. Iz navedenih razloga istovremeno **se obustavlja** i emisija udjela.

(2) Obustava otkupa udjela se odmah **prijavljuje** komisiji.

(3) O svakoj obustavi potrebno je neposrednim putem obavijestiti vlasnike udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom, dok je kod obustave otkupa udjela u otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom potrebno okolnost obustave objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cjelokupnom području Brčko distrikta BiH.

(4) Komisija može naložiti isplate udjela u otvorenim investicionim fondovima s javnom ponudom ako je to u javnom interesu ili interesu investitora u fondu.

(5) Komisija može naložiti društvu za upravljanje i banci depozitaru da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ako postoji osnovana sumnja da se investitorima nanosi šteta zbog netačnog obračuna cijene udjela u fondu.

## Član 166

(Utvrđivanje roka za prestankom obustave otkupa udjela)

(1) Obustava otkupa udjela iz člana 165 ovog zakona **prestaje** čim je prije moguće, nakon što društvo za upravljanje i banka depozitar ocijene da je moguće odrediti tačnu cijenu imovine iz portfelja fonda, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se komisija izričito ne saglasi s produženjem navedenog roka.

(2) Obavještenje o nastavku poslovanja potrebno je dostaviti svim vlasnicima udjela u otvorenom fondu s privatnom ponudom, dok je nastavak poslovanja otvorenog fonda s javnom ponudom potrebno objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cjelokupnom području Brčko distrikta BiH.

(3) Za vrijeme trajanja obustave prodaje i otkupa udjela, društvo za upravljanje i njegovi prodajni zastupnici mogu nastaviti s primanjem zahtjeva za prodaju ili otkup udjela, koji se **izvršavaju** u trenutku kada bude obračunata slijedeća prodajna i otkupna cijena, pri čemu se nalagodavcima jasno **stavlja** do znanja da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim prospektom i statutom fonda.

## Član 167

(Obaveze komisije)

Komisija **propisuje** osnovu, sadržaj, način i rokove obračuna kod utvrđivanja vrijednosti i cijena otvorenih investicionih fondova, sadržaj, ograničenja, način obračuna, naplatu i objavljivanje naknada za udjele u otvorenim investicionim fondovima, trajanje i uslove propisanog perioda ponude, postupak, rokove i provođenje prodaje i otkupa udjela, kao i obustavu i nastavak njihove prodaje te otkup „in specie” i zamjenu udjela u jednom fondu za udjele u drugom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

## POGLAVLJE VII. OBAVJEŠTAVANJE I IZVJEŠTAVANJE DIONIČARA I VLASNIKA UDJELA INVESTICIONOG FONDA

### Odjeljak A. Obaveza izdavanja prospekta

#### Član 168

(Informacija o načinu uvida u prospekt fonda kao obavezni dio objavljenih sadržaja)

Svaki sadržaj objavljen neodređenom broju lica kao prijedlog za zaključenje ugovora o prodaji udjela ili dionica fonda **sadrži** i informaciju gdje i na koji način je moguće izvršiti uvid u prospekt fonda.

#### Član 169

(Obaveza uručenja prospekta, statuta i finansijskih izvještaja)

- (1) Svim upisnicima dionica zatvorenog investicionog fonda i svim kupcima udjela u otvorenom investicionom fondu prethodno **se uručuje** ili **čini** dostupnim prospekt ili statut koji, u slučaju otvorenog investicionog fonda, može biti u skraćenom obliku.
- (2) Svim upisnicima dionica zatvorenog investicionog fonda i svim kupcima udjela u otvorenom investicionom **fondu se**, u slučaju njihove dostupnosti, **daju** na uvid primjerci najnovijih polugodišnjih i godišnjih poslovnih i finansijskih izvještaja fonda.

### Odjeljak B. Objavljivanje cijena i neto vrijednosti

#### Član 170

(Način i termini objavljivanja cijene udjela i neto vrijednosti imovine fonda)

- (1) Utvrđena cijena udjela u otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom **objavljuje se** za svaki dan u kojem je obavljena kupovina ili prodaja udjela otvorenog investicionog fonda, a najmanje dva puta mjesečno, a vrijednost neto imovine po akciji i cijena dionice za zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom **objavljuje se** najmanje jednom mjesečno.
- (2) Objavljivanje iz stava 1 ovog člana vrši se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Brčko distrikta BiH i na raspolaganju su bilo kojem investitoru koji je zatraži lično, poštom ili elektronski na adresu uprave društva za upravljanje, poslovnici društva za upravljanje ili u prostorijama ovlaštenog prodajnog zastupnika.
- (3) Komisija **propisuje** sadržaj i vrijeme objavljivanja neto vrijednosti imovine po dionici i cijena dionica i udjela u fondovima s javnom ponudom.

#### Član 171

(Obaveznost stavljanja javnosti na raspolaganje cijene udjela i neto vrijednosti imovine fonda )

- (1) Društvo za upravljanje dužno je osigurati da cijena udjela u otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom i neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog fonda s javnom ponudom, budu stavljene javnosti na raspolaganje po svakom njihovom obračunu, u skladu s odredbom člana 150 stava 2 ovog zakona.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je da vlasnika udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom, na njegov zahtjev, izvijesti o cijeni udjela, odnosno vrijednosti imovine po dionici.

(3) Komisija **propisuje** način, sadržaj, oblik i rokove objavljivanja cijena udjela u fondovima s privatnom ponudom.

### **Odjeljak C. Izvještaji dioničarima i vlasnicima udjela u fondu**

#### Član 172

(Obaveza dostavljanja finansijskih izvještaja investitorima u fondove)

- (1) Investitorima u fondove, isključivo na njihov zahtjev, **dostavljaju se** polugodišnji izvještaji i revidirani godišnji izvještaji fonda.
- (2) Izvještaji iz stava 1 ovog člana **su dostupni** investitorima na mjestima navedenim u prospektu fonda.

#### Član 173

(Informacije koje se dostavljaju isključivo na zahtjev investitora)

Investitorima u fondove, isključivo na njihov zahtjev, **dostavljaju se** i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima fonda, procesima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta finansijskih instrumenata u koje je uložena imovina fonda.

### **Odjeljak D. Rokovi izrade i sadržaj polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja**

#### Član 174

(Rokovi dostavljanja finansijskih izvještaja komisiji)

- (1) Polugodišnji izvještaji dostavljaju se komisiji u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog perioda.
- (2) Revidirani godišnji izvještaji dostavljaju se komisiji u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine.

#### Član 175

(Obavezni elementi polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja)

- (1) Polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji **sadrže:**
  - a) izvještaje o imovini i obavezama (bilansu stanja) za tekući obračunski period i uporedni prethodni obračunski period;
  - b) izvještaje o ukupnom prinosu za tekući obračunski period i uporedni prethodni obračunski period;
  - c) podatke o portfelju, raspoređene prema vrsti i likvidnosti imovine, te ključnim promjenama portfelja tokom obračunskog perioda;
  - d) pokazatelj ukupnih troškova za obračunski period;
  - e) tabelu s naznakom svakog berzanskog posrednika u trgovini papirima od vrijednosti preko kojeg je fond obavio više od 10% svojih transakcija tokom predmetne kalendarske godine, uz navođenje:
    - 1) ukupne vrijednosti svih transakcija obavljenih preko pojedinog berzanskog posrednika, iskazane kao procent ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u toj godini;
    - 2) provizije plaćene berzanskom posredniku, iskazane kao procent ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog berzanskog posrednika.

(2) Za potrebe otvorenih investicionih fondova, pored podataka iz stava 1 ovog člana, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji **sadrže** i:

- a) pregled kretanja vrijednosti imovine fonda;
- b) broj emitovanih udjela na početku i na kraju obračunskog perioda; i
- c) cijenu po udjelu na početku i na kraju obračunskog perioda.

(3) Polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji zatvorenih investicionih fondova, pored podataka iz stavova 1 i 2 ovog člana, **sadrže** i najvišu i najnižu cijenu po dionici u svakoj od prethodne tri poslovne godine.

(4) Pored podataka iz stavova od 1 do 3 ovog člana, revidirani godišnji izvještaji fonda **sadrže** i:

- a) najvišu i najnižu vrijednost imovine fonda i cijenu po dionici ili udjelu u fondu unutar istog obračunskog perioda za proteklih pet kalendarskih godina;
- b) izvještaj uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu;
- c) uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine, s prikazom slijedećih podataka na kraju svake poslovne godine:
  - 1) ukupna neto vrijednost imovine iz portfelja;
  - 2) neto vrijednost imovine po udjelu ili dionici;
  - 3) pokazatelj ukupnih troškova;
  - 4) raspodjela prihoda odnosno dobiti isplaćene po dionici ili udjelu tokom godine.

(5) Komisija **propisuje** sadržaj izvještaja dioničara i vlasnika udjela u fondu.

## **POGLAVLJE VIII. REGISTAR UDJELA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

### **Odjeljak A. Odgovornost za vođenje registra**

#### Član 176

(Odgovornost za vođenje registra)

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje registra udjela u otvorenom investicionom fondu.

### **Odjeljak B. Način i uslovi upisa u registar udjela**

#### Član 177

(Upis u registar i obaveza dostavljanja izvoda o stanju i prometu udjelima)

- (1) Prava iz udjela u fondu stiču se upisom u registar.
- (2) Vlasnicima udjela, društvo za upravljanje **dostavlja** jednom godišnje izvod o stanju i prometu udjelima u fondu u njihovom vlasništvu.
- (3) Na zahtjev vlasnika udjela ili njihovih zakonskih zastupnika, i na njihov trošak, društvo za upravljanje dužno je dostaviti izvod o stanju i prometu udjela u fondu u njihovom vlasništvu.
- (4) Banci depozitaru i komisiji **omogućava se** uvid u registar udjela fonda.

#### Član 178

(Uslovi i način prijenosa udjela u fondu)



(1) Vlasnik udjela u otvorenom investicionom fondu, ima pravo da prenese svoje udjele na drugo lice, pod uslovom da je prethodno ispunio obrazac o prijenosu koji je odobrilo društvo za upravljanje, pri čemu takav prijenos proizvodi pravna dejstva prema trećim licima tek po njegovom upisu u fondu ili društvu za upravljanje i nakon što oni potvrde da ga prihvataju.

(2) Prenos udjela u fondu može biti odbijen:

- a) ako sticalac udjela ne ispunjava uslove da postane investitor u fondu u skladu s odredbama ovog zakona, statuta i prospekta fonda; ili
- b) ako je sticalac udjela takve udjele stekao na način suprotan dozvoljenom načinu sticanja udjela u fondu utvrđenom odredbama ovog zakona, statuta ili prospekta fonda; ili
- c) ako bi takvim prijenosom sticalac ili prenosilac udjela raspolagali udjelom u fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog statutom ili prospektom fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u fondu, bilo na strani prenosioca ili na strani sticaoca udjela.

(3) Obrazac o prijenosu udjela iz stava 1 ovog člana potpisuju i prenosilac i primalac prijenosa, i dostavljaju ga društvu za upravljanje.

(4) Lice koje vodi registar dužno je čuvati obrasce o prijenosu tokom perioda u kojem se može podnijeti tužba za pobijanje upisa u registar udjela, a ako je takva tužba podnesena, do pravosnažnog okončanja sudskog postupka.

#### Član 179

(Obaveznost komisije na propisivanje pravila za registre)

Komisija **propisuje** način uspostavljanja i vođenja registra te objavljivanja podataka iz registra investicionih fondova.

## **POGLAVLJE IX. PRIPAJANJE I LIKVIDACIJA INVESTICIONOG FONDA**

### **Odjeljak A. Pripajanje i likvidacija zatvorenog investicionog fonda**

#### Član 180

(Odgovarajuća primjena odredaba Zakona o preduzećima)

Pripajanje i likvidacija zatvorenog investicionog fonda provodi se u skladu s odredbama Zakona o preduzećima.

### **Odjeljak B. Pripajanje i likvidacija otvorenog investicionog fonda**

#### Član 181

(Utvrđivanje organa koji propisuju i provode postupak pripajanja, odnosno likvidacije fonda)

(1) Dva otvorena investiciona fonda mogu se pripojiti uz saglasnost komisije, **a postupak**, uslove i način pripajanja propisuje komisija.

(2) Likvidaciju otvorenog investicionog fonda provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojim je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je komisija privremeno ili trajno oduzela dozvolu za rad.

(3) U slučaju nemogućnosti provođenja likvidacije otvorenog investicionog fonda od društva za upravljanje, iz razloga navedenih u stavu 1 ovog člana, likvidaciju provodi banka depozitar fonda. Ako je banka depozitar fonda u stečaju ili je nadležna Agencija za

bankarstvo privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad banci depozitaru fonda, likvidaciju provodi ovlaštenu likvidator fonda imenovan od komisije.

(4) Komisija je dužna imenovati likvidatora fonda iz stava 3 ovog člana bez odgađanja, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima vlasnika udjela u fondu. Komisija je odgovorna vlasnicima udjela u fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje s imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje protivno načelu povećane pažnje, a zbog čega su vlasnici udjela pretrpili štetu.

### **Odjeljak C. Prava, obaveze i odgovornost likvidatora**

#### Član 182

(Obaveza obavještanja, status fonda u postupku likvidacije i odgovornost likvidatora)

(1) Likvidator je dužan da u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatora fonda, o tome obavijestiti komisiju i sve investitore u fondu.

(2) Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjena je svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicionom fondu, osim u slučaju zahtjeva primljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

(3) Od dana donošenja odluke o likvidaciji, fondu se ne mogu naplaćivati bilo kakve naknade osim naknada banci depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja investitorima u fondu, nastalih tokom trajanja postupka likvidacije fonda.

(4) Likvidator je odgovoran za izradu zaključnih likvidacionih izvještaja i izvještaja o provedenoj likvidaciji fonda, koje je dužan dostaviti komisiji.

### **Odjeljak D. Završetak postupka likvidacije fonda**

#### Član 183

(Način izmirenja obaveza fonda u likvidaciji)

U postupku provođenja likvidacije fonda sva imovina fonda se prodaje, a obaveze fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se izmiruju.

#### Član 184

(Način podjele preostale imovine fonda)

Preostala neto vrijednost imovine fonda se raspodjeljuje vlasnicima udjela srazmjerno njihovom udjelu u fondu.

#### Član 185

(Obaveza komisije na propisivanje procedura u likvidaciji)

Komisija **propisuje** postupak, troškove i rokove likvidacije investicionih fondova.

## **POGLAVLJE X. PRODAJA DIONICA ILI UDJELA U INVESTICIONIM FONDOVIMA**

### **Odjeljak A. Prodaja dionica ili udjela u investicionim fondovima s javnom ponudom**

#### Član 186

(Ovlaštena lica za prodaju dionica ili udjela u fondu)

- (1) Prodaju dionica ili udjela u fondovima s javnom ponudom obavljaju društva za upravljanje.
- (2) Pored društava za upravljanje, prodaju dionica ili udjela u investicionim fondovima s javnom ponudom mogu obavljati slijedeća pravna lica koja zaključe ugovor s društvom za upravljanje, a ovlaštena su za rad u Brčko distriktu BiH:
  - a) banke;
  - b) osiguravajuća društva;
  - c) brokerska društva;
  - d) druga pravna lica koja na osnovu ugovora o poslovnoj saradnji obavljaju poslove prodaje za društvo za upravljanje.

Član 187

(Obaveznost zaključenja ugovora za zastupanje)

- (1) U prodaji dionica ili udjela u fondovima s javnom ponudom, banke ili osiguravajuća društva i druga pravna lica iz člana 186 stava 2 tačke d ovog zakona, nastupaju kao zastupnici društva za upravljanje na osnovu pismenog ugovora zaključenog s društvom za upravljanje.
- (2) U prodaji dionica ili udjela u fondovima s javnom ponudom, brokerska društva nastupaju na osnovu ugovora kao zastupnici klijenata u sticanju udjela ili dionica fonda u njihovo ime.

Član 188

(Obaveza obavještanja o oduzimanju dozvole za rad)

- (1) Lica iz člana 187 ovog zakona ne mogu obavljati poslove prodaje udjela, odnosno dionica fondova s javnom ponudom, za vrijeme u kojem im je nadležni organ privremeno oduzeo dozvolu za rad.
- (2) O oduzimanju dozvole za rad, lica iz stava 1 ovog člana odmah **obavještavaju** društva za upravljanje s kojima su zaključila ugovor o obavljanju poslova prodaje.
- (3) Komisija **propisuje** uslove, način sticanja i priznavanja ovlaštenja za prodaju dionica ili udjela u investicionim fondovima za sva fizička lica u pravnom licu i fizička lica koja po posebnom ugovoru obavljaju te poslove za društvo za upravljanje.

Član 189

(Obaveza lica ovlaštenih za prodaju dionica, odnosno udjela)

Lica iz člana 187 ovog zakona, ovlaštena za prodaju dionica, odnosno udjela u investicionim fondovima s javnom ponudom, dužna su da:

- a) obezbijede investitorima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, a posebno prospekt, izvještaje, cijene i sl.;
- b) kontrolišu da li su obrasci zahtjeva za kupovinu i otkup uredno ispunjeni;
- c) pravovremeno prosljeđuju naloge za prodaju i otkup društvu za upravljanje;
- d) se u promovisanju investicionih fondova s javnom ponudom ili davanju podataka o investicionim fondovima s privatnom ponudom, koristite isključivo prospektom, izvještajima i propagandnim, odnosno prezentacijskim materijalima koje odobri ovlašteno društvo za upravljanje;
- e) ne daju lažne podatke ili podatke koji investitore mogu dovesti u zabludu o stanju fonda, i netačne navode o fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz fond ili

- ovlašteno društvo za upravljanje, te da ne daju druge navode koji odstupaju od sadržaja prospekta, statuta ili izvještaja fonda;
- f) odgovaraju društvu za upravljanje otvorenim investicionim fondom ili upravi zatvorenog investicionog fonda za greške ili propuste svojih zaposlenih te svako nepridržavanje ovog zakona i drugih propisa;
  - g) upoznaju potencijalnog investitora o isplaćenom iznosu provizije na osnovu obavljanja prodaje dionica ili udjela u fondu, i to u procentu ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade;
  - h) upoznaju potencijalnog investitora s okolnošću koje društvo za upravljanje zastupa, te da li nudi na prodaju proizvode samo navedene firme ili proizvode više firmi;
  - i) osiguraju da predloženi investicioni fond ili fondovi odgovaraju potrebama zainteresovanog lica;
  - j) u svako doba postupaju u skladu s ovim zakonom i drugim propisima.

#### Član 190

(Obaveza brokerskih društava pri davanju preporuka o kupovini ili prodaji dionica ili udjela)

Pri davanju preporuka o kupovini ili prodaji dionica ili udjela u fondu, brokerska društva su dužna da se pridržavaju odredaba člana 189 ovog zakona, uz izuzetak stava 1 tački f i h tog člana.

#### Član 191

(Način izmirenja naknade ovlaštenim posrednicima)

Lica iz člana 187 ovog zakona primaju nagradu za rad isključivo od društva za upravljanje, i to iz sredstava ulazne naknade ili naknade za upravljanje ili izlazne naknade koju investitoru, odnosno fondu naplaćuje društvo za upravljanje.

### **Odjeljak B. Prodaja dionica ili udjela investicionih fondova s privatnom ponudom**

#### Član 192

(Lica ovlaštena za prodaju dionica ili udjela fonda)

- (1) Prodaju dionica ili udjela u investicionim fondovima s privatnom ponudom može obavljati isključivo društvo za upravljanje fondom čije se dionice ili udjeli prodaju.
- (2) Prodajom se ne smatra upućivanje potencijalnih kvalifikovanih investitora na društvo za upravljanje od lica iz člana 186 ovog zakona.

#### Član 193

(Obaveza komisije na propisivanje uslova i lica ovlaštenih za prodaju)

Komisija **propisuje** koja su lica ovlaštena za prodaju ili promovisanje prodaje dionica ili udjela u investicionim fondovima, uslove vezane uz način njihovog poslovanja u vezi s prodajom ili promovisanjem prodaje i izvještavanje o prodaji dionica ili udjela u investicionim fondovima.

## **POGLAVLJE XI. OTVORENI INVESTICIONI FONDOVI RIZIČNOG KAPITALA S PRIVATNOM PONUDOM**

#### Član 194

(Odgovarajuća primjena odredbi ovog zakona)

Na investicione fondove osnovane u obliku otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, na odgovarajući će se način primjenjivati odredbe poglavlja I, poglavlja II, poglavlja III, poglavlja VI, poglavlja VII, poglavlja VIII, poglavlja IX, poglavlja X, poglavlja XII, poglavlja XIII i poglavlja XIV ovog zakona, te preostale odredbe ovog zakona koje su primjenjive na otvorene investicione fondove s javnom ponudom isključivo pod uslovom da odredbama poglavlja XI ovog zakona nije izričito utvrđeno drugačije ili nemogućnost takve primjene proizlazi iz značenja ili primjene preostalih odredaba ovog zakona.

#### Član 195

(Pojam, oblik osnivanja i predmet poslovanja fonda)

Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima rizičnog kapitala osniva se u pravnom obliku društva s ograničenom odgovornošću ili dioničkog društva, čiji je predmet poslovanja isključivo osnivanje i upravljanje otvorenim investicionim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom, odnosno ulaganje novčanih sredstava u svoje ime i za račun vlasnika udjela fondova, te obavljanje drugih poslova određenih ovim zakonom.

#### Član 196

(Pojam i poslovi banke depozitara)

(1) Banka depozitar je banka koja za potrebe otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom obavlja poslove čuvanja posebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog investicionog fonda od imovine ostalih investicionih fondova, te obavlja druge poslove banke depozitara u skladu s odredbama ovog zakona.

(2) Društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom **nije dužno** u upravljanju imovinom fonda koristiti usluge banke depozitara.

(3) Banka depozitar otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom registrovanog u Brčko distriktu BiH može biti samo banka sa sjedištem u BiH, koja je za to dobila odobrenje nadležne Agencije za bankarstvo.

#### Član 197

(Pojam i sastav povjereničkog odbora fonda)

Povjerenički odbor otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom (u daljnjem tekstu: povjerenički odbor fonda) je organ koji čine predstavnici investitora u fond kao i predstavnici društva za upravljanje, ako je društvo jedan od investitora.

#### Član 198

(Broj članova, ograničenja članstva i trajanje mandata članova povjereničkog odbora)

(1) Povjerenički odbor fonda ima najmanje pet članova.

(2) Član povjereničkog odbora fonda ne može biti član uprave ili nadzornog odbora:

- a) bilo kojeg drugog društva za upravljanje investicionim ili penzionim fondom;
- b) banke depozitara fonda, ukoliko društvo koristi usluge banke depozitara;
- c) bilo kog povezanog lica u odnosu na subjekte navedene u tačkama a i b ovog stava.

(3) Mandat članova povjereničkog odbora fonda jednak je trajanju fonda.

(4) Član povjereničkog odbora fonda može biti opozvan i prije isteka mandata.

(5) O sazivanju sjednica, glasanju i drugim pitanjima bitnim za njegov rad, povjerenički odbor fonda donosi poslovnik.

#### Član 199

(Predsjednik povjereničkog odbora fonda)

- (1) Povjerenički odbor fonda ima predsjednika.
- (2) Predsjednik povjereničkog odbora fonda bira se između članova povjereničkog odbora.

#### Član 200

(Poslovi povjereničkog odbora fonda)

- (1) Povjerenički odbor fonda zastupa investitore u fond prema društvu za upravljanje te obavlja i druge poslove koji su mu na osnovu zakona stavljeni u nadležnost, a naročito:
  - a) potvrđuje odluku o izboru revizora poslovanja fonda;
  - b) odlučuje o promjeni načela, ograničenja i sektora ulaganja koja su sastavni dio statuta fonda;
  - c) usvaja finansijske izvještaje o poslovanju fonda;
  - d) donosi odluku o otkazu društvu za upravljanje u skladu s odredbama statuta fonda;
  - e) daje druge saglasnosti i odobrenja društvu u skladu s odredbama statuta fonda.
- (2) Povjerenički odbor fonda može zahtijevati od društva za upravljanje da ga izvještava i o stanju portfelja fonda i investicionim mogućnostima te o drugim okolnostima bitnim za stvaranje stava o upravljanju imovinom fonda.

#### Član 201

(Sazivanje sjednica i donošenje odluka povjereničkog odbora)

- (1) Sjednice povjereničkog odbora fonda saziva predsjednik povjereničkog odbora fonda ili drugi član povjereničkog odbora po ovlaštenju predsjednika povjereničkog odbora fonda.
- (2) Povjerenički odbor fonda donosi valjane odluke većinom od ukupnog broja glasova u skladu s odredbama statuta fonda.

#### Član 202

(Pojam i cilj fonda i prava vlasnika udjela)

Otvoreni investicioni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravnog lica, koju uz odobrenje komisije osniva društvo za upravljanje otvorenim investicionim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava i privatnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom fonda, a čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na srazmjerni udio u dobiti fonda, na način i pod uslovima utvrđenim prospektom fonda, da zahtijevaju isplatu udjela i na taj način istupe iz fonda.

### **Odjeljak A. Osnivanje otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom**

#### Član 203

(Vrijeme osnivanja, veličina fonda, broj investitora)

- (1) Otvoreni investicioni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom može se osnovati samo na određeno vrijeme koje ne može biti kraće od deset godina.
- (2) Veličina fonda **iznosi** najmanje 10.000.000,00 KM. Pod veličinom fonda podrazumijeva se upisana maksimalna obaveza uplate svih investitora po svim osnovama kroz sve vrijeme trajanja fonda.
- (3) Pristup novih investitora fondu nije moguć nakon isteka dvije godine od dana osnivanja fonda.

(4) Prilikom osnivanja otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, udjeli u fondu mogu se nuditi privatnom ponudom isključivo licima kojima se, na osnovu ispunjenja uslova utvrđenih ovim zakonom, priznaje status kvalifikovanih investitora u fondove rizičnog kapitala.

(5) Društvo za upravljanje može prospektom i statutom fonda odrediti najveći dozvoljeni broj investitora u fond, s tim da ukupan broj vlasnika udjela u fondu ni u jednom trenutku ne može preći gornju granicu od 20 investitora.

(6) Najniži iznos maksimalne obaveze uplate pojedinog investitora u fond iznosi 1.000.000,00 KM koju je investitor dužan izvršiti po pozivima društva za upravljanje u skladu s odredbama prospekta.

(7) U slučaju da investitor po pozivu društva ne izvrši uplate do maksimalnog iznosa iz stava 6 ovog člana, investitor ne može zahtijevati otkup svojih udjela sve do konačnog isteka roka na koji je fond osnovan, odnosno do likvidacije fonda i otkupa svih udjela.

(8) Najniži iznos neto imovine fonda na dan isteka pete godine od dana osnivanja ne može biti manji od 50% veličine fonda iz stava 2 ovog člana.

(9) U slučaju neispunjenja uslova iz stava 8 ovog člana, povjerenički odbor u roku od dva mjeseca od isteka roka iz stava 8 ovog člana **bira** novo društvo za upravljanje, s tim da iznos neto imovine fonda na dan isteka godine dana od dana izbora novog društva za upravljanje ne može biti manji od 50% veličine fonda iz stava 8 ovog člana.

(10) U slučaju neispunjenja kriterija iz stava 9 ovog člana, komisija **donosi** odluku o likvidaciji fonda u skladu s odredbama ovog zakona.

#### Član 204

(Načini kupovine udjela u fondu)

(1) Kupovina udjela u otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom vrši se uplatama novčanih sredstava, kupovinom udjela investitor ulazi u ugovorni odnos s društvom za upravljanje koje se obavezuje da uplaćenim novčanim sredstvima, **upravlja** kao dijelom zajedničke imovine fonda, u skladu s uslovima navedenim u prospektu.

(2) Izuzetno od stava 1 ovog člana, kupovina udjela u fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim prospektom fonda.

(3) Kupovina udjela u fondu i isplata udjela vrši se na način i u vrijeme navedeno u prospektu fonda.

#### Član 205

(Sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja i prijave upisa fonda)

Zahtjev za izdavanje odobrenja i prijava upisa otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom koji u ime fonda komisiji podnosi društvo za upravljanje, **sadrži:**

- a) firmu društva za upravljanje investicionim fondovima rizičnog kapitala, podatke o dozvoli za rad koje je dobilo od komisije, kao i ime i prezime lica ovlaštenog za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
- b) naziv fonda, naznaku vrste fonda i ciljeve ulaganja;
- c) prospekt fonda;
- d) statut fonda;

- e) ugovor zaključen između društva za upravljanje i banke depozitara, te izvod iz sudskog registra za banku depozitara ako se u upravljanju imovinom fonda koriste usluge banke depozitara;
- f) firmu revizora, te izvod iz sudskog registra za revizora.

## **Odjeljak B. Udjeli u otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom**

### Član 206

(Vrste udjela i investitori u fondu)

(1) Otvoreni investicioni fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom može emitovati samo jednu vrstu udjela i ne može emitovati ni jednu drugu vrstu papira od vrijednosti koje nose prava na bilo koji dio imovine fonda.

(2) Udjeli u otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom smatraju se papirima od vrijednosti i mogu se prodavati i prenositi isključivo kvalifikovanim investitorima u investicione fondove rizičnog kapitala u skladu s odredbama statuta fonda.

## **Odjeljak C. Prava i obaveze vlasnika udjela**

### Član 207

(Prava vlasnika udjela u fondu)

Vlasnici udjela u otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom imaju pravo, pored prava na srazmjerni udio u dobiti fonda, da zahtijevaju isplatu udjela u fondu prema dinamici, na način i prema uslovima isplate utvrđenim statutom i prospektom fonda.

### Član 208

(Obim odgovornosti vlasnika udjela u fondu)

Vlasnici udjela odgovaraju za obaveze otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom do visine iznosa svoga udjela u fondu.

## **Odjeljak D. Troškovi otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom**

### Član 209

(Vrste naknada koje se naplaćuju investitoru)

Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom ograničene su na:

- a) ulaznu naknadu koja se pribraja neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku prodaje;
- b) izlaznu naknadu koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa;
- c) naknadu za upravljanje.

### Član 210

(Način određivanja naknade društvu za upravljanje fondom)

(1) Naknada društvu za upravljanje otvorenim investicionim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom određuje se samostalnom odlukom društva za upravljanje.

(2) Naknada za upravljanje **se navodi** u prospektu fonda.



(3) Naknada, odnosno dio naknade za upravljanje otvorenim investicionim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom, može biti utvrđena u zavisnosti od prinosa fonda.

(4) Naknadu koja zavisi od prinosa fonda, odnosno visinu naknade, način obračuna i plaćanja utvrđuje društvo za upravljanje u prospektu fonda.

#### Član 211

(Ograničenja isplate troškova na teret imovine fonda)

Na teret imovine otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom fonda.

### Odjeljak E. Dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i zaduživanja

#### Član 212

(Sadržaj imovine fonda)

Imovina otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom može se sastojati isključivo od udjela i dionica, novčanih sredstava i datih zajmova.

#### Član 213

(Ograničenja ulaganja imovine i zaduživanja fonda)

(1) Ulaganje imovine i zaduživanje otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom podliježe slijedećim ograničenjima:

- a) u roku od pet godina nakon osnivanja fonda, fond mora napraviti minimalno pet investicija u različite udjele ili dionice s tim da udjeli ili dionice jednog emitenta ne mogu prelaziti 33% veličine fonda definisane u članu 203 stavu 2 ovog zakona;
- b) u slučaju neispunjenja broja investicija iz tačke a ovog člana, povjerenički odbor u roku od dva mjeseca od isteka roka iz stava 1 ovog člana **bira** novo društvo za upravljanje, s tim da broj investicija na dan isteka godine dana od dana izbora novog društva za upravljanje, ne može biti manji od pet;
- c) u slučaju neispunjenja kriterija iz tačke b ovog člana, komisija **donosi** odluku o likvidaciji fonda u skladu s odredbama članova od 181 do 185 ovog zakona;
- d) ulaganje u jedan privredni sektor ne može iznositi više od 40% veličine fonda definisane u članu 203 stavu 2 ovog zakona;
- e) lica koja čine povezana društva u skladu s odredbama ovog zakona smatraju se jednim emitentom u smislu tačke a ovog člana;
- f) nije dozvoljeno ulaganje u papire od vrijednosti koje su uvrštene na berzu s namjerom kratkoročnog trgovanja;
- g) najviše do 75% veličine fonda definisane u članu 203 stavu 2 ovog zakona, fond može uzimati kredite;
- h) dati depoziti bankama i uzeti krediti od banaka od fonda ne mogu se naplaćivati ni otplaćivati preuzimanjem udjela ili dionica emitenta, koje su banke prethodno stekle u vlasništvo ili na njih imaju prethodno upisano založno pravo.

(2) Društvo za upravljanje u prospektu fonda jasno **navodi** politiku ulaganja i klase imovine u koju namjerava ulagati, uključujući i stepen finansijske izloženosti fonda rizicima koji proizlaze iz zaduživanja.

(3) Komisija **propisuje** ulaganja i prekoračenja ulaganja i zaduživanja otvorenih investicionih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

## Odjeljak F. Prospekt investicionih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom

### Član 214

(Usmjerenost prospekta fonda na određene investitore)

Prospekt investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom predstavlja poziv na kupovinu udjela u otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom, koji je usmjeren isključivo prema pojedinačno navedenom licu ili ograničenoj grupi investitora, koji odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora u investicione fondove rizičnog kapitala iz ovog zakona.

### Član 215

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u prospektu)

Informacije navedene u prospektu su istinite i potpune.

### Član 216

(Sadržaj prospekta fonda)

(1) Prospekt investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom **sadrži** one informacije na osnovu kojih investitori **moгу** stvoriti utemeljeni stav o fondu, te donijeti odluku o ulaganju, a posebno o rizicima povezanim s prirodom fonda i njegovog portfelja.

(2) Prospekt investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom **sadrži** najmanje slijedeće podatke:

a) Podaci o fondu:

- 1) naziv fonda, naznaku vrste fonda;
- 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora u investicione fondove rizičnog kapitala iz ovog zakona i koji to dokazuju potpisom posebne izjave, sporazuma ili ugovora s društvom za upravljanje;
- 3) datum osnivanja fonda, te vrijeme trajanja fonda;
- 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvještaje, primjerak statuta ili prospekta fonda i dodatne informacije o fondu;
- 5) najniži iznos novčanih sredstava koji se **prikuplja**, te radnje koje se **preduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 6) ime odnosno firmu revizora, advokata i drugih davalaca usluga fondu;
- 7) prava iz udjela;
- 8) pretpostavke pod kojima je dozvoljeno donijeti odluku o likvidaciji fonda, te postupak likvidacije fonda;
- 9) vrste imovine u koju je fondu dozvoljeno ulaganje;
- 10) opis investicionih ciljeva fonda i ciljne strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva fonda, te rizika povezanih s ulaganjima fonda;
- 11) najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja u fond, način upisa udjela, te način i uslove otkupa udjela;
- 12) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda,
- 13) godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog uticaja na buduće prinose investitora, te način obračunavanja i plaćanja naknade za upravljanje, ako iznos te naknade zavisi od prinosa fonda;
- 14) informacije o načinu obračuna, te načinu i učestalosti isplate udjela u dobiti fonda vlasnicima udjela;

- 15) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond ako su od značaja za vlasnika udjela;
  - 16) trajanje poslovne godine; i
  - 17) datum izdavanja prospekta.
- b) Podaci o društvu za upravljanje:
- 1) firma, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole komisije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar;
  - 2) imena i povezanost članova uprave i prvog nadzornog odbora, te njihove kratke biografije;
  - 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje;
  - 4) firma, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih lica tih društava.
- c) Podaci o banci depozitaru: firma, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara, te podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova banke depozitara, ako društvo za upravljanje izabere banku depozitara.
- d) Opis položaja i ovlaštenja povjereničkog odbora.

#### Član 217

(Obaveznost odobrenja prospekta)

- (1) Prije pokretanja privatne ponude za prodaju udjela, komisija **odobrava** svaki prospekt investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, odnosno prethodno **odobrava** izmjene i dopune postojećih prospekata do kojih je došlo usljed bitnih promjena.
- (2) Nije dozvoljeno nuditi privatnom ponudom udjele u investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom prije nego što komisija odobri prospekt fonda.

### **Odjeljak G. Statut investicionih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom**

#### Član 218

(Uređenje pravnih odnosa u statutu fonda i obaveza prilaganja prospektu)

- (1) Statut otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom uređuje pravne odnose društva za upravljanje s vlasnicima udjela u otvorenom investicionom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom.
- (2) Statut se prilaže prospektu fonda i čini njegov sastavni dio.
- (3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, **statut se ne prilaže** prospektu fonda u slučaju da prospekt predviđa da **se** vlasniku udjela ili dioničaru fonda statut **dostavlja** na njegov zahtjev, odnosno da se u prospektu navodi mjesto gdje je statut dostupan na uvid.

#### Član 219

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u statutu)

Informacije navedene u statutu su istinite i potpune.

#### Član 220

(Sadržaj statuta fonda)

Statut otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom koji navedene podatke iz ovog člana ne sadrži, u prospektu **sadrži** najmanje slijedeće podatke:

- a) Podaci o fondu:
- 1) naziv fonda i naznaku vrste fonda;
  - 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalifikovanih investitora u investicione fondove rizičnog kapitala iz ovog zakona i koji to dokazuju potpisom posebne izjave, sporazuma ili ugovora s društvom za upravljanje;
  - 3) datum osnivanja fonda, te vrijeme trajanja fonda;
  - 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvještaje, primjerak prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
  - 5) najniži iznos novčanih sredstava koji se **prikuplja**, te radnje koje se **preduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
  - 6) prava iz udjela fonda;
  - 7) najniži iznos ulaganja u fond, način upisa te način otkupa udjela;
  - 8) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
  - 9) vrijeme, metod i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dozvoljenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
  - 10) godišnje naknade i troškovi upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihova uticaja na buduće prinose investitora;
  - 11) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti podjele udjela u dobiti vlasnicima udjela;
  - 12) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za vlasnika udjela;
  - 13) trajanje poslovne godine;
  - 14) datum izdavanja statuta.
- b) Podaci o društvu za upravljanje:
- 1) firma, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole komisije, kao i datum osnivanja i upisa u sudski registar;
  - 2) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora i njihove kratke biografije;
  - 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje te imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i naznaku udjela članova u osnovnom kapitalu;
  - 4) firma, pravni oblik, datum osnivanja i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih lica tih društava.
- c) Podaci o banci depozitaru: firma, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave banke depozitara, te podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova banke depozitara, ako društvo za upravljanje izabere banku depozitara.
- d) Opis položaja i ovlaštenja povjereničkog odbora fonda.

## **Odjeljak H. Promovisanje investicionih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom**

### Član 221

(Zabrana vođenja javne promotivne kampanje fonda)

(1) Društvo za upravljanje ne može voditi javnu promotivnu kampanju investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom kojim upravlja.

(2) Javnim vođenjem promocije ne smatra se isticanje u javnosti prezentacijskih materijala u kojima se uz navođenje firme i djelatnosti društva za upravljanje, potencijalne kvalifikovane investitore u investicione fondove rizičnog kapitala upućuje na društvo za upravljanje investicionim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

#### Član 222

(Sadržaj prezentacijskih podataka)

Svi prezentacijski podaci o investicionim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom i društvima koja njima upravljaju su cjeloviti, jasni, istiniti, tačni i ne smiju dovoditi u zabludu, naročito u pogledu povezanih rizika i naknada, a **odobravaju ih** članovi uprave društva za upravljanje.

#### Član 223

(Izveštaj o rezultatima poslovanja fonda)

(1) Izveštaj o rezultatima poslovanja investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom:

- a) **sadrži** najnovije podatke dostupne u trenutku izrade rezultata poslovanja;
- b) sastavljen je na dosljednoj osnovi u odnosu na periode, uz obuhvatanje ili isključivanje određenih faktora koji utiču na takve rezultate (npr. osnovica za cijenu, troškove, porez, dividende i sl.).

(2) Komisija **propisuje** obavezni sadržaj i metode izrade rezultata poslovanja investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

## POGLAVLJE XII. KOMISIJA ZA PAPIRE OD VRIJEDNOSTI

#### Član 224

(Nadzorna funkcija komisije)

Nadzor nad poslovanjem otvorenih i zatvorenih investicionih fondova, s javnom ili privatnom ponudom, društava za upravljanje i banaka depozitara, kao i pravnih lica koja su ovlaštena za prodaju dionica ili udjela u investicionim fondovima provodi komisija.

#### Član 225

(Obaveza podnošenja izvještaja)

(1) Društva za upravljanje investicionim fondovima, zastupnici u prodaji udjela ili dionica investicionih fondova, te banke koje za investicione fondove obavljaju poslove banke depozitara ili druga lica koja učestvuju u poslovanju investicionih fondova komisiji redovno **podnose** izvještaje o svom radu.

(2) Kršenje obaveze podnošenja izvještaja iz stava 1 ovog člana predstavlja razlog za vanredni nadzor, a upornost u takvom kršenju može dovesti do privremenog oduzimanja dozvole za rad i zabrane obavljanja pojedinih djelatnosti od komisije.

#### Član 226

(Propisivanje sadržaja i vrste izvještaja)

(1) Komisija **propisuje** obavezni sadržaj, rokove i oblik obaveznih izvještaja za pojedine vrste investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

(2) Izvještaji mogu biti:

- a) nadzorni izvještaji;
- b) statistički izvještaji.

(3) Kršenje obaveze podnošenja izvještaja iz stava 2 ovog člana ili kršenje obaveze poštivanja propisanog oblika i sadržaja izvještaja, odnosno kašnjenje u podnošenju izvještaja, predstavljaju razlog za provođenje vanrednog nadzora ili prekršajno kažnjavanje prekršioca, a kontinuirano nepodnošenje, podnošenje nepotpunih izvještaja ili podnošenje izvještaja sa zakašnjenjem od obaveznika izvještavanja predstavlja razlog za privremeno ili trajno oduzimanje datih ovlaštenja.

#### Član 227

(Ovlaštenje za vršenje nadzora)

(1) Komisija je ovlaštena da obavlja redovni i vanredni nadzor zatvorenih i otvorenih investicionih fondova, društava za upravljanje fondovima, zastupnika u prodaji udjela ili dionica, banke depozitara i svakog drugog lica koje obavlja posao za koji je odgovorno neko od navedenih lica.

(2) O namjeravanom provođenju nadzora, komisija nije dužna unaprijed obavijestiti lice iz stava 1 ovog člana, iako to može učiniti u slučaju redovnog nadzora.

#### Član 228

(Mjere za nepostupanje po propisanim procedurama i pravilima)

(1) Ako društvo za upravljanje ili njegov zaposlenik u vezi s upravljanjem fondom povrijedi odredbe ovog zakona, Zakona o papirima od vrijednosti i propise donesene na osnovu tih zakona, te ako društvo upravlja fondom suprotno statutu, prospektu ili ugovoru o upravljanju fondom, ili ako je društvo u postupku osnivanja fonda dalo neistinite podatke, komisija može:

- a) privremeno ili trajno oduzeti dozvolu za rad društvu za upravljanje ili banci depozitaru;
- b) izdati nalog društvu za upravljanje da preduzme određene radnje, odnosno da upravljanje fondom uskladi s propisima;
- c) objaviti poziv drugim društvima za upravljanje fondovima da podnesu ponude i zahtjeve za upravljanje određenim fondom;
- d) zabraniti isplate sa računa garantnog pologa; ili
- e) zabraniti raspolaganje imovinom fonda.

(2) Ako banka depozitar povrijedi odredbe ovog zakona, Zakona o papirima od vrijednosti i propise donesene na osnovu tih zakona, komisija može privremeno ili trajno oduzeti dozvolu za rad.

## **POGLAVLJE XIII. KAZNENE ODREDBE**

### **Odjeljak A. Krivična djela**

#### **Pododjeljak A.1. Neovlašteno osnivanje i upravljanje investicionim fondovima**

#### Član 229

(Neovlašteno osnivanje i upravljanje fondovima)

(1) Ko se neovlašteno bavi osnivanjem i upravljanjem investicionim fondovima bit će kažnjen novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.

(2) Ako je krivičnim djelom iz stava 1 ovog člana počinitelj pribavio znatnu imovinsku korist, bit će kažnjen novčanom kaznom ili kaznom zatvora do dvije godine.

## **Pododjeljak A.2. Neovlaštena ponuda investicionih fondova**

### **Član 230**

(Neovlaštena ponuda fondova)

- (1) Ko se neovlašteno bavi ponudom investicionih fondova trećim licima na teritoriji Brčko distrikta BiH bit će kažnjen novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.
- (2) Ako je krivičnim djelom iz stava 1 ovog člana počinitelj pribavio znatnu imovinsku korist, bit će kažnjen novčanom kaznom ili kaznom zatvora do dvije godine.

## **Pododjeljak A.3. Neovlaštena prodaja udjela ili dionica investicionih fondova**

### **Član 231**

(Neovlaštena prodaja udjela ili dionica fondova)

- (1) Ko se neovlašteno bavi poslovima zastupanja u prodaji udjela ili dionica investicionih fondova trećim licima na teritoriji Brčko distrikta BiH bit će kažnjen novčanom kaznom ili kaznom zatvora do šest mjeseci.
- (2) Ako je krivičnim djelom iz stava 1 ovog člana počinitelj pribavio znatnu imovinsku korist, bit će kažnjen novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.

## **Odjeljak B. Prekršaji**

### **Član 232**

(Prekršaji društva za upravljanje)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu 10.000,00 do 50.000,00 KM bit će kažnjen za prekršaj društvo za upravljanje:
  - 1) ako započne obavljati djelatnosti vezane za upravljanje investicionim fondovima bez dozvole ili prije dobijanja dozvole komisije (član 29 stav 3);
  - 2) ako ne poštuje proceduru i dužnosti vezane uz poslovanje (član 30);
  - 3) ako ne obavijesti komisiju o otvaranju poslovnice u entitetima BiH ili državi članici (član 33 stavovi **2 i 3**);
  - 4) ako ne obavijesti komisiju o neposrednom obavljanju poslova u entitetima BiH ili državi članici (član 34 stav 1);
  - 5) ako bez dozvole komisije počne putem poslovnice obavljati poslove izvan entiteta BiH ili država članica (član 36 stavovi 1 i 2);
  - 6) ako u periodu od tri mjeseca ne postupa u skladu s odredbom člana 45 stava 2 ovog zakona;
  - 7) ako obavlja djelatnost i poslove koji su zabranjeni članom 47 stavom 1 ovog zakona;
  - 8) ako troškove naknade u vezi osnivanja zatvorenog investicionog fonda zaračunava suprotno odredbi člana 65 ovog zakona;
  - 9) ako iz imovine zatvorenog investicionog fonda plaća troškove koji nisu navedeni u članu 66 stavu 1 ovog zakona;
  - 10) ako pokazatelj ukupnih troškova fonda prelazi vrijednosti određene članom 68 ovog zakona;
  - 11) ako ulaže u imovinu izvan okvira određenih članom 78 stavom 1 ovog zakona;
  - 12) ako ne poštuje ograničenja ulaganja određena članom 79 stavom 1 ovog zakona, a ne radi se o slučaju iz člana 84 ovog zakona;
  - 13) ako stiče nekretnine koje nije prethodno procijenio vještak (član 80 stav 4);

- 14) ako vrijednost pojedine nekretnine prelazi okvire određene članom 80 stavom 5 ovog zakona;
- 15) ako naplaćuje naknade suprotno odredbama člana 94 ovog zakona;
- 16) ako knjiži troškove na teret otvorenog investicionog fonda koji nisu obuhvaćeni odredbom člana 95 ovog zakona;
- 17) ako ukupni iznos svih troškova prelazi okvire određene članom 98 ovog zakona;
- 18) ako ulaže u imovinu izvan okvira određenih članom 100 ovog zakona;
- 19) ako ne poštuje ograničenja ulaganja određena članom 101 ovog zakona;
- 20) ako nudi dionice ili udjele u investicionom fondu prije nego što komisija odobri prospekt fonda (član 105);
- 21) ako započne s promotivnim aktivnostima, a nema odobrenje komisije (član 115);
- 22) ako postupi suprotno odredbi člana 118 ovog zakona;
- 23) ako postupi suprotno odredbi člana 119 ovog zakona;
- 24) ako postupi suprotno odredbi člana 120 ovog zakona;
- 25) ako nudi udjele licima koja nisu kvalifikovani investitori (član 127 stav 2);
- 26) ako naplati naknadu investitoru koja nije obuhvaćena članom 132 ovog zakona;
- 27) ako ulaže u imovinu izvan okvira određenih članom 136 ovog zakona;
- 28) ako ne poštuje ograničenja ulaganja određena članom 137 ovog zakona, a ne radi se o slučaju iz člana 138 ovog zakona;
- 29) ako ne podnese prospekt na odobrenje u skladu s odredbom člana 142 ovog zakona,
- 30) ako izmjene prospekta ne podnese na odobrenje u skladu s odredbom člana 143 ovog zakona;
- 31) ako ne ispunjava utvrđivanje vrijednosti imovine na način propisan članom 150 ovog zakona;
- 32) ako vrši prodaju odnosno otkup suprotno članu 159 ovog zakona;
- 33) ako osim ulazne i izlazne naknade naplati i druge naknade (član 162);
- 34) ako ulaznu i izlaznu naknadu naplati suprotno članu 163 ovog zakona;
- 35) ako ne postupi u skladu s članom 165 ovog zakona;
- 36) ako ne postupi u skladu s članom 166 ovog zakona;
- 37) ako ne postupi u skladu s članom 169 ovog zakona;
- 38) ako ne postupi u skladu s članom 170 ovog zakona;
- 39) ako ne izvijesti vlasnika udjela o cijeni na njegov zahtjev (član 171 stav 2);
- 40) ako ne dostavi izvještaje dioničarima i investitorima (član 172);
- 41) ako ne dostavi izvještaje u skladu s članom 173 ovog zakona;
- 42) ako ne dostavi izvještaje u skladu s članom 174 ovog zakona;
- 43) ako izvještaji ne sadrže podatke u skladu s članom 175 ovog zakona;
- 44) ako ne postupi u skladu s članom 192 ovog zakona;
- 45) ako naplaćuje naknade suprotno članu 209 ovog zakona;
- 46) ako ulaže u imovinu izvan okvira određenih članom 212 ovog zakona;
- 47) ako ne poštuje ograničenja ulaganja i zaduživanja određena članom 213 ovog zakona;
- 48) ako nudi udjele u fondovima rizičnog kapitala prije nego što komisija odobri prospekt fonda (član 217 stav 2 **ovog zakona**);
- 49) ako vodi javno promovisanje investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom kojim upravlja (član 221);
- 50) ako prikaz poslovanja investicionog fonda rizičnog kapitala ne sadrži rezultate poslovanja u skladu s članom 223 ovog zakona;
- 51) ako ne podnosi izvještaje komisiji u skladu s članom 226 ovog zakona.

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana bit će kažnjeno i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 do 5.000,00 KM.



Član 233  
(Prekršaji banke depozitara)

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000,00 do 25.000,00 KM bit će kažnjena za prekršaj banka depozitar ako:

- a) ne vodi imovinu investicionih fondova u skladu s članom 51 ovog zakona;
- b) ne obavlja jedan od poslova opisanih u članu 53 stavu 1 ovog zakona;
- c) prestane obavljati poslove banke depozitara, a da o tome prethodno nije obavijestila komisiju (član 57);
- d) ne pošalje obavještenje komisiji u skladu s članom 58 ovog zakona;
- e) ne postupi u skladu s članom 59 ovog zakona.

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana bit će kažnjeno i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 do 5.000,00 KM.

Član 234  
(Prekršaji pravnih lica koja prodaju dionice ili udjele u investicionim fondovima s javnom ponudom)

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 do 15.000,00 KM bit će kažnjeno za prekršaj pravno lice koje je u ime društva za upravljanje ovlašteno da vrši prodaju dionica ili udjela s javnom ponudom ako ne postupa u skladu s članom 189 ovog zakona.

2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana bit će kažnjeno i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.500,00 do 2.500,00 KM.

Član 235  
(Prekršaj revizora)

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 do 15.000,00 KM bit će kažnjen za prekršaj revizor otvorenog investicionog fonda ako ne obavlja reviziju poslovanja u skladu s članom 151 stavom 3 ovog zakona.

(2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana bit će kažnjeno odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.500,00 do 2.500,00 KM.

Član 236  
(Prekršaj člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda)

Novčanom kaznom u iznosu od 2.500,00 do 5.000,00 KM bit će kažnjen za prekršaj član nadzornog odbora ako ne preduzme radnje u skladu s članom 74 ovog zakona.

Član 237  
(Prekršaji fizičkih lica)

Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 do 10.000,00 KM bit će kažnjeno za prekršaj odgovorno lice u pravnom licu ili preduzetnik:

- a) ako obavlja poslove iz člana 23 ovog zakona;
- b) ako obavlja djelatnost vezanu za upravljanje investicionim fondovima bez dozvole komisije;
- c) ako nudi javnom ponudom dionice ili udjele u investicionim fondovima s javnom ponudom, a da ne postoji odobrenje prospekta fonda (član 105);
- d) ako daje privid investicijskoj javnosti da se radi o društvu za upravljanje fondovima, zatvorenom ili otvorenom fondu i ako za to nema potrebna ovlaštenja u skladu s odredbama ovog zakona.

Član 238  
(Apsolutni rok zastare)

Prekršajni postupak za prekršaje predviđene ovim zakonom ne može se pokrenuti ni voditi ako je od dana kada je prekršaj počinjen protekao rok od tri godine.

**Odjeljak C. Mjere sigurnosti**

Član 239  
(Zabrana obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja društvu za upravljanje)

Društvu za upravljanje koje je počinilo prekršaj iz člana 232 ovog zakona može se u prekršajnom postupku izreći mjera sigurnosti zabrane obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima u trajanju do šest mjeseci.

Član 240  
(Zabrana obavljanja djelatnosti odgovornom licu)

Odgovornom licu društva za upravljanje koje je počinilo prekršaj iz člana 232 ovog zakona može se u prekršajnom postupku izreći mjera zabrane obavljanja poslova odgovornog lica društva za upravljanje investicionim fondovima u trajanju do šest mjeseci.

Član 241  
(Zabrana obavljanja poslova banke depozitara)

Banci depozitaru koja je počinila prekršaj iz člana 233 ovog zakona može se u prekršajnom postupku izreći mjera zabrane obavljanja poslova banke depozitara za investicione fondove u trajanju do šest mjeseci.

**POGLAVLJE XIV. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE**

Član 242  
(Obaveza usklađivanja oblika ranije registrovanih fondova s odredbama ovog zakona)

(1) Preduzeća osnovana do dana stupanja na snagu ovog zakona, koja u nazivu djelatnosti ili u firmi imaju riječ: „fond”, izvedenice od riječi: „fond” ili druge riječi utvrđene članom 21 ovog zakona ili potpadaju pod pojam investicionog fonda prema značenju pojma iz člana 3 ovog zakona, dužni su da usklade svoje organizovanje, akte i poslovanje s odredbama ovog zakona koje se odnose na oblik, organizaciju, visinu osnovnog kapitala i djelatnosti, te način zastupanja i upravljanja investicionim fondovima.

(2) Preduzeća iz stava 1 ovog člana dužna su komisiji podnijeti zahtjev za izdavanje dozvole za nastavak poslovanja, i to najkasnije u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona ili u istom roku prijaviti brisanje ili promjenu firme ili njenog dijela riječi: „fond”, izvedenice od riječi: „fond”, djelatnosti upravljanja investicionim fondovima, odnosno drugih suprotnosti s članom 21 ovog zakona i o tome izvijestiti komisiju.

Član 243  
(Početak primjene pojedinih odredbi ovog zakona)

Odredbe člana 15 stava 1 tačke c, članova od 33 do 35, članova od 37 do 43, člana 47 stava 1 tačke o **alineja** 3 i 5, člana 91 stava 1 tačke g, člana 104 stava 2 tačke b **alineje** 6, člana 112 stava 1 tačke b **alineje** 6, člana 114 tačke b ovog zakona, a koje se odnose na državu članicu **primjenjuju se** od dana prijema Bosne i Hercegovine u članstvo Evropske unije.

Član 244

(Obaveze komisije u donošenju provedbenih propisa)

- (1) Komisija je dužna u roku od godine dana od dana stupanja na snagu ovog zakona **donijeti** propise na osnovu ovog zakona.
- (2) U roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona komisija je dužna donijeti pravilnik o sadržaju i načinu vođenja registra fondova te je u daljnjem roku od šest mjeseci dužna da preduzme i provede sve potrebne tehničke i druge radnje potrebne u cilju uspostavljanja, otpočinjanja s radom i redovnog vođenja registra fondova.
- (3) Pravilnik o sadržaju i načinu vođenja registra fondova komisija je dužna objaviti u „Službenom glasniku Brčko distrikta BiH”.

Član 245

(Stupanje na snagu zakona)

Ovaj zakon stupa na snagu 8. (osmog) dana od dana objavljivanja u „Službenom glasniku Brčko distrikta BiH“.

**Broj:** 0-02-022-73/07

**Brčko,** 26. juna 2007. godine

**PREDSJEDNIK**  
**SKUPŠTINE BRČKO DISTRIKTA BiH**  
**Prof. dr. Milan Tomić, s.r.**