



Na osnovu člana 22 Statuta Brčko distrikta BiH – prečišćeni tekst (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, broj 2/10), Skupština Brčko distrikta BiH, na 12. redovnoj sjednici održanoj 24. maja 2017. godine, usvaja

**ZAKON  
O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA  
O INVESTICIONIM FONDOVIMA**

**Član 1**

U Zakonu o investicionim fondovima (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, broj 30/07) član 1 mijenja se i glasi:

**„Član 1  
(Predmet zakona)**

(1) Ovim zakonom propisuju se:

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

(2) Investicionim fondovima zabranjuje se promjena u pravni oblik za čije osnivanje i rad nije potrebna dozvola Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH u skladu s odredbama ovog zakona.“

**Član 2**

Član 2 mijenja se i glasi:

**„Član 2  
(Značenje pojedinih izraza)**

Pojedini pojmovi koji se koriste u ovom zakonu imaju sljedeća značenja:

a) „**investicioni fond**“ je:

- 1) institucija kolektivnog ulaganja, čiji je jedini cilj prikupljanje novčanih sredstava i ulaganje tih sredstva, u skladu s unaprijed određenom investicionom politikom, u različite vrste imovine s ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja i nezavisno od toga da li je u ponudi imenovano ili opisano kao takvo,
- 2) svako pravno lice, 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% (šezdeset posto) 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 za njihova ulaganja i to bilo u dobiti ili kakvoj drugoj koristi,

- b) **„otvoreni investicioni fond“** je posebna imovina, bez svojstva pravnog lica, koju uz dozvolu Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine, osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u investicionom fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama ovog zakona i čiji vlasnici udjela, pored prava na srazmjerni udio u dobiti investicionog fonda, imaju pravo da u svako doba zahtijevaju isplatu udjela i da na taj način istupe iz investicionog fonda,
- c) **„zatvoreni investicioni fond“** je investicioni fond, organizovan kao dioničko društvo sa sjedištem u Brčko distriktu Bosne i Hercegovine koje, uz dozvolu Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine, 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,
- d) **„društvo za upravljanje investicionim fondovima“** (u daljnjem tekstu: društvo za upravljanje) je dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Bosni i Hercegovini (u daljnjem tekstu: BiH), koje je dobilo dozvolu Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine za obavljanje poslova osnivanja i upravljanja investicionim fondovima,
- e) **„uređeno tržište“** je multilateralni sistem koji organizuje, odnosno kojim upravlja tržišni operater i koji omogućava spajanje interesa trećih lica za kupovinu i prodaju finansijskih instrumenata, prema unaprijed određenim pravilima uređenog tržišta i na način koji dovodi do zaključivanja ugovora u vezi s finansijskim instrumentima koji su uvršteni u trgovanje po njegovim pravilima i posjeduje dozvolu i redovno posluje u skladu s ovim zakonom,
- f) **„OTC“** tržište je sekundarno tržište za trgovanje finansijskim instrumentima koje ne mora da ima tržišnog operatera i čiji sistem trgovanja podrazumijeva pregovaranje između prodavca i kupca finansijskih instrumenata s ciljem zaključenja transakcije,
- g) **„Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine“** (u daljnjem tekstu: Komisija) je nadležno, nezavisno, regulatorno tijelo, osnovano u skladu sa zakonom, a radi uređivanja i kontrole izdavanja, javne ponude i prometa papira od vrijednosti, osnivanja i rada investicionih fondova i društava za upravljanje i nadzora nad njihovim radom,
- h) **„dioničar zatvorenog investicionog fonda“** je fizičko ili pravno lice koje po objavi javne ponude naznačene u prospektu investicionog fonda u cijelosti uplati cijenu 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 investicionom fondu u cijelosti uplati novčana sredstva na račun investicionog fonda radi sticanja udjela u tom investicionom fondu ili stekne udjele od postojećeg vlasnika na osnovu valjanog pravnog posla u skladu s odredbama ovog zakona,
- j) **„kvalifikovano učešće“** je direktno ili indirektno učešće u društvu za upravljanje, koje predstavlja 10% (deset posto) ili više udjela u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima ili koje omogućava ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje društvom za upravljanje,
- k) **„investitor“** je vlasnik udjela u otvorenom investicionom fondu, odnosno dioničar zatvorenog investicionog fonda,
- l) **„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 dilersko društvo, te sva druga pravna ili fizička lica, s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih lica prelazi 300.000 KM i koji za potrebe ulaganja u određeni investicioni fond raspoložu gotovim novcem u iznosu od najmanje 100.000 KM,

- m) „**kvalifikovani investitori u investicione 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, kao osiguravajuće društvo, kao brokersko dilersko društvo, te sva druga pravna ili fizička lica s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih lica prelazi 3.000.000 KM i koji za potrebe ulaganja u određeni investicioni fond raspoložu gotovim novcem u iznosu od najmanje 1.000.000 KM,
- n) „**povezano lice**“ u odnosu na određeno pravno ili fizičko lice 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 20% (dvadeset posto) dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji procent od 20% (dvadeset posto), mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takvo lice,
  - 2) svako lice u kojem prvo lice posjeduje, direktno ili indirektno, više od 20% (dvadeset posto) dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje procent manji od 20% (dvadeset posto), može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takvo lice,
  - 3) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke lica, a naročito: članovi uže porodice, tj. bračni partner ili lice s kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili potpuno usvojena djeca u pravoj liniji neograničeno i lica koja su pod starateljstvom tog lica; članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice članova uprave, odnosno nadzornog odbora ili lica zaposlena na osnovu ugovora o radu s posebnim uslovima sklopljenog s licem u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica,
- o) „**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 investicionom fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe investicionog fonda,
- p) „**banka depozitar**“ je banka koja ima dozvolu Komisije za obavljanje depozitarskih poslova, a 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,
- r) „**revizor**“ je lice ovlašteno za pružanje usluga revizije kako je definisano propisima, koji uređuju obavljanje revizije finansijskih izvještaja i konsolidovanih finansijskih izvještaja,
- s) „**država članica**“ je država članica Evropske unije i država potpisnica Ugovora o Evropskom privrednom prostoru,
- t) „**matična država članica**“ je država članica Evropske unije u kojoj je registrovano društvo za upravljanje ili je matična država članica država u kojoj se nalazi sjedište glavnog ureda, ako po zakonu te države članice nema sjedišta društva za upravljanje,
- u) „**nadležni organ**“ je organ u čijoj nadležnosti je regulisanje tržišta kapitala, odnosno uređivanje i kontrola izdavanja i prometa papira od vrijednosti, osnivanja i rada investicionih fondova i društava za upravljanje i nadzora nad njihovim radom.“

### Član 3

Član 3 se briše.

### Član 4

U nazivu člana 4 u stavu 1 ovog člana riječ: „**fondom**“ zamjenjuje se riječima: „**investicionim fondom**“.

## Član 5

Od naziva Odjeljka B pa kroz cijeli tekst zakona riječ: „**fondova**“ u različitim padežima zamjenjuje se riječima: „**investicionih fondova**“ u odgovarajućim padežima, riječ: „**fond**“ u različitim padežima zamjenjuje se riječima: „**investicioni fond**“ u odgovarajućim padežima.

## Član 6

U članu 12 tačka a) mijenja se i glasi:

„a) zatvoreni investicioni fond, uključujući i zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u papire od vrijednosti, koji nisu uvršteni na uređeno tržište.“

## Član 7

Član 14 mijenja se i glasi:

„Član 14

(Podvrste investicionih fondova)

- (1) U zavisnosti od vrste pretežnog ulaganja, podvrste investicionih fondova mogu biti:
  - a) dionički investicioni fond, koji ima sredstva uložena pretežno u dionice ili u dionice i udjele dioničkih ciljnih investicionih fondova,
  - b) obveznički investicioni fond, koji ima sredstva pretežno uložena u obveznice ili u obveznice i udjele obvezničkih ciljnih investicionih fondova ili druge oblike listiranog duga,
  - c) investicioni fond novčanog tržišta, koji ima sredstva pretežno uložena u instrumente tržišta novca, novčane depozite i udjele ciljnog investicionog fonda novčanog tržišta i
  - d) mješoviti investicioni fond, koji ima uložena sredstva u različite vrste papira od vrijednosti, instrumente tržišta novca, novčane depozite i udjele ciljnog investicionog fonda novčanog tržišta.
- (2) Pod pretežnim ulaganjem iz stava 1 ovog člana podrazumijeva se da je najmanje 70% (sedamdeset posto) sredstava investicionog fonda uloženo u određenu vrstu imovine.
- (3) Naziv investicionog fonda obavezno sadrži oznaku iz koje je jasno vidljiva njegova podvrsta i nije dozvoljeno da sadrži izraze koji bi investitore mogli dovesti u zabludu.“

## Član 8

Član 18 mijenja se i glasi:

„Član 18

(Odgovarajuća primjena drugih propisa)

- (1) Na poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje na odgovarajući način se primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje tržište papira od vrijednosti, osim ako ovim zakonom ili podzakonskim aktom nije drugačije utvrđeno.
- (2) Na osnivanje i poslovanje investicionih fondova i društava za upravljanje na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća u slučaju kada je to ovim zakonom ili propisom donesenim na osnovu ovog zakona izričito propisano.
- (3) U postupku pred Komisijom supsidijarno se primjenjuju odredbe Zakona o upravnom postupku Brčko distrikta Bosne i Hercegovine (u daljnjem tekstu: Zakona o upravnom postupku).

- (4) Pojedinačni upravni akti Komisije su akti na koje stranka nema pravo žalbe, ali se ovi akti mogu pobijati u upravnom sporu kod Osnovnog suda u skladu sa Zakonom o upravnim sporovima Brčko distrikta Bosne i Hercegovine.
- (5) Društva za upravljanje i investicioni fondovi mogu vršiti statusne promjene na osnovu prethodno pribavljene dozvole Komisije.
- (6) Na statusne promjene društava za upravljanje shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća.
- (7) Postupak i uslovi za izdavanje dozvole iz stava 5 ovog člana uređuju se podzakonskim aktom koje donosi Komisija.“

### **Član 9**

U članu 20 poslije stava 2 dodaje se novi stav 3 koji glasi:

„(3) Društvu za upravljanje nije dozvoljeno sticanje udjela ili drugih prava u pravnom licu na osnovu kojih bi neograničeno odgovaralo za obaveze tog pravnog lica.“

Dosadašnji stav 3 postaje stav 4.

### **Član 10**

Član 22 mijenja se i glasi:

„Član 22

(Iznos osnovnog kapitala)

- (1) Najniži iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje je 250.000 KM.
- (2) U slučaju da ukupna neto vrijednost imovine investicionog fonda kojima upravlja društvo za upravljanje pređe protuvrijednost iznosa od 500.000.000 KM, osnovni kapital društva za upravljanje se uvećava za 0,02% (nula dva posto) iznosa za koji neto vrijednost imovine investicionih fondova kojima upravlja društvo za upravljanje prelazi navedeni granični iznos, do najvišeg iznosa osnovnog kapitala u visini od 20.000.000 KM s tim da se do 50% (pedeset posto) povećanja potrebnog kapitala može zamijeniti garancijom kreditne institucije ili društva za osiguranje.
- (3) Podzakonskim aktom Komisije, utvrđuje se oblik i iznos osnovnog kapitala koji su društva za upravljanje dužna održavati.“

### **Član 11**

Poslije člana 22 dodaju se novi članovi 22a i 22b, koji glase:

„Član 22a

(Ograničenja za sticanje udjela u osnovnom kapitalu)

- (1) Fizičko ili pravno lice, samo ili zajedno s povezanim licima, ne može bez dozvole za sticanje, koju izdaje Komisija, steći ili povećati udio u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje, koji je jednak ili veći od 10% (deset posto), 20% (dvadeset posto), 33% (trideset tri posto) ili 50% (pedeset posto) osnovnog kapitala ili glasačkih prava.
- (2) Komisija izdaje dozvolu za sticanje iz stava 1 ovog člana ukoliko:
  - a) procijeni da uticaj koji bi budući kvalifikovani vlasnik mogao imati u društvu za upravljanje, osigurava odgovorno poslovanje društva za upravljanje i
  - b) ocijeni da to sticanje ne sprečava stvarno obavljanje funkcije nadzora koji vrši Komisija.
- (3) Dozvola za sticanje iz stava 1 ovog člana važi 12 mjeseci od dana izdavanja, a lice koje je dobilo dozvolu za sticanje, a nije počelo ili nije dovršilo sticanje ili povećanje udjela do nivoa

do kojeg je dobilo dozvolu, dužno je pribaviti novu dozvolu, ako namjerava nastaviti sticanje ili povećanje udjela.

- (4) Lice koje je dobilo dozvolu za sticanje iz stava 1 ovog člana dužno je o završetku sticanja ili povećanja udjela obavijestiti Komisiju u roku od sedam dana od dana zadnjeg sticanja ili povećanja udjela.
- (5) Lice koje namjerava smanjiti udio u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje ispod nivoa iz stava 1 ovog člana, za koje je dobilo dozvolu Komisije, dužno je o tome obavijestiti Komisiju u roku od 15 dana od dana zaključenja pravnog posla kojim svoj udio u cjelini ili djelimično prenosi na drugo lice.
- (6) Dionice ili udjeli društva za upravljanje za koje Komisija nije dala dozvolu za sticanje iz stava 1 ovog člana, ne daju pravo glasa.
- (7) Komisija nalaže licu da proda dionice ili udjele iz stava 6 ovog člana, u roku koji ne može biti kraći od tri niti duži od šest mjeseci, ako to lice u roku od tri mjeseca od dana sticanja naknadno ne dobije dozvolu za sticanje.
- (9) Uslovi za izdavanje dozvole za sticanje iz stava 1 ovog člana, postupak za obavješćavanje o smanjenju udjela u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje i uslovi za određivanje kriterija podobnosti lica, koja namjeravaju da stiču udio u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje uređuju se podzakonskim aktom, koji donosi Komisija.

#### Član 22b

(Izdavanje i oduzimanje dozvole za sticanje)

- (1) Komisija u postupku izdavanja dozvole iz člana 22a ovog zakona procjenjuje podobnost lica koje podnosi zahtjev za izdavanje dozvole za sticanje, na osnovu sljedećih kriterija:
  - a) ugleda tog lica,
  - b) ugleda i iskustva lica koje će upravljati društvom za upravljanje u slučaju odobravanja zahtjeva za izdavanje dozvole za sticanje,
  - c) finansijske stabilnosti tog lica u odnosu na vrstu poslova društva za upravljanje u kojem namjerava da stiče ili poveća udio u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima,
  - d) mogućih posljedica na sposobnost društva za upravljanje, na postupanje u skladu s odredbama ovog i drugih zakona, ako to lice stekne ili poveća udio u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima i
  - e) postojanja razloga za sumnju da postoji rizik, da može doći do rizika ili da se povećava rizik prilikom sticanja ili povećanja udjela u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima, od pranja novca ili finansiranja terorizma u skladu sa zakonom kojim se uređuje sprečavanje pranja novca i finansiranje terorizma.
- (2) Kod procjene podobnosti lica na osnovu kriterija iz stava 1 tačke d) ovog člana, Komisija procjenjuje organizaciju, procese i sisteme unutar grupacije, čiji bi dio postalo društvo za upravljanje, ako to lice stekne udio u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima, kao i njihov uticaj na mogućnost provođenja efikasnog nadzora, efikasne razmjene informacija između nadležnih organa i podjele nadležnosti i odgovornosti za nadzor između nadležnih nadzornih organa.
- (3) Ukoliko istovremeno odlučuje o dva ili više zahtjeva za izdavanje dozvole za sticanje udjela u osnovnom kapitalu ili glasačkim pravima u društvu za upravljanje, Komisija je dužna sva lica koja su podnijela zahtjev za izdavanje dozvole za sticanje tretirati ravnopravno.
- (4) Komisija je dužna riješiti zahtjev za izdavanje dozvole za sticanje najkasnije u roku od tri mjeseca od podnošenja zahtjeva.

- (5) Društvo za upravljanje dužno je, najmanje jednom godišnje, obavijestiti Komisiju o imenima dioničara koji posjeduju kvalifikovano učešće i visini kvalifikovanog učešća.
- (6) Ako procijeni da postoji opasnost od uticaja lica koja su stekla kvalifikovano učešće na pažljivo i bonitetno upravljanje društvom, Komisija je ovlaštena da društvu za upravljanje naloži otklanjanje utvrđenih nedostataka, uključujući i suspenziju prava glasa tim licima.
- (7) Komisija je ovlaštena da licu koje je steklo kvalifikovano učešće oduzme dozvolu za sticanje ako:
  - a) je lice dobilo dozvolu za sticanje na osnovu neistinitih ili netačnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu i
  - b) lice prestane da ispunjava propisane uslove, na osnovu kojih je dozvola za sticanje izdata.
- (8) U slučaju iz stava 7 ovog člana Komisija nalaže licu kojem je oduzela dozvolu za sticanje da proda dionice ili udjele društva za upravljanje u roku koji ne može biti duži od šest mjeseci, a dionice ili udjeli za koje je Komisija oduzela dozvolu za sticanje u skladu s ovim članom ne daju pravo glasa.
- (9) Troškove prodaje dionica ili udjela društva za upravljanje iz stava 8 ovog člana podmiruje vlasnik dionica ili udjela.“

## Član 12

Član 26 mijenja se i glasi:

„Član 26  
(Ograničenja za članove ili dioničare društva za upravljanje,  
članova uprave ili nadzornog odbora)

Član ili dioničar društva za upravljanje, član uprave ili nadzornog odbora može biti lice ili s njim povezano lice:

- a) koje u periodu od tri godine prije sticanja članstva u društvu za upravljanje nije imalo više od 10% (deset posto) udjela u osnovnom kapitalu drugog društva za upravljanje ili investicionog fonda kojim je upravljalo to društvo za upravljanje, banci ovlaštenoj za obavljanje poslova depozitara, drugoj finansijskoj instituciji ili društvu za obavljanje poslova kupovine i prodaje finansijskih instrumenata, u vrijeme kada je tim društvima oduzeta dozvola za rad,
- b) koje je potpuno poslovno sposobno,
- c) nad čijom imovinom nije otvoren stečajni ili likvidacioni postupak,
- d) koje nije bilo na rukovodećim položajima u preduzeću nad kojim je otvoren ili proveden stečajni postupak ili kojem je oduzeta dozvola za rad, osim ako Komisija utvrdi da to lice nije svojim postupanjem ili nepostupanjem doprinijelo ovim okolnostima,
- e) koje trenutno ne vrši neku dužnost u državnoj službi i koje trenutno nije službenik državne ili drugih nivoa vlasti u BiH ili tijela odgovornih zakonodavnoj ili izvršnoj vlasti svih nivoa u BiH,
- f) kojem zbog nepoštovanja odgovarajućih propisa nije oduzeta dozvola za obavljanje određenih poslova, ili izrečene druge mjere prema zakonima koji su u nadležnosti Komisije ili srodnih nadzornih i regulatornih organa,
- g) protiv kojeg nije pokrenuta istraga, odnosno protiv kojeg se ne vodi krivični postupak zbog krivičnog djela za koje se goni po službenoj dužnosti,
- h) koje nije pravosnažno osuđeno za krivično djelo prouzrokovanja stečaja, izrade lažnog bilansa, oštećenja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, zloupotrebe ovlaštenja u privrednom poslovanju, zloupotrebe u postupku privatizacije, odavanje i neovlašteno pribavljanje poslovne tajne, te krivično djelo prevare u privrednom poslovanju, sklapanje

- štetnog ugovora 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 i
- i) koje nije pravosnažno osuđeno za prekršaj ili krivično djelo koje predstavlja grubo i trajno kršenje propisa iz nadležnosti Komisije ili srodnih nadzornih i regulatornih organa iz Federacije BiH, Republike Srpske, BiH i druge države.“

### Član 13

Član 27 mijenja se i glasi:

#### „Član 27

(Uslovi za članove uprave društva za upravljanje)

- (1) Upravu društva za upravljanje čine najmanje dva člana.
- (2) Član uprave društva za upravljanje može biti lice koje ispunjava sljedeće uslove:
- a) da ima odgovarajuće stručne kvalifikacije, najmanje VII. stepen, ekonomskog ili pravnog smjera, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova društva za upravljanje,
  - b) da nije bilo član nadzornog odbora, član uprave ili lice na drugom rukovodećem položaju u društvu za upravljanje, odnosno preduzeću kada je nad njim otvoren stečajni postupak, donesena odluka o likvidaciji ili kojem je oduzeta dozvola za rad, osim ako Komisija ocijeni da to lice nije svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem uticalo na prouzrokovanje stečaja, likvidacije ili oduzimanje dozvole za rad,
  - c) da ima dobar ugled ili bonitet,
  - d) kojem nije oduzeta odgovarajuća dozvola za obavljanje određenih poslova zbog nepoštovanja odgovarajućih propisa ili mu nisu izrečene druge mjere prema zakonima koji su u nadležnosti Komisije ili srodnih nadzornih i regulatornih tijela,
  - e) protiv kojeg nije pokrenuta istraga, odnosno protiv kojeg se ne vodi krivični postupak zbog krivičnog djela za koje se goni po službenoj dužnosti i s njim povezana lica,
  - f) koje nije pravosnažno osuđeno za krivično djelo prouzrokovanja stečaja, izrade lažnog bilansa, oštećenja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, zloupotrebe ovlaštenja u privrednom poslovanju, zloupotrebe u postupku privatizacije, odavanje i neovlašteno pribavljanje poslovne tajne, te krivično djelo prevare u privrednom poslovanju, sklapanje štetnog ugovora, 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,
  - g) koje nije pravosnažno osuđeno za prekršaj ili krivično djelo koje predstavlja grubo i trajno kršenje propisa iz nadležnosti Komisije ili srodnih nadzornih i regulatornih organa iz Federacije BiH, Republike Srpske, BiH i druge države,
  - h) za koje je na osnovu dosadašnjeg ponašanja moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave društva za upravljanje,
  - i) da ispunjava uslove za člana uprave društva za upravljanje propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje preduzeća,
  - j) da nije član uprave drugog društva za upravljanje ili preduzeća i
  - k) kojem je Komisija odbila izdati dozvolu za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje i to najmanje godinu dana od dana donošenja rješenja kojim se odbija zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje.
- (3) Član uprave društva za upravljanje ne može biti lice koje je povezano upravljačkim ili vlasničkim učestvom, koje je u zajedničkom djelovanju s licima koja ne zadovoljavaju propisane uslove za člana uprave društva za upravljanje iz stava 1, tački od d) do h) ovog člana.



- (4) Pod iskustvom iz stava 1 tačke a) ovog člana podrazumijeva se najmanje trogodišnje iskustvo na rukovodećim poslovima u društvu za upravljanje, odnosno pet godina iskustva u vođenju poslova koji se mogu uporediti s poslovima društva za upravljanje.
- (5) Članovi uprave društva za upravljanje moraju biti u radnom odnosu kod društva za upravljanje.
- (6) Najmanje jedan član uprave društva za upravljanje mora znati jezik koji je u službenoj upotrebi u BiH i najmanje jedan član uprave društva za upravljanje mora imati dozvolu za obavljanje poslova investicionog menadžera ili investicionog savjetnika.
- (7) Podzakonskim aktom Komisije mogu se detaljnije utvrditi uslovi iz stavova 2 i 3 ovog člana za članstvo u upravi društva za upravljanje uključujući i specifične uslove vezane za vrstu investicionog fonda kojim društvo za upravljanje upravlja ili namjerava upravljati, postupak za izdavanje dozvole, te dokumentaciju koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje.”

#### Član 14

Iza člana 27 dodaju se novi članovi 27a, 27b, 27c, 27d, 27e, 27f, 27g, 27h, 27i, 27j, 27k i 27l koji glase:

##### „Član 27a

(Dozvola za imenovanje članova uprave društva za upravljanje)

- (1) Za člana uprave društva za upravljanje može biti imenovano lice koje je dobilo dozvolu Komisije, za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje.
- (2) Zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje u ime člana podnosi društvo za upravljanje, za mandat koji ne može biti duži od četiri godine.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je podnijeti novi zahtjev za izdavanje dozvole iz stava 1 ovog člana u roku od 30 dana od dana prijema obavještenja o oduzimanju, prestanku ili odbijanju davanja dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je, uz zahtjev za izdavanje dozvole iz stava 1 ovog člana, priložiti dokaze o ispunjavanju uslova iz člana 27 ovog zakona.
- (5) U postupku odlučivanja o dozvoli iz stava 1 ovog člana Komisija može zatražiti da kandidat za člana uprave društva za upravljanje predstavi program vođenja poslova društva za upravljanje za mandatni period.
- (6) Lice za koje je Komisija već izdala dozvolu za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje dužna je, prije nego što bude imenovana na tu dužnost u drugom društvu za upravljanje, ponovno dobiti dozvolu Komisije.

##### 27b

(Ograničenja za članove uprave društva za upravljanje)

Član uprave društva za upravljanje ne može biti član nadzornog odbora u:

- a) bilo kojem drugom društvu za upravljanje,
- b) depozitaru,
- c) bilo kojem povezanom licu u odnosu na lica navedena u tačkama a) i b) ovog stava,
- d) brokerskom ili dilerskom društvu i
- e) drugim pravnim licima koja posluju na osnovu dozvole Komisije.

Član 27c  
(Odbijanje zahtjeva za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije  
člana uprave društva za upravljanje)

Komisija odbija zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje ako:

- a) predloženo lice ne ispunjava uslove propisane članom 27 ovog zakona,
- b) Komisija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da poslovi kojima se lice bavi ili se bavilo, predstavljaju prijetnju upravljanju društvom za upravljanje u skladu s organizacionim zahtjevima za društvo za upravljanje, koji su propisani ovim zakonom i propisima donesenim na osnovu ovog zakona i
- c) ako su u zahtjevu za izdavanje dozvole navedeni netačni, neistiniti podaci ili podaci koji dovode u zabludu.

Član 27d  
(Prestanak važenja dozvole za obavljanje funkcije  
člana uprave društva za upravljanje)

Dozvola za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje prestaje važiti ako:

- a) lice u roku od šest mjeseci od izdavanja dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje ne bude imenovano ili ne stupi na dužnost na koju se dozvola odnosi, protekom navedenog roka,
- b) licu prestane funkcija na koju se dozvola odnosi, s danom prestanka dužnosti,
- c) licu prestane radni odnos u društvu za upravljanje, s danom prestanka radnog odnosa u društvu za upravljanje.

Član 27e  
(Oduzimanje dozvole za obavljanje funkcije  
člana uprave društva za upravljanje)

- (1) Komisija oduzima dozvolu za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje u slučajevima ako:
  - a) član uprave društva za upravljanje ne ispunjava uslove pod kojima mu je dozvola izdata,
  - b) je dozvola izdata na osnovu neistinitih, netačnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu,
  - c) je član uprave društva za upravljanje prekršio odredbe o zabrani trgovanja ili izvršavanja transakcija, odnosno davanja naloga za trgovanje na osnovu povlašćenih informacija ili na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala,
  - d) je član uprave društva za upravljanje teže ili sistematski kršio ovaj zakon, propise donesene na osnovu ovog zakona ili ostale zakonske propise, a posebno ako je zbog toga ugrožena likvidnost ili održavanje kapitala društva za upravljanje ili investicionog fonda kojim upravlja,
  - e) član uprave društva za upravljanje nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Komisija,
  - f) član uprave društva za upravljanje nije osigurao adekvatne organizacione uslove za društvo za upravljanje propisane ovim zakonom ili propisima donesenim na osnovu ovog zakona,
  - g) utvrdi da je član uprave društva za upravljanje u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje obaveze i dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka i
  - h) uprava društva za upravljanje ne ispunjava redovno obavezu utvrđivanja i ocjenjivanja efikasnosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost društva za

upravljanje i investicionog fonda kojim upravlja s ovim zakonom i propisima donesenim na osnovu ovog zakona ili obavezu preduzimanja odgovarajućih mjera s ciljem ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju društva za upravljanje.

- (2) U slučajevima iz stava 1 tački od e) do h) ovog člana Komisija može i privremeno oduzeti dozvolu za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje, uz navođenje roka za otklanjanje nedostataka, a koji ne može biti duži od tri mjeseca.
- (3) Ako Komisija oduzme dozvolu za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje, društvo za upravljanje je obavezno bez odgađanja donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.
- (4) U slučaju oduzimanja dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje, lice kojem je oduzeta dozvola može podnijeti zahtjev za ponovno izdavanje dozvole u roku koji ne može biti kraći od jedne godine niti duži od tri godine od dana oduzimanja dozvole.
- (5) U slučaju iz stava 4 ovog člana i u drugom slučaju kada društvo za upravljanje ne zadovoljava uslov o najmanjem broju članova uprave iz člana 27 ovog zakona, nadzorni odbor društva za upravljanje dužan je, u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje preduzeća, imenovati zamjenika člana uprave društva za upravljanje iz reda svojih članova, bez dozvole Komisije, na rok od najviše tri mjeseca i o tome bez odlaganja obavijestiti Komisiju.
- (6) Nadzorni odbor društva za upravljanje dužan je predložiti kandidata za člana uprave koji nedostaje i putem društva za upravljanje podnijeti zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje u roku od 45 dana od dana prestanka dozvole Komisije u skladu s članom 27e ovog zakona, odnosno od prijema odluke Komisije o oduzimanju ili odbijanju davanja dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje.

#### Član 27f

(Solidarna odgovornost)

Članovi uprave društva za upravljanje solidarno odgovaraju društvu za upravljanje za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obaveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali s pažnjom dobrog stručnjaka.

#### Član 27g

(Zabrana obavljanja funkcije člana uprave društva za upravljanje)

- (1) Ako je član uprave društva za upravljanje više od dva puta u periodu od tri godine prekršio odredbe ovog zakona, propisa donesenih na osnovu ovog zakona ili drugih propisa, Komisija je ovlaštena tom članu uprave trajno zabraniti obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje u tom ili u bilo kojem drugom društvu za upravljanje.
- (2) U slučajevima kada to ocijeni opravdanim, Komisija je ovlaštena izdati i privremenu zabranu obavljanja funkcije članu uprave društva za upravljanje u tom ili u bilo kojem drugom društvu za upravljanje.

#### Član 27h

(Uslovi za imenovanje člana nadzornog odbora društva za upravljanje)

- (1) Za člana nadzornog odbora društva za upravljanje može biti izabrano ili imenovano lice:

- a) koje ima dobar ugled,
  - b) odgovarajuće stručne kvalifikacije,
  - c) iskustvo za nadziranje vođenja poslova društva za upravljanje i
  - d) koje je dobilo dozvolu Komisije za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora društva za upravljanje.
- (2) Smatra se da je uslov iz stava 1 ovog člana ispunjen ako lice ima najmanje petogodišnje iskustvo vođenja ili nadzora nad vođenjem poslova društva za upravljanje.
- (3) Članovi nadzornog odbora društva za upravljanje ne smiju obavljati nikakve poslove niti pružati nikakve usluge koje su konkurentne poslovanju društva za upravljanje ili s kojima bi mogli biti u sukobu interesa u odnosu na poslovanje društva za upravljanje.
- (4) Članovi nadzornog odbora jednog društva za upravljanje ne mogu biti istovremeno članovi nadzornog odbora drugog društva za upravljanje ili članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (5) Komisija može naložiti društvu za upravljanje opoziv člana nadzornog odbora društva za upravljanje ako:
- a) član nadzornog odbora društva za upravljanje krši svoje dužnosti određene ovim i drugim zakonima te propisima donesenim na osnovu tih zakona,
  - b) postoji ili nastupi smetnja za izbor ili imenovanje člana nadzornog odbora društva za upravljanje,
  - c) član nadzornog odbora društva za upravljanje ne ispunjava uslove iz stavova 1 i 3 ovog člana.
- (6) Podzakonskim aktom Komisija može detaljnije utvrditi uslove koje moraju ispunjavati članovi nadzornog odbora društva za upravljanje.

#### Član 27i

(Primjena propisa za članove nadzornog odbora društva za upravljanje)

Odredbe ovog zakona koje se odnose na uslove i podnošenje zahtjeva za dozvolu, prestanak i ukidanje, odnosno oduzimanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje, na odgovarajući se način primjenjuju i na članove nadzornog odbora društva za upravljanje, koji su za obavljanje te funkcije obavezni dobiti dozvolu Komisije.

#### Član 27j

(Ovlaštenja nadzornog odbora društva za upravljanje)

Pored ovlaštenja koje nadzorni odbor društva za upravljanje ima prema odredbama zakona koji uređuje poslovanje preduzeća, nadzorni odbor društva za upravljanje nadležan je i za davanje odobrenja upravi društva za upravljanje:

- a) na utvrđivanje i provođenje poslovne politike društva za upravljanje,
- b) na finansijski plan društva za upravljanje,
- c) na organizaciju sistema interne kontrole društva za upravljanje i sistema upravljanja rizicima,
- d) da razmatra finansijske izvještaje i izvještaje revizije i
- e) za odlučivanje o drugim pitanjima određenim ovim zakonom i zakonom koji reguliše poslovanje preduzeća.

#### Član 27k

(Poslovi nadzornog odbora društva za upravljanje)

- (1) Nadzorni odbor društva za upravljanje dužan je:

- a) nadzirati primjerenost postupanja i efikasnost rada sistema interne kontrole u društvu za upravljanje,
  - b) nadzirati provođenje poslovne politike,
  - c) nadzirati postupanje društva za upravljanje u skladu s nalogima i rješenjima Komisije,
  - d) podnijeti izvještaj skupštini društva za upravljanje o nalogima Komisije te postupcima iz tačke b) ovog stava,
  - e) odlučiti o davanju odobrenja na godišnje i druge finansijske izvještaje društva za upravljanje i investicionog fonda te o njima podnijeti pisani izvještaj skupštini društva za upravljanje.
- (2) Članovi nadzornog odbora društva za upravljanje solidarno odgovaraju društvu za upravljanje za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obaveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali s pažnjom dobrog stručnjaka.

#### Član 271

(Dužnosti društva za upravljanje, članova uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje)

- (1) Društvo za upravljanje, odnosno članovi uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje dužni su:
- a) u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno u skladu s pravilima struke,
  - b) u izvršavanju svojih obaveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
  - c) postupati u najboljem interesu investitora fonda i investicionih fondova kojim upravlja društvo za upravljanje, kao i štiti integritet tržišta kapitala,
  - d) uspostaviti i efikasno koristiti sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti društva za upravljanje,
  - e) preduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati, istima upravljati, pratiti ih i objaviti, s ciljem sprečavanja negativnog uticaja na interese investicionog fonda i investitora fonda kojim upravlja društvo za upravljanje,
  - f) pridržavati se odredaba ovog zakona i propisa donesenih na osnovu ovog zakona, na način koji promovise najbolje interese investitora i integritet tržišta kapitala.
- (2) Interesi investitora investicionog fonda moraju uvijek biti prioritet društva za upravljanje, članova uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje, zaposlenika društva za upravljanje i nikada svoje interese ili interese s njima povezanih lica ne smiju stavljati ispred interesa investitora investicionog fonda te integriteta tržišta kapitala.
- (3) Detaljnije kriterije za procjenu, mjere i procedure te druge načine na koje društvo za upravljanje treba ispuniti svoje obaveze iz stava 1 ovog člana može podzakonskim aktom utvrditi Komisija.“

#### Član 15

Poslije člana 28 dodaje se novi član 28a koji glasi:

„Član 28a  
(Opći akti društva za upravljanje)

- (1) Opći akti društva za upravljanje su osnivački akt, pravila poslovanja i drugi opći akti.
- (2) Komisija daje dozvolu na osnivački akt, na pravila poslovanja i na druge opće akte kao i na njihove izmjene i dopune kada je to utvrđeno propisima kojima se uređuje tržište papira od vrijednosti.

- (3) Društvo za upravljanje dužno je da objavljivanjem na svojoj internet stranici obavještava sve vlasnike udjela, odnosno dioničare investicionog fonda o izmjenama i dopunama općih akata, najkasnije 15 dana prije početka njihove primjene.“

## Član 16

Član 29 mijenja se i glasi:

### „Član 29

(Podnošenje zahtjeva i izdavanje dozvole za poslovanje)

- (1) Društvo za upravljanje podnosi zahtjev za izdavanje dozvole za poslovanje Komisiji.
- (2) Uz zahtjev iz stava 1 ovoga člana potrebno je priložiti:
  - a) osnivački akt društva za upravljanje,
  - b) poslovni plan za prve tri godine rada društva za upravljanje koji mora sadržavati:
    - 1) planirani obim investicionih fondova koje društvo za upravljanje namjerava ponuditi na tržištu,
    - 2) organizacionu shemu društva i
    - 3) podatke o strukturi zaposlenih,
  - c) spisak dioničara, odnosno 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 dioničarima, odnosno članovima u osnovnom kapitalu društva,
  - d) spisak povezanih lica društva za upravljanje,
  - e) dokaz da ima najmanje dva investiciona menadžera u radnom odnosu na neodređeno vrijeme s punim radnim vremenom,
  - f) dokaz o osiguranju i porijeklu osnivačkog kapitala koje je jasno i nesumnjivo na osnovu priloženih dokaza,
  - g) dokaz o ispunjenosti uslova u pogledu podobnosti dioničara s kvalifikovanim učešćem, ako takvo učešće postoji,
  - h) dokumente 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 i
  - i) ostali dokumenti koje podzakonskim aktom utvrdi Komisija.
- (3) O zahtjevu za izdavanje dozvole za poslovanje Komisija je dužna odlučiti u roku od 90 dana od dana podnošenja zahtjeva.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je da Komisiji dostavi rješenje o registraciji poslovnog subjekta u roku od osam dana od dana prijema.
- (5) Komisija izdaje dozvolu na promjenu dokumenata i podataka za koje je dala dozvolu.
- (6) Sadržaj i postupak izdavanja dozvole za poslovanje utvrđuje se podzakonskim aktom, koji donosi Komisija.“

## Član 17

U članu 30 u stavu 1 tačka r) mijenja se i glasi:

„r) pravovremeno podnijeti zahtjev za izdavanje odgovarajućih dozvola propisanih ovim zakonom, izvještavati Komisiju o svakoj promjeni u skladu s odredbama ovog zakona, obavještavati o promjeni članova uprave i nadzornog odbora, odnosno promjeni u članstvu društva za upravljanje, te obavještavati o svakoj promjeni kapitala, odnosa ili članstva u osnovnom kapitalu društva za upravljanje u odnosu na stanje koje je odobrila Komisija.“

U članu 30 u stavu 2 briše se tačka i dodaje tekst: „i sistem nagrađivanja članova uprave, članova nadzornog odbora i zaposlenih u društvu za upravljanje.“

## Član 18

Poslije člana 31 dodaju se novi članovi 31a i 31b koji glase:

### „Član 31a

(Obavještanje Komisije od strane revizora)

- (1) Revizor društva za upravljanje i investicionog fonda dužan je pred kraj revidiranja, bez odgađanja, pismeno obavijestiti Komisiju o činjenicama i okolnostima koje je utvrdio u toku revizije, a koje:
  - a) mogu predstavljati kršenje odredaba ovog zakona, zakona kojim se uređuje tržište papira od vrijednosti i drugih zakona koji uređuju poslove upravljanja investicionim fondovima, kao i propisima donesenim na osnovu tih zakona,
  - b) bi mogle uticati na sistem upravljanja društvom za upravljanje ili
  - c) mogu biti razlog za davanje mišljenja revizora s rezervom, negativnog mišljenja ili odbijanja davanja mišljenja.
- (2) Obaveza iz stava 1 ovog člana odnosi se i na činjenice i okolnosti u vezi s preduzećem, koje je povezano s društvom za upravljanje na osnovu kontrolnog uticaja.
- (3) Revizor je dužan na zahtjev Komisije dostaviti i druge podatke koji su Komisiji potrebni za obavljanje nadzora nad društvom za upravljanje u skladu s ovim zakonom.
- (4) Komisija može zahtijevati od revizora iz stava 1 ovog člana da u pisanoj formi dostavi potrebna pojašnjenja, smjernice i uputstva u vezi s izvještajem o izvršenoj reviziji finansijskih izvještaja društva za upravljanje i investicionog fonda.
- (5) Dostavljanje podataka Komisiji u skladu sa stavovima od 1 do 4 ovog člana ne smatra se kršenjem obaveze revizora na čuvanje tajnosti podataka po zakonu koji uređuje računovodstvo ili reviziju ili na osnovu ugovora.

### Član 31b

(Pravila za ostvarivanje prava glasa)

- (1) Društvo za upravljanje dužno je utvrditi adekvatna i efektivna pravila za ostvarivanje prava glasa na papirima od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda u isključivom interesu investicionog fonda i iste objaviti na svojoj internet stranici.
- (2) Pravila iz stava 1 ovog člana obuhvataju mjere i postupke za:
  - a) nadzor nad relevantnim korporativnim radnjama,
  - b) korištenje mehanizama zaštite interesa investicionog fonda kao dioničara u smislu zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća i drugim propisima,
  - c) ostvarivanje prava glasa u skladu s investicionim ciljevima i politikama investicionog fonda i
  - d) sprečavanje i upravljanje rizikom koji proizilazi iz korištenja prava glasa.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je provoditi odgovarajuće postupke koji osiguravaju rješavanje prigovora investitora investicionih fondova kojim društvo upravlja, na odgovarajući način.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je, na odgovarajući način, omogućiti da informacije u vezi s rješavanjem prigovora investitora budu dostupni javnosti i nadzornim organima investicionog fonda.“

## Član 19

Naziv odjeljka G i član 44 mijenjaju se i glase:

„Odjeljak G. Prestanak važenja dozvole za poslovanje i prestanak obavljanja registrovane djelatnosti društva za upravljanje

### Član 44

(Prestanak važenja dozvole za poslovanje društva za upravljanje)

Dozvola za poslovanje društvu za upravljanje prestaje važiti ako:

- a) društvo za upravljanje ne počne s poslovanjem u roku od godine dana od dana izdavanja dozvole,
- b) se društvo za upravljanje dobrovoljno odrekne dozvole za poslovanje u slučaju prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima,
- c) društvo za upravljanje šest ili više mjeseci ne obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicionim fondovima u skladu s ovim zakonom,
- d) je dobijena na osnovu lažnih izjava i dokumenata i
- e) je donesena pravosnažna sudska odluka koja predstavlja smetnju za obavljanje djelatnosti.“

## Član 20

Član 47 mijenja se i glasi:

### „Član 47

(Upravljanje imovinom investicionog fonda)

„(1) Upravljanje imovinom investicionog fonda iz člana 23 stava 2 tačke a) ovog zakona obuhvata:

- a) zaključivanje pravnih poslova, čiji su predmet imovina investicionog fonda, raspolaganje imovinom investicionog fonda radi ispunjavanja obaveza iz poslova zaključenih u upravljanju imovinom investicionog fonda, prihvatanje ispunjenja obaveza druge ugovorne strane na osnovu poslova zaključenih u upravljanju imovinom investicionog fonda i ostvarivanje prava iz papira od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda ili drugih finansijskih ulaganja investicionog fonda i
- b) upravljanje rizicima investicionog fonda.

(2) Društvo za upravljanje investicionim fondom s javnom ponudom ne može:

- a) obavljati djelatnost posredovanja u kupovini i prodaji papira od vrijednosti,
- b) otuđivati papire od vrijednosti ili bilo kakvu drugu imovinu investicionog fonda niti je od njega sticati, bilo za svoj račun ili za račun povezanih lica,
- c) kupovati sredstvima investicionog fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom,
- d) obavljati transakcije kojim krši odredbe ovog zakona i propise Komisije, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u investicione fondove, kojim upravlja,
- e) otuđivati imovinu zatvorenog investicionog fonda i imovinu koja čini otvoreni investicioni fond, bez primanja odgovarajuće naknade,
- f) sticati ili otuđivati imovinu u ime investicionih 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, posuđivati 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 investicionog 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% (deset posto) 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) odobravati zajmove iz investicionog fonda,
  - i) koristiti imovinu investicionog fonda kao garanciju izvršenja obaveza društva za upravljanje ili obaveza trećih lica ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim licima omogućilo sklapanje poslova pod povlaštenim uslovima,
  - j) vršiti transakcije između investicionih fondova kojim upravlja te imovinu investicionog fonda ulagati u udjele i dionice drugih investicionih fondova kojim upravlja,
  - k) preuzimati 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 uređenom tržištu, čija pravila omogućavaju isporuku papira od vrijednosti uz istovremeno plaćanje,
  - l) sticati udjele u otvorenom investicionom fondu, kojim upravlja u iznosu većem od 20% (dvadeset posto) imovine investicionog fonda,
  - m) izdavati druge papire od vrijednosti otvorenih investicionih fondova, osim njihovih udjela i
  - n) ulagati imovinu investicionog fonda u papire od vrijednosti ili druge finansijske instrumente, koje ono izdaje.
- (3) Investicioni fondovi s javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:
- a) više od 20% (dvadeset posto) dionica s pravom glasa jednog izdavaoca,
  - b) više od 10% (deset posto) dionica bez prava glasa jednog izdavaoca,
  - c) 15% (petnaest posto) dužničkih papira od vrijednosti izdatih od strane jednog izdavaoca, uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na dužničke papire od vrijednosti, čiji su izdavaoci Brčko distrikt BiH, BiH, Republika Srpska i Federacija BiH,
  - d) 5% (pet posto) udjela ili dionica pojedinog investicionog fonda,
  - e) 15% (petnaest posto) instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca, uz izuzetak da se ograničenja iz ove tačke ne primjenjuju na instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci Brčko distrikt BiH, BiH, Federacija BiH i Republika Srpska.
- (4) Izuzeci od ograničenja ulaganja jednog investicionog fonda utvrđeni ovim zakonom, primjenjuju se i u slučaju kada društvo upravlja s više investicionih fondova.
- (5) Društvu za upravljanje nije dozvoljeno da za investicioni fond, odnosno investicione fondove kojim upravlja obavlja aktivnosti koje bi mu omogućile ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje izdavaoca čije su dionice u portfelju investicionog fonda, odnosno investicionih fondova kojim upravlja.
- (6) Ograničenja i odgovornost društva za upravljanje investicionim fondom s privatnom ponudom, utvrđena su prospektom investicionog fonda s privatnom ponudom.
- (7) Kriteriji i uslovi za ostvarivanje značajnog uticaja na upravljanje izdavaocem iz stava 6 ovog člana utvrđuju se podzakonskim aktom koji donosi Komisija.“

## Član 21

Poslije člana 47 dodaje se novi član 47a koji glasi:

„Član 47a  
(Zabrana zaključivanja poslova)

- (1) Društvu za upravljanje zabranjeno je, da za račun investicionog fonda, zaključuje poslove kupovine i prodaje, odnosno druge poslove koji su predmet ulaganja investicionog fonda, ako je druga strana u poslu:
  - a) društvo za upravljanje tog investicionog fonda,
  - b) lice koje je povezano s društvom za upravljanje,
  - c) depozitar koji za investicioni fond obavlja depozitarne poslove i
  - d) lice koje je povezano s depozitarom.
- (2) Depozitar je dužan prilikom zaključivanja ugovora o obavljanju depozitarnih poslova obavijestiti društvo za upravljanje o licima koja su s njim povezana i redovno ga obavještavati o promjenama te povezanosti.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je prilikom zaključivanja ugovora o obavljanju depozitarnih poslova obavijestiti depozitara o licima koja su s njim povezana i redovno ga obavještavati o promjenama te povezanosti.
- (4) Izuzetno od stava 1 ovog člana, dozvoljeni su poslovi zaključeni na uređenom tržištu papira od vrijednosti pod uslovom da strane u transakciji s tim nisu bile međusobno upoznate ili za to nisu mogle unaprijed znati.“

## **Član 22**

Član 48 mijenja se i glasi:

### **„Član 48**

**(Odgovornost društva za upravljanje)**

- (1) Društvo za upravljanje dužno je u upravljanju imovinom investicionog fonda, postupati u skladu s ovim zakonom, propisima donesenim na osnovu ovog zakona i drugim propisima koji se odnose na vršenje njihove djelatnosti, u skladu s pravilima upravljanja, odnosno statutom i prospektom investicionog fonda, ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom i pravilima struke, te postupati u interesu dioničara i vlasnika udjela investicionog fonda.
- (2) Društvo za upravljanje odgovorno je dioničarima i vlasnicima udjela investicionog fonda za štetu koju, postupajući suprotno stavu 1 ovog člana, prouzrokuje imovini investicionog fonda kojim upravlja.
- (3) Tužbu za naknadu štete iz stava 2 ovog člana ovlašten je podnijeti depozitar koji obavlja depozitarne poslove za taj investicioni fond, na zahtjev dioničara ili vlasnika udjela investicionog fonda, odnosno člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda, u ime i za račun, odnosno za račun investicionog fonda.
- (4) Ako depozitar u roku od 30 dana od prijema pisanog zahtjeva dioničara ili vlasnika udjela investicionog fonda, odnosno člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda, ne podnese tužbu iz stava 3 ovog člana, tužbu u ime i za račun njega, odnosno za račun investicionog fonda može podnijeti svaki dioničar ili vlasnik udjela investicionog fonda ili član nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda.
- (5) Stavovi 3 i 4 ovog člana ne isključuju pravo vlasnika udjela investicionog fonda, za naknadu štete, koju mu je društvo za upravljanje prouzrokovalo kršenjem obaveza u vezi s prodajom, izdavanjem, kupovinom ili isplatom udjela investicionog fonda, odnosno netačnim obračunom njegove cijene.
- (6) Odgovornost društva za upravljanje za naknadu štete iz stavova 2 i 5 ovog člana nije moguće ograničiti niti isključiti.“

## **Član 23**

U članu 60 stav 1 se briše.

Dosadašnji stavovi 2, 3, 4 i 5 postaju stavovi 1, 2, 3 i 4.

#### Član 24

U članu 61 stavu 1 tački j) riječi: „**uređeno javno tržište**“ zamjenjuju se riječima: „**uređeno tržište**“.

#### Član 25

U članu 64 stavu 2 riječ: „**emitovati**“ zamjenjuje se riječju „**izdati**“.

U stavu 3 ovog člana riječi: „**uređeno javno tržište**“ zamjenjuju se riječima: „**uređeno tržište**“.

#### Član 26

U članu 65 stavu 5 riječ: „**se**“ zamjenjuje se oznakom za stav: „**(5)**“, a riječ: „**emisijom**“ zamjenjuje se riječju: „**izdavanjem**“.

#### Član 27

U članu 66 stavu 1 tački j) riječi: „**uređeno javno tržište**“ zamjenjuju se riječima: „**uređeno tržište**“.

#### Član 28

Član 69 mijenja se i glasi:

##### „Član 69

(Uslovi za izbor članova nadzornog odbora  
zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ima najmanje tri člana.
- (2) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom moraju imati odgovarajuće stručno znanje i iskustvo iz područja upravljanja imovinom u koju će se ulagati imovina zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom u skladu s investicionim ciljevima i strategijom zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (3) Nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom treba biti sastavljen većinom od nezavisnih članova koji nisu u poslovnim, porodičnim i drugim vezama s društvom za upravljanje, većinskim vlasnikom ili grupom većinskih vlasnika ili članovima uprave ili nadzornog odbora društva za upravljanje.
- (4) Nezavisni članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom koji obavljaju tu funkciju više od dva mandata, trebaju dati pismenu izjavu kojom potvrđuju svoj nezavisni status.
- (5) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom imenuju se na period od najviše četiri godine i mogu biti ponovno imenovani.

- (6) Detaljnije uslove u pogledu stručne spreme, znanja i iskustva i načina utvrđivanja ovih uslova koje članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom moraju zadovoljavati mogu se utvrditi podzakonskim aktom koji donosi Komisija.“

### Član 29

Član 70 mijenja se i glasi:

#### „Član 70.

(Posebna ograničenja za članove nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Za člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom može biti izabrano ili imenovano lice koje ima dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije i iskustvo i koje je dobilo dozvolu Komisije za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (2) Smatra se da je uslov iz stava 1 ovog člana ispunjen ako lice ima najmanje petogodišnje iskustvo vođenja ili nadzora nad vođenjem poslova društava iz finansijskog sektora.
- (3) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne smiju obavljati nikakve poslove niti pružati usluge koje su konkurentne poslovanju zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ili kojima bi mogli biti u sukobu interesa u odnosu na poslovanje zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (4) Članovi nadzornog odbora jednog zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ne mogu biti istovremeno članovi nadzornog odbora drugog zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ili društva za upravljanje.
- (5) Odredbe ovog zakona koje se odnose na uslove i podnošenje zahtjeva za dozvolu, prestanak i oduzimanje dozvole za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora društva za upravljanje, na odgovarajući se način primjenjuju i na članove nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, koji za obavljanje te funkcije mora dobiti dozvolu Komisije.
- (6) Podzakonskim aktom Komisija može se detaljnije urediti uslovi koje moraju ispunjavati članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.“

### Član 30

U članu 72 stavu 2 riječ: „**emitent**“ zamjenjuje se riječju: „**izdavaoca**“.

### Član 31

Član 73 mijenja se i glasi:

#### „Član 73

(Određivanje nadležnosti nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Svi članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom zajednički zastupaju zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom prema društvu za upravljanje.
- (2) Pored ovlaštenja koje ima prema odredbama zakona koji uređuje poslovanje preduzeća, nadzorni odbor zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom nadležan je i za:

- a) davanje odobrenja za sklapanje ugovora s licima koja zatvorenom investicionom fondu s javnom ponudom pružaju usluge, pri čemu se takvi ugovori ne smiju sklapati na period duži od tri godine,
- b) nadzor nad izvršavanjem ugovora iz tačke a) ovog stava, pri čemu nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršavanja obaveza, a u tom slučaju naknada koja dopijeva poslije takvog raskida ne smije prelaziti iznos tromjesečne naknade predviđene raskinutim ugovorom,
- c) sklapanje ugovora o upravljanju i izmjena i dopuna ugovora s društvom za upravljanje u skladu s odredbama ovog zakona,
- d) nadzor nad usklađenošću poslovanja s odredbama ovog zakona, prospektom, pravilima, statutom, te ciljevima i ograničenjima investiranja pojedinog zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom,
- e) davanja odobrenja na odluku kojom se skupštini zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom predlaže odlučivanje u vezi s izdavanjem dionica zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom,
- f) prijavljivanje Komisiji svakog propusta društva za upravljanje u vezi s obavljanjem djelatnosti upravljanja zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom i propusta depozitara u primjenjivanju ovog zakona i mjerodavnih propisa,
- g) utvrđivanje finansijskih izvještaja zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, po prijedlogu društva za upravljanje i
- h) obavljanje poslova u vezi s prenosom upravljanja zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom na drugo društvo za upravljanje.“

### Član 32

Član 76 mijenja se i glasi:

#### „Član 76

(Imenovanje i dužnosti uprave društva za upravljanje)

- (1) Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom ima direktora.
- (2) Odredbe ovog zakona koje se odnose na uslove i podnošenje zahtjeva za dozvolu, prestanak i ukidanje, odnosno oduzimanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje, na odgovarajući se način primjenjuju i na direktora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, koji za obavljanje te funkcije mora dobiti dozvolu Komisije.
- (3) Detaljnije uslove iz stava 2 ovog člana za obavljanje funkcije direktora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom podzakonskim aktom utvrđuje Komisija.“

### Član 33

Član 78 mijenja se i glasi:

#### „Član 78

(Struktura imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

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

- a) prenosivih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca kojima se trguje:
  - 1) na uređenim tržištima u BiH,
  - 2) na uređenom tržištu u državi članici EU, OECD i CEFTA,
- b) novoizdatih prenosivih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca ako:
  - 1) je prospektom javne ponude predviđeno njihovo uvrštenje na uređenim tržištima u BiH ili državi članici EU, OECD i CEFTA,

- 2) je ulaganje u novoizdate prenosive papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca, predviđeno prospektom i statutom investicionog fonda i
  - 3) se takvo uvrštenje osigura u roku od godinu dana od izdavanja, u protivnom papiri od vrijednosti se smatraju neuvrštenim,
- c) udjela ili dionica investicionih fondova kojima se trguje na uređenim tržištima u BiH ili državi članici EU, OECD i CEFTA pod uslovom:
- 1) da nivo zaštite investitora i obaveza izvještavanja i informisanja investitora u takve investicione fondove bude najmanje jednaka uslovima propisanim ovim zakonom, naročito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su ti investicioni fondovi dobili dozvolu Komisije ili odgovarajućeg nadležnog organa države u koju se ulaže,
  - 2) da je prospektom i statutom investicionog fonda predviđeno ulaganje u dionice ili udjele drugih investicionih fondova, države u koje se namjerava ulagati, kao i iznos sredstava investicionog fonda koji se može uložiti, iskazan u procentu u odnosu na neto imovinu investicionog fonda,
- d) oročenih depozita kod banaka sa sjedištem u BiH, koji se mogu u svakom trenutku razročiti,
- e) finansijskih derivata kojima se trguje na uređenim tržištima iz tačke a) ovog člana ili finansijskih derivata kojima se trguje izvan uređenih tržišta tzv. Over the counter – OTC pod uslovom da:
- 1) se zasnivaju na finansijskim instrumentima, ulaganje u koje je dozvoljeno ovim članom i finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursovima ili valutama u koje investicioni fond može ulagati na osnovu svog prospekta i statuta,
  - 2) se poslovi ugovoreni na uređenim tržištima odnosno OTC zaključuju s institucijama koje podliježu nadzoru nekog regulatornog organa u BiH ili državi članici Evropske unije,
  - 3) podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnom osnovu, te se po nalogu investicionog 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 investicionog fonda bez ikakvog povećanja rizika, odnosno da se njima neće mijenjati investiciona strategija, ciljevi i ograničenja definisani ovim zakonom i prospektom ili statutom investicionog fonda,
  - 5) se u prospektu investicionog fonda navede može li se ulagati u takve instrumente, da li će se finansijski derivati koristiti u svrhu zaštite od rizika ili u svrhu postizanja investicionih ciljeva investicionog fonda i kakav je uticaj takvih instrumenata na rizičnost investicionog fonda i
- f) novca na računima.“

## Član 34

Član 79 mijenja se i glasi:

„Član 79

(Ograničenja ulaganja imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Ulaganje imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ograničeno je na način da:
  - a) najviše 15% (petnaest posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca,
  - b) se lica koja čine povezana društva u skladu s ovim zakonom i zakonom kojim se uređuje poslovanje preduzeća smatraju jednim izdavaocem, pri čemu najviše 35% (trideset pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci lica koja čine grupu povezanih društava,

- c) se ograničenja iz stava 1 tačke a) ovog člana, ne odnose na:
- 1) depozite i
  - 2) finansijske derivate, kojima se trguje na uređenim tržištima, odnosno OTC,
- d) najviše 10% (deset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog ili više investicionih fondova, pod uslovom da tim investicionim fondom ne upravlja isto društvo za upravljanje ili drugo društvo s kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom ili direktnim ili indirektnim vlasničkim udjelom,
- e) ukoliko se imovina investicionog fonda ulaže u dionice ili udjele drugih investicionih fondova, u prospektu investicionog fonda, obavezno jasno navodi i maksimalna naknada za upravljanje na imovini investicionog fonda u koju se namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima investicionog fonda obavezno se jasno navodi maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom investicionom fondu i drugom investicionom fondu u koji je taj investicioni fond uložio, izražena u procentu imovine investicionog fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicionog fonda,
- f) zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom ne može biti vlasnik:
- 1) više od 20% (dvadeset posto) dionica s pravom glasa jednog izdavaoca,
  - 2) više od 10% (deset posto) dionica bez prava glasa jednog izdavaoca,
  - 3) više od 15% (petnaest posto) dužničkih papira od vrijednosti izdatih od strane jednog izdavaoca, uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na dužničke papire od vrijednosti čiji su izdavaoci Brčko distrikt BiH, BiH, Federacija BiH i Republika Srpska,
  - 4) više od 5% (pet posto) udjela ili dionica pojedinog investicionog fonda,
  - 5) više od 15% (petnaest posto) instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca, uz izuzetak da se ograničenja iz ove alineje ne primjenjuju na instrumente tržišta novca, čiji su izdavaoci Brčko distrikt BiH, BiH, Federacija BiH i Republika Srpska,
- g) izloženost prema jednom licu, na osnovu finansijskih derivata ugovorenih s tim licem na uređenom tržištu, odnosno OTC ne može biti veća od:
- 1) 10% (deset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda, ako se radi o banci iz člana 78 stava 1 tačke d) ovog zakona,
  - 2) 5% (pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda, ako se radi o nekom drugom pravnom licu.
- h) se najviše 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može položiti kao depozit kod ovlaštenih banaka iz člana 78 stava 1 tačke d) ovog zakona,
- i) nije dozvoljeno vršiti ulaganje u društva s ograničenom odgovornošću, kao ni u papire od vrijednosti koji nisu slobodno prenosivi.
- (2) Izuzetno od stava 1 tačke f) alineja 1), 2) i 3) ovog člana, zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom može bez ograničenja biti vlasnik papira od vrijednosti, koje izdaje jedan izdavalac, koji se smatra malim preduzećem, pri čemu zbir svih ulaganja u papire od vrijednosti ovih izdavalaca ne može biti veći od 15% (petnaest posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda.“

### Član 35

Naziv Pododjeljak A.7. koji glasi: „Zatvoreni investicioni fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine“ i član 80 brišu se.

### Član 36

U članu 82 riječi: „člana 78“, zamjenjuju se riječima: „člana 79“.

### Član 37

U članu 83 riječi: „člana 78“, zamjenjuju se riječima: „člana 79“.

### Član 38

Član 85 mijenja se i glasi:

**„Član 85**  
(Sazivanje skupštine dioničara  
zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Na nadležnost, sazivanje i održavanje skupštine dioničara zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, kao i na isključivanje prava glasa dioničara, shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća.
- (2) Poslovi u kojima postoji sukob interesa između dioničara ili s njima povezanih lica i zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, kada se u smislu stava 1 ovog člana isključuje pravo glasa dioničara, naročito se smatraju:
  - a) povećanje godišnje naknade društva za upravljanje zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom,
  - b) promjena investicionih ciljeva zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom u odnosu na ciljeve navedene u prospektu,
  - c) ugovor o upravljanju poslovima zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom s društvom za upravljanje,
  - d) pokretanje ili odustajanje od pokrenutog spora protiv društva za upravljanje ili s njim povezanih lica i
  - e) izbor članova nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (3) Skupština dioničara zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom može valjano odlučivati ako su na sjednici skupštine dioničara zastupljeni glasovi koji predstavljaju najmanje 30% (trideset posto) osnovnog kapitala zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (4) Ako je sjednica skupštine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom odgođena zbog nedostatka kvoruma, sjednica skupštine može biti ponovo sazvana s istim dnevnim redom, najranije sedam, a najkasnije petnaest dana od njenog odgađanja.
- (5) Na ponovno sazvanoj skupštini dioničara zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom može se valjano odlučivati glasovima prisutnih i predstavljenih dioničara, bez obzira na broj prisutnih i predstavljenih dioničara i broj glasova koje imaju.
- (6) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom biraju se kumulativnim glasanjem u smislu odredaba zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća.“

**Član 39**

Član 86 mijenja se i glasi:

**„Član 86**  
(Odluke skupštine dioničara zatvorenog investicionog fonda  
s javnom ponudom)

Odluke skupštine dioničara zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom mogu se punovažno donositi, ako sjednici skupštine prisustvuju najmanje 3/4 (tri četvrtine) osnovnog kapitala zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, u slučaju da se donose odluke o:

- a) otkazu ugovora o upravljanju i promjeni godišnje naknade za upravljanje,
- b) promjeni investicionih ciljeva investicionog fonda u odnosu na ciljeve navedene u prospektu,
- c) likvidaciji investicionog fonda i produženju trajanja investicionog fonda, ako je investicioni fond osnovan na određeno vrijeme i
- d) statusnim promjenama predviđenim ovim zakonom.“

**Član 40**

Član 87 se briše.



#### Član 41

U članu 89 riječ: „emisijom“ zamjenjuje se riječju: „izdavanjem“.

#### Član 42

Član 92 mijenja se i glasi:

##### „Član 92

(Ograničenja za izdavanje papira od vrijednosti otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Otvoreni investicioni fond s javnom ponudom može izdavati samo udjele i nije mu dozvoljeno izdavanje nijedne druge vrste papira od vrijednosti koje nose prava na bilo koji dio imovine investicionog fonda.
- (2) Udio je papir od vrijednosti bez nominalne vrijednosti, koji za račun otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom izdaje društvo za upravljanje, a koji vlasniku udjela daje pravo:
  - a) da od društva za upravljanje zahtijeva isplatu udjela,
  - b) na isplatu dijela likvidacione mase u slučaju likvidacije otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom i
  - c) na isplatu srazmjernog dijela neto dobiti, odnosno prinosa otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, ako je tako određeno pravilima otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom.
- (3) Udio je papir od vrijednosti koji glasi na ime.
- (4) Udio se izdaje kao nematerijalizovani papir od vrijednosti, u elektronskom zapisu.
- (5) Udio je slobodno prenosiv papir od vrijednosti.
- (6) Društvo za upravljanje može udjele uvrstiti na trgovanje na uređenom tržištu.
- (7) U slučaju da su udjeli uvršteni na uređeno tržište u smislu stava 6 ovog člana, nije dozvoljena njihova prodaja izvan uređenog tržišta, te uplate i isplate i prenos vlasništva udjela izvršen na osnovu tih poslova.
- (8) Izuzetno od stava 7 ovog člana, društvo za upravljanje, odnosno lica ovlaštena za obavljanje usluga otkupa, odnosno prodaje udjela otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, za račun tog otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, vrše otkup, odnosno prodaju udjela izvan uređenog tržišta neposredno investitorima, odnosno vlasnicima tih otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.
- (9) Uslove za uvrštenje, trgovanje, obračun i poravnanje transakcija udjelima otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom na uređenom tržištu utvrđuje podzakonskim aktom Komisija.“

#### Član 43

U članu 93 broj: „1.000.000 KM“ zamjenjuje se brojem: „500.000 KM“.

#### Član 44

U članu 95 stavu 1 tačka i) mijenja se i glasi:

„i) ostale naknade koje investicioni fond plaća u skladu s ovim ili drugim zakonom.“

#### Član 45

Član 100 mijenja se i glasi:

##### „Član 100

(Sadržaj imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (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 tržištu,
  - 2) na uređenom tržištu države članice koje redovno posluje i
  - 3) na službenom tržištu papira od vrijednosti ili na uređenom tržištu država koje nisu članice Evropske unije koje redovno posluje, pod uslovom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom investicionog fonda,
- b) novoizdatih prenosivih papira od vrijednosti pod uslovom:
- 1) da je prospektom izdavanja predviđeno njihovo uvrštenje na službeno tržište ili uređeno tržište koje redovno posluje,
  - 2) da je ulaganje na službeno tržište ili uređeno tržište predviđeno prospektom i statutom investicionog fonda i
  - 3) da se takvo uvrštenje osigura u roku od jedne godine od izdavanja, 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 investicione 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 investicionog fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% (deset posto) imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicionih fondova,
- d) oročenih depozita kod banaka sa sjedištem u BiH, 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 uređenim tržištima odnosno OTC, pod uslovom:
- 1) da se zasnivaju na finansijskim instrumentima u koje je ovim članom dozvoljeno ulaganje, finansijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim kursevima ili valutama u koje investicioni fond može ulagati na osnovu prospekta i statuta investicionog fonda,
  - 2) da se poslovi ugovoreni na organizovanim tržištima zaključuju s institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog organa u BiH ili državi članici,
  - 3) da podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se po nalogu investicionog 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 investicionog fonda, bez ikakvog povećanja rizika, odnosno, da se njima ne mijenja investiciona strategija fonda, ciljevi i ograničenja definisani ovim zakonom i prospektom ili statutom investicionog fonda,
  - 5) da je u prospektu investicionog fonda navedeno može li se ulagati u takve instrumente, da li se koriste u svrhu zaštite od rizika ili u svrhu postizanja investicionih ciljeva investicionog fonda i kakav je uticaj takvih instrumenata na rizičnost investicionog fonda,
- f) instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu, pod uslovom:
- 1) da su ih izdali ili za njih garantuju, Brčko distrikt BiH, BiH, Federacija BiH, Republika Srpska, 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 izdali izdavaoci čijim se papirima od vrijednosti trguje na uređenim tržištima iz stava 1 tačke a) ovog člana ili

- 3) da ih je izdala institucija koja podliježe nadzoru nadležnog nadzornog organa u BiH ili države članice ili podliježe nadzoru za koji Komisija smatra da je odgovarajući u odnosu na ovaj zakon ili
  - 4) da su ih izdala 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 izdavalac preduzeće čiji kapital i rezerve premašuju 10.000.000 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 lica za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju ili
- g) neuvrštenih papira od vrijednosti ili
  - h) novca na računima.
- (2) Podzakonskim aktom Komisija utvrđuje dozvoljena ulaganja otvorenih investicionih fondova s javnom ponudom.“

## Član 46

Član 101 mijenja se i glasi:

### „Član 101 (Ograničenja ulaganja imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom)

- (1) Ulaganje imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom ograničeno je na način da:
- a) najviše 10% (deset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u prenosive papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca osim onih navedenih u članu 100 stavu 1 tačkama a) i b) ovog zakona,
  - b) najviše 10% (deset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u prenosive papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca jednog izdavaoca, pod uslovom da, ako je vrijednost prenosivih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca koji čine imovinu fonda veća od 5% (pet posto) neto vrijednosti imovine fonda, zbir vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavaoce ne može preći 40% (četrdeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda, ali uz izuzetke da:
    - 1) u prenosive papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje garantuje Brčko distrikt BiH, BiH, Federacija BiH ili Republika Srpska, 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 investicionog 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% (trideset pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda; se imovina investicionog fonda sastoji od najmanje šest različitih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca, i da vrijednost nijednih pojedinačnih papira od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca iz tačke b) ove alineje ne prelazi 30% (trideset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda,
    - 2) najviše 25% (dvadeset pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Komisija, a koje izdaju 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 izdavanjem

takvih obveznica su uložena u skladu sa zakonom u imovinu koja do dospijeca obveznica omogućava ispunjenje obaveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi u slučaju nesolventnosti izdavaoca prioritarno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% (pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavaoca, ukupna vrijednost tih ulaganja ne može preći 80% (osamdeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda,

- 3) lica koja čine povezana društva u skladu s odredbama zakona, koji uređuje poslovanje preduzeća i ovog zakona smatraju se jednim izdavaocem u smislu člana 100 i člana 101 ovog zakona. Najviše 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u papire od vrijednosti ili instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci lica koja, u skladu s odredbama zakona koji regulišu poslovanje preduzećima, čine povezana društva,
  - 4) ako investicioni 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 izdavaoca može uložiti do 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda, a u izuzetnim okolnostima, da se u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog izdavaoca može uložiti do 35% (trideset pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% (trideset pet posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda u dionice ili dužničke papire od vrijednosti jednog izdavaoca dozvoljeno je samo za jednog izdavaoca, takav investicioni 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% (četrdeset posto) 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 uređenim tržištima odnosno OTC,
- e) najviše 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog 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 uređenom tržištu odnosno OTC ne može biti veća od:
- 1) 10% (deset posto) neto vrijednosti imovine, ako se radi o banci iz člana 100 stava 1 tačke g) ovog zakona,
  - 2) 5% (pet posto) 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 izdavalac isto lice i vrijednosti depozita položenih kod tog lica i izloženosti na osnovu finansijskih derivata kojima se trguje na uređenom tržištu odnosno OTC ugovorenih s tim licem, ne može preći 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda,
- h) najviše 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine investicionog 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% (trideset posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda može biti uloženo u investicione fondove, osim fondova iz člana 15 stava 1 tačke b) ovog zakona,
- i) se ulaganja u udjele ili dionice investicionih fondova ne uključuju u ograničenja od tačke a) do f) ovog stava,
- j) se imovina investicionog 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 investicionom fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada,
- k) se imovina investicionog fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicionih fondova, u prospektu investicionog fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se

može naplatiti na imovinu tog investicionog fonda, jasno se naznačava i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu investicionih fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvještajima investicionog fonda jasno se navodi maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom investicionom fondu i drugom investicionom fondu u koji je taj investicioni fond uložio, izražena u procentu imovine investicionog 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% (deset posto) dionica s pravom glasa jednog izdavaoca,
    - 2) više od 10% (deset posto) dionica bez prava glasa jednog izdavaoca,
    - 3) 10% (deset posto) dužničkih papira od vrijednosti izdatih od jednog izdavaoca,
    - 4) 25% (dvadeset pet posto) udjela pojedinog investicionog fonda;
    - 5) 10% (deset posto) instrumenata tržišta novca jednog izdavaoca uz izuzetak da se ograničenja iz ovog stava ne primjenjuju na dužničke papire od vrijednosti i instrumente tržišta novca čiji su izdavaoci Brčko distrikt BiH, BiH, država članica, države koja nisu članice Evropske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica;
  - m) 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,
  - n) ukupna izloženost investicionog fonda prema finansijskim derivatima ni u kojem slučaju ne može biti veća od neto vrijednosti imovine investicionog fonda,
  - o) otvoreni investicioni fondovi s javnom ponudom ne mogu ulagati u plemenite metale ni u papire od vrijednosti ili druge instrumente izdate na osnovu plemenitih metala,
  - p) društvo za upravljanje investicionim fondom ne može sticati dionice s pravom glasa izdavaoca iz portfelja investicionog fonda, kojim to društvo za upravljanje upravlja, koje bi mu omogućilo vršenje značajnog uticaja na upravljanje tog izdavaoca.
- (2) Izuzetno od stava 1 tačka l) alineja 1) , 2) i 3) ovog člana, otvoreni investicioni fond s javnom ponudom može bez ograničenja biti vlasnik papira od vrijednosti, koje izdaje jedan izdavalac pri čemu zbir svih ulaganja u papire od vrijednosti ovih izdavalaca ne može biti veći od 15% (petnaest posto) neto vrijednosti imovine investicionog fonda.
  - (3) Ograničenja ulaganja iz ovog člana mogu se prekoračiti ako se radi o prenosivim papirima od vrijednosti ili instrumentima tržišta novca koje investicioni 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 investicionog fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu.
  - (4) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz stavova 1 i 2 ovog člana, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese vlasnika udjela, dužno je uskladiti ulaganja otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom u što je moguće kraćem vremenskom roku, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.
  - (5) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz stavova 1 i 2 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 otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je otvorenom investicionom fondu s javnom ponudom nadoknaditi tako nastalu štetu.
  - (6) Ograničenja ulaganja navedena u ovom zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom, uz obavezno poštovanje načela disperzije rizika i zaštite interesa investitora.“

#### **Član 47**

U članu 104 stavu 2 tački a) alineji 17) riječ: „emisije“ zamjenjuje se riječju: „izdavanja“.

#### **Član 48**

U članu 108 stavu 1 riječi: „početnu emisiju“ zamjenjuju se riječima: „početno izdavanje“, a riječi: „svaku naknadnu emisiju“ zamjenjuju se riječima: „svako naknadno izdavanje“.

#### **Član 49**

U članu 112 stavu 1 tački a) alineji 12) riječ: „emisije“ zamjenjuju se riječju: „izdavanja“.

#### **Član 50**

U članu 127 stavu 1 riječ: „emitovati“ zamjenjuju se riječju: „izdati“.

#### **Član 51**

U članu 129 riječ: „emisijom“ zamjenjuje se riječju: „izdavanjem“.

#### **Član 52**

U članu 136 riječ: „emitovanih“ zamjenjuje se riječju: „izdatih“.

#### **Član 53**

U članu 137 stavu 1 tački c) riječ: „emitenta“ zamjenjuje se riječju: „izdavaoca“. U stavu 1 tački d) ovog člana riječ: „emitentom“ zamjenjuje se riječju: „izdavaocem“. U stavu 1 tački e) ovog člana riječ: „emitent“ zamjenjuje se riječju: „izdavalac“.

#### **Član 54**

U članu 141 stavu 2 tački a) alineji 16) riječi: „obustave emisije“ zamjenjuju se riječima: „obustave izdavanja“, a riječi: „troškova emisije“ zamjenjuju se riječima: „troškova izdavanja“.

#### **Član 55**

U članu 146 stavu 1 tački a) alineji 11) riječ: „emisije“ zamjenjuje se riječju: „izdavanja“.

#### **Član 56**

U članu 154 stavu 4 riječi: „emitovanu“ zamjenjuju se riječju: „izdatu“.

#### **Član 57**

U članu 155 stavu 3 riječi: „prve emisije“ zamjenjuju se riječima: „prvog izdanja“. U stavu 4 ovog člana riječ: „emisija“ zamjenjuje se riječju: „izdavanja“. U stavu 5 ovog člana riječ: „emisije“ zamjenjuje se riječju: „izdavanja“.

#### **Član 58**

U članu 156 stavu 4 i stavu 6 riječi: „broj emitovanih udjela“ zamjenjuju se riječima: „broj izdatih udjela“.

#### **Član 59**

Član 159 mijenja se i glasi:

**„Član 159  
(Način vršenja otkupa udjela)**

- (1) Vlasnik udjela može od društva za upravljanje, u bilo koje vrijeme, zahtijevati otkup udjela u otvorenom investicionom fondu.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je otkupiti udjele na zahtjev vlasnika udjela.
- (3) Zahtjev za otkup podnosi se u pisanom obliku ili odgovarajućoj elektronskoj formi.
- (4) Zahtjev za otkup obavezno sadrži:
  - a) firmu, sjedište i matični broj, odnosno lično ime, adresu i datum rođenja vlasnika,
  - b) ime otvorenog investicionog fonda, te firmu i sjedište društva za upravljanje,
  - c) izjavu vlasnika da zahtijeva isplatu udjela,
  - d) broj udjela otvorenog investicionog fonda koji su predmet zahtjeva i
  - e) druge podatke određene općim aktima otvorenog investicionog fonda.
- (5) Otkup udjela u otvorenom investicionom fondu vrši se u skladu s prospektom investicionog fonda, ovim zakonom i propisima Komisije po cijeni na posljednji dan perioda u kojem je primljen zahtjev za otkup, umanjenoj za izlaznu naknadu, ako se ona naplaćuje.
- (6) Društvo za upravljanje plaća vlasniku otkupnu vrijednost udjela, u roku od pet radnih dana od dana završetka perioda u kojem se primaju zahtjevi za otkup, ako u prospektu otvorenog investicionog fonda nije određen kraći rok za isplatu.
- (7) Otkup „in specie“, odnosno otkup prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine investicionog fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, vrši se u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine investicionog fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, dovela u pitanje likvidnost investicionog fonda i time u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u investicionom fondu, pod uslovom da statut i prospekt investicionog fonda predviđaju otkup „in specie“.
- (8) Ako bi se otkupom udjela u skladu s odredbama ovog člana u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u investicionom fondu, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ iz stava 7 ovog člana i otkupa iz stava 1 ovog člana, pod uslovom da je to predviđeno prospektom investicionog fonda.
- (9) Podzakonskim aktom Komisije mogu se utvrditi uslovi, ograničenja i postupak otkupa udjela u otvorenom investicionom fondu.“

**Član 60**

Poslije člana 159 dodaje se novi član 159a koji glasi:

**„Član 159a  
(Likvidnost, rizik i upravljanje rizikom likvidnosti)**

- (1) Društvo za upravljanje dužno je organizovati efikasan sistem za upravljanje likvidnošću koji omogućava procjenu likvidnosti u različitim vanrednim i nepredvidivim situacijama, vodeći računa o interesima investitora u investicionom fondu.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je pravilno procijeniti likvidnost imovine u portfelju i svoje investicione odluke uskladiti s upravljanjem likvidnošću investicionog fonda.

- (3) Društvo za upravljanje dužno je definisati odgovarajuće limite likvidnosti koji su proporcionalni obavezama po osnovu otplate udjela i obaveza investicionog fonda.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je osigurati upoznavanje investitora sa rizikom likvidnosti i procesom upravljanja rizikom likvidnosti.“

### **Član 61**

U članu 165 stavu 1 riječ: „emisija“ zamjenjuje se riječju: „izdavanje“.

### **Član 62**

U članu 175 stavu 2 tački b) riječ: „emitovanih“ zamjenjuje se riječju: „izdatih“.

### **Član 63**

Član 176 mijenja se i glasi:

„Član 176

(Registar udjela u otvorenom investicionom fondu)

- (1) Registar udjela u otvorenom investicionom fondu vodi društvo za upravljanje ili Registar.
- (2) Evidencija o udjelima kojima se trguje na uređenom tržištu vodi se u Registru.
- (3) Udjelima koji se registruju u Registru dodjeljuje se CFI kod i ISIN broj, koji se utvrđuju u skladu s odgovarajućim međunarodnim standardima putem Registra.“

### **Član 64**

Član 177 mijenja se i glasi:

„Član 177

(Upis u registar udjela)

- (1) Prava iz udjela u investicionom fondu stiču se upisom u registar udjela iz člana 176 ovog zakona.
- (2) Društvo za upravljanje ili Registar od vrijednosti dužni su, na zahtjev vlasnika udjela ili njihovih zakonskih zastupnika i na njihov trošak, dostaviti izvod o stanju i prometu udjela u investicionom fondu u njihovom vlasništvu.
- (3) Banka depozitar i Komisija imaju uvid u registar udjela investicionog fonda.“

### **Član 65**

U članu 178 stav 1 mijenja se i glasi:

„(1) Vlasnik udjela u otvorenom investicionom fondu kojim se ne trguje na uređenom tržištu, ima pravo da prenese svoje udjele na drugo lice davanjem naloga za prenos, a obrazac naloga propisuje društvo za upravljanje, pri čemu takav prenos proizvodi pravno dejstvo prema trećim licima tek po njihovom upisu u registar udjela investicionog fonda.“

Poslije stava 4 dodaje se novi stav 5 koji glasi:

„(5) Odredbe ovog člana shodno se primjenjuju na prenos udjela u otvorenom investicionom fondu kojima se trguje na uređenom tržištu, po osnovu poklona udjela.“



## Član 66

Naziv poglavlja IX, naziv Odjeljka A i član 180 mijenjaju se i glase:

„Poglavlje IX. REORGANIZACIJA I LIKVIDACIJA INVESTICIONOG FONDA  
Odjeljak A. Reorganizacija i likvidacija zatvorenog investicionog fonda“.

### „Član 180

(Reorganizacija i likvidacija zatvorenog investicionog fonda)

- (1) Pod reorganizacijom zatvorenog investicionog fonda, u smislu ovog zakona, podrazumijevaju se statusne promjene spajanja, podjele i preoblikovanje u otvoreni investicioni fond.
- (2) Statusne promjene spajanja i podjele zatvorenog investicionog fonda i preoblikovanje u otvoreni investicioni fond mogu se vršiti po prethodno pribavljenoj dozvoli Komisije.
- (3) Skupština dioničara zatvorenog investicionog fonda može donijeti odluku o prestanku postojanja investicionog fonda i likvidaciji.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je pravovremeno izvještavati dioničare investicionog fonda i depozitara o svim aktivnostima u toku trajanja postupka reorganizacije ili likvidacije investicionog fonda.
- (5) Podzakonskim aktom Komisija utvrđuje sadržaj plana reorganizacije zatvorenog investicionog fonda, koji je društvo za upravljanje sačinilo i dostavilo Komisiji prije izdavanja dozvole iz stava 2 ovog člana, te postupak i uslove izdavanja dozvole iz stava 2 ovog člana, kao i način i rokove obavještanja dioničara investicionog fonda i depozitara o aktivnostima u procesu reorganizacije.“

## Član 67

Poslije člana 180 dodaju se novi članovi 180a, 180b i 180c koji glase:

### „Član 180a

(Statusne promjene zatvorenog investicionog fonda)

- (1) Na statusne promjene spajanja podjele iz člana 180 stava 1 ovog zakona shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća.
- (2) Obaveze i ovlaštenja koja u postupku spajanja i podjele po zakonu kojim se uređuje poslovanje preduzeća ima uprava preduzeća, u postupku spajanja i podjele zatvorenih investicionih fondova ima društvo za upravljanje.
- (3) U postupku spajanja i podjele mogu učestvovati samo zatvoreni investicioni fondovi.
- (4) Komisija odbija zahtjev za izdavanje dozvole za spajanje, odnosno podjelu ako utvrdi da za investicione fondove koji nastaju spajanjem ili podjelom nije moguće izdati dozvole u skladu s ovim zakonom.

### Član 180b

(Transformacija zatvorenog investicionog fonda u otvoreni investicioni fond)

- (1) Zatvoreni investicioni fond može se transformisati u otvoreni investicioni fond na osnovu odluke skupštine dioničara ako:
  - a) dioničar zatvorenog investicionog fonda u otvorenom investicionom fondu stiče udjele koji su jednaki njegovom učešću u osnovnom kapitalu zatvorenog investicionog fonda i
  - b) je izlazna naknada određena pravilima upravljanja otvorenim investicionim fondom u skladu s ovim zakonom.

- (2) U slučaju transformacije zatvorenog investicionog fonda u otvoreni investicioni fond, društvo za upravljanje koje je upravljalo zatvorenim investicionim fondom dužno je cjelokupnu imovinu tog zatvorenog investicionog fonda, zajedno sa svim obavezama, prenijeti na otvoreni investicioni fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje, a zatvoreni investicioni fond prestaje postojati bez posebnog likvidacionog postupka, danom brisanja iz sudskog registra.
- (3) U slučaju odvajanja dijela imovine zatvorenog investicionog fonda u otvoreni investicioni fond, taj dio imovine zatvorenog investicionog fonda i srazmjerni dio obaveza prenosi se na otvoreni investicioni fond kojim upravlja isto društvo za upravljanje, a zatvoreni investicioni fond za iznos prenesene imovine smanjuje osnovni kapital i smanjenje upisuje u sudski registar.
- (4) U slučaju transformacije iz stava 3 ovog člana, na odvajanje dijela imovine zatvorenog investicionog fonda shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća.
- (5) U slučaju transformacije zatvorenog investicionog fonda u skladu s ovim članom, društvo za upravljanje dužno je izdati vlasničke udjele u otvorenom investicionom fondu u roku od osam dana od dana upisa smanjenja osnovnog kapitala, odnosno brisanja zatvorenog investicionog fonda u sudskom registru.
- (6) Na preoblikovanje zatvorenog investicionog fonda u otvoreni investicioni fond shodno se primjenjuju odredbe ovog zakona o osnivanju otvorenog investicionog fonda.
- (7) U slučaju transformacije zatvorenog investicionog fonda u otvoreni investicioni fond, društvo za upravljanje koje upravlja otvorenim investicionim fondom može vlasnicima udjela koji žele da budu isplaćeni u prvoj godini nakon transformacije da naplati izlaznu naknadu u visini koja ne može biti veća od 20% (dvadeset posto) vrijednosti pojedinačne isplate, a u drugoj godini nakon transformacije, može isplatiti izlaznu naknadu u visini koja ne može biti veća od 10% (deset posto) vrijednosti pojedinačne isplate. Naplaćena izlazna naknada povećava sredstva otvorenog investicionog fonda.

#### Član 180c

##### (Redovna likvidacija zatvorenog investicionog fonda)

- (1) Skupština dioničara zatvorenog investicionog fonda može donijeti odluku o prestanku rada zatvorenog investicionog fonda i likvidaciji.
- (2) Na likvidaciju zatvorenog investicionog fonda iz stava 1 ovog člana shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje poslovanje preduzeća.
- (3) U postupku likvidacije zatvorenog investicionog fonda društvo za upravljanje ima ovlaštenja likvidacionog upravnika.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je sljedećeg radnog dana nakon održavanja skupštine dioničara zatvorenog investicionog fonda koja je donijela odluku o likvidaciji obavijestiti Komisiju o početku likvidacije zatvorenog investicionog fonda.
- (5) U roku od tri dana nakon održavanja skupštine dioničara zatvorenog investicionog fonda, društvo za upravljanje dužno je javno objaviti informaciju o početku likvidacije zatvorenog investicionog fonda i u tom roku obavijestiti svakog dioničara o likvidaciji zatvorenog investicionog fonda.
- (6) Ako društvo za upravljanje ne ispuni obaveze iz stavova 4 i 5 ovog člana, dužan ih je ispuniti depozitar, a rokovi teku od dana kada je depozitar saznao ili je morao saznati za propuste društva za upravljanje.
- (7) Depozitar ima pravo od društva za upravljanje zatražiti naknadu troškova koji nastanu zbog izvršenja obaveze iz stava 6 ovog člana.

- (8) Nakon provođenja likvidacije, društvo za upravljanje može vršiti isplatu dospjele naknade za upravljanje samo istovremeno s isplatom srazmjernog dijela likvidacione mase dioničarima zatvorenog investicionog fonda.
- (10) U provođenju likvidacije društvo za upravljanje za račun zatvorenog investicionog fonda može vršiti samo one poslove koji su potrebni da se unovči imovina zatvorenog investicionog fonda.
- (11) Društvo za upravljanje pri prodaji imovine zatvorenog investicionog fonda nije dužno primjenjivati pravila o najvišim i najnižim dozvoljenim ulaganjima iz statuta zatvorenog investicionog fonda.
- (12) Sadržaj i način objave i obavještanja iz stavova 4 i 5 ovog člana utvrđuju se podzakonskim aktom koji donosi Komisija.“

## **Član 68**

Član 181 mijenja se i glasi:

„Član 181

(Postupak spajanja, pripajanja i likvidacije otvorenog investicionog fonda)

- (1) Spajanje otvorenog investicionog fonda može se vršiti spajanjem uz pripajanje i spajanjem uz osnivanje.
- (2) Spajanjem uz pripajanje jedan otvoreni investicioni fond prestaje postojati bez likvidacije, prenoseći drugom otvorenom investicionom fondu cijelu svoju imovinu i obaveze u zamjenu za izdavanje vlasničkih udjela članovima otvorenog investicionog fonda, koji je prestao pripajanjem.
- (3) Spajanjem uz osnivanje dva ili više otvorena investiciona fonda prestaju postojati bez likvidacije, prenoseći cijelu svoju imovinu i obaveze na novi otvoreni investicioni fond u zamjenu za izdavanje vlasničkih udjela od strane novog otvorenog investicionog fonda vlasnicima udjela otvorenih investicionih fondova, koji su prestali spajanjem.
- (4) Komisija izdaje dozvolu za spajanje otvorenih investicionih fondova.
- (5) Društvo za upravljanje dužno je, dva mjeseca prije spajanja, o tome obavijestiti članove otvorenog investicionog fonda, ali ne prije dobijanja dozvole iz stava 4 ovog člana.
- (6) Nakon prijema obavještenja iz stava 5 ovog člana članovi otvorenih investicionih fondova, koji se spajaju, imaju pravo na otkup vlasničkih udjela ili zamjenu u vlasničke udjele nekog drugog investicionog fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje, bez izlazne naknade.
- (7) Likvidaciju otvorenog investicionog fonda provodi društvo za upravljanje investicionim fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojim je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Komisija privremeno ili trajno oduzela dozvolu za poslovanje.
- (8) U slučaju nemogućnosti provođenja likvidacije otvorenog investicionog fonda od strane društva za upravljanje zbog razloga navedenih u stavu 7 ovog člana, likvidaciju provodi banka depozitar investicionog fonda.
- (9) Ako je banka depozitar investicionog fonda u stečaju ili je Agencija za bankarstvo Federacije ili Agencija za bankarstvo Republike Srpske privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad banci depozitaru otvorenog investicionog fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator otvorenog investicionog fonda imenovan od strane Komisije.
- (10) Komisija je dužna imenovati likvidatora otvorenog investicionog fonda iz stava 9 ovog člana bez odgađanja, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima vlasnika udjela u otvorenom investicionom fondu.

(11) Postupak spajanja, pripajanja i likvidacije otvorenih investicionih fondova uređuje se podzakonskim aktom koji donosi Komisija.“

### Član 69

Član 198 mijenja se i glasi:

„Član 198

(Sastav i trajanje mandata članova povjereničkog odbora)

- (1) Povjerenički odbor otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom ima najmanje pet članova.
- (2) Član povjereničkog odbora otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom ne može biti član uprave ili nadzornog odbora:
  - a) bilo kojeg drugog društva za upravljanje investicionim fondom ili penzionim fondom,
  - b) banke depozitara investicionog fonda, ukoliko društvo koristi usluge banke depozitara,
  - c) bilo kojeg povezanog lica u odnosu na lica navedena u tačkama a) i b) ovog stava.
- (3) Mandat članova povjereničkog odbora otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom jednak je trajanju otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala.
- (4) Član povjereničkog odbora otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom može biti opozvan i prije isteka mandata.
- (5) O sazivanju sjednica, glasanju i drugim pitanjima bitnim za njegov rad, povjerenički odbor otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom donosi pravilnik.“

### Član 70

U članu 206 stavu 1 riječ: „emitovati“ zamjenjuje se riječju: „izdati“.

### Član 71

U članu 213 stavu 1 tačkama a), e) i tački h) riječ: „emitenta“ u različitim padežima zamjenjuje se riječju: „izdavaoca“ u odgovarajućem padežu.

### Član 72

U članu 220 stavu 1 tački a) alineji 9) riječ: „emisije“ zamjenjuje se riječju: „izdavanja“.

### Član 73

Naziv poglavlja XII i član 224 mijenjaju se i glase:

„XII. NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE I INVESTICIONIH FONDOVA

### Član 224

(Nadzor nad poslovanjem društava za upravljanje, investicionih fondova i banaka depozitara)

- (1) Nadzor nad poslovanjem društava za upravljanje, investicionih fondova i banaka depozitara vrši Komisija.
- (2) Komisija je ovlaštena vršiti neposredni i posredni nadzor nad poslovanjem društava za upravljanje, investicionih fondova i banaka depozitara, pri čemu je, u slučaju neposrednog

nadzora, dužna obavijestiti društvo za upravljanje i banku depozitara najmanje tri dana prije početka vršenja nadzora.

- (3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, Komisija može odlučiti da se neposredni nadzor vrši bez obavještanja nadziranog lica, ukoliko procijeni da bi njegovim obavještanjem bila ugrožena svrha neposrednog nadzora i u tom slučaju se obavještenje o neposrednom nadzoru uručuje nadziranom licu neposredno prije početka nadzora.
- (4) Nadzor iz stava 1 ovog člana vrši ovlašteno lice Komisije:
  - a) uvidom i analizom u finansijske i druge izvještaje, poslovnu dokumentaciju, te ostale podatke i evidencije, koje je društvo za upravljanje, banka depozitar ili drugo lice obavezno voditi ili dostavljati Komisiji, na način i u rokovima u skladu s odredbama ovog i drugih zakona i propisima Komisije i
  - b) uzimanjem izjava i izjašnjenja odgovornih lica i zaposlenih u društvu za upravljanje, banci depozitaru ili drugom licu.
- (5) Komisija može ovlastiti društvo za reviziju ili drugo stručno osposobljeno lice za provođenje pojedinih naloga u vezi s nadzorom i u tom slučaju ovlaštena lica imaju jednake nadležnosti i dužnosti, kao ovlašteno lice Komisije.
- (6) S ciljem vršenja nadzora nad poslovanjem društva za upravljanje, investicionog fonda i banke depozitara Komisija vrši nadzor i nad:
  - a) licem koje je povezano lice s društvom za upravljanje, investicionim fondom i bankom depozitarom,
  - b) licem koje je povezano lice s investicionim fondom, kojim društvo upravlja i bankom depozitarom,
  - c) licem na koje je društvo za upravljanje ili banka depozitar prenijelo dio svojih poslova i
  - d) licem koje ima dozvolu za trgovanje dionicama ili udjelima investicionih fondova određenih u članu 186 ovog zakona.
- (7) Ukoliko je za nadzor nad licima iz stava 6 ovog člana nadležan drugi nadzorni organ, Komisija u saradnji s tim organom vrši analizu finansijskih izvještaja i poslovne dokumentacije.
- (8) Nadzirana lica dužna su ovlaštenim licima Komisije:
  - a) omogućiti pristup u poslovne prostorije te osigurati odgovarajuće prostorije i radnike,
  - b) dati na uvid i dostaviti traženu dokumentaciju i isprave, u bilo kojem obliku, ili izdati kopije tih dokumenata,
  - c) omogućiti pristup i uvid u elektronska i druga sredstva komunikacije instalirana kod nadziranog lica,
  - d) dati izjave i izjašnjenja i
  - e) osigurati druge uslove potrebne za vršenje nadzora.
- (9) Komisija može do okončanja postupka nadzora, prekršajnog ili krivičnog postupka privremeno izuzeti dokumentaciju, poslovne knjige, papire od vrijednosti, novac ili predmete, koji mogu poslužiti kao dokaz u navedenim postupcima.
- (10) Komisija je dužna donijeti rješenje o privremenom oduzimanju predmeta iz stava 9 ovog člana.
- (11) Komisija javno objavljuje sve preduzete mjere koje su izrečene radi otklanjanja utvrđenih nepravilnosti, odnosno nezakonitosti, koja se odnosi na konkretno lice, osim u slučajevima kada bi javno objavljivanje moglo ozbiljno uticati na uređeno tržište ili bi uzrokovalo nesrazmjernu štetu licima uključenim u preduzete i izrečene mjere.
- (12) Za obavljanje nadzora u skladu s ovim članom, društvo za upravljanje, investicioni fond i banka depozitar plaćaju Komisiji naknadu za nadzor, čiju visinu, način obračuna i plaćanja utvrđuje podzakonskim aktom Komisija.
- (13) Način vršenja nadzora, postupak izdavanja naloga, rješenja i preduzimanje mjera, način objavljivanja o preduzetim mjerama, kao i rokove za otklanjanje nedostataka utvrđenim nadzorom uređuju se podzakonskim aktom koji donosi Komisija.“

## Član 74

Član 225 mijenja se i glasi:

„Član 225

(Rješenje i mjere u vršenja nadzora)

- (1) U nadzoru nad poslovanjem društva za upravljanje, investicionih fondova i banke depozitara Komisija donosi rješenje, kojim društvu za upravljanje, investicionom fondu i banki depozitaru može izreći sljedeće nadzorne mjere:
  - a) preporuke i upozorenja,
  - b) naložiti otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti,
  - c) odrediti dodatne mjere,
  - d) izreći opomenu,
  - e) izreći javnu opomenu,
  - f) privremeno zabraniti obavljanje poslova,
  - g) oduzeti dozvolu za poslovanje.
- (2) Kada ovlašteno lice Komisije utvrdi postojanje osnova sumnje o počinjenom krivičnom djelu, sačinjava izvještaj te s prikupljenim dokazima obavještava nadležno tužilaštvo.
- (3) Kada ovlašteno lice Komisije utvrdi postojanje prekršaja u skladu s ovim zakonom, može pokrenuti prekršajni postupak u skladu s ovim zakonom i zakonom koji reguliše prekršajni postupak.
- (4) Radnje iz stava 2 ovog člana preduzimaju se u skladu s odredbama Zakona o krivičnom postupku Brčko distrikta BiH.

## Član 75

Član 226 mijenja se i glasi:

„Član 226

(Izvještavanje Komisije)

- (1) Društvo za upravljanje dužno je redovno izvještavati Komisiju o:
  - a) promjenama podataka o društvu za upravljanje koji se upisuju u sudski registar,
  - b) sjednicama i odlukama upravnog odbora društva za upravljanje,
  - c) sazivanju skupštine društva i svim odlukama usvojenim na sjednici skupštine,
  - d) razrješenju i imenovanju izvršnih direktora i članova upravnog odbora,
  - e) sticanju, odnosno prodaji dionica i udjela u pravnim licima od strane društva za upravljanje, članova organa i zaposlenih u društvu, te od strane članova nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda, kao i o drugim promjenama s obzirom na ta ulaganja,
  - f) prenosu obavljanja pojedinih poslova i
  - g) drugim činjenicama i okolnostima koje se odnose na društvo za upravljanje.
- (2) Upravni odbor društva za upravljanje bez odlaganja obavještava Komisiju i o sljedećim događajima:
  - a) ugroženoj likvidnosti ili adekvatnosti kapitala društva za upravljanje,
  - b) nastupanju razloga za prestanak važenja ili oduzimanje dozvole za poslovanje,
  - c) obimnijem obnavljanju informacionog sistema društva za upravljanje i
  - d) poslovnim rezultatima i drugim događajima koji mogu značajno uticati na poslovanje društva za upravljanje.
- (3) Društvo za upravljanje izvještava Komisiju u vezi s vrstom i sadržajem ulaganja i poslovnim rezultatima i drugim podacima o poslovanju svakog investicionog fonda kojim upravlja, na način i u rokovima koje propiše Komisija.

- (4) Društvo za upravljanje obavještava Komisiju u vezi sa svakim otvorenim investicionim fondom kojim upravlja i o:
  - a) vrijednosti udjela i
  - b) broju udjela u opticaju.
- (5) Društvo za upravljanje izvještava Komisiju u vezi sa svakim zatvorenim investicionim fondom kojim upravlja i o:
  - a) promjeni podataka koji se upisuju u sudski registar,
  - b) sazivanju skupštine i svim odlukama usvojenim na sjednici skupštine,
  - c) sjednicama i odlukama nadzornog odbora zatvorenog investicionog fonda i
  - d) smanjenju osnovnog kapitala zatvorenog investicionog fonda.
- (6) Društvo za upravljanje dostavlja prospekt i njegove izmjene, ključne informacije za investitore, kao i polugodišnje i godišnje izvještaje investicionih fondova kojima upravlja, nadležnom tijelu matične države članice tih investicionih fondova.
- (7) Podzakonskim aktom Komisije utvrđuje se sadržaj, način i rokovi izvještavanja i objavljivanja izvještaja i informacija iz ovog člana.“

#### **Član 76**

Član 227 mijenja se i glasi:

„Član 227  
(Pregled poslovanja)

- (1) Komisija društvu za upravljanje, investicionom fondu i banki depozitaru izdaje preporuku za poboljšanje poslovanja ako u vršenju nadzora nad poslovanjem društva za upravljanje investicionih fondova i banke depozitara utvrdi neefikasnost ili nedosljednost u poslovanju, a koje ne predstavlja kršenje propisa zbog kojeg bi bile preduzete druge radnje kod nadležnih organa.
- (2) Komisija društvu za upravljanje, investicionom fondu i banki depozitaru izriče upozorenje u kojem im ukazuje na kršenje propisa i propisuje rok za dobrovoljno otklanjanje propusta ako u vršenju nadzora nad poslovanjem društva za upravljanje, investicionih fondova i banke depozitara utvrdi kršenje propisa, koje po svom značaju i obimu nema značajne i štetne posljedice.
- (3) U slučaju da Komisija utvrdi nepravilnosti u pružanju usluga stranog investicionog fonda i društva za upravljanje, koje ima poslovnu jedinicu u Distriktu, ako nema ovlaštenje za preduzimanje bilo kakvih mjera prema poslovnoj jedinici, svoja saznanja o kršenju pravila poslovanja, dostavlja nadležnom organu matične države članice tog investicionog fonda i društva za upravljanje, radi preduzimanja potrebnih mjera ili sankcionisanja tog investicionog fonda i društva za upravljanje.
- (4) Ako i pored preduzetih mjera od strane nadležnog organa matične države članice ili zbog njihove neefikasnosti investicioni fond ili društvo za upravljanje nastavi raditi na način da šteti interesima investitora ili normalnom funkcionisanju tržišta, Komisija ponovno obavještava nadležni organ matične države članice i preduzima mjere, kao što je zabrana sklapanja poslova investicionom fondu i društvu za upravljanje, kako bi zaštitila interese investitora i uredno funkcionisanje tržišta.“

#### **Član 77**

Član 228 mijenja se i glasi:

„Član 228  
(Mjere za nepostupanje po propisanim procedurama)

- „(1) Komisija rješenjem nalaže društvu za upravljanje, investicionom fondu i banki depozitaru otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti utvrđene u postupku nadzora, ako:
- a) ne postupi u skladu s upozorenjem iz člana 227 stava 2 ovog zakona i
  - b) nad poslovanjem društva za upravljanje, investicionog fonda i banke depozitara utvrdi kršenje propisa, koje po svom značaju i obimu ima značajne štetne posljedice.
- (2) Rješenjem kojim se nalaže otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti Komisija određuje rok za njihovo otklanjanje i dostavljanje izvještaja Komisiji o preduzetim mjerama s odgovarajućim dokazima da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.
- (3) Pored izvještaja o preduzetim mjerama iz stava 2 ovog člana, Komisija može naložiti društvu za upravljanje, investicionom fondu i banki depozitaru i dostavljanje izvještaja revizora o otklanjanju utvrđenih nedostataka i nepravilnosti.“

## **Član 78**

Član 232 mijenja se i glasi:

„Član 232  
(Prekršaji društva za upravljanje)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu 10.000 KM do 15.000 KM kaznit će se za prekršaj društvo za upravljanje ako:
- a) vrši statusne promjene, a da prethodno za to nije dobilo dozvolu Komisije (član 18 stav 3 ovog zakona),
  - b) stekne udio ili druga prava u pravnom licu na osnovu kojih bi neograničeno odgovaralo za obaveze tog pravnog lica (član 20 stav 3 ovog zakona),
  - c) ne nadzire poslovanje društva kojem je povjerilo poslovanje nad društvom za upravljanje (član 24 stav 4 ovog zakona),
  - d) počne obavljati djelatnosti u vezi s upravljanjem investicionim fondovima bez dozvole ili prije dobijanja dozvole Komisije (članovi 28 i 29 ovog zakona),
  - e) ne poštuje proceduru i dužnosti koje se odnose na poslovanje (član 30 ovog zakona),
  - f) postupa suprotno članu 31 stavovima 1 i 3 ovog zakona,
  - g) ne obavijesti Komisiju o otvaranju poslovnice u državi članici (član 33 stav 1 ovog zakona),
  - h) ne obavijesti Komisiju o neposrednom obavljanju poslova u državi članici (član 34 stav 1 ovog zakona),
  - i) bez dozvole Komisije počne putem poslovnice obavljati poslove izvan država članica (član 36 stavovi 1 i 2 ovog zakona),
  - j) obavlja djelatnost i poslove koji su zabranjeni članom 47 stavom 2 ovog zakona,
  - k) za račun investicionog fonda zaključuje poslove kupovine i prodaje, odnosno druge poslove koji su predmet ulaganja investicionog fonda suprotno članu 47a stavu 1 ovog zakona,
  - l) obračunava troškove naknade u vezi s osnivanjem zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom koji nisu propisani članom 65 ovog zakona,
  - m) iz imovine zatvorenog investicionog fonda s javnom ponudom plaća troškove koji nisu propisani članom 66 stavom 1 ovog zakona,
  - n) pokazatelj ukupnih troškova investicionog fonda prelazi vrijednosti propisane članom 68 ovog zakona,
  - o) ulaže u imovinu izvan određenih okvira (član 78 ovog zakona),
  - p) ne poštuje ograničenja ulaganja (član 79 ovog zakona), a ne radi se o slučaju iz članova 81 i 84 ovog zakona,
  - q) ne uskladi prekoračenja ulaganja određena članom 79 ovog zakona u propisanom roku (članovi 82, 83 i 84 ovog zakona),
  - r) naplaćuje naknade suprotno članu 94 ovog zakona,
  - s) knjiži troškove na teret otvorenog investicionog fonda suprotno članu 95 ovog zakona,



- t) ukupni iznos svih troškova investicionog fonda prelazi određene okvire (član 98 ovog zakona),
- u) ulaže u imovinu investicionog fonda s javnom ponudom izvan određenih okvira (član 100 ovog zakona),
- v) ne poštuje određena ograničenja ulaganja (član 101 ovog zakona),
- w) nudi dionice ili udjele u investicionom fondu prije nego što Komisija odobri prospekt investicionog fonda (član 105 ovog zakona),
- x) započne s promotivnim aktivnostima, a nema odobrenje Komisije (član 115 ovog zakona),
- y) pri davanju promotivnih informacija o investicionim fondovima s javnom ponudom i društvima koja njima upravljaju, postupi suprotno propisanim odredbama (člana 118 ovog zakona),
- z) izvještaj o rezultatima poslovanja investicionog fonda s javnom ponudom sačini suprotno članu 119 ovog zakona,
- aa) sadržaj, rokovi, izdavanje i promjena promotivnih informacija o investicionim fondovima s javnom ponudom nisu usklađeni s propisima Komisije (član 120 ovog zakona),
- bb) nudi udjele licima koja nisu kvalifikovani investitori (član 127 stav 2 ovog zakona),
- cc) naplati naknadu investitoru odnosno otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom suprotno članu 132 ovog zakona,
- dd) ulaže sredstva otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom u imovinu suprotno članu 136 ovog zakona,
- ee) ne poštuje propisana ograničenja ulaganja (član 137 ovog zakona), a ne radi se o slučaju iz člana 138 ovog zakona,
- ff) ne podnese prospekt na odobrenje (član 142 ovog zakona),
- gg) ne podnese izmjene prospekta na odobrenje (člana 143 ovog zakona),
- hh) ne ispunjava utvrđivanje vrijednosti imovine na propisani način i u propisanim rokovima (član 150 ovog zakona),
- ii) vrši otkup udjela suprotno članu 159 ovog zakona,
- jj) osim ulazne i izlazne naknade naplati i druge naknade (član 162 ovog zakona),
- kk) ulaznu i izlaznu naknadu naplati suprotno članu 163 ovog zakona,
- ll) postupi suprotno odredbama kojima se regulišu privremeno i djelimično obustavljanje otkupa i prodaje udjela (član 165 ovog zakona),
- mm) za vrijeme trajanja i obustavljanja prodaje i otkupa udjela ne postupi na propisani način (član 166 ovog zakona),
- nn) ne ispunjava obaveze obavještanja i izvještavanja prema dioničarima i vlasnicima udjela investicionih fondova (član 169 ovog zakona),
- oo) ne objavljuje neto vrijednost imovine po dionici i cijenu dionice i udjela u investicionim fondovima s javnom ponudom na propisan način (član 170 ovog zakona),
- pp) ne obavijesti vlasnika udjela u otvorenom investicionom fondu s privatnom ponudom o cijeni na njegov zahtjev (član 171 stav 2 ovog zakona),
- qq) ne dostavi izvještaje dioničarima i investitorima u investicione fondove (član 172 ovog zakona),
- rr) ne dostavi dodatne informacije u skladu s članom 173 ovog zakona,
- ss) ne dostavi izvještaje u skladu s članom 174 ovog zakona,
- tt) izvještaji ne sadrže propisane podatke (član 175 ovog zakona),
- uu) ne informiše dioničare investicionog fonda i depozitara o svim aktivnostima u toku trajanja postupka reorganizacije ili likvidacije investicionog fonda (članovi 180 i 180c ovog zakona),
- vv) prodaje dionice ili udjele u investicionim fondovima s privatnom ponudom suprotno članu 192 ovog zakona,
- ww) naplaćuje naknade suprotno članu 209 ovog zakona,

- xx) ulaže u imovinu otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom izvan određenih okvira (član 212 ovog zakona),
  - yy) ne poštuje ograničenja ulaganja i zaduživanja (član 213 ovog zakona),
  - zz) nudi udjele u investicionim fondovima rizičnog kapitala prije nego što Komisija odobri prospekt tog investicionog fonda (član 217 stav 2 ovog zakona),
  - aaa) vodi javno promovisanje investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom kojim upravlja (član 221 ovog zakona),
  - bbb) izvještaji o rezultatima poslovanja investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom ne sadrže propisane podatke (član 223 ovog zakona) i
  - ccc) ne podnosi izvještaje i ne obavještava Komisiju (član 226 ovog zakona).
- (2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.000 KM do 3.000 KM.“

### Član 79

Poslije člana 232 dodaju se novi članovi 232a, 232b i 232c, koji glase:

#### „Član 232a

(Prekršaj društva za upravljanje lakše prirode)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 KM do 10.000 KM kaznit će se za prekršaj društvo za upravljanje ako:
- a) ne obavještava Komisiju o licima koja posjeduju kvalifikovano učešće (član 22b stav 5 ovog zakona),
  - b) poslove iz člana 23 ovog zakona prenese na treće lice suprotno članu 24 ovog zakona,
  - c) ne postupa u skladu s članom 271 ovog zakona,
  - d) ne utvrdi i ne poštuje pravila za ostvarivanje prava glasa po papirima od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda (član 31b ovog zakona),
  - e) ne provodi postupke o rješavanju prigovora investitora i ne učini dostupnim javnosti i nadzornim organima investicionog fonda, informacije o rješavanju prigovora (član 31b stav 3 ovog zakona),
  - f) prenos upravljanja investicionog fonda ne vrši u skladu s članom 45 ovog zakona,
  - g) ne organizuje efikasan sistem upravljanja likvidnošću (član 159a ovog zakona) i
  - h) ne plati Komisiji naknadu za nadzor (član 224 stav 9 ovog zakona).
- (2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 500 KM do 2.500 KM.

#### Član 232b

(Prekršaji društva za upravljanje zbog neobavještavanja depozitara)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 1.000 KM do 5.000 KM kaznit će se za prekršaj društvo za upravljanje ako ne obavijesti depozitara o licima povezanim s društvom (član 47a stav 3 ovog zakona).
- (2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 500 KM do 2.500 KM.

#### Član 232c

(Prekršaji članova uprave i članova nadzornog odbora društva za upravljanje)

- (5) Novčanom kaznom u iznosu 1.000 KM do 1.500 KM kaznit će se za prekršaj član nadzornog odbora društva za upravljanje ako:
- a) postupa suprotno članu 27j ovog zakona,
  - b) ne obavlja poslove iz člana 27k ovog zakona,
  - c) ne obavlja svoje dužnosti u skladu s članom 27l ovog zakona.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu 1.000 KM do 3.000 KM kaznit će se za prekršaj član uprave društva za upravljanje ako ne postupa u skladu s članom 27l ovog zakona.“

### **Član 80**

Član 233 mijenja se i glasi:

„Član 233  
(Prekršaji banke depozitara)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 KM do 15.000 KM kaznit će se za prekršaj banka depozitar ako:
- a) društvo za upravljanje ne obavijesti o licima povezanim s depozitarom (član 47a stav 2 ovog zakona),
  - b) ne postupa s imovinom investicionih fondova u skladu s članom 51 ovog zakona,
  - c) ne obavlja poslove u skladu s članom 53 stavom 1 ovog zakona,
  - d) ne obavijesti Komisiju o prestanku obavljanja poslova (član 57 ovog zakona),
  - e) ne obavijesti Komisiji u skladu s članom 58 ovog zakona i
  - f) u slučaju raskida ugovora ne postupi u skladu s članom 59 ovog zakona.
- (2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 500 KM do 2.500 KM.“

### **Član 81**

Član 234 mijenja se i glasi:

„ Član 234  
(Prekršaji pravnih lica)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 KM do 10.000 KM kaznit će se za prekršaj pravno lice ako:
- a) obavlja poslove bez dozvole Komisije (člana 23 ovog zakona),
  - b) u roku koji je odredila Komisija ne proda dionice odnosno udjele društva za upravljanje za koje Komisija nije dala dozvolu za sticanje (član 22a stav 7 ovog zakona) i
  - c) u roku koji je odredila Komisija ne proda dionice odnosno udjele društva za upravljanje za koje je Komisija oduzela dozvolu za sticanje (član 22b stav 8 ovog zakona) i
  - d) su kao ovlaštena lica za prodaju dionica odnosno udjela zatvorenog odnosno otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom prodavali dionice ili udjele suprotno članu 189 ovog zakona.
- (2) Za prekršaj iz stava 1 ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 500 KM do 2.000 KM.“

### **Član 82**

U članu 235 stavu 1 riječ: „**otvorenog**“ briše se.

## Član 83

Poslije člana 235 dodaje se novi član 235a, koji glasi:

„Član 235a  
(Prekršaj revizora zbog neobavještanja Komisije)

Novčanom kaznom u iznosu od 1.000 KM do 3.000 KM kaznit će se za prekršaj revizor društva za upravljanje, odnosno investicionog fonda ako ne obavještava Komisiju (član 31a stavovi od 1 do 4 ovog zakona).

## Član 84

Član 237 mijenja se i glasi:

„Član 237  
(Prekršaji fizičkih lica koja su stekla kvalifikovano učešće)

Novčanom kaznom u iznosu od 2.000 KM do 3.000 KM kaznit će se za prekršaj fizičko lice koje je steklo kvalifikovano učešće u društvu za upravljanje, ako:

- a) u roku koji je odredila Komisija ne proda dionice odnosno udjele društva za upravljanje, za koje Komisija nije dala dozvolu za sticanje (član 22a stav 7 ovog zakona) i
- b) u roku koji je odredila Komisija ne proda dionice odnosno udjele društva za upravljanje, za koje je Komisija oduzela dozvolu za sticanje (član 22b stav 8 ovog zakona).

## Član 85

Član 238 mijenja se i glasi:

„Član 238  
(Zastarjelost)

- (1) Prekršajni postupak za prekršaje predviđene ovim zakonom ne može se pokrenuti niti voditi ako je od dana kada je prekršaj počinjen protekao rok od tri godine.
- (2) Zastarjelost se prekida svakom radnjom nadležnog organa za postupak, preduzetom radi gonjenja učinioca prekršaja.
- (3) Svakim prekidom zastarijevanje počinje ponovo da teče, ali bez obzira na prekide, zastarjelost u svakom slučaju nastaje kada protekne šest godina od dana kada je prekršaj počinjen.
- (4) Prekršaji iz članova od 232 do 237 ovog zakona su finansijski prekršaji.“

## Član 86

Poslije člana 244 dodaju se novi članovi 244a i 244b, koji glase:

„Član 244a  
(Rok za donošenje podzakonskih i općih akata Komisije)

Komisija je dužna donijeti podzakonske i opće akte propisane ovim zakonom i uskladiti postojeće podzakonske i opće akte u roku od godinu dana od dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 244b  
(Primjena podzakonskih i općih akata)

Do donošenja podzakonskih i općih akata propisanih ovim zakonom primjenjuju se podzakonski i opći akti koji su na snazi na dan stupanja na snagu ovog zakona, u dijelu u kojem nisu u suprotnosti s ovim zakonom.“

**Član 87**  
**(Stupanje na snagu)**

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u Službenom glasniku Brčko distrikta BiH.

Broj: 01-02-139/17  
Brčko, 24. 5. 2017. godine

PREDSJEDNIK  
SKUPŠTINE BRČKO DISTRIKTA BiH

**Esed Kadrić**