

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

ZAKON O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

I. POGLAVLJE - OSNOVNE ODREDBE

Odjeljak A. Određivanje pojmova

Članak 1 (Predmet Zakona)

Ovim zakonom se propisuju:

- a) uvjeti osnivanja i rada investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima;
- b) emisija i prodaja udjela i dionica;
- c) otkup udjela;
- d) promoviranje fondova;
- e) poslovi koje za fondove obavljaju treće osobe;
- f) nadzor nad radom fondova, društava za upravljanje, banke depozitara i osobe koje obavljaju prodaju udjela i dionica.

Članak 2 (Definiranje pojmova)

Pojedini pojmovi **koji se rabe** u ovom zakonu imaju sljedeća značenja:

- a) **Društvo za upravljanje je** dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u BiH, koje je dobilo dopuštenje Povjerenstva za obavljanje poslova osnutka i upravljanja investicijskim fondovima;
- b) **Država članica je** država članica Europske unije;
- c) **Matična država članica je** država članica Europske unije u kojoj je registrirano društvo za upravljanje;
- d) **Banka depozitar je** banka koju izabere društvo za upravljanje i koja, na temelju ugovora s društvom za upravljanje i po njegovom nalogu, obavlja poslove banke depozitara određene ovim zakonom;
- e) **Fond je** investicijski fond osnovan sukladno ovom zakonu;
- f) **Otvoreni investicijski fond je** otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom, otvoreni investicijski fond rizičnoga kapitala s privatnom ponudom;
- g) **Zatvoreni investicijski fond je** zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom;
- h) **Dioničar zatvorenog investicijskoga fonda** ili **dioničar je** fizička ili pravna osoba koja po objavi javne ponude naznačene u prospektu fonda u cijelosti uplati cijenu emisije dionica ili dionice stekne od postojećeg dioničara na temelju valjanog pravnog posla, sukladno odredbama ovoga zakona;
- i) **Vlasnik udjela u otvorenom investicijskom fondu** ili **vlasnik udjela je** fizička ili pravna osoba koja na temelju javne ili privatne ponude za prodaju udjela u otvorenom fondu u

cijelosti uplati novčana sredstva na račun fonda radi stjecanja udjela u određenom fondu ili stekne u fondu od postojećeg vlasnika udjela na temelju valjanog pravnog posla, sukladno s odredbama ovoga zakona;

j) Kvalificirani investitori su investitori koji na temelju važećeg dopuštenja posluju kao investicijski ili mirovinski fond, kao društvo za upravljanje investicijskim ili mirovinskim fondom, kao banka, kao osiguravajuće društvo ili kao brokersko društvo, te sve druge pravne ili fizičke osobe, s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih osoba prelazi 300.000,00 KM i koji za potrebe ulaganja u određeni investicijski fond raspolažu gotovim novcem u iznosu od najmanje 100.000,00 KM;

k) Kvalificirani investitori u fondove rizičnoga kapitala su investitori koji na temelju važećeg dopuštenja posluju kao investicijski ili mirovinski fond, kao društvo za upravljanje investicijskim ili mirovinskim fondom, kao banka, ili kao osiguravajuće društvo ili kao brokersko društvo, te sve druge pravne ili fizičke osobe s tim da neto vrijednost imovine tih društava i fizičkih osoba prelazi 3.000.000,00 KM i koji za potrebe ulaganja u određeni investicijski fond raspolažu gotovim novcem u iznosu od najmanje 1.000.000,00 KM;

l) Povjerenstvo je Povjerenstvo za vrijednosne papire Brčko distrikta BiH;

m) Povezana osoba u odnosu na određenu pravnu ili fizičku osobu (u daljnjem tekstu: subjekt), u smislu ovoga zakona je:

- 1) dioničar ili skupina dioničara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili skupina vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10 % dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji postotak od navedenog, mogu utjecati, izravno ili neizravno, na odluke koje donosi takav subjekt;
- 2) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, izravno ili neizravno, više od 10 % dionica ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji postotak od naznačenog, može utjecati izravno ili neizravno na odluke koje donosi takav subjekt;
- 3) svaka fizička osoba ili osoba koja može, izravno ili neizravno, utjecati na odluke subjekta, a osobito: članovi uže obitelji (bračni supružnik ili osoba s kojom živi u izvanbračnoj zajednici, djeca ili posvojena djeca i osobe koja su pod skrbništvom te osobe); članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže obitelji tih osoba ili osoba zaposlenih na temelju ugovora o radu s posebnim uvjetima sklopljenog sa subjektom u kojem je zaposlena kao i članovi uže obitelji tih osoba;

n) Povezane osobe fonda su društvo za upravljanje, banka depozitar, odvjetnik odnosno odvjetnički ured, revizor i porezni savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu na temelju pružanja usluga fondu, kao i svaka druga osoba koja je u prethodne dvije kalendarske godine zaključila ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda;

o) Investitor je vlasnik udjela u otvorenom investicijskom fondu, odnosno dioničar zatvorenog investicijskoga fonda.

Članak 3 (Definicija fonda)

(1) Fond je pravna osoba ili posebna imovina, čiji je osnutak i poslovanje određeno ovim zakonom.

(2) U smislu ovoga zakona i neovisno od toga je li u ponudi imenovano ili opisano kao takvo, fondom se smatra i svaki pravni subjekt, društvo ili posebna imovina, bez obzira na pravni oblik, u kojoj se sudjelovanje – bilo putem dionica, udjela ili kakvog prava – nudi s ciljem prikupljanja uloga u gotovom novcu te sa izričitom namjerom ulaganja više od 60 % tih uloga u portfelju vrijednosnih papira, novčanih depozita i svih drugih vrsta imovine, pri

čemu investitori nemaju svakodnevni nadzor nad donošenjem odluka o ulaganjima, a osnovni cilj je osigurati investitorima povrat na njihova ulaganja, i to bilo u dobiti ili kakvoj drugoj koristi.

Članak 4

(Tko se ne smatra fondom)

(1) Fondom iz članka 3 ovoga zakona ne smatraju se:

- a) banke;
- b) društva za osiguranje;
- c) mirovinski fondovi;
- d) ostale pravne osobe koje ulažu osobna sredstva;
- e) članovi obitelji koji zajednički ulažu;
- f) druge osobe koje su izuzete zakonom Bosne i Hercegovine/Brčko distrikta BiH ili međunarodnim ugovorima koje je Bosna i Hercegovina potpisala ili im pristupila.

(2) *Odredbe stavka 1 ovoga članka ne odnose se na status, prava i obveze koje te osobe imaju na temelju drugih zakona, propisa ili međunarodnih ugovora.*

Odjeljak B. Registar fondova

Članak 5

(Pojam i uloga registra fondova)

(1) Fondovi se upisuju u registar fondova (u daljnjem tekstu: registar fondova).

(2) U registar fondova upisuju se fondovi i svi podatci određeni ovim zakonom i Pravilnikom o sadržaju i načinu vođenja registra fondova te promjene tih podataka.

(3) Registar fondova vodi Povjerenstvo.

Članak 6

(Zahtjev i prijava za upis u registar fondova)

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

Članak 7

(Izdavanje dopuštenja i određivanje identifikacijskog broja fonda)

(1) Prilikom izdavanja dopuštenja za rad i donošenja odluke o upisu u registar fondova Povjerenstvo svakom fondu određuje identifikacijski broj fonda.

(2) Identifikacijski broj određuje se svakom fondu kod upisa u registar **koji je** jedinstven, nepromjenjiv i neponovljiv.

Članak 8

(Objavljivanje odluke o upisu u registar fondova)

Odluka Povjerenstva o upisu u registar fondova objavljuje se u Službenom glasniku Brčko distrikta BiH i Službenom glasniku BiH.

Članak 9
(Značaj upisa u registar fondova)

Upis u registar fondova ima pravni učinak prema trećim osobama idućeg dana od dana upisa u Registar fondova ako ovim zakonom ili Pravilnikom o sadržaju i načinu vođenja registra nije drukčije propisano.

Odjeljak C. Javna i privatna ponuda i vrste fondova

Članak 10
(Izdavanje odobrenja)

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

Članak 11
(Pojam javne i privatne ponude)

- (1) Javna ponuda je bezuvjetni poziv za kupovinu udjela ili dionica u fondu upućen neodređenom broju osoba, na način određen ovim zakonom.
- (2) Smatra se da je ponuda fonda javna, izuzev:
 - a) ako je usmjerena isključivo prema ograničenoj skupini koja odgovara značenju pojma kvalificiranih investitora sukladno ovom zakonu;
 - b) ako se zahtjevi za upis mogu prihvatiti samo od osoba koje odgovaraju značenju pojma kvalificiranih investitora sukladno ovom zakonu.
- (3) Privatna ponuda je bezuvjetni poziv za kupovinu udjela ili dionica u fondu upućen određenom broju osoba, na način određen ovim zakonom.
- (4) U slučaju privatne ponude, kvalificirani investitori svoj status dokazuju potpisom izjave kojom navode da u trenutku kupovine udjela ispunjavaju uvjete iz članka 2 ovoga zakona.
- (5) Društvo za upravljanje ne odgovara za potpunost i istinitost izjave iz **stavka 4** ovoga članka, kao ni za naknadno promijenjene okolnosti koje se odnose na ispunjavanje uvjeta zahtijevanih za stjecanje statusa kvalificiranoga investitora.
- (6) Povjerenstvo bliže propisuje javnu i privatnu ponudu, vrste fondova s javnom i privatnom ponudom, kvalificirane investitore i najniže dopuštene iznose upisa u slučaju fondova s privatnom ponudom.

Članak 12
(Vrste fondova s javnom ponudom)

Kao fondove s javnom ponudom, Povjerenstvo može odobriti sljedeće vrste investicijskih fondova:

- a) zatvoreni investicijski fond, uključujući i:
 - 1) zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u vrijednosne papire koje nisu uvrštene na službeno burzovno tržište,
 - 2) zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine;
- b) otvoreni investicijski fond.

Članak 13
(Vrste fondova s privatnom ponudom)

Kao fondove s privatnom ponudom, Povjerenstvo može odobriti sljedeće vrste investicijskih fondova:

- a) otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom,
- b) otvoreni investicijski fond rizičnoga kapitala s privatnom ponudom.

Članak 14
(Način propisivanja podvrsta investicijskih fondova)

Povjerenstvo pobliže **propisuje** podvrste investicijskih fondova s javnom i privatnom ponudom.

Odjeljak D. Osnovna ograničenja

Članak 15
(Kojem fondu je dopuštena javna ponuda u Brčko distriktu BiH)

- (1) Javna ponuda u Brčko distriktu BiH dopuštena je:
 - a) fondu osnovanom uz dopuštenje Povjerenstva kojim upravlja društvo za upravljanje registrirano u BiH;
 - b) fondu osnovanom na temelju odobrenja mjerodavnog Povjerenstva iz entiteta BiH (Federacije BiH, Republike Srpske) koji posluje sukladno s odredbama ovoga zakona, koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom;
 - c) fondu osnovanom na temelju odobrenja mjerodavnog tijela države članice, koji posluje sukladno s odredbama ovoga zakona koje uređuju poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
- (2) Fond iz stavka 1 točke a ovoga članka ne može poslovati niti može promijeniti oblik u fond s privatnom ponudom.
- (3) Povjerenstvo je ovlašteno propisati uvjete izdavanja dopuštenja za rad fondova iz stavka 1 ovoga članka.

Članak 16
(Ograničenja osnutka, upravljanja i zastupanja investicijskim fondom)

- (1) Niti jedna osoba, bilo pravna ili fizička, ne može osnovati ni upravljati investicijskim fondom iz članka 3 ovoga zakona, ako za to nije dobila dopuštenja Povjerenstva.
- (2) Niti jedna osoba, bilo pravna ili fizička, izuzev osobe iz članka 186 ovoga zakona, ne može obavljati poslove zastupanja u prodaji udjela ili dionica fondova.
- (3) Tko bez ovlasti ili dopuštenja Povjerenstva obavlja neku od djelatnosti osnutka i upravljanja investicijskim fondom iz članka 3 ovoga zakona, njegovom ponudom trećim osobama na teritoriju Brčko distrikta BiH ili poslovima zastupanja u prodaji udjela ili dionica investicijskoga fonda čini kazneno djelo.

Odjeljak E. Primjena propisa

Članak 17

(Porezni status investicijskoga fonda)

(1) Porezno tijelo na zahtjev društva za upravljanje, a u porezne svrhe **izdaje** potvrdu kojom se dokazuje porezni status investicijskoga fonda u Brčko distriktu BiH.

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

Članak 18

(Odgovarajuća primjena drugih propisa)

(1) Na poslovanje društava za upravljanje i investicijskih fondova, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona kojim se reguliraju poslovi emisije i prometa vrijednosnih papira, izuzev ako ovim ili drugim propisom donesenim na temelju zakona nije utvrđeno drukčije.

(2) Na poslovanje društava za upravljanje i investicijskih fondova, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona kojim se reguliraju poslovanje poduzeća, izuzev u slučaju kada je to ovim zakonom ili drugim propisom donesenim na temelju zakona izričito utvrđeno drukčije.

II. POGLAVLJE - DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Članak 19

(Pojam i oblik osnivanja društva za upravljanje)

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

Članak 20

(Ograničenja udjela i kontrolnog utjecaja)

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

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

(3) Poslovanje banke depozitara i društva za upravljanje ne može biti organizacijski povezano, niti na tim poslovima smiju biti zaposlene iste osobe.

Članak 21

(Zabrana uporabe pojedinih riječi i izraza u nazivu tvrtke)

(1) Riječi: „društvo za upravljanje fondovima”, „investicijsko društvo”, „uprava fondova”, „investitor”, „invest” ili „investirati”, same ili zajedno s drugim riječima, smiju u nazivu tvrtke ili njegovom dodatku rabiti samo društva za upravljanje investicijskim fondovima sa svrhom označavanja predmeta poslovanja, te u promidžbene svrhe.

(2) Stavak 1 ovoga članka ne odnosi se na društva koja riječi: „upravljati fondovima”, „investicija”, „investitor” ili „investirati”, rabe u kontekstu koji isključuje privid da je

sadržaj predmeta poslovanja usmjeren na osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u osobno ime i za zajednički račun vlasnika udjela u otvorenom investicijskom fondu, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicijskoga fonda, te upravljanje tim sredstvima.

Odjeljak A. Osnovni kapital društva za upravljanje

Članak 22 (Visina osnovnog kapitala)

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

Odjeljak B. Predmet poslovanja društva za upravljanje

Članak 23 (Predmet poslovanja, poslovi upravljanja i postupak izdavanja dopuštenja)

- (1) Predmet poslovanja društva za upravljanje je isključivo osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Samo navedene djelatnosti mogu biti upisane u sudski registar kao predmet poslovanja društva za upravljanje investicijskim fondovima.
- (2) Poslovi upravljanja investicijskim fondovima obuhvaćaju:
 - a) upravljanje imovinom fonda,
 - b) promoviranje investicijskih fondova i prodaju udjela u otvorenim investicijskim fondovima, odnosno dionica u zatvorenim investicijskim fondovima,
 - c) administrativne djelatnosti:
 - 1) vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje financijskih izvješća,
 - 2) odnose s investitorima,
 - 3) utvrđivanje vrijednosti imovine fonda i obračun cijene udjela,
 - 4) usklađivanje poslovanja društva sa zakonima i mjerodavnim propisima,
 - 5) objavljivanje i obavješćivanje dioničara i vlasnika udjela,
 - 6) isplata dioničara, odnosno vlasnika udjela iz imovine ili dobiti fonda,
 - 7) isplata udjela u otvorenom investicijskom fondu,
 - 8) vođenje registra vlasnika udjela, odnosno dioničara,
 - 9) vođenje pismohrane sukladno odredbama ovoga zakona,
 - 10) ostale administrativne djelatnosti koje odobri Povjerenstvo.
- (3) Povjerenstvo je ovlašteno propisati uvjete i postupak izdavanja dopuštenja za obavljanje poslova upravljanja investicijskim fondom i način izvješćivanja o tim poslovima.

Članak 24 (Prijenos poslova na treću osobu)

- (1) Društvo za upravljanje ne može poslove iz članka 23 stavka 2 točke a i b ovoga zakona prenijeti na treću osobu.

(2) Iznimno, društvo za upravljanje može, uz prethodno odobrenje Povjerenstva, prenijeti preostale poslove iz članka 23 stavka 2 točka c ovoga zakona na treće osobe, ali isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja navedenih poslova.

(3) Povjerenstvo je ovlašteno propisati postupak i vrste poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treću osobu.

(4) Prenosjenjem poslova na treću osobu ne smije se umanjiti učinkovitost nadzora nad društvom za upravljanje i fondom i ugroziti interesi investitora.

Odjeljak C. Uvjeti i način osnivanja društva za upravljanje

Članak 25

(Osnivač ili član društva za upravljanje)

Osnivač i član društva za upravljanje može biti fizička ili pravna osoba.

Članak 26

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

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

- a) osobe koje su u razdoblju od tri godine prije stjecanja članstva u društvu za upravljanje imale najmanje 10 % udjela u osnovnom kapitalu u društvu za upravljanje, banci ovlaštenoj za obavljanje poslova banke depozitara, zatvorenom investicijskom fondu, brokerskom društvu ili banci ovlaštenoj za obavljanje poslova kupovine i prodaje vrijednosnih papira, osiguravajućem društvu ili mirovinskom fondu u privatnom vlasništvu, u vrijeme kada je tim društvima oduzeto dopuštenje za rad;
- b) osobe koje su izgubile članstvo u strukovnoj udruzi zbog nepridržavanja pravila udruge, ili kojima je Povjerenstvo odnosno odgovarajući mjerodavni organ, izrekao mjeru oduzimanja dopuštenja za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima;
- c) osobe koje su kažnjene za kazneno djelo prouzročenja stečaja nesavjesnim poslovanjem, povrede obveze vođenja poslovnih knjiga, oštećenja ili povlašćivanja povjerenika, zlouporabe u stečajnom postupku, neovlaštenog odavanja i pribavljanja poslovne tajne, te kaznenog djela poslovne prijevare, i to na vrijeme od pet godina nakon pravovaljanosti presude kojom su osuđene, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- d) osobe protiv kojih su izrečene mjere sigurnosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja društva za upravljanje, dok traje zabrana;
- e) osobe koje su kažnjene za kazneno djelo ili su više puta kažnjavane za prekršaje prema zakonu kojim se reguliraju poslovi emisije i prometa vrijednosnih papira;
- f) osobe kojima je oduzeta poslovna sposobnost;
- g) osobe koje posjeduju važeće dopuštenje Povjerenstva za brokera ili investicijskoga menadžera, odnosno odgovarajuće odobrenje mjerodavnoga tijela i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslove s vrijednosnim papirima;

- h) osobe koje trenutačno obavljaju neku dužnost u administrativnoj službi i koje su trenutačno povjerenici republičke ili lokalne samouprave ili organa odgovornih Vladi Brčko distrikta BiH ili Skupštini Brčko distrikta BiH.

Članak 27

(Uvjeti za obavljanje poslova članova uprave)

- (1) Najmanje dva člana uprave društva za upravljanje **imaju** stručno znanje i iskustvo potrebno za vođenje poslova društva za upravljanje.
- (2) Povjerenstvo je ovlašteno propisati uvjete za obavljanje poslova članova uprave društva za upravljanje, uključujući kriterije obveznog stručnog znanja i načina njegovog utvrđivanja.

Članak 28

(Obavljanje djelatnosti vezane uz upravljanje investicijskim fondom)

Društvo za upravljanje može obavljati djelatnosti vezane uz upravljanje investicijskim fondom isključivo na osnovi dozvole za obavljanje djelatnosti vezanih uz upravljanje investicijskim fondovima koju izdaje Povjerenstvo ili mjerodavno tijelo države članice.

Članak 29

(Podnošenje zahtjeva i izdavanje dopuštenja za poslovanje)

- (1) Društvo za upravljanje podnosi Povjerenstvu zahtjev za izdavanje dopuštenja za poslovanje.
- (2) Uz zahtjev iz stavka 1 ovoga članka prilaže se:
- osnivački akt društva za upravljanje,
 - poslovni plan za prve tri godine rada društva za upravljanje koji **sadrži** planirani opseg investicijskih fondova koje društvo za upravljanje namjerava ponuditi na tržištu, organizacijsku shemu društva, te podatke o strukturi zaposlenih;
 - popis članova društva za upravljanje, njihova imena i prezimena, adresu odnosno tvrtku i sjedište, nominalni iznos dionica, odnosno udjela, te postotak dionica, odnosno udjela koji pripadaju članovima u osnovnom kapitalu društva;
 - popis povezanih osoba društva za upravljanje;
 - dokumente koje propiše Povjerenstvo, a na temelju kojih je moguće utvrditi je li društvo za upravljanje kvalificirano za obavljanje poslova osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima, osobito u pogledu osoblja, tehničke opremljenosti i organizacije;
 - ostale dokumente koje propiše Povjerenstvo.
- (3) O zahtjevu za izdavanje dopuštenja za poslovanje, Povjerenstvo je dužno odlučiti u roku od dva mjeseca od dana njegovog podnošenja.
- (4) Društvo za upravljanje koje u roku od jedne godine od izdavanja dopuštenja za upravljanje fondovima ne osnuje fond, dopuštenje prestaje važiti.
- (5) Povjerenstvo je ovlašteno propisati sadržaj i postupak izdavanja dopuštenja za poslovanje.

Odjeljak D. Poslovanje društva za upravljanje

Članak 30 (Principi poslovanja)

(1) Društvo za upravljanje je dužno:

- a) da se u zasnivanju obligacijskih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa pridržava načela savjesnosti i poštenja;
- b) da u izvršavanju obveza društva za upravljanje postupa s povećanom pozornošću, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i propisima Brčko distrikta BiH;
- c) da bude sposobno pravodobno ispuniti dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti);
- d) da odgovara za pravodobno, savjesno i učinkovito ispunjavanje svih prava i obveza predviđenih ovim zakonom, prospektom i statutom fonda, te za propisno izvršavanje navedenih prava i obveza sukladno ovom zakonu i prospektom i statutom fonda, bez obzira na to je li neke od njih povjerilo drugom;
- e) da podatke o dioničarima, vlasnicima udjela, stanju udjela, uplatama i isplatama čuva kao poslovnu tajnu društva za upravljanje, a može ih priopćavati samo na temelju sudskog naloga, zahtjeva određenih vlasnika udjela ili dioničara, te banci depozitaru;
- f) ako je povjerilo poslove i dužnosti trećim osobama, da prati pridržavaju li se u svom radu odredbi ovoga zakona te prospekta ili statuta fonda;
- g) da uz suglasnost mjerodavnoga tijela donese pravilnik, kojim se uređuje sukob interesa s investicijskim fondovima kojim upravlja, te vlasnika udjela u otvorenim investicijskim fondovima, odnosno dioničara u zatvorenim investicijskim fondovima, sukob interesa s obzirom na upravljanje imovinom trećih osoba i obavljanje investicijskoga savjetovanja;
- h) osigurati sustave i mehanizme nadzora koji jasno pokazuju da društvo za upravljanje na dugoročnoj osnovi postupa sukladno ovom zakonu, prospektu i statutu fonda, a koji omogućuju praćenje svih odluka, naloga i transakcija s imovinom fonda;
- i) osigurati da svi oglasni i promidžbeni sadržaji, obavijesti, te izvješća dioničarima odnosno vlasnicima udjela, bilo da su im dostavljena, odnosno objavljena u novinama ili preko elektronskih sredstava javnog priopćavanja, budu jasna, točna, da ne navode na pogrešne zaključke i da su sukladna zahtjevima Povjerenstva;
- j) osigurati prodaju udjela i dionica fonda isključivo posredstvom osobe iz članka 186 ovoga zakona;
- k) kupovati imovinu za investicijske fondove isključivo u svoje ime i za račun otvorenog investicijskoga fonda, odnosno vlasnika udjela fonda kojim upravlja, te u ime i za račun zatvorenog investicijskoga fonda, deponirajući je u banci depozitaru, a sukladno s postupkom predviđenim propisima Povjerenstva;
- l) da dostavlja banci depozitaru preslike svih originalnih isprava vezanih uz transakcije imovinom investicijskih fondova, i to neposredno po sastavljanju tih isprava ili njihovom prijemu;
- m) da očevidnike transakcija s imovinom pojedinog fonda vodi odvojeno od svojih osobnih računa i od očevidnika transakcija ostalih fondova, te da ih u pravilnim vremenskim razmacima usklađuje s računima banke depozitara;
- n) voditi poslovne knjige i ostalu dokumentaciju na način utvrđen posebnim propisom;
- o) objavljivati podatke o fondovima kojim upravlja kao i o društvu sukladno zakonu i propisima Povjerenstva;
- p) podnositi Povjerenstvu redovita izvješća sukladno postupku predviđenom propisima Povjerenstva;

- q) održavati otvorene i poštene odnose s Povjerenstvom;
 - r) izvješćivati Povjerenstvo o svakoj promjeni sukladno s odredbama ovoga zakona, promjeni članova uprave i nadzornog odbora, odnosno promjeni u članstvu društva za upravljanje, te o svakoj promjeni kapitala, odnosa ili članstva u osnovnom kapitalu u odnosu na stanje koje je odobrilo Povjerenstvo;
 - s) da na potpun, pravodoban i točan način i u onom trajanju koje odredi Povjerenstvo, uvede, vodi i stavlja na uvid sve očevidnike koje propiše Povjerenstvo;
 - t) da Povjerenstvu pravodobno omogućí uvid u svu svoju evidenciju i omogućí mu razgovor sa osobama koje obavljaju poslove u društvu za upravljanje;
 - u) da se pridržava drugih zahtjeva predviđenih ovim zakonom i propisima Povjerenstva, kao i zakona država članica u kojima mu je dopuštena javna ponuda dionica, odnosno udjela investicijskih fondova kojima upravlja;
 - v) da ne sastavlja bilo kakav ugovor koji ima za cilj umanjivanje ili promjenu odgovornosti utvrđenih ovim zakonom, pri čemu se svaka odredba ugovora sastavljanog u tom cilju smatra ništavom;
 - w) osigurati da njegovi zaposleni i svaka osoba s kojom je zaključen ugovor o prodaji dionica ili udjela u fondovima u njegovo ime postupaju sukladno ovom zakonu i mjerodavnim propisima;
 - x) da jednog člana uprave zaduži za praćenje usklađenosti poslovanja društva za upravljanje s odredbama ovoga zakona i drugim propisima, te za održavanje kontakata s Povjerenstvom u svrhu izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti sukladno ovom zakonu;
 - y) upravljati fondom sukladno s investicijskim ciljevima svakog pojedinog fonda kojim upravlja;
 - z) izdavati banci depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom fonda;
 - aa) osigurati da procjene vrijednosti fonda budu točne i da cijena udjela bude ispravno utvrđena.
- (2) Povjerenstvo **donosi** pravilnik kojim se uređuje poslovanje društava za upravljanje.

Članak 31 (Sustav upravljanja rizicima)

- (1) Društvo za upravljanje **uspostavlja** sustav upravljanja rizicima koji u svako doba omogućuje mjerenje i praćenje rizičnosti pojedinih instrumenata u portfelju kao i ukupnog portfelja fonda.
- (2) Sustav upravljanja rizicima **omogućava** točno i neovisno utvrđivanje vrijednosti financijskih derivata kojima se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTS).
- (3) Društvo za upravljanje sukladno pravilima koje **propisuje** povjerenstvo, za svaki pojedini fond **izvješćuje** povjerenstvo o tipovima financijskih derivata u portfelju fonda, povezanim rizicima, kvantitativnim limitima i primijenjenoj metodologiji za mjerenje rizika vezanih uz pozicije i transakcije tim derivatima.
- (4) Izloženost fonda prema pojedinim financijskim instrumentima na kojima se zasniva derivat ne može biti u opreci s ograničenjima ulaganja propisanim ovim zakonom, prospektom i statutom fonda.
- (5) Kada vrijednosni papiri ili instrument tržišta novca u sebi ima ugrađeni derivat, takav derivat **uzima se** u obzir prilikom obračuna izloženosti fonda iz stavaka 3 i 4 ovoga članka.

Odjeljak E. Poslovanje društava za upravljanje sa sjedištem u Brčko distriktu BiH izvan teritorija Brčko distrikta BiH

Članak 32

(Uvjeti za obavljanje djelatnosti izvan teritorija Brčko distrikta BiH)

Društvo za upravljanje može obavljati djelatnost i na teritoriju entiteta BiH (Federaciji BiH, Republici Srpskoj) ili na teritoriju država članica, bilo osnivanjem i poslovanjem putem poslovnice ili neposredno, sukladno propisima entiteta BiH ili propisima određene države članice.

Članak 33

(Osnivanje poslovnice izvan teritorija Brčko distrikta BiH)

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

(2) Uz obavijest **prilaže**:

- a) opće podatke o poslovnici, koji obuhvaćaju:
 - 1) predmet poslovanja poslovnice,
 - 2) imena osoba ovlaštenih za zastupanje poslovnice,
 - 3) tvrtku i sjedište poslovnice, na kojima se **moгу** dobiti svi podatci vezani za poslovanje poslovnice;
- b) podatke o fondovima kojim upravlja društvo za upravljanje, podatke o udjelima, odnosno dionicama koje društvo za upravljanje namjerava javno nuditi na prodaju putem poslovnice u entitetima BiH ili u državi članici, koji predstavljaju:
 - 1) točan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava poduzimati u svezi s prodajom udjela, odnosno dionica u fondovima;
 - 2) za svaki fond, njegov prospekt ili statut, te financijska izvješća za prethodnu poslovnu godinu.

(3) Povjerenstvo najkasnije u roku od tri mjeseca od prijama obavijesti iz stavka 1 ovoga članka, obavijest zajedno s priložima **dostavlja** mjerodavnom organu entiteta BiH ili države članice, te o tome **obavješćuje** društvo za upravljanje.

(4) Zajedno s obavijesti iz stavka 3 ovoga članka, mjerodavnom tijelu entiteta BiH ili države članice povjerenstvo **dostavlja**:

- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje,
- b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavijest iz stavka 1 ovoga članka, ispunjava propisane zakonske uvjete za otvorene investicijske fondove s javnom ponudom.

(5) Iznimno od odredbe stavka 3 ovoga članka, povjerenstvo **ne dostavlja** obavijesti o osnivanju poslovnice mjerodavnom tijelu entiteta BiH ili države članice, ako na temelju dostavljenih podataka iz stavka 2 ovoga članka, te na temelju prijedloga opsega poslovanja zaključi da postoji osnovana sumnja u pogledu organiziranja ili vođenja poslova poslovnice, odnosno financijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u entitetima BiH ili državi članici, o čemu **donosi** odgovarajuće rješenje.

(6) Rješenje iz stavka 5 ovoga članka je konačno i protiv njega društvo za upravljanje ima pravo pokrenuti upravni spor.

(7) Društvo za upravljanje **obavješćuje** povjerenstvo o promjeni podataka iz stavka 2 ovoga članka, najmanje mjesec dana prije namjeranih promjena.

Članak 34

(Uvjeti za neposredno obavljanje djelatnosti upravljanja fondovima izvan područja Brčko distrikta BiH)

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

- a) plan aktivnosti;
- b) podatke i dokumentaciju iz članka 33 stavka 2 točke b ovoga zakona.

(2) Povjerenstvo najkasnije u roku mjesec dana od prijama obavijesti iz stavka 1 ovoga članka, obavijest zajedno s priložima **dostavlja** mjerodavnom tijelu entiteta BiH ili države članice, te o tome **obavještuje** društvo za upravljanje.

(3) Zajedno s obavijesti iz stavka 2 ovoga članka, mjerodavnom tijelu entiteta BiH ili države članice Povjerenstvo **dostavlja**:

- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
- b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavijest iz stavka 1 ovoga članka, ispunjava propisane zakonske uvjete za otvorene investicijske fondove s javnom ponudom.

(4) Društvo za upravljanje **obavještuje** Povjerenstvo o promjeni podataka iz stavka 1 ovoga članka, najmanje mjesec dana prije namjeranih promjena.

(5) Odredbe ovoga članka primjenjuju se i u slučaju kada društvo za upravljanje ovlasti drugu osobu za obavljanje pojedinih djelatnosti iz predmeta svog poslovanja.

Članak 35

(Nadzor nad poslovanjem poslovnice)

(1) Povjerenstvo obavlja nadzor nad poslovanjem poslovnice društva za upravljanje u entitetima BiH ili državi članici, odnosno nad neposrednim obavljanjem poslova društva za upravljanje u entitetima BiH ili državi članici.

(2) Povjerenstvo može zahtijevati od mjerodavnog tijela entiteta BiH ili države članice u kojoj društvo za upravljanje obavlja djelatnost, da provede postupak nadzora nad poslovanjem poslovnice ako bi se na taj način ubrzao i pojednostavio postupak nadzora, sukladno s načelima učinkovitosti, ekonomičnosti i postupanja u razumnom roku.

(3) Pod istim uvjetima mogu se ovlastiti osobe ovlaštene od mjerodavnog tijela entiteta BiH ili države članice za sudjelovanje u postupku nadzora.

Članak 36

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

(1) Društvo za upravljanje može obavljati poslove upravljanja fondovima u državama koje nisu države članice isključivo osnivanjem poslovnice.

(2) Za osnivanje poslovnice u inozemstvu društvo za upravljanje **dobiva** dopuštenje Povjerenstva.

(3) Na postupak izdavanja dopuštenja za osnivanje poslovnice, primjereno se primjenjuje odredba članka 33 ovoga zakona.

- (4) Povjerenstvo može odbiti izdavanje dopuštenja za osnivanje poslovnice ako je vjerojatno da bi provedba nadzora nad društvom za upravljanje bila otežana u značajnijoj mjeri.
- (5) Odredbe ovoga članka primjenjuju se i u slučaju kada društvo za upravljanje ovlasti drugu osobu za obavljanje pojedinih djelatnosti iz predmeta svog poslovanja.

Odjeljak F. Poslovanje fonda i društva za upravljanje sa sjedištem u entitetima BiH ili državama članicama Europske unije na teritoriju Brčko distrikta BiH

Pododjeljak F. 1. Izdavanje dopuštenja investicijskim fondovima entiteta BiH ili država članica

Članak 37

(Podnošenje zahtjeva i popis potrebne dokumentacije)

- (1) Fond iz članka 15 stavka 1 točke b i c ovoga zakona koji svoje udjele želi ponuditi na tržištu Brčko distrikta BiH dužan je Povjerenstvu dostaviti:
- a) potvrdu mjerodavnog organa entiteta BiH ili matične države članice Europske unije da fond ispunjava propisane uvjete;
 - b) statut ili drugi odgovarajući dokument fonda;
 - c) prospekt i skraćeni prospekt;
 - d) zadnja polugodišnja i godišnja financijska izvješća;
 - e) podatke o načinu ponude svojih udjela na tržištu Brčko distrikta BiH;
 - f) podatke o mjestu na kojem tuzemni investitori **mog**u dobiti prospekt, statut, izvješća i druge obavijesti o fondu na jednom od jezika koji je u službenoj uporabi u Brčko distriktu BiH, te podatke o mjestu na kojem tuzemni investitori **mog**u kupovati i prodavati udjele fonda u tuzemnoj valuti.
- (2) Podatci iz stavka 1 ovoga članka dostavljaju se na jednom od jezika koji je u službenoj uporabi u Brčko distriktu BiH, a fond iz članka 15 stavka 1 točke c i engleskom jeziku.
- (3) Povjerenstvo je dužno odlučiti o zahtjevu u roku od dva mjeseca od dana dostavljanja potpunih podataka.

Članak 38

(Obveza primjene jezika i odredbi ovoga zakona)

- (1) Fond iz članka 15 stavka 1 točke b i c ovoga zakona za poslove koje obavlja u Brčko distriktu BiH podliježe odredbama ovoga zakona.
- (2) Sve obavijesti i izvješća fonda iz članka 15 stavka 1 točke b i c ovoga zakona **su dostupni** na jednom od jezika koji je u službenoj uporabi u Brčko distriktu BiH.

Članak 39

(Ovlasti Povjerenstvu propisivanja provedbenih propisa)

Povjerenstvo je ovlašteno propisati izdavanje dozvola, tržišnu djelatnost, javnu ponudu i obveze objavljivanja podataka fondova iz članka 15 stavka 1 točke b i c ovoga zakona u Brčko distriktu BiH.

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

Članak 40
(Postupak osnivanja poslovnice)

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

- a) opće podatke o poslovnici, koji obuhvaćaju:
 - 1) predmet poslovanja poslovnice;
 - 2) imena osoba ovlaštenih za zastupanje poslovnice;
 - 3) tvrtku i sjedište poslovnice, na kojima se **moгу** dobiti svi podatci vezani za poslovanje poslovnice;
- b) podatke o fondovima kojim upravlja društvo za upravljanje, podatke o udjelima odnosno dionicama koje društvo za upravljanje namjerava javno nuditi na prodaju posredstvom poslovnice u Brčko distriktu BiH:
 - 1) točan opis planiranih poslovnih aktivnosti koje društvo za upravljanje namjerava poduzimati u svezi s prodajom udjela, odnosno dionica u fondovima;
 - 2) za svaki fond, njegov prospekt i statut, te posljednje godišnje izvješće.

(2) Mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice obavijest iz stavka 1 ovoga članka zajedno s prilogima **dostavlja** Povjerenstvu, te o tome **obavješćuje** društvo za upravljanje.

(3) Zajedno s obavijesti iz stavka 2 ovoga članka, mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice dužno je dostaviti Povjerenstvu:

- a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
- b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavijest iz stavka 1 ovoga članka, ispunjava propisane uvjete.

(4) Iznimno od odredbe stavka 2 ovoga članka, mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice **ne dostavlja** Povjerenstvu obavijest o osnivanju poslovnice, ako na temelju dostavljenih podataka iz stavka 1 ovoga članka, te na temelju prijedloga opsega poslovanja zaključi da postoji osnovana sumnja u pogledu organiziranja ili vođenja poslova poslovnice, odnosno financijske sposobnosti društva za upravljanje za poslovanje u Brčko distriktu BiH.

(5) Društvo za upravljanje dužno je obavijestiti mjerodavno tijelo države članice o promjeni podataka iz stavka 1 ovoga članka, najmanje mjesec dana prije namjeravanih promjena.

Članak 41
(Obavijest o zakonskim obvezama o poslovanju)

(1) Povjerenstvo je dužno obavijestiti društvo za upravljanje o svim zakonskim obvezama o poslovanju u Brčko distriktu BiH, u roku od dva mjeseca od prijama podataka iz članka 40 ovoga članka.

(2) Društvo za upravljanje može otpočeti obavljati djelatnost u poslovnici nakon prijama obavijesti iz stavka 1 ovoga članka.

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

Članak 42

(Uvjeti za neposredno obavljanje poslova upravljanja fondovima)

- (1) Društvo za upravljanje koje namjerava neposredno obavljati poslove upravljanja fondovima na području Brčko distrikta BiH, o tome **obavješćuje** mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice u kojoj ima registrirano sjedište.
- (2) Uz obavijesti se **prilaže**:
 - a) plan aktivnosti;
 - b) podatci i dokumentacija iz članka 40 stavka 1 točke b ovoga zakona.
- (3) Mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice obavijest zajedno s priložima **dostavlja** Povjerenstvu, te o tome **obavješćuje** društvo za upravljanje.
- (4) Zajedno s obavijesti iz stavka 3 ovoga članka, mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice **dostavlja** Povjerenstvu:
 - a) podatke o visini osnovnog kapitala društva za upravljanje;
 - b) izjavu da svaki fond, na koji se odnosi obavijest iz stavka 1 ovoga članka, ispunjava propisane uvjete.
- (5) Povjerenstvo je dužno obavijestiti društvo za upravljanje o svim zakonskim obvezama u poslovanju u Brčko distriktu BiH u roku od dva mjeseca od prijama podataka o takvom prijedlogu.
- (6) Nakon prijama obavijesti, odnosno isteka roka iz stavka 5 ovoga članka, društvo za upravljanje može otpočeti obavljati djelatnost.
- (7) Društvo za upravljanje **obavješćuje** mjerodavni organ entiteta BiH ili države članice o promjeni podataka iz stavka 2 ovoga članka, najmanje mjesec dana prije namjeranih promjena.
- (8) Odredbe ovoga članka primjenjuju se i u slučaju kada društvo za upravljanje ovlasti druga osoba za obavljanje pojedinih djelatnosti iz predmeta svoga poslovanja.

Pododjeljak F. 4. Nadzor poslovanja u Brčko distriktu BiH

Članak 43

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

- (1) Mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice ima pravo nadzirati poslovanje poslovnice društva za upravljanje sa sjedištem u entitetima BiH ili državi članici, odnosno nad neposrednim poslovanjem takvog društva za upravljanje u Brčko distriktu BiH.
- (2) Mjerodavno tijelo entiteta BiH ili države članice može zahtijevati od Povjerenstva, da provede postupak nadzora nad poslovanjem poslovnice ako bi se na taj način ubrzao i pojednostavio postupak nadzora, sukladno sa načelima učinkovitosti, ekonomičnosti i postupanja u razumnom roku.
- (3) **Pod uvjetima iz stavka 2 ovoga članka** mogu se ovlastiti osobe ovlaštene od mjerodavnoga tijela entiteta BiH ili države članice za sudjelovanje u postupku nadzora.

Odjeljak G. Oduzimanje dozvole i prestanak društva za upravljanje

Članak 44
(Ovlaсти za oduzimanje dozvole)

Povjerenstvo ima pravo oduzeti dozvolu društvu za upravljanje u sljedećim slučajevima:

- a) ako društvo za upravljanje ne započne s poslovanjem u roku od godinu dana od dana izdavanja dozvole;
- b) ako se društvo za upravljanje dragovoljno odrekne dozvole u slučaju prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima;
- c) ako društvo za upravljanje šest ili više mjeseci ne obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima sukladno ovom zakonu;
- d) ako je dozvola dobivena na temelju netočnih navoda ili navoda koji dovode u zabludu, odnosno na koji drugi nepropisan način;
- e) ako ovlaštena osoba više ne ispunjava uvjete za dobivanje dozvole;
- f) ako je ovlaštena osoba ozbiljno ili u više navrata kršila ovaj zakon.

Članak 45
(Prijenos prava upravljanja na drugo društvo za upravljanje)

(1) Društvo za upravljanje ima pravo prenijeti poslove upravljanja otvorenim investicijskim fondom na neko drugo društvo koje ima dozvolu Povjerenstva.

(2) U slučaju zatvorenog investicijskoga fonda, pravo da prenese upravljanje investicijskim fondom na neko drugo društvo koje ima dozvolu Povjerenstvo ima nadzorni odbor fonda uz suglasnost skupštine dioničara zatvorenog investicijskoga fonda.

(3) Najmanje tri mjeseca prije prijenosa upravljanja investicijskim fondom, društvo za upravljanje je dužno o prijenosu upravljanja obavijestiti sve vlasnike udjela u tom fondu. Vlasnicima udjela koji u navedenom razdoblju žele istupiti iz fonda, društvo za upravljanje ne može obračunati i naplatiti izlaznu naknadu.

(4) Način prijenosa poslova upravljanja iz stavaka 1 i 2 ovoga članka propisuje Povjerenstvo.

Članak 46
(Pretpostavke za prestanak društva za upravljanje)

Društvo za upravljanje može prestati obavljati svoju registriranu djelatnost, pod pretpostavkama:

- a) **da uputi** pisanu obavijest banci depozitaru najmanje dva mjeseca prije prestanka upravljanja, u slučaju kada fond rabi usluge banke depozitara; Povjerenstvu, u slučaju ako upravlja otvorenim investicijskim fondom ili nadzornom odboru i Povjerenstvu, ako upravlja zatvorenim investicijskim fondom;
- b) **da** ako nastupe okolnosti iz kojih nedvosmisleno proizlazi da društvo za upravljanje nije ili ne će biti u mogućnosti da ispunjava svoje obveze, dužno je da o tome odmah obavijesti Povjerenstvo, ako upravlja otvorenim investicijskim fondom, odnosno nadzorni odbor, ako upravlja zatvorenim investicijskim fondom;
- c) **da** ako u roku od šezdeset dana od upućivanja obavijesti iz točke a ili b ovoga stavka društvo za upravljanje koje upravlja otvorenim investicijskim fondom ne provede postupak prijenosa upravljanja drugom ovlaštenom društvu za upravljanje sukladno članku 45 ovoga zakona, odnosno ako isto ne učini nadzorni odbor u slučaju zatvorenog investicijskoga fonda, **pokrene** postupak likvidacije fonda sukladno odredbama poglavlja IX. ovoga zakona.

Odjeljak H. Ograničenja i odgovornost društva za upravljanje

Članak 47

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

- (1) Društvo za upravljanje investicijskim fondovima s javnom ponudom ne može:
- a) obavljati djelatnosti posredovanja u kupovini i prodaji vrijednosnih papira;
 - b) otuđivati vrijednosne papire ni bilo kakvu drugu imovinu fonda, kao ni da je od njega stječe, bilo za svoj račun ili za račun povezanih osoba;
 - c) kupovati sredstvima fonda imovinu koja nije predviđena njegovim statutom i prospektom;
 - d) obavljati transakcije kojim krši odredbe ovoga zakona i propise Povjerenstva, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u fondove kojim upravlja;
 - e) otuđivati imovinu zatvorenog investicijskoga fonda i imovinu koja čini otvoreni investicijski fond bez primanja odgovarajuće naknade;
 - f) stjecati ili otuđivati imovinu u ime fondova kojim upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
 - g) u svoje ime i za račun otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, odnosno u ime i za račun zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, posuđivati sredstva, izuzev ako to ne čini sa svrhom uporabe tih sredstava za otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju fonda nisu dovoljna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja čini otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu, ne može prelaziti 10 % neto vrijednosti imovine otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok koji ne može biti dulji od tri mjeseca;
 - h) odobrava zajmove iz imovine fonda;
 - i) rabiti imovinu fonda kao jamstvo izvršenja obveza društva za upravljanje ili obveza trećih osoba ili kako bi društvu za upravljanje, njegovim zaposlenima ili povezanim osobama omogućio sklapanje poslova pod povlaštenim uvjetima;
 - j) dogovarati prodaju, kupovinu ili prijenos imovine između dva fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjeti koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi;
 - k) preuzimati obveze u svezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo investicijskoga fonda s javnom ponudom, uz iznimku transakcija s vrijednosnim papirima obavljenih na burzi ili kakvom drugom priznatom sustavu trgovanja čija pravila omogućavaju isporuku vrijednosnih papira uz istodobno plaćanje;
 - l) za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u otvorenom investicijskom fondu kojim upravlja;
 - m) emitirati druge vrijednosne papire otvorenih investicijskih fondova izuzev njihovih udjela;
 - n) ulagati imovinu fonda u vrijednosne papire ili druge financijske instrumente koje ono emitira;
 - o) fondovi s javnom ponudom kojim upravlja jedno društvo za upravljanje ne mogu biti vlasnici ukupno:
 - 1) više od 25 % dionica s pravom glasa jednog emitenta;
 - 2) više od 10 % dionica bez prava glasa jednog emitenta;
 - 3) 10 % dužničkih vrijednosnih papira emitiranih od jednog emitenta;
 - 4) 25 % udjela pojedinog investicijskoga fonda;

- 5) 10 % instrumenata tržišta novca jednog emitenta, uz iznimku da se ograničenja iz ove **alineje** ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, regije država članica, jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Europske unije ili međunarodna javna udruga koja je članica jedne ili više država članica.

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

Članak 48

(Odgovornost društva za upravljanje prilikom obavljanja djelatnosti)

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

(2) Odricanje od odgovornosti zbog povjeravanja izvršavanja nekog posla trećoj osobi ne proizvodi pravni učinak.

POGLAVLJE III. BANKA DEPOZITAR

Odjeljak A. Pojam banke depozitara

Članak 49

(Definicija banke depozitara i vrste poslova)

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

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

(3) Pored banke iz stavka 2 ovoga članka, poslove depozitara fonda može obavljati i Središnji registar vrijednosnih papira, pod uvjetom da za obavljanje ovih poslova dobiva dopuštenje Povjerenstva.

Odjeljak B. Osnovna obilježja poslova banke depozitara

Članak 50

(Utvrđenje obveze fondovima za bankom depozitarom)

(1) Investicijski fond s javnom ili privatnom ponudom koji je osnovan sukladno odredbama ovoga zakona i posluje na teritoriju Brčko distrikta BiH **ima** banku depozitara.

(2) Prisilne odredbe ovoga zakona kojim se propisuju obveze postupanja fondova i društava za upravljanje u svezi s korištenjem poslova banke depozitara, odnose se na sve investicijske fondove i društva koja njima upravljaju.

Članak 51

(Vrste poslova banke depozitara i ograničenja uporabe imovine fonda)

- (1) Poslovi čuvanja i ostali poslovi koje banka depozitar obavlja za investicijski fond su organizacijski odvojeni od poslova društva za upravljanje.
- (2) Imovinu investicijskih fondova, uključujući vrijednosne papire, bankovne račune i drugu imovinu, banka depozitar čuva i vodi na posebnom računu za svaki od fondova za koji obavlja poslove banke depozitara.
- (3) Banka depozitar ne može rabiti imovinu investicijskoga fonda, bilo izravno ili neizravno, za obavljanje transakcija za svoj račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe ili svoje zaposlene ili u bilo koju drugu svrhu izuzev u korist dioničara fonda ili vlasnika udjela u fondu.
- (4) Imovina fondova kod banke depozitara ne ulazi u imovinu banke depozitara ni u likvidacijsku ili stečajnu masu niti se može upotrijebiti za izvršenje u svezi s tražbinama prema banci depozitaru.

Članak 52

(Obveza djelovanja u interesu investitora)

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

Odjeljak C. Prava i obveze banke depozitara

Članak 53

(Vrste i način obavljanja poslova banke depozitara)

- (1) Pored čuvanja posebne imovine fonda, vođenja posebnih računa za imovinu svakog pojedinog fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, banka depozitar obavlja sljedeće poslove:
 - a) u slučaju otvorenog investicijskoga fonda, osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun fonda obavljaju sukladno zakonu i pravilima fonda;
 - b) u slučaju otvorenog investicijskoga fonda, otkupljuje i isplaćuje udjele, te vrši isplate vlasnicima udjela otvorenog investicijskoga fonda iz dobiti fonda;
 - c) vodi računa da je obračun neto vrijednosti pojedine dionice ili udjela u fondu obavljen sukladno ovom zakonu, drugim propisima, prospektu i statutu fonda;
 - d) izvršava naloge društva za upravljanje u svezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja čini portfelj fonda, pod uvjetom da nisu u opreci s ovim zakonom, propisima Povjerenstva, prospektom i statutom fonda, te osigurava da transakcije vrijednosnih papira budu izmirene, odnosno da dospjele novčane tražbine budu naplaćene u zakonskim ili ugovorenim rokovima;
 - e) izvješćuje društvo za upravljanje o korporativnim radnjama vezanim za imovinu fonda koju čuva i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze;
 - f) naplaćuje sve prihode i druga prava dospjela u korist fonda, koja proizlaze iz njegove imovine;
 - g) osigurava da se prihodi fonda rabe sukladno ovom zakonu i prospektu ili statutu fonda, te da su troškovi koje plaća fond sukladno uvjetima iz prospekta ili statuta fonda, odredbama ovoga zakona i drugih propisa;
 - h) obavlja druge stručne ili upravne poslove koji su predviđeni ugovorom zaključenim s društvom za upravljanje ili nadzornim odborom fonda;

- i) vodi očevidnik poslovanja koje obavlja kao banka depozitar svakog pojedinog fonda i na redovitoj osnovi usklađuje s očevidnikom društva za upravljanje;
- j) prijavljuje Povjerenstvu kršenje ovoga zakona i ugovora, koje učine društva za upravljanje, u slučaju da društvo za upravljanje odbije prihvatiti njezin zahtjev za prestankom takvoga kršenja;
- k) revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući i povjerenstva, omogućuje pristup podacima i računima vezanim uz fond i njegovu imovinu.

(2) Povjerenstvo **propisuje** način provedbe odredaba stavka 1 ovoga članka.

Odjeljak D. Odgovornost banke depozitara

Članak 54

(Oblici i opseg odgovornosti banke depozitara)

Banka depozitar odgovara društvu za upravljanje, vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu i dioničarima zatvorenog investicijskoga fonda za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o poslovima banke depozitara ili ovim zakonom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova iz članka 53 stavak 1 ovoga zakona u cijelosti ili djelomično povjerila trećim osobama.

Članak 55

(Definiranje poslovne tajne banke depozitara)

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

Odjeljak E. Promjena banke depozitara

Članak 56

(Dozvola za zamjenu banke depozitara)

Investicijskim fondovima nije dopušteno zamijeniti banku depozitara bez dozvole Povjerenstva.

Članak 57

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

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

(2) U slučaju da društvo za upravljanje otvorenog investicijskoga fonda, odnosno nadzorni odbor zatvorenog investicijskoga fonda ne zaključe ugovor o poslovima banke depozitara s drugom bankom depozitarom u roku od dva mjeseca od dana prijama obavijesti iz stavka 1 ovoga članka, banka depozitar je dužna, ako je u mogućnosti, nastaviti s pružanjem depozitnih usluga u daljnjem roku od mjesec dana.

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

Članak 58

(Zamjena banke depozitara i obveza obavješćivanja)

Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondom ili nadzorni odbor zatvorenog investicijskoga fonda mogu jednu banku depozitara zamijeniti nekom drugom. Dotadašnja banka depozitar **obavješćuje**, u pismenom obliku, u roku od tri dana od prijama zahtjeva, Povjerenstvo da prema svim njezinim saznanjima ne postoje bilo kakve nerazriješene povrede zakona ili propisa.

Članak 59

(Predaja imovine i dokumentacije fondova drugoj banci depozitaru)

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

IV. POGLAVLJE - INVESTICIJSKI FONDOVI S JAVNOM PONUDOM

Odjeljak A. Zatvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Članak 60

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

(1) Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom je dioničko društvo sa sjedištem u Brčko distriktu BiH koje, uz dopuštenje Povjerenstva, osniva i njime upravlja društvo za upravljanje, a čiji je predmet poslovanja prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih dionica i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika.

(2) Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom može se osnovati na određeno ili neodređeno vrijeme.

(3) Statutom zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom **utvrđuju se** njegovi investicijski ciljevi.

(4) Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom ne može se transformirati u holding, koncern ili druge oblike povezanih društava.

(5) Na zatvorene investicijske fondove s javnom ponudom primjenjuju se odredbe Zakona o poduzećima, izuzev ako ovim zakonom nije drukčije određeno.

Članak 61

(Sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole i prijave upisa)

(1) Zahtjev za izdavanje dozvole i prijava upisa zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom u registar fondova, koje Povjerenstvu podnosi ovlašteno društvo za upravljanje **sadrži:**

- a) tvrtku društva za upravljanje i podatke o dozvoli za poslovanje koje je društvo za upravljanje dobilo od Povjerenstva, kao i ime i prezime osobe ovlaštene za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
- b) tvrtku fonda;
- c) ciljeve ulaganja fonda;
- d) ime i prezime, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte članova prvog saziva nadzornog odbora fonda;
- e) statut fonda;
- f) prospekt fonda;
- g) odluku o imenovanju članova prvog nadzornog odbora i njihove pismene izjave o prihvaćanju imenovanja;
- h) ugovor zaključen između nadzornog odbora fonda i društva za upravljanje;
- i) ugovor s bankom depozitarom i kopiju izvotka iz sudskog registra za banku;
- j) zahtjev za uvrštenje dionica fonda na burzu ili uređeno javno tržište, te pismenu potvrdu burze da dionice fonda, sudeći prema prijedlogu, ispunjavaju uvjete za uvrštenje; i
- k) tvrtku revizora, izvadak iz sudskog registra i osnovne podatke o revizoru.

(2) Povjerenstvo **propisuje** obvezni sadržaj zahtjeva, statuta, prospekata i ugovora zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i drugih dodatnih podataka koji se mogu tražiti ako je to nužno za zaštitu investitora.

Pododjeljak A. 1. Osnovni kapital i dionice zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom

Članak 62

(Utvrđivanje najnižeg iznosa osnovnog kapitala)

(1) Najniži iznos osnovnog kapitala zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom je 1.000.000,00 KM.

(2) Povjerenstvo može propisati i viši iznos osnovnog kapitala od iznosa navedenog u stavku 1 ovoga članka.

Članak 63

(Utvrđivanje primjerene primjene odredbi Zakona o poduzećima na upis i uplatu dionica)

(1) Na upis i uplatu dionica primjereno se primjenjuju odredbe Zakona o poduzećima.

(2) Dionice zatvorenog investicijskoga fonda uplaćuju se u gotovini i u cijelosti **su** uplaćene prije nego što se osnivanje zatvorenog investicijskoga fonda upiše u sudski registar ili prije upisa povećanja osnovnog kapitala.

Članak 64

(Definiranje prava iz redovitih dionica, na koga glase i obveza uvrštenja na burzu)

(1) Redovite dionice zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom glase na ime i dioničarima daju jednaka prava utvrđena zakonom, prospektom i statutom fonda.

(2) Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom ne može emitirati ni jednu drugu vrstu vrijednosnih papira, izuzev dionica iz stavka 1 ovoga članka.

(3) Dionice zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom se **uvrštavaju** na burzu ili drugo uređeno javno tržište.

Pododjeljak A. 2. Troškovi zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom

Članak 65

(Utvrđivanje visine i obveznika plaćanja troškova osnivanja)

(1) Troškovi i naknade u svezi sa osnivanjem zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom mogu se plaćati na teret imovine fonda jedino ako je tako određeno prospektom i statutom.

(2) Najviši iznos troškova i naknada osnivanja koje se isplaćuju na teret imovine fonda u prospektu iskazuje se kao postotak novčanih sredstava uplaćenih u fond prilikom osnivanja.

(3) Sve ostale troškove i naknade u svezi sa osnivanjem koji prelaze tako utvrđeni postotak snosi društvo za upravljanje, odnosno nadzorni odbor, ovisno od toga tko ih je prouzročio.

(4) Ako zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom ne uspije doseći najniži iznos osnovnog kapitala, troškove i naknade u svezi sa osnivanjem snose osnivači koji su usvojili statut, a novčani ulozi se u cijelosti vraćaju investitorima.

(5) Troškovi i naknade u svezi s osnivanjem plaćeni iz imovine zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom ne mogu prelaziti 3,5 % ukupnih novčanih sredstava prikupljenih emisijom dionica.

Članak 66

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

(1) Iz imovine zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom mogu se izravno plaćati isključivo sljedeći ostali troškovi:

- a) naknada društvu za upravljanje, koja se zasniva na postotku prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda i **navodi se** u ugovoru između fonda i društva za upravljanje i u prospektu fonda, a kao godišnji trošak može se odbiti od imovine fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine fonda;
- b) naknada banci depozitaru;
- c) naknada i troškovi članova nadzornog odbora;
- d) troškovi, provizije ili pristojbe neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine fonda;
- e) naknada i trošak vođenja registra dionica, uključujući troškove izdavanja potvrda o stanju udjela, ako se one emitiraju, te troškove isplate dividendi;
- f) revizorski i odvjetnički troškovi nastali u poslovanju zatvorenog investicijskoga fonda;
- g) troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz objavljivanje i dostavljanje izvješća koja se prema ovom zakonu podnose dioničarima;
- h) troškovi održavanja glavne skupštine, izuzev u slučaju izvanredne skupštine koju sazove društvo za upravljanje, u kom slučaju te troškove snosi društvo za upravljanje;

- i) sve propisane naknade koje se plaćaju Povjerenstvu u svezi sa izdavanjem dozvole zatvorenom investicijskom fondu;
 - j) troškovi uvrštenja na burzu ili drugo uređeno javno tržište;
 - k) porezi koje je fond dužan platiti na imovinu ili dobit;
 - l) troškovi oglašavanja, ali samo kada je ono obvezno za zatvorene investicijske fondove sukladno ovom zakonu; i
 - m) ostale naknade određene posebnim zakonima (naknade Povjerenstva).
- (2) Naknada društvu za upravljanje iz stavka 1 točke a ovoga članka ne može biti definirana tako da ovisi od prinosa fonda.
- (3) Na teret imovine zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom mogu se isplaćivati samo troškovi predviđeni prospektom fonda.

Članak 67

(Način iskazivanja ukupnog iznosa svih troškova)

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

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz
članka 66 ovoga zakona, izuzev troškova iz stavka 1 točke j i l toga
članka

Prosječna godišnja neto vrijednost imovine × 100

- (2) Iznos troškova iz stavka 1 ovoga članka **objavljuje** se u revidiranom godišnjem izvješću fonda.

Članak 68

(Utvrđivanje obveze objavljivanja pokazatelja ukupnih troškova svih fondova)

- (1) Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može biti veći od 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.
- (2) Povjerenstvo svake godine, po završetku godišnjeg obračunskog razdoblja, objavljuje sažetu usporedbu pokazatelja ukupnih troškova svih zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
- (3) Sve nastale troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5 %, snosi društvo za upravljanje.

Pododjeljak A. 3. Nadzorni odbor

Članak 69

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

- (1) Nadzorni odbor zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom ima najmanje pet članova.
- (2) Najviše 40 % od ukupnog broja članova nadzornog odbora zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom mogu biti zaposlene ili povezane osobe društva za upravljanje ili osobe koje su s fondom u prethodne dvije godine zaključile ugovor o pružanju usluga, uključujući revizore, odvjetnike i bilježnike.
- (3) Ostali članovi nadzornoga odbora zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom **su** neovisni, što znači da oni ne mogu biti:
 - a) zaposleni u društvu za upravljanje, banci depozitaru, revizoru ili osobe koje posjeduju važeću dozvolu Povjerenstva, odnosno odgovarajućeg mjerodavnoga tijela, za obavljanje poslova brokera ili investicijskoga savjetnika koji stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslove s vrijednosnim papirima, ili osobe koje su s bilo kojim od njih u prethodne dvije godine zaključile ugovor o pružanju usluga;
 - b) zaposleni kod povezanih osoba iz stavka 3 točka a ovoga članka, ili sa njima povezane osobe.

Članak 70

(Utvrđivanje osoba koje ne mogu biti članovi nadzornog odbora)

Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom ne mogu biti sljedeće osobe:

- a) članovi uprave ili nadzornog odbora društva za upravljanje, banke depozitara, brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslovanje s vrijednosnim papirima, društva za osiguranje ili mirovinskoga fonda u privatnom vlasništvu, u vrijeme kada je tim društvima mjerodavno regulatorno tijelo oduzeo dozvolu za rad, u roku od tri godine od oduzimanja dozvole;
- b) osobe koje su izgubile članstvo u strukovnoj udruzi zbog nepridržavanja pravila udruge, ili kojima je Povjerenstvo, odnosno odgovarajuće mjerodavno tijelo izreklo mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova s vrijednosnim papirima;
- c) osobe koje su pravomoćno osuđene za kazneno djelo protiv imovine, kazneno djelo protiv gospodarstva i platnog prometa i kazneno djelo protiv pravnog prometa iz Kaznenoga zakona Brčko distrikta BiH, i to za vrijeme od godinu dana po pravomoćnosti presude kojom su osuđena, s tim da se u to vrijeme ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- d) osobe koje su pravomoćno osuđene za kazneno djelo neovlaštene uporabe i odavanja povlaštenih informacija, manipuliranja cijenama i širenja neistinitih informacija, navođenja neistinitih podataka u prospektu i njegove nedopuštene distribucije, nedopuštenog uvrštenja vrijednosnih papira, prikrivanja vlasništva i nedopuštene trgovine vrijednosnim papirima iz zakona o tržištu vrijednosnih papira, i to za vrijeme od godinu dana po pravomoćnosti presude kojom su osuđene, s tim da se u to vrijeme ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne;
- e) osobe koje su pravomoćno osuđene za prekršaj propisan odredbama Zakona o vrijednosnim papirima za vrijeme od godine dana po pravomoćnosti odluke;
- f) osobe protiv kojih je izrečena mjera sigurnosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelomično obuhvaćeno predmetom poslovanja fonda ili društva za upravljanje, za vrijeme dok traje ta zabrana;

- g) osoba kojoj je oduzeta poslovna sposobnost;
- h) osobe koje posjeduju važeću dozvolu Povjerenstva, odnosno odgovarajućeg mjerodavnog tijela za obavljanje poslova brokera ili investicijskoga savjetnika i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod brokerskog društva ili banke ovlaštene za poslovanje s vrijednosnim papirima;
- i) osobe koje trenutačno obavljaju neku dužnost u administrativnoj službi i koje su trenutačno zaposlene u republičkoj upravi ili tijelu lokalne samouprave, tijelima odgovornim Vladi Brčko distrikta BiH ili Skupštini Brčko distrikta BiH, ili odgovarajućim tijelima u nekoj drugoj državi.

Članak 71

(Razdoblje na koje se imenuju članovi nadzornog odbora)

Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom imenuju se na razdoblje od najviše četiri godine i mogu biti ponovno imenovani.

Članak 72

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

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

(2) Članovima nadzornog odbora nije dopušteno primanje bilo kakve naknade od emitenta vrijednosnih papira u koje fond ulaže svoja sredstva, izuzev primanja koja mu pripadaju na temelju ugovora o radu.

Pododjeljak A. 4. Mjerodavnost nadzornog odbora

Članak 73

(Određivanje mjerodavnosti nadzornog odbora)

(1) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, pored mjerodavnosti koje nadzorni odbor ima sukladno Zakonu o poduzećima, zajednički zastupaju fond prema društvu za upravljanje.

(2) Nadzorni odbor mjerodavan je i za:

- a) davanje suglasnosti za zaključenje ugovora sa osobama koje fondu pružaju usluge, pri čemu se takvi ugovori ne mogu zaključivati na razdoblje dulje od tri godine;
- b) nadzor nad izvršavanjem ugovora iz točke a ovoga stavka, pri čemu nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršenja obveza, u kom slučaju ni jedna naknada, koja dospijeva poslije takvog raskida, ne može prelaziti iznos tromjesečne nagrade predviđene raskinutim ugovorom;
- c) nadzor nad usklađenošću poslovanja s odredbama ovoga zakona, prospektom fonda i ciljevima i ograničenjima ulaganja pojedinog fonda;
- d) davanje suglasnosti na odluku kojom se glavnoj skupštini fonda predlaže odlučivanje u svezi s otkupom dionica, emisijom dionica i obnovom fonda;
- e) prijavljivanje Povjerenstva svakog propusta društva za upravljanje i banke depozitara u primjeni ovoga zakona i drugih propisa;
- f) utvrđivanje financijskih izvješća fonda, po prijedlogu društva za upravljanje.

Članak 74

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

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

Članak 75

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

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

Pododjeljak A. 5. Upravljanje fondom

Članak 76

(Imenovanje i dužnosti uprave društva za upravljanje)

(1) Uprava društva za upravljanje ima ovlasti, imenuje se i djeluje kao uprava zatvorenog investicijskoga fonda i upravlja fondom sukladno ugovoru koji je s društvom za upravljanje u ime fonda zaključio nadzorni odbor fonda sukladno s odredbama ovoga zakona i drugih propisa.

(2) Obvezni sadržaj ugovora iz stavka 1 ovoga članka koji zaključuju društvo za upravljanje i zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom, propisuje Povjerenstvo.

Članak 77

(Odgovornost društva za upravljanje za izvršenje poslova iz članka 76 Zakona)

Društvo za upravljanje je odgovorno za izvršavanje poslova preuzetih ugovorom iz članka 76 ovoga zakona, bez obzira obavlja li te poslove neposredno ili preko treće osobe.

Pododjeljak A. 6. Dopuštena ulaganja i ograničenja ulaganja

Članak 78

(Sadržaj imovine zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom)

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

- a) vrijednosnih papira;
- b) udjela ili dionica investicijskih fondova;
- c) instrumenata tržišta novca;
- d) depozita kod ovlaštenih banaka u BiH ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koja Povjerenstvo u smislu sigurnosti

- investitora **smatra** jednakim onim u Brčko distriktu BiH, koji dospijevaju u roku koji ne može biti dulji od godinu dana, i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
- e) terminskih i opcijskih ugovora i drugih financijskih derivata, kojim se trguje na uređenim tržištima iz stavka 1 točka a ovoga članka, ili financijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) pod uvjetom da:
- 1) se zasnivaju na financijskim instrumentima, ulaganje u koje je dopušteno ovim člankom, financijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim tečajevima ili valutama u koje fond može ulagati na temelju svog prospekta i statuta;
 - 2) se poslovi ugovoreni na drugim organiziranim tržištima (OTC) zaključuju s institucijama koje podliježu nadzoru nekog regulatornog tijela u Brčko distriktu BiH, Bosni i Hercegovini ili državi članici;
 - 3) podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi te se po nalogu fonda mogu u svako doba prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravednoj vrijednosti;
 - 4) se takvi instrumenti rabe isključivo za smanjenje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda bez ikakvog povećanja rizika, odnosno da se njima ne će mijenjati investicijska strategija, ciljevi i ograničenja definirani ovim zakonom i prospektom ili statutom fonda;
 - 5) u prospektu fonda **navodi se** može li se ulagati u takve instrumente, da li **se rabe** u svrhu zaštite od rizika ili u svrhu postizanja investicijskih ciljeva fonda, i kakav je utjecaj takvih instrumenata na rizičnost fonda;
- f) nekretnina;
- g) novca na računu.

(2) Povjerenstvo **propisuje** dopuštena ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Članak 79

(Ograničenja ulaganja imovine zatvorenoga investicijskoga fonda s javnom ponudom)

(1) Ulaganje imovine zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- a) najviše 15 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta uz iznimku da:
 - 1) u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje jamči Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Europske unije ili međunarodna javna organizacija u kojoj su članovi jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da: u prospektu i statutu fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35 % imovine fonda; da se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca i da vrijednost ni jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz tačke a **ove alineje** ne prelazi 30 % imovine fonda;
 - 2) ako fond nastoji replicirati neki dionički indeks ili indeks dužničkih vrijednosnih papira, Povjerenstvo može dopustiti da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 20 % imovine fonda, a u iznimnim okolnostima, da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 35 % imovine fonda, ako je to nužno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35 % imovine fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog

emitentu dopušteno je samo za jednog emitenta, takav fond u svom prospektu i statutu jasno **navodi** da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa;

- b) osobe koje čine povezana društva sukladno odredbama Zakona o poduzećima i ovoga zakona smatraju se jednim emitentom u smislu članka 78 ovoga zakona i odredbama ovoga članka, pri čemu najviše 20 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti osobe koje čine skupinu povezanih društava;
- c) ograničenja iz stavka 1 točke a ovoga članka ne odnose se na:
 - 1) depozite,
 - 2) financijske derivate kojima se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC);
- d) najviše 20 % neto vrijednosti imovine može se položiti kao depozit u istu banku iz članka 78 stavka 1 točka g ovog zakona;
- e) izloženost prema jednoj osobi na temelju financijskih derivata ugovorenih s tom osobom na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:
 - 1) 10 % neto vrijednosti imovine fonda ako se radi o banci iz članka 78 stavka 1 točka g ovoga zakona;
 - 2) 5 % neto vrijednosti imovine fonda ako se radi o nekoj drugoj pravnoj osobi;
- f) ukupna vrijednost ulaganja u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ista osoba, i vrijednosti depozita položenih kod te osobe i izloženosti na osnovi financijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC), ugovorenih s tom osobom ne može preći 20 % neto vrijednosti imovine fonda;
- g) najviše 20 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskoga fonda iz članka 78 stavka 1 točka b ovoga zakona, uz uvjet da najviše 30 % imovine fonda može biti uloženo u fondove, izuzev u fondove iz članka 15 stavka 1 točke b i c ovoga zakona, a najviše 10 % imovine fonda može biti uloženo u fondove s privatnom ponudom;
- h) ulaganje u udjele ili dionice investicijskih fondova ne može preći 25 % neto vrijednosti imovine pojedinog fonda u koji se ulaže;
- i) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili izravnim ili neizravnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- j) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, **jasno se navodi** i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvješćima fonda jasno **se navodi** maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tom fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskoga fonda;
- k) fond u svom vlasništvu ne može imati više od 25 % dionica s pravom glasa jednog emitenta ili vrijednosnih papira iz iste emisije obveznica;
- l) ukupna izloženost fonda prema financijskim derivatima ne može biti veća od 10 % neto vrijednosti imovine fonda;
- m) ako fond namjerava uložiti više od 40 % svoje neto vrijednosti imovine u neuvrštene vrijednosne papire, tvrtka fonda treba sadržavati i riječi: „zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire”;
- n) ne mogu se vršiti ulaganja u društva s ograničenom odgovornošću, kao ni u vrijednosne papire koji nisu slobodno prenosivi.

(2) Povjerenstvo **propisuje** ograničenja ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Pododjeljak A. 7. Zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine

Članak 80

(Pojam, uvjeti, način rada i vrste nekretnina)

(1) Isključivo zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojem je odredbama prospekta i statuta dopušteno ulaganje u nekretnine, odnosno koji namjerava najmanje 60 % neto vrijednosti imovine fonda uložiti u nekretnine, može stjecati nekretnine na način i prema uvjetima iz ovoga zakona.

(2) Investicijski fond iz stavka 1 ovoga članka u svojoj tvrtki **ima** riječi: „zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine”.

(3) Investicijski fond za ulaganje u nekretnine, prema svom statutu i prospektu, može stjecati nekretnine u Brčko distriktu BiH, u Bosni i Hercegovini i inozemstvu, i to u:

- a) stambene ili poslovne zgrade s pripadajućim zemljištem;
- b) zemljišta na kojima se gradi, ako građevinski plan odgovara uvjetima navedenim pod točkom a ovoga stavka i ako se prema objektivnim kriterijima može računati sa završetkom izgradnje u primjerenom roku, te ako troškovi za zemljišta ne prelaze ukupno 20 % neto vrijednosti imovine fonda;
- c) neizgrađena zemljišta na kojima je prema važećim propisima lokalne samouprave dopuštena gradnja stambenih ili poslovnih zgrada, odnosno zgrada ili uređaja potrebnih za obavljanje određenih djelatnosti i koja su određena za skorbu vlastitu gradnju, sukladno s odredbom točke a ovoga stavka;
- d) poljoprivredna zemljišta;
- e) ostala ulaganja u nekretnine ako je to izričito predviđeno u statutu i prospektu fonda.

(4) Imovina iz stavka 3 ovoga članka može biti stečena samo ako je ovlaštenu vještak prethodno procijenio predmetnu nekretninu i ako protuusluga ili cijena koju treba platiti za račun fonda, ne prelazi ili samo neznatno prelazi procijenjenu vrijednost nekretnine.

(5) Svaka pojedina nekretnina ne može u trenutku stjecanja prelaziti 20 % neto vrijednosti imovine fonda. To vrijedi i za nekretnine koje se sastoje od više međusobno povezanih zemljišnih čestica.

(6) Najmanje 50 % neto vrijednosti imovine zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom za nekretnine, sastoji se od nekretnina smještenih u Bosni i Hercegovini, izuzev ako se ne radi o ulaganju iz stavka 7 ovoga članka.

(7) Ulaganja u udjele ili dionice društava čiji je predmet poslovanja isključivo ili pretežito stjecanje i prodaja, iznajmljivanje i zakup nekretnina te upravljanje nekretninama i udjele ili dionice drugog fonda za nekretnine, ili druge vrijednosne papire, derivate ili certifikate koje propiše Povjerenstvo, a čija se cijena zasniva na nekretninama, smatraju se ulaganjem u nekretnine.

(8) Povjerenstvo **propisuje** način ulaganja zatvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u nekretnine.

Pododjeljak A. 8. Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 81

(Određivanje slučajeva prekoračenja ulaganja)

Ograničenja ulaganja iz članka 79 ovoga zakona mogu se prekoračiti ako se radi o prenosivim vrijednosnim papirima ili instrumentima tržišta novca koje fond stječe prilikom povećanja osnovnog kapitala iz sredstava društva ili na temelju ostvarenja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, te prilikom prodaje imovine fonda radi istodobne isplate većeg broja udjela.

Članak 82

(Obveza usklađivanja ulaganja fonda kod prekoračenja uslijed kretanja cijena na tržištu)

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

Članak 83

(Obveza usklađivanja ulaganja fonda kod prekoračenja uslijed transakcija)

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

(2) Društvo za upravljanje dužno je fondu nadoknaditi **štetu nastalu u slučaju iz stavka 1 ovoga članka.**

Članak 84

(Utvrđivanje razdoblja u kojem su dopuštena prekoračenja ulaganja)

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

Pododjeljak A. 9. Glavna skupština

Članak 85

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

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

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

Članak 86

(Tročetvrtinsko odlučivanje o određenim pitanjima)

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

- a) povećanju godišnje naknade društvu za upravljanje, iznad iznosa navedenog u važećem prospektu;
- b) promjeni investicijskih ciljeva fonda u odnosu na ciljeve navedene u prospektu;
- c) stjecanju vlastitih dionica fonda radi njihovog povlačenja;
- d) ako je zatvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan na određeno vrijeme, o produženju trajanja fonda u odnosu na razdoblje navedeno u prospektu;
- e) pripajanju i spajanju s drugim fondom, odnosno podjeli zatvorenog investicijskoga fonda javnom ponudom.

Odjeljak B. Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Članak 87

(Pojam, način ulaganja i prava ulagača)

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je posebna imovina, bez svojstva pravne osobe, koju, uz dozvolu Povjerenstva, osniva društvo za upravljanje, sa svrhom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu sukladno s odredbama ovoga zakona i čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, da u svako doba zahtijevaju isplatu udjela, i da na taj način istupe iz fonda.

Članak 88

(Načini kupovine udjela)

- (1) Kupovina udjela javnom ponudom obavlja se isključivo uplatama novčanih sredstava.
- (2) Kupovinom udjela kupac ulazi u ugovorni odnos s društvom za upravljanje koje se obvezuje da uplaćenim novčanim sredstvima **upravlja** kao dijelom zajedničke imovine, sukladno uvjetima navedenim u prospektu.
- (3) Iznimno od stavka 1 ovoga članka kupovina udjela može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima koje propiše Povjerenstvo.

Članak 89

(Struktura i sadržaj sredstava i zajedničko vlasništvo posebne imovine)

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

Članak 90

(Opseg odgovornosti vlasnika udjela za obveze fonda)

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

Pododjeljak B. 1. Osnivanje otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom

Članak 91

(Sadržaj zahtjeva za izdavanje dozvole i prijave upisa)

(1) Zahtjev za izdavanje dozvole i prijava upisa otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom u registar fondova, koje Povjerenstvu u ime fonda podnosi društvo za upravljanje, sadrži:

- a) tvrtku društva za upravljanje, podatke o dozvoli za rad koje je dobilo od Povjerenstva, kao i ime i prezime osobe ovlaštene za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
- b) naziv fonda i njegove ciljeve ulaganja;
- c) prospekt fonda;
- d) statut fonda;
- e) ugovor zaključen između društva za upravljanje i banke depozitara i izvadak iz sudskog registra za banku depozitara;
- f) tvrtku revizora i izvadak iz sudskog registra za revizora;
- g) naznaku da li se osniva fond iz članka 15 stavka 1 točke a ili točke b ili c ovoga zakona.

(2) Povjerenstvo bliže **propisuje** uvjete za izdavanje dozvole, obvezni sadržaj prospekta otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom i druge podatke koji se mogu tražiti ako je to nužno za zaštitu investitora.

Pododjeljak B. 2. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Članak 92

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

(1) Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom može emitirati samo jednu vrstu udjela i ne može emitirati ni jednu drugu vrstu vrijednosnih papira koja nosi prava na bilo koji dio imovine fonda.

(2) Udjel može glasiti na iznos koji nije djeljiv cijelim brojem, odnosno može glasiti na decimalni iznos.

(3) Udjeli se, sukladno ovom zakonu, smatraju vrijednosnim papirima i slobodno su prenosivi.

(4) Udjeli otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom **uvrštavaju se** na burzu ili drugo uređeno javno tržište.

Članak 93

(Minimalna vrijednost imovine fonda)

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

Pododjeljak B. 3. Troškovi otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom

Članak 94

(Vrsta i visina naknade investitora)

(1) Naknade koje se naplaćuju investitoru, odnosno otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ograničene su na:

- a) ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje udjela;
- b) izlaznu naknadu koja se odbija od neto vrijednosti imovine fonda po udjelu u trenutku otkupa;
- c) naknadu za upravljanje, koja se obračunava na osnovi neto vrijednosti fonda dnevno prema sljedećoj formuli:

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

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

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

Članak 95

(Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret investitora)

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

- a) naknada i troškovi koji se plaćaju banci depozitaru;
- b) troškovi i provizije vezane uz stjecanje ili prodaju imovine;
- c) troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti;
- d) troškovi godišnje revizije;
- e) troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća vlasnicima udjela;
- f) sve propisane naknade koje se plaćaju Povjerenstvu u svezi sa izdavanjem odobrenja fondu;
- g) porezi koje je fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- h) troškovi objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavijesti; i
- i) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Povjerenstva).

Članak 96

(Ograničenje naplate troškova izvan prospekta fonda)

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

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

Članak 97

(Način iskazivanja i objavljivanja ukupnih troškova)

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

$$\frac{\text{Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz članka 95 ovoga zakona, izuzev troškova iz stavka 1 točke b, d i i toga članka}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

(2) Iznos troškova iz stavka 1 ovoga članka **objavljuje se** u revidiranom godišnjem izvješću.

Članak 98

(Prekoračenje dopuštenih ukupnih troškova fonda)

(1) Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne može prelaziti 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

(2) Po završetku godišnjeg obračunskog razdoblja, Povjerenstvo svake godine objavljuje usporedni pregled pokazatelja ukupnih troškova svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(3) Troškove koji u određenoj godini pređu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova iz stavka 2 ovoga članka, snosi društvo za upravljanje.

Pododjeljak B. 4. Upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom

Članak 99

(Obavljanje poslova upravljanja i vođenja poslovanja)

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

Pododjeljak B. 5. Dopuštena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 100

(Sadržaj imovine fonda)

(1) Imovina otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom može se sastojati isključivo od:

- a) prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca kojim se trguje:
 - 1) na uređenom javnom tržištu;
 - 2) na uređenom javnom tržištu države članice koje redovito posluje;
 - 3) na službenom burzovnom tržištu vrijednosnih papira ili na drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Europske unije koje redovite posluje, pod uvjetima da je takvo ulaganje predviđeno prospektom i statutom fonda;
- b) novoemitiranih prenosivih vrijednosnih papira pod uvjetima:

- 1) da je prospektom emisije predviđeno njihovo uvrštenje na službeno burzovno tržište ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje; i
 - 2) da je ulaganje na tu burzu ili drugo uređeno javno tržište predviđeno prospektom i statutom fonda; i
 - 3) da se takvo uvrštenje osigura u roku od jedne godine od emisije, jer se u suprotnom vrijednosni papiri **smatraju** neuvrštenim;
- c) udjela ili dionica investicijskih fondova registriranih u BiH ili državi članici ili državi koja nije članica Europske unije, pod uvjetima:
- 1) da razina zaštite investitora i obveza izvješćivanja i informiranja investitora u takve fondove bude najmanje jednaka zahtjevima propisanim ovim zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od Povjerenstva ili odgovarajućih mjerodavnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica Europske unije; i
 - 2) da je prospektom ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10 % imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova;
- d) depozita kod ovlaštenih banaka u BiH ili državi članici, ili nekoj drugoj državi, pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje Povjerenstvo u smislu sigurnosti investitora **smatra** najmanje jednakim onim u Brčko distriktu BiH, koji dopijevaju u roku koji ne može biti dulji od godinu dana i koji se mogu u svakom trenutku razročiti;
- e) terminskih i opcijskih ugovora i drugih financijskih derivata, kojim se trguje na uređenim tržištima iz stavka 1 točka a ovoga članka, ili financijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC), pod uvjetima:
- 1) da se zasnivaju na financijskim instrumentima u koje je ovim člankom dopušteno ulaganje, financijskim indeksima, kamatnim stopama, deviznim tečajevima ili valutama u koje fond može ulagati na temelju prospekta i statuta fonda;
 - 2) da se poslovi ugovoreni na drugim organiziranim tržištima zaključuju s institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog tijela u Brčko distriktu BiH ili državi članici;
 - 3) da podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi i da se po nalogu fonda u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti kompenzacijskom transakcijom po njihovoj pravednoj vrijednosti;
 - 4) da se takvi instrumenti rabe isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa, odnosno smanjenje troškova fonda, bez ikakvog povećanja rizika, odnosno, da se njima **ne mijenja** investicijska strategija fonda, ciljevi i ograničenja definirani ovim zakonom i prospektom ili statutom fonda;
 - 5) **da je u prospektu fonda** navedeno može li se ulagati u takve instrumente, rabe **li se** u svrhu zaštite od rizika ili u svrhu postizanja investicijskih ciljeva fonda, i kakav je utjecaj takvih instrumenata na rizičnost fonda;
- f) instrumenata tržišta novca kojim se ne trguje na uređenom tržištu, pod uvjetima:
- 1) da su ih emitirali ili za njih jamče, Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, entiteti u BiH, jedinice lokalne samouprave u BiH ili Središnja banka Bosne i Hercegovine, države članice, jedinice lokalne uprave ili središnje banke država članica, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, države koje nisu članice Europske unije, federalne jedinice u slučaju federalnih država, ili javna međunarodna organizacija čija je članica jedna ili više država članica; ili
 - 2) da su ih emitirali emitenti čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz stavka 1 točka a ovoga članka; ili

- 3) da ih je emitirala institucija koja podliježe nadzoru mjerodavnog nadzornog tijela entiteta BiH ili države članice ili podliježe nadzoru za koji Povjerenstvo smatra da je odgovarajući u odnosu na ovaj zakon; ili
- 4) da su ih emitirale druge osobe koje je Povjerenstvo odobrilo pod uvjetom da investitori u takve instrumente uživaju sigurnost koja je najmanje jednaka sigurnosti instrumenata iz stavka 1 točka f **alineje** 1, 2 ili 3 ovoga članka, i da je njihov emitent poduzeće čiji kapital i rezerve premašuju 10 milijuna KM i koje izrađuje i objavljuje financijska izvješća sukladno s odgovarajućim standardima financijskog izvješćivanja, ili da je u sklopu skupine povezanih društava koja uključuje jednu ili nekoliko osoba čije su dionice uključene u službenu kotaciju neke burze, a koja je posvećena financiranju te skupine, ili da je poduzeće čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju; ili
- g) neuvrštenih vrijednosnih papira;
- h) novca na računima.

(2) Povjerenstvo **propisuje** dopuštena ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Članak 101

(Ograničenja ulaganja imovine fonda)

(1) Ulaganje imovine otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- a) najviše 10 % neto vrijednosti imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izuzev onih navedenih u članku 100 stavka 1 točke a i b ovoga zakona;
- b) najviše 10 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog emitenta, pod uvjetom da, ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog emitenta koji čine imovinu fonda veća od 5 % neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve emitente ne može preći 40 % neto vrijednosti imovine fonda, ali uz iznimke da:
 - 1) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje jamče Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, entiteti BiH, ili jedinica lokalne samouprave BiH, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Europske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članice, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da: u prospektu, statutu i promotivnim materijalima fonda budu jasno navedene države, jedinice lokalne uprave ili međunarodne organizacije u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35 % neto vrijednosti imovine fonda; se imovina fonda sastoji od najmanje šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i da vrijednost ni jednih pojedinačnih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca iz tačke b **ove alineje** ne prelazi 30 % neto vrijednosti imovine fonda;
 - 2) najviše 25 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Povjerenstvo, a koje emitiraju banke registrirane u BiH ili državi članici koje su na temelju nekog zakona ili propisa predmet posebnog javnog nadzora sa svrhom zaštite investitora u te obveznice. Sredstva prikupljena emisijom takvih obveznica **su** uložena sukladno zakonu u imovinu koja do dospeljeća obveznica **omogućava** ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica, i koja bi u slučaju nesolventnosti emitenta prioritarno poslužila za povrat glavnice i kamata iz tih

obveznica. Ako je više od 5 % neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog emitenta, ukupna vrijednost tih ulaganja koja čine više od 5 % neto vrijednosti imovine fonda ne može preći 80 % neto vrijednosti imovine fonda;

- 3) osobe koje čine povezana društva sukladno odredbama Zakona o poduzećima i ovoga zakona smatraju se jednim emitentom u smislu članka 100 i članka 101 ovoga zakona. Najviše 20 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su emitenti osobe koje, sukladno odredbama Zakona o poduzećima, čine povezana društva;
 - 4) ako fond nastoji replicirati neki akcijski indeks ili indeks dužničkih vrijednosnih papira, Povjerenstvo može dopustiti da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 20 % neto vrijednosti imovine fonda, a u iznimnim okolnostima, da se u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta može uložiti do 35 % neto vrijednosti imovine fonda ako je to nužno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35 % neto vrijednosti imovine fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog emitenta dopušteno je samo za jednog emitenta, takav fond u prospektu i statutu fonda **jasno naznačuje** da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa;
- c) prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca iz točke b, **alineje** 1 i 2 ovoga stavka ne uključuju se u obračun ograničenja od 40 % iz točke b ovoga stavka;
 - d) ograničenja iz točke b ovoga stavka ne odnose se na:
 - 1) depozite,
 - 2) financijske derivate kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC);
 - e) najviše 20 % neto vrijednosti imovine fonda može se položiti kao depozit u istu banku iz članka 100 stavka 1 točka g ovoga zakona;
 - f) izloženost prema jednoj osobi na temelju financijskih derivata ugovorenih s tom osobom na drugom organiziranom tržištu (OTC) ne može biti veća od:
 - 1) 10 % neto vrijednosti imovine, ako se radi o banci iz članka 100 stavka 1 točka g ovoga zakona;
 - 2) 5 % neto vrijednosti imovine, ako se radi o nekoj drugoj pravnoj osobi;
 - g) ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ista osoba, i vrijednosti depozita položenih kod te osobe i izloženosti na osnovi financijskih derivata kojim se trguje na drugom organiziranom tržištu (OTC) ugovorenih s tom osobom, ne može preći 20 % neto vrijednosti imovine fonda;
 - h) najviše 20 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskoga fonda iz članka 100 stavka 1 točka c ovoga zakona, uz uvjet da najviše 30 % neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u fondove, izuzev fondova iz članka 15 stavka 1 točke b ovoga zakona;
 - i) ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova ne uključuju se u ograničenja iz stavaka od 1 do 6 ovoga članka;
 - j) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
 - k) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, jasno **se naznačuje** i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim

izvješćima fonda **jasno se navodi** maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena tome fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskoga fonda;

- l) otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ne može biti vlasnik:
 - 1) više od 10 % dionica s pravom glasa jednog emitenta;
 - 2) više od 10 % dionica bez prava glasa jednog emitenta;
 - 3) 10 % dužničkih vrijednosnih papira emitiranih od jednog emitenta;
 - 4) 25 % udjela pojedinog investicijskoga fonda;
 - 5) 10 % instrumenata tržišta novca jednog emitenta uz iznimku da se ograničenja iz ovoga stavka ne primjenjuju na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su emitent Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, jedinica lokalne samouprave Brčko distrikta BiH, država članica, jedinica lokalne uprave države članice, države koja nije članice Europske unije, međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica;
 - 6) ograničenja iz točke k **alineje** 3, 4 i 5 ovoga stavka mogu se zanemariti u trenutku ulaganja, ako tada nije moguće obračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u opticaju;
- m) ukupna izloženost fonda prema financijskim derivatima ni u kom slučaju ne može biti veća od neto vrijednosti imovine fonda;
- n) otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom ne mogu ulagati u plemenite metale ni u vrijednosne papire ili druge instrumente emitirane na temelju plemenitih metala.

(2) Ograničenja ulaganja iz ovoga članka mogu se prekoračiti ako se radi o prenosivim vrijednosnim papirima ili instrumentima tržišta novca koje fond stječe prilikom povećanja osnovnoga kapitala iz sredstava društva za upravljanje ili na temelju ostvarenja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, te prilikom prodaje imovine fonda radi istodobne isplate većeg broja udjela u fondu.

(3) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ovoga članka, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, društvo za upravljanje, u nastojanju da sačuva interese vlasnika udjela, dužno je da uskladi ulaganja fonda u što moguće kraćem vremenskom roku, nastojeći pri tome očevitni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(4) U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ovoga članka, koja su posljedica transakcija koje je zaključilo društvo za upravljanje i kojim su u trenutku njihova zaključenja prekoračena navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

(5) Ograničenja ulaganja navedena u ovom zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, uz obvezno poštivanje načela disperzije rizika i zaštite interesa investitora.

(6) Povjerenstvo **propisuje** ograničenja ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Odjeljak C. Prospekt investicijskih fondova s javnom ponudom

Članak 102

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

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

Članak 103

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u prospektu)

Informacije navedene u prospektu **su** istinite i potpune.

Članak 104

(Sadržaj prospekta fonda)

(1) Prospekt **sadrži** one informacije na osnovi kojih investitori **moгу** stvoriti potpun stav o investicijskom fondu s javnom ponudom i donijeti odluku o ulaganju, a posebice o rizicima povezanim s prirodom fonda i njegovog portfelja.

(2) Prospekt investicijskoga fonda s javnom ponudom **sadrži** najmanje sljedeće podatke:

a) Podatci o fondu:

- 1) naziv, odnosno tvrtku fonda, naznaku vrste fonda, te imena i kratki životopis članova nadzornog odbora fonda, u slučaju da se radi o zatvorenom investicijskom fondu;
- 2) nadnevak osnutka fonda i vrijeme trajanja fonda, u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;
- 3) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnje i godišnje izvješće, primjerak statuta ili cjelovitog prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
- 4) najniži iznos novčanih sredstava koji se **prikupljaju** i radnje koje se **poduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 5) ime, odnosno tvrtku revizora i drugih davatelji usluga fondu;
- 6) prava iz udjela ili dionica fonda: pravo na glasovanje na skupštini zatvorenog investicijskoga fonda; pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća); pravo na dividendu ili udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase fonda;
- 7) pretpostavke pod kojim je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji fonda, te postupak likvidacije fonda;
- 8) u slučaju zatvorenog investicijskoga fonda, informacije o burzi ili burzama na kojim **su** dionice fonda uvrštene;
- 9) vrsta imovine u koju je fondu dopušteno ulaganje;
- 10) opis investicijskih ciljeva fonda i ciljane strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva fonda i rizika povezanih s ulaganjima i strukturom fonda;
- 11) dopuštenost ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske derivate, u slučaju dopuštenosti takvog ulaganja, **sadrže** izjavu mogu li se takve transakcije zaključivati sa svrhom zaštite ili sa svrhom postizanja investicijskih ciljeva, te utjecaj takvih transakcija na stupanj rizičnosti fonda;
- 12) naznaku država, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35 % imovine fonda;
- 13) naznaku da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa, ako fond nastoji replicirati neki akcijski indeks ili indeks dužničkih vrijednosnih papira;
- 14) najniži iznos pojedinačnih ulaganja u fond, način upisa dionica ili udjela te, za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, način i uvjete otkupa udjela;
- 15) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;

- 16) ako neto vrijednost imovine fonda **ima** visoku volatilitnost s obzirom na sastav portfelja fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom fonda, izjavu koja **upozorava** na navedenu osobitost imovine fonda;
 - 17) u slučaju otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom: vrijeme, metoda i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dopuštenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
 - 18) u slučaju zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom: iznos, vrsta i granica troškova osnivanja koji mogu teretiti fond;
 - 19) u slučaju bilo koga fonda: godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog utjecaja na buduće prinose investitora;
 - 20) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti isplate udjela u dobiti ili dividende fonda dioničarima i vlasnicima udjela;
 - 21) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za dioničara ili vlasnika udjela;
 - 22) povijesni prinos fonda i profil tipičnog investitora kome je fond namijenjen;
 - 23) trajanje poslovne godine; i
 - 24) nadnevak izdavanja prospekta.
- b) Podatci o društvu za upravljanje:
- 1) tvrtka, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj odobrenja Povjerenstva, kao i nadnevak osnutka i upisa u sudski registar;
 - 2) u slučaju da društvo za upravljanje upravlja i drugim fondovima s javnom ponudom, popis tih drugih fondova;
 - 3) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora te njihovi kratki životopisi;
 - 4) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje, imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i naznaku udjela članova u osnovnom kapitalu;
 - 5) tvrtku, pravni oblik, nadnevak osnutka i upisa u sudski registar te ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih osoba tih društava;
 - 6) za fond iz članka 15 stavka 1 točke b ovoga zakona, u prospektu se **navode** podatci o mjestu u Brčko distriktu BiH u kojem tuzemni investitori mogu dobiti informacije i kupovati i prodavati udjele ili dionice tog fonda. Takve informacije **se objavljuju** na jednom od jezika koji su u službenoj uporabi u Brčko distriktu BiH, a transakcije **se izvršavaju** u tuzemnoj valuti.
- c) Podatci o banci depozitaru: tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara, te podatci i broj odobrenja mjerodavne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

Članak 105

(Odlučivanje o zahtjevu za odobrenje prospekta fonda)

(1) Prije početka javne ponude za prodaju dionica ili udjela, Povjerenstvo je dužno odlučiti o zahtjevu za odobrenje prospekta investicijskoga fonda s javnom ponudom, odnosno prethodno odlučiti o zahtjevu za odobrenje izmjena i dopuna postojećih prospekata do kojih je došlo zbog bitnih promjena, u roku od dva mjeseca od dana podnošenja zahtjeva.

(2) Nije dopušteno nuditi javnom ponudom dionice ili udjele u investicijskom fondu s javnom ponudom prije nego što Povjerenstvo odobri prospekt fonda.

Članak 106

(Obveza objavljivanja odobrenog prospekta)

Društvo za upravljanje je dužno u roku od 7 dana od dana dobivanja odobrenja Povjerenstva, objaviti prospekt u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijelom teritoriju Brčko distrikta BiH.

Članak 107

(Odobrenje pripreme i distribucije prospekta u skraćenom obliku)

(1) Povjerenstvo može odobriti pripremu i distribuciju prospekta u skraćenom obliku (skraćeni prospekt) samo za potrebe otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, pod uvjetom da je u skraćenom prospektu jasno i vidljivo navedeno postojanje cjelovitog prospekta i uz napomenu da je cjeloviti prospekt moguće dobiti na zahtjev.

(2) Uvjeti navedeni u skraćenom prospektu ne mogu se razlikovati od uvjeta iz cjelovitog prospekta.

Članak 108

(Razlike kod odobrenja prospekta zatvorenog i otvorenog fonda)

(1) U slučaju zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, prospekt se **izrađuje i podnosi** Povjerenstvu na odobrenje za početnu emisiju dionica i za svaku naknadnu emisiju dionica.

(2) U slučaju otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, novi prospekt se **izrađuje i podnosi** Povjerenstvu na odobrenje svaki put kada nastane bitna promjena prospekta navedena u članku 109 stavci 1 i 3 ovoga zakona, odnosno u drugim slučajevima predviđenim ovim zakonom.

(3) Povjerenstvo **propisuje** obvezni sadržaj i način i postupak objavljivanja i odobravanja cjelovitih i skraćenih prospekata.

Članak 109

(Izmjene prospekta i pribavljanje prethodne suglasnosti Povjerenstva)

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

(2) Pored navedenog u stavku 1 ovoga članka, za izmjene prospekta otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, **nužni su i sljedeći uvjeti:**

- a) obavijest o predloženim promjenama poštom **šalje** svim vlasnicima udjela i **objavljuje** u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cjelom teritoriju Brčko distrikta BiH, najmanje jednom u svakih četrnaest dana tijekom razdoblja od dva mjeseca do dana uvođenja promjena;
- b) svi vlasnici udjela **se upoznavaju** s činjenicom da od fonda mogu tražiti otkup udjela bez odbitka bilo kakve izlazne naknade koju bi inače morali platiti, i to prije uvođenja promjena, a uz obavijest o danu njihovog uvođenja;

- c) **otkupljenost** svih udjela po zahtjevima primljenim prije stupanja na snagu promjena prospekta.
- (3) Pored izmjena iz stavka **1** ovoga članka, prethodnoj suglasnosti Povjerenstva podliježu i promjene članova uprave društva za upravljanje, nadzornog odbora, banke depozitara ili revizora fonda.
- (4) Povjerenstvo bliže **propisuje** postupak izmjena prospekata otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Odjeljak D. Statut investicijskih fondova s javnom ponudom

Članak 110

(Uređenje pravnih odnosa statutom, obveza prilaganja uz prospekt)

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

Članak 111

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u statutu)

Informacije navedene u statutu **su** istinite i potpune.

Članak 112

(Sadržaj statuta)

Statut otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom koji podatke navedene u ovom članku ne sadrži u prospektu, odnosno statut zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom **sadrži** najmanje sljedeće podatke:

- a) Podatci o fondu:
- 1) naziv, odnosno tvrtku fonda i naznaku vrste fonda;
 - 2) nadnevak osnutka fonda, i vrijeme trajanja fonda, ako je fond osnovan na određeno vrijeme;
 - 3) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnja i godišnja izvješća, primjerak prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
 - 4) najniži i najviši iznos novčanih sredstava koji se **prikuplja**, te radnje koje se **poduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
 - 5) prava iz udjela ili dionica fonda i to: pravo na glasovanje na skupštini zatvorenog investicijskoga fonda; pravo na obavještenost (polugodišnja i godišnja izvješća); pravo na dividendu ili udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase fonda;

- 6) u slučaju zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, informacije o burzi ili burzama na kojim **su** dionice fonda uvrštene;
 - 7) opis investicijskih ciljeva investicijskoga fonda i prirodu predloženih ili stvarnih portfelja, načina za ostvarenje ciljeva i rizika povezanih s ulaganjima i sa strukturom fonda;
 - 8) najniži iznos ulaganja u fond, način upisa, a za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i način otkupa udjela;
 - 9) naznaku država, jedinica lokalne uprave ili međunarodnih organizacija u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca može ulagati više od 35 % imovine fonda;
 - 10) naznaku da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa, ako fond nastoji replicirati neki dionički indeks ili indeks dužničkih vrijednosnih papira;
 - 11) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
 - 12) u slučaju otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom: vrijeme, metode i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dopuštenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
 - 13) u slučaju zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom: iznos, vrsta i granica troškova osnivanja koji mogu teretiti fond;
 - 14) u slučaju bilo kojeg investicijskoga fonda s javnom ponudom: godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog utjecaja na buduće prinose investitora;
 - 15) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti podjele udjela u dobiti ili dividende investicijskoga fonda dioničarima i vlasnicima udjela;
 - 16) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za dioničare ili vlasnike udjela;
 - 17) trajanje poslovne godine;
 - 18) nadnevak donošenja statuta; i
 - 19) u slučaju zatvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom, drugi sadržaj propisan Zakonom o poduzećima, a koji nije u opreci s ovim zakonom.
- b) Podatci o društvu za upravljanje:
- 1) tvrtka, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj odobrenja Povjerenstva, kao i nadnevak osnutka i upisa u sudski registar;
 - 2) u slučaju da društvo za upravljanje upravlja i drugim fondovima s javnom ponudom, popis tih drugih fondova;
 - 3) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora i njihove kratke životopise;
 - 4) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje, imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i naznaku udjela članova u osnovnom kapitalu;
 - 5) tvrtka, pravni oblik, nadnevak osnutka i upisa u sudski registar i uloga društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, i ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih osoba tih društava;
 - 6) za fondove iz članka 15 stavka 1 točke b ovoga zakona, u statutu se **navode** podatci o mjestu u Brčko distriktu BiH u kojem tuzemni investitori mogu dobiti informacije i kupovati i prodavati udjele ili dionice tog fonda. Takve informacije **se objavljuju** na jednom od jezika koji je u službenoj uporabi u Brčko distriktu BiH, a transakcije **se izvršavaju** u tuzemnoj valuti.

c) Podatci o banci depozitaru: tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara te podatci i broj odobrenja mjerodavne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

Članak 113

(Primjerena primjena članaka od 105 do 109 ovoga zakona)

Odredbe od članka 105 do 109 ovoga zakona primjereno se primjenjuju i na statut investicijskih fondova s javnom ponudom.

Odjeljak E. Promoviranje investicijskih fondova s javnom ponudom

Članak 114

(Ovlasti za provedbu promotivnih aktivnosti)

Promotivne aktivnosti fondova kojim upravlja mogu poduzimati i provoditi isključivo:

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

Članak 115

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

(1) Sve promotivne informacije o investicijskim fondovima i društvima koja njima upravljaju, a posebice koje se odnose na vlasničke udjele, financijsko poslovanje i prava vlasnika udjela investicijskoga fonda se, prije objavljivanja, **dostavljaju** Povjerenstvu na odobrenje.

(2) Društvo za upravljanje koje upravlja otvorenim investicijskim fondom odgovorno je za potpunost i točnost informacija objavljenih u svrhu promoviranja fonda.

(3) Nadzorni odbor i društvo za upravljanje koje upravlja zatvorenim investicijskim fondom solidarno su odgovorni za potpunost i točnost informacija objavljenih u svrhu promoviranja fonda.

Članak 116

(Oblici priopćavanja promotivnih informacija)

Promotivne informacije o fondovima s javnom ponudom mogu se priopćavati trećim osobama preko oglasa u novinama, na radiju i televiziji, preko osobnih posjeta, telefonskih poziva, internetske mreže i elektronskih medija, te preko interaktivne televizije, pri čemu navedena sredstva priopćavanja uključuju i:

- a) brošure;
- b) oglase u novinama, časopisima, na radiju i televiziji, te internetskim stranicama;
- c) pošiljke poslane običnom ili elektronskom poštom, telefaksom ili na druge načine;
- d) telemarketing, što uključuje i uporabu specijaliziranog davatelja telemarketinških usluga na temelju ugovora zaključenog s društvom za upravljanje;
- e) dopise, telefonske ili osobne razgovore;
- f) sredstva za unapređivanje prodaje, koja prema svojim obilježjima čine financijsko promoviranje;
- g) investicijske ili druge publikacije kojim se nude uopćene preporuke o kupovini, držanju ili prodaji ulaganja;
- h) prezentacije većem broju ljudi; i

- i) druge metode ili sredstva koje fizičke ili pravne osobe s prebivalištem u Brčko distriktu BiH mogu pročitati, vidjeti ili primiti.

Članak 117

(Promotivne informacije moraju biti odobrene i sačuvane)

- (1) Sve promotivne informacije o investicijskim fondovima s javnom ponudom **odobravaju** osobe ovlaštene za zastupanje društva za upravljanje.
- (2) Društvo za upravljanje **čuva** primjerak svake objavljene promotivne informacije, kao i izvore podataka koji potkrepljuju navode iz takvih publikacija.

Članak 118

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

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

- a) ne može se prikrivati ni pogrješno prikazivati njihova promidžbena svrha;
- b) **navodi se** cjelovit, točan i istinit opis obveza i povezanih rizika investicijskoga fonda s javnom ponudom koji se promovira;
- c) **osigurava se** da iznesene činjenice i navodi na dan njihova iznošenja budu cjeloviti, jasni, istiniti i nedvosmisleni, te da ne dovode u zabludu, pri čemu se svi činjenični navodi **dokumentiraju**;
- d) **osigurava se** da svako navedeno mišljenje bude potpuno i nedvosmisleno, te da je za svaku njegovu daljnju uporabu dobivena suglasnost društva za upravljanje;
- e) **osigurava se** da, prilikom uporabe neke usporedbe, činjenice na kojima se takva poredba zasniva budu točne i ažurne, ili da bitne pretpostavke budu jasno navedene, te da poredba bude iznesena na savjestan i nepristran način koji ne dovodi u zabludu i koji obuhvaća sve bitne čimbenike za takvu poredbu;
- f) **ne navode se** neistiniti podatci, posebice u pogledu stručnosti odgovornih osoba, sredstava i opsega poslovanja fonda i društva za upravljanje, te vlasništva ili broja dionica ili udjela u fondu;
- g) **osigurava se** da izgled, sadržaj ili oblik promotivnih informacija ne iskrivljuje, prikriva ili umanjuje važnost bilo koje izjave, upozorenja ili drugog navoda, koji se prema ovom zakonu i drugim propisima moraju iznijeti;
- h) **osigurava se** da se bez suglasnosti Povjerenstva ili drugog mjerodavnog tijela ne navodi bilo koje odobrenje koje je dalo mjerodavno tijelo, niti se smiju navesti treće osobe na zaključak da odobrenje koje je izdalo Povjerenstvo ima značenje različito od značenja potvrde kojom se utvrđuje da je predmetna tvrtka zadovoljila uvjete za stjecanje pravnog statusa navedenog u odobrenju;
- i) **ne izostavlja se** ni jedan podatak čiji bi izostanak mogao prouzročiti da promotivne informacije budu netočne, neistinite, nejasne ili da dovode u zabludu;
- j) **navodi se** točan i istinit opis investicijskoga fonda s javnom ponudom, propisanih obveza i povezanih rizika.

Članak 119

(Ograničenja i obveze ponašanja u izradi izvješća o rezultatima poslovanja)

- (1) Izvješća o rezultatima poslovanja investicijskoga fonda s javnom ponudom:
- a) ne može davati bilo kakvo jamstvo ili obećanje;
 - b) ne može biti sastavljen u obliku procjene bilo koje vrste;
 - c) **odražava** rezultate poslovanja fonda od njegovog osnutka do dana davanja izvješća ili u zadnjih pet godina, ovisno od toga koje je od navedenih razdoblja kraće;

- d) **sadrži** posljednje podatke dostupne u trenutku prikazivanja rezultata poslovanja fonda;
 - e) sastavljen **je** na dosljednoj osnovi u odnosu na razdoblja, uz obuhvaćanje ili isključivanje određenih čimbenika koji utječu na takve rezultate (npr. osnovica za cijenu, troškovi, porez, dividende);
 - f) ne može biti sastavljen na način iz kojeg bi se dalo zaključiti da se radi o predviđanju mogućih budućih rezultata poslovanja fonda.
- (2) Povjerenstvo **propisuje** sadržaj i metode prikazivanja rezultata poslovanja investicijskoga fonda s javnom ponudom.

Članak 120

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

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

Članak 121

(Izuzeta priopćenja od primjene odredaba ovoga zakona)

Priopćenja koja se izuzimaju od primjene odredbi ovoga zakona o uvjetima promoviranja i objavljivanja promotivnih informacija o investicijskim fondovima s javnom ponudom su:

- a) priopćenja između društva za upravljanje i svake druge osobe koja posjeduju dozvolu za obavljanje financijske djelatnosti u Brčko distriktu BiH;
- b) kratke, isključivo činjenične objave na radiju, televiziji, u novinama ili elektronskim medijima, koje se odnose na fond ili društvo za upravljanje, te naznake osnovnih podataka za kontakt;
- c) dopisi i pismene pošiljke pojedinačno naslovljene trećim osoba o njihovim posebnim zahtjevima koji ne potpadaju pod masovno oglašavanje poštom; i
- d) godišnja poslovna i financijska izvješća fonda ili društva koje njime upravlja.

V. POGLAVLJE - OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI S PRIVATNOM PONUDOM

Članak 122

(Odgovarajuća primjena drugih poglavlja ovoga zakona)

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

Članak 123

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

Otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravne osobe, koju uz odobrenje Povjerenstva osniva društvo za upravljanje, sa svrhom prikupljanja novčanih sredstava privatnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu sukladno ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom fonda, te čiji vlasnici

udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom fonda, zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

Odjeljak A. Osnivanje otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom

Članak 124

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

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

Članak 125

(Načini kupovine i isplate udjela)

- (1) Kupovina udjela u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom obavlja se uplatama novčanih sredstava.
- (2) Kupovinom udjela kupac ulazi u ugovorni odnos s društvom za upravljanje koje se obvezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima, upravljati kao dijelom zajedničke imovine fonda, sukladno uvjetima navedenim u prospektu.
- (3) Iznimno od stavka 1 ovoga članka, kupovina udjela u fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim prospektom fonda.
- (4) Društvo za upravljanje može trajno ili privremeno obustaviti daljnje kupovine udjela u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom.
- (5) U slučaju obustave kupovine udjela, društvo za upravljanje informaciju o obustavi kupovine s obrazloženjem **dostavlja** svim postojećim članovima fonda i Povjerenstva.
- (6) Kupovina udjela u fondu i isplata udjela obavlja se u vrijeme i na način naveden u prospektu fonda, a najmanje jednom godišnje tijekom svake poslovne godine fonda.

Članak 126

(Sadržaj zahtjeva i prijave upisa)

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

- a) tvrtku društva za upravljanje, podatke o dozvoli za rad koju je dobilo od Povjerenstva, kao i ime i prezime osobe ovlaštene za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
- b) naziv fonda, naznaku vrste fonda i ciljeve ulaganja;
- c) prospekt fonda;

- d) statut fonda;
- e) ugovor zaključen između društva za upravljanje i banke depozitara i izvotka iz sudskog registra za banku depozitara;
- f) tvrtku revizora i izvadak iz sudskog registra za revizora.

Odjeljak B. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom

Članak 127

(Vrsta, forma i način raspolaganja udjelima)

(1) Otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom može emitirati samo jednu vrstu udjela i ne može emitirati ni jednu drugu vrstu vrijednosnih papira koji nose prava na bilo koji dio imovine fonda.

(2) Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom smatraju se vrijednosnim papirima i mogu se prodavati i prenositi isključivo kvalificiranim investitorima.

Članak 128

(Najmanja vrijednost imovine fonda)

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

Odjeljak C. Prava i obveze vlasnika udjela

Članak 129

(Posebna imovina u zajedničkom vlasništvu)

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

Članak 130

(Udio u dobiti i isplata udjela fonda)

Vlasnici udjela u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, zahtijevati isplatu udjela u fondu prema dinamici, na način i prema uvjetima isplate utvrđenim statutom i prospektom fonda, uz poštivanje ograničenja utvrđenih odredbama ovoga zakona.

Članak 131

(Opseg odgovornosti vlasnika udjela)

Vlasnici udjela odgovaraju za obveze otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom do visine iznosa svoga udjela u fondu.

Odjeljak D. Troškovi otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom

Članak 132 (Vrste naknada)

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

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

Članak 133 (Način određivanja naknade za upravljanje)

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

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

(3) Naknada za upravljanje otvorenim investicijskim fondom s privatnom ponudom, odnosno jedan njezin dio, može biti utvrđen u ovisnosti od prinosa fonda.

(4) Naknada, odnosno dio naknade koji ovisi od prinosa fonda, računa se kao proizvod razlike ulazne cijene i izlazne cijene, odnosno ulazne cijene i cijene fonda na zadnji radni dan poslovne godine i broja udjela.

(5) Visinu naknade, način njezinog obračuna i plaćanja utvrđuje društvo za upravljanje u prospektu fonda.

Članak 134 (Obveznost određenja troškova u prospektu fonda)

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

Članak 135 (Neobveznost ograničenja u pogledu visine pokazatelja ukupnih troškova)

(1) U pogledu visine pokazatelja ukupnih troškova, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom ne podliježe ograničenjima iz članka 98 ovoga zakona.

(2) Povjerenstvo može, po završetku godišnjeg obračunskog razdoblja, objavljivati poredbe pokazatelja ukupnih troškova otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom.

Odjeljak E. Dopuštena ulaganja, ograničenja i prekoračenja ulaganja

Članak 136
(Sadržaj imovine fonda)

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

- a) prenosivih vrijednosnih papira;
- b) udjela ili dionica investicijskih fondova;
- c) instrumenata tržišta novca;
- d) depozita kod ovlaštenih banaka u BiH ili državi članici, ili nekoj drugoj državi,
- e) terminskih i opcijskih ugovora i drugih financijskih derivata, kojim se trguje na uređenim tržištima i financijskih derivata kojim se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC);
- f) novčanih sredstava; i
- g) instrumenata emitiranih na temelju plemenitih metala i drugih robnih burzi.

Članak 137
(Ograničenja ulaganja imovine fonda)

(1) Ulaganje imovine otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom podliježe sljedećim ograničenjima:

- a) imovina fonda se **sastoji** od najmanje šest različitih vrijednosnih papira, udjela ili dionica investicijskih fondova ili instrumenata tržišta novca;
- b) tri instrumenta iz prethodne točke s najvećim udjelom u vrijednosti imovine fonda ne mogu prelaziti 60 % vrijednosti imovine fonda;
- c) vrijednosni papiri, udjeli ili dionice investicijskih fondova jednog emitenta ili depoziti kod jedne depozitne institucije ne mogu prelaziti 20 % vrijednosti svih vrijednosnih papira, udjela ili dionica investicijskih fondova ili depozita u fondu;
- d) osobe koje čine povezana društva sukladno odredbama Zakona o poduzećima i ovog zakona smatraju se jednim emitentom u smislu **točke c ovoga članka**;
- e) ograničenja iz točke b ili c ovoga stavka ne odnose se na vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je emitent ili za koje jamče Brčko distrikt BiH, Bosna i Hercegovina, država članica ili jedinica lokalne uprave države članice, država koja nije članica Europske unije ili međunarodna javna organizacija čije su članice jedna ili više država članica;
- f) ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojim izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojim upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne može naplatiti ulazna ili izlazna naknada;
- g) ako se imovina fonda može ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu tog fonda, jasno **se navodi** i maksimalna naknada za upravljanje koja se može naplatiti na imovinu fondova u koje namjerava ulagati, a u godišnjim izvješćima fonda jasno **se navodi** maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena u tom fondu i drugom fondu u koji je taj fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskoga fonda.

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

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

(4) Povjerenstvo bliže **propisuje** ulaganja otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom.

Članak 138

(Obveznost opisa prekoračenja u prospektu i statutu fonda)

Moguća prekoračenja ulaganja iz članka 137 ovoga zakona, posebni uvjetima za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja **opisuju se** u prospektu i statutu fonda.

Odjeljak F. Prospekt otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom

Članak 139

(Prospekt kao poziv na kupovinu udjela)

Prospekt otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom predstavlja poziv na kupovinu udjela u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom, koji je usmjeren isključivo prema pojedinačno navedenoj osobi ili ograničenoj skupini investitora, koji odgovaraju značenju pojma kvalificiranih investitora iz ovog zakona.

Članak 140

(Obveznost načela istinitosti i potpunosti informacija)

Informacije navedene u prospektu **su** istinite i potpune.

Članak 141

(Sadržaj prospekta)

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

(2) Prospekt investicijskoga fonda s privatnom ponudom **sadrži** najmanje sljedeće podatke:

a) Podatci o fondu:

- 1) naziv fonda, naznaku vrste fonda;
- 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalificiranih investitora iz ovoga zakona i koji to dokazuju potpisom izjave iz članka 11 ovoga zakona;
- 3) nadnevak osnutka fonda, te vrijeme trajanja fonda u slučaju da je osnovan na određeno vrijeme;
- 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnja i godišnja izvješća i primjerak statuta ili prospekta fonda i dodatne informacije o fondu;
- 5) najniži iznos novčanih sredstava i radnje koje se **poduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 6) ime, odnosno tvrtku revizora, odvjetnika i drugih davatelja usluga fondu, ako ih društvo za upravljanje namjerava koristiti;
- 7) prava iz udjela: pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća); pravo na udio u dobiti; pravo na prodaju udjela fondu, odnosno obveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase fonda;

- 8) pretpostavke pod kojim je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji fonda, te postupak likvidacije fonda;
 - 9) vrsta imovine u koju je fondu dopušteno ulaganje, moguća prekoračenja ulaganja, posebni uvjeti za prekoračenje ulaganja i rokovi ispunjenja ograničenja ulaganja;
 - 10) opis investicijskih ciljeva fonda i ciljane strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva fonda i rizika povezanih s ulaganjima fonda;
 - 11) dopuštenost ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske derivate, u slučaju dopuštenosti takvog ulaganja, **sadrži** izjavu da li se takve transakcije mogu zaključivati sa svrhom zaštite ili sa svrhom postizanja investicijskih ciljeva, te utjecaj takvih transakcija na stupanj rizičnosti fonda;
 - 12) odredbe o likvidnosti fonda;
 - 13) najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja u fond, način upisa udjela, te način i uvjete otkupa udjela;
 - 14) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
 - 15) ako neto vrijednost imovine fonda **ima** visoku volatilnost s obzirom na sastav portfelja fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom fonda, izjavu koja **upozorava** na navedeno obilježje imovine fonda;
 - 16) vrijeme, metode i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dopuštenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
 - 17) godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog učinka na buduće prinose investitora, te način obračunavanja i plaćanja naknade za upravljanje ako iznos te naknade ovisi od prinosa fonda;
 - 18) informacije o načinu obračuna, te načinu i učestalosti isplate udjela u dobiti fonda vlasnicima udjela;
 - 19) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond ako su od značaja za vlasnike udjela;
 - 20) trajanje poslovne godine; i
 - 21) nadnevak izdavanja prospekta.
- b) Podatci o društvu za upravljanje:
- 1) tvrtka, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole Povjerenstva, kao i nadnevak osnutka i upisa u sudski registar;
 - 2) imena i povezanost članova uprave i prvog nadzornog odbora, te njihove kratke životopise;
 - 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje;
 - 4) tvrtka, pravni oblik, nadnevak osnutka i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih osoba tih društava.
- c) Podatci o banci depozitaru: tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara, te podatci i broj odobrenja mjerodavne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

Članak 142

(Obveznost odobrenja prospekta fonda)

- (1) Povjerenstvo **odobrava** svaki prospekt investicijskoga fonda s privatnom ponudom prije pokretanja privatne ponude za prodaju udjela, kao i izmjene i dopune postojećih prospekata do kojih je došlo uslijed bitnih promjena.
- (2) Nije dopušteno nuditi privatnom ponudom udjele u investicijskom fondu s privatnom ponudom prije nego što Povjerenstvo odobri prospekt fonda, odnosno njegove izmjene i dopune.

Članak 143

(Obveznost pribavljanja prethodne suglasnosti na izmjene prospekta)

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

(2) Pored toga, za izmjene prospekta otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom, **traže se i sljedeći uvjeti:**

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

(2) Pored izmjena iz stavka 1 ovoga članka, prethodnoj suglasnosti Povjerenstva podliježu i promjene članova uprave i nadzornog odbora društva za upravljanje, promjene banke depozitara ili revizora fonda.

Odjeljak G. Statut otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom

Članak 144

(Određivanje odnosa koji se reguliraju statutom)

- (1) Statut otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom uređuje pravne odnose društva za upravljanje s vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom.
- (2) Statut se prilaže prospektu fonda i čini njegov sastavni dio.
- (3) Iznimno od stavka 2 ovoga članka, statut ne mora biti priložen prospektu fonda u slučaju da prospekt predviđa da **se** vlasniku udjela ili dioničaru fonda statut **dostavlja** na njegov zahtjev, odnosno ako se u prospektu navodi mjesto gdje **je** statut dostupan na uvid.

Članak 145

(Obveznost načela istinitosti i potpunosti informacija)

Informacije navedene u statutu **su** istinite i potpune.

Članak 146

(Sadržaj statuta otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom)

Statut otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom koji navedene podatke iz ovog članka ne sadrži u prospektu, **sadrži** najmanje sljedeće podatke:

a) Podatci o fondu:

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

b) Podatci o društvu za upravljanje:

- 1) tvrtka, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole Povjerenstva, kao i nadnevak osnutka i upisa u sudski registar;
- 2) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora i njihovi kratki životopisi;
- 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje i imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i veličinu udjela članova u osnovnom kapitalu;
- 4) tvrtka, pravni oblik, nadnevak osnutka i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih osoba tih društava.

- d) Podatci o banci depozitaru: tvrtka, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave banke depozitara, podatci i broj odobrenja mjerodavne institucije za obavljanje poslova banke depozitara.

Odjeljak H. Promoviranje otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom

Članak 147

(Zabrana javne promotivne kampanje)

- (1) Društvo za upravljanje ne može voditi javnu promotivnu kampanju investicijskoga fonda s privatnom ponudom kojim upravlja.
- (2) Javnim vođenjem promotivnih aktivnosti ne smatra se isticanje u javnosti prezentacijskih materijala u kojim se uz tvrtku i djelatnost društva za upravljanje, potencijalni kvalificirani investitori upućuju na društvo za upravljanje investicijskoga fonda s privatnom ponudom.

Članak 148

(Cjelovitost, jasnost, istinitost i točnost prezentacijskih podataka)

Svi prezentacijski podatci o investicijskim fondovima s privatnom ponudom i društvima koja njima upravljaju, **su** cjeloviti, jasni, istiniti, točni i ne smiju dovoditi u zabludu, osobito u pogledu povezanih rizika i naknada, a **odobravaju ih** članovi uprave društva za upravljanje.

Članak 149

(Obveznost izvješća o rezultatima poslovanja)

- (1) Izvješće o rezultatima poslovanja investicijskoga fonda s privatnom ponudom:
 - a) **sadrži** najnovije podatke dostupne u trenutku izrade izvješća o rezultatima poslovanja;
 - b) **sastavljen je** na dosljednoj osnovi u odnosu na razdoblja, uz obuhvaćanje ili isključivanje određenih čimbenika koji utječu na takve rezultate (npr. osnovica za cijenu, troškovi, porez, dividende i sl.).
- (2) Povjerenstvo **propisuje** obvezni sadržaj i metode izrade i prikazivanja rezultata poslovanja investicijskoga fonda s privatnom ponudom.

VI. POGLAVLJE - UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE I CIJENE UDJELA I DIONICA INVESTICIJSKOGA FONDA

Odjeljak A. Učestalost utvrđivanja vrijednosti

Članak 150

(Način i vrijeme utvrđivanja neto vrijednosti imovine fonda)

- (1) Prije utvrđivanja neto vrijednosti imovine otvorenog investicijskoga fonda po udjelu, odnosno cijene udjela, društvo za upravljanje dužno je utvrditi vrijednost njegove imovine i svih obveza i naknada fonda.
- (2) Vrijednost neto imovine otvorenog investicijskoga fonda s javnom ponudom obračunava se svakog dana, u vrijeme navedeno u prospektu.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je da idućeg radnog dana obavijesti Povjerenstvo o vrijednosti imovine otvorenog investicijskoga fonda, stanju obveza i naknada, i cijeni udjela otvorenog investicijskoga fonda na dan obračuna.
- (4) Vrijednost neto imovine otvorenog investicijskoga fonda s privatnom ponudom obračunava se u vrijeme navedeno u prospektu fonda, a najmanje jednom mjesečno.

- (5) Vrijednost neto imovine otvorenog investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom obračunava se u vrijeme navedeno u prospektu fonda.
- (6) Vrijednost neto imovine zatvorenog fonda obračunava se najmanje jednom mjesečno, u vrijeme navedeno u prospektu.
- (7) Povjerenstvo **propisuje** učestalost utvrđivanja neto vrijednosti imovine fondova.

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

Članak 151

(Određivanje obveznika za obračun vrijednosti i odgovorna osoba)

- (1) Vrijednost imovine zatvorenih i otvorenih investicijskih fondova, te cijenu udjela u otvorenom investicijskom fondu, obračunava društvo za upravljanje.
- (2) Obračun vrijednosti iz stavka (1) ovog članka kontrolira i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za točnost obračuna.
- (3) Banka depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine za svoj očevidnik koji se **daje** na uvid Povjerenstvu.
- (4) Revizor investicijskoga fonda je dužan, tijekom godišnje revizije, obaviti nasumce provjeru kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti, sadržana u propisima, poštivana, da su na osnovi primjene navedenih načela dobivene cijene dionica ili udjela točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima, prospektom ili statutom fonda ne prelaze dopuštene iznose.

Odjeljak C. Načela i metodologija utvrđivanja vrijednosti portfelja fonda

Članak 152

(Obveznost jednakog postupanja prema svim investitorima)

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

Članak 153

(Načini i metode utvrđivanja vrijednosti portfelja fonda)

- (1) U slučaju vrijednosnih papira, uključujući i dionice zatvorenih investicijskih fondova, utvrđivanje vrijednosti imovine zasniva se na tržišnoj cijeni koja je formirana na organiziranom i uređenom tržištu.
- (2) U slučaju vrijednosnih papira za koje ne postoji tržišna cijena koja zadovoljava uvjete iz stavka 1 ovoga članka, za utvrđivanje vrijednosti se kao osnova primjenjuje cijena zadnje transakcije koja je zaključena u tom fondu, odnosno prinos zadnje transakcije u slučaju dužničkih vrijednosnih papira, izuzev ako Povjerenstvo svojim propisom ne dopusti primjenu drukčije metode obračuna vrijednosti imovine.
- (3) U slučaju depozita i gotovine ili novčanih ekvivalenata, kratkoročnih tražbina i obveza, te prihoda i rashoda u budućem razdoblju, primjenjuje se nominalna vrijednost uvećana za pripadajuću kamatu, izuzev u okolnostima za koje Povjerenstvo propiše drukčije.
- (4) Za utvrđivanje vrijednosti terminskih i opcijskih poslova te derivata za koje nije moguće utvrditi tržišnu cijenu, Povjerenstvo **propisuje** metode obračuna vrijednosti imovine.

- (5) U slučaju udjela otvorenog investicijskoga fonda primjenjuje se cijena udjela, izuzev u okolnostima za koje Povjerenstvo propiše drukčije.
- (6) Devizna sredstva se preračunavaju u KM po zadnjem dostupnom tečaju neposredno prije utvrđivanja vrijednosti imovine sukladno propisima Povjerenstva.
- (7) U slučaju drugih oblika imovine za koje ne postoji tržišna cijena, procjenjuje se pravedna vrijednost imovine.
- (8) Postupci utvrđivanja pravedne vrijednosti imovine uključuju modele diskontiranja novčanog tijeka, poredbe sa sličnom imovinom kojoj je poznata tržišna cijena, modele procjene opcija te druge metode koje može propisati Povjerenstvo.
- (9) Temelj za utvrđivanje vrijednosti imovine navodi se u prospektu i statutu fonda i dosljedno **se primjenjuje** prilikom svakog obračuna vrijednosti imovine fonda.
- (10) Povjerenstvo propisuje obveznu osnovu za utvrđivanje vrijednosti imovine zatvorenih i otvorenih fondova, kako vrijednosnih papira, tako i gotovine i kvazinovca, tuzemne i inozemne valute, terminskih i opcijskih poslova, derivata, nekretnina, udjela u trgovačkim društvima ili drugih prenosivih imovinskih prava, i definirati uređeno i organizirano tržište u smislu ovog zakona, te uvjete likvidnosti za propisno formiranje tržišnih cijena i uvjete pravodobnosti formiranja takvih cijena, poštujući pri tom različite metode uobičajene za vrednovanje pojedinih vrsta fondova.

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

Članak 154

(Pojam i sadržaj neto vrijednosti imovine fonda)

- (1) U slučaju otvorenog investicijskoga fonda, neto vrijednost imovine je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze.
- (2) Neto vrijednost po udjelu je neto vrijednost imovine fonda podijeljena brojem udjela fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.
- (3) Neto vrijednost imovine zatvorenog investicijskoga fonda je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze.
- (4) Neto vrijednost imovine po dionici fonda je neto vrijednost imovine fonda razmjerno raspoređena na svaku emitiranu dionicu fonda u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine fonda.
- (5) Povjerenstvo **propisuje** definicije imovine i obveza investicijskih fondova, kao i osnovicu, način i rokove obračuna neto vrijednosti imovine fonda te neto vrijednost imovine po udjelu, odnosno po dionici.

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

Članak 155

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

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

- (2) Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava, izuzev ulaganja u depozit, može početi tek poslije isteka razdoblja ponude.
- (3) Cijena inicijalne, odnosno prve emisije zatvorenog investicijskoga fonda je nominalna cijena svake dionice.
- (4) Cijena kasnijih emisija je tržišna cijena dionice, pri čemu se ne dira u pravo postojećih dioničara da im se dodatne dionice ponude razmjerno s njihovim trenutačnim udjelom u fondu.
- (5) Kod inicijalne, odnosno početne ponude otvorenog investicijskoga fonda cijenu emisije određuje društvo za upravljanje i navodi je u prospektu fonda.
- (6) Nakon početne ponude, cijena udjela u otvorenom investicijskom fondu je jedinstvena cijena jednaka neto vrijednosti imovine fonda po udjelu koja se obračunava na temelju tržišne cijene svih vrijednosnih papira iz portfelja fonda.

Odjeljak F. Cijena udjela u otvorenim investicijskim fondovima

Članak 156

(Određivanje načina i vremena utvrđivanja cijene udjela)

- (1) Prodaja i otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom obavlja se tijekom određenog dana po cijeni obračunatoj sukladno zakonu i drugim propisima, odnosno prospektom fonda, te objavljenoj na način propisan ovim zakonom. Na tako utvrđenu cijenu, dopušteno je obračunavati i naplaćivati ulazne naknade i izlazne naknade.
- (2) Nije dopuštena prodaja, odnosno otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu za iznos manji ili veći od trenutačno važeće jedinstvene cijene (neto vrijednosti imovine) po udjelu.
- (3) Cijena udjela može varirati ovisno o promjeni neto vrijednosti imovine obračunate prema formuli koju može propisati Povjerenstvo.
- (4) Cijena udjela u otvorenom investicijskom fondu obračunava se prema slijedećoj formuli:

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

- (5) Neto vrijednost imovine iz stavka 4 ovoga članka obračunava se sukladno s odredbama članka 154 ovoga zakona.
- (6) Broj emitiranih udjela iz stavka 4 ovoga članka jednak je broju udjela u trenutku obračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg obračuna cijene do trenutka obračuna nove cijene.

Odjeljak G. Zamjena i prodaja udjela u otvorenim investicijskim fondovima

Članak 157

(Određivanje načina zamjene udjela)

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

Članak 158

(Određivanje načina prodaje, cijene i uplate udjela)

- (1) Prodaja udjela u otvorenom investicijskom fondu vrši se sukladno prospektu fonda i važećim propisima, po cijeni koja vrijedi u trenutku prijama uplate u fond, uvećanoj za ulaznu naknadu, ako se ona naplaćuje.
- (2) Uplata u otvoreni investicijski fond s javnom ponudom vrši se u novcu, a iznimno i u vrijednosnim papirima u posebnim okolnostima koje propiše Povjerenstvo, u uvjetima da se ponuđenim vrijednosnim papirima trguje na organiziranom i uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu.
- (3) Uplata u otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom vrši se u novcu.

Odjeljak H. Otkup udjela u otvorenim investicijskim fondovima

Članak 159

(Načini vršenja otkupa udjela)

- (1) Otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu vrši se sukladno prospektu fonda i važećim propisima po cijeni koja vrijedi u trenutku prijama valjanog zahtjeva za prodaju, umanjenoj za izlaznu naknadu, ako se ista naplaćuje.
- (2) Otkup „in specie”, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela, koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine fonda, nužnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli trajni investitori u fond, pod uvjetom da statut i prospekt fonda predviđaju otkup „in specie”.
- (3) Otkup „in specie” može se vršiti samo prijenosom dijela svake vrste imovine fonda koji je razmjernan postotnom omjeru broja udjela investitora koji traži otkup prema ukupnoj vrijednosti imovine fonda.

Odjeljak I. Potvrda o kupovini udjela i uvjeti isplate pri otkupu udjela

Članak 160

(Način izdavanja i sadržaj potvrde, uvjeti i isplate)

- (1) Potvrde o kupovini udjela izdaju se na osobni zahtjev investitora najkasnije u roku od sedam dana od prijama valjanog zahtjeva za kupovinu i izvršene uplate u fond.
- (2) Potvrda o kupovini udjela **sadrži:**
 - a) nadnevak kupovine udjela;
 - b) tvrtku fonda, te tvrtku i sjedište društva za upravljanje;
 - c) broj udjela u imovini fonda na koje glasi potvrda;
 - d) ime i prezime vlasnika udjela;
 - e) mjesto i nadnevak izdavanja potvrde;
 - f) potpis ovlaštene osobe društva za upravljanje. Potpis može biti izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.
- (3) Isplata prihoda od otkupa udjela otvorenog investicijskoga fonda doznaučuje se vlasniku otkupljenog udjela najkasnije u roku od sedam dana od prijama valjanog zahtjeva za prodaju.

Odjeljak J. Netočan obračun cijene udjela u otvorenom investicijskom fondu

Članak 161

(Određivanje postupanja na temelju netočnog obračuna cijene udjela)

Ako je cijena udjela otvorenog investicijskoga fonda netočno obračunana za više od 1 % u odnosu na vrijednost dobivenu primjenom metodologije iz članka 153 ovoga zakona, Povjerenstvo može naložiti društvu za upravljanje i banci depozitaru odgovornom za takav netočan obračun da:

- a) u slučaju da je obračunana niža cijena po udjelu u odnosu na ispravnu vrijednost dobivenu primjenom metodologije iz članka 153 ovoga zakona:
 - 1) isplatom razlike u cijeni nadoknade štetu svakom investitoru kojem je pri otkupu udjela isplaćena niža cijena, i
 - 2) uplatom razlike u fond nadoknade nastalu štetu;
- b) u slučaju da je obračunana viša cijena po udjelu u odnosu na ispravnu vrijednost dobivenu primjenom metodologije iz članka 153 ovoga zakona:
 - 1) priznavanjem razmjernog broja dodatnih udjela nadoknade štetu svakom investitoru kojem je pri kupovini udjela obračunana viša cijena; i
 - 2) uplatom razlike u fond nadoknade nastalu štetu.

Odjeljak K. Ulazna i izlazna naknada za otvorene investicijske fondove

Članak 162

(Određivanje naknada koje se mogu naplaćivati)

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

Članak 163

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

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

Članak 164
(Sniženje ulazne i izlazne naknade)

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

Odjeljak L. Obustava otkupa udjela u otvorenom investicijskom fondu

Članak 165
(Određivanje slučajeva i postupka obustave otkupa udjela)

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

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

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

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

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

Članak 166
(Utvrđivanje roka za prestankom obustave otkupa udjela)

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

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

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

Članak 167
(Obveze Povjerenstva)

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

VII. POGLAVLJE - OBAVJEŠĆIVANJE I IZVJEŠĆIVANJE DIONIČARA I VLASNIKA UDJELA INVESTICIJSKOGA FONDA

Odjeljak A. Obveza izdavanja prospekta

Članak 168

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

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

Članak 169

(Obveza uručenja prospekta, statuta i financijskih izvješća)

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

Odjeljak B. Objavljivanje cijena i neto vrijednosti

Članak 170

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

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

Članak 171

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

- (1) Društvo za upravljanje dužno je osigurati da cijena udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom i neto vrijednost imovine po dionici zatvorenog fonda s javnom ponudom, budu stavljene javnosti na raspolaganje po svakom njihovom obračunu, sukladno s odredbom članka 150 stavka 2 ovoga zakona.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je da vlasnika udjela u otvorenom investicijskom fondu s privatnom ponudom, na njegov zahtjev, izvijesti o cijeni udjela, odnosno vrijednosti imovine po dionici.
- (3) Povjerenstvo **propisuje** način, sadržaj, oblik i rokove objavljivanja cijena udjela u fondovima s privatnom ponudom.

Odjeljak C. Izvješća dioničarima i vlasnicima udjela u fondu

Članak 172

(Obveza dostavljanja financijskih izvješća investitorima u fondove)

- (1) Investitorima u fondove, isključivo na njihov zahtjev, **dostavljaju se** polugodišnja izvješća i revidirana godišnja izvješća fonda.
- (2) Izvješća iz stavka 1 ovoga članka **su dostupna** investitorima na mjestima navedenim u prospektu fonda.

Članak 173

(Informacije koje se dostavljaju isključivo na zahtjev investitora)

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

Odjeljak D. Rokovi izrade i sadržaj polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća

Članak 174

(Rokovi dostavljanja financijskih izvješća Povjerenstvu)

- (1) Polugodišnja izvješća dostavljaju se Povjerenstvu u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja.
- (2) Revidirana godišnja izvješća dostavljaju se Povjerenstvu u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine.

Članak 175

(Obvezni elementi polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća)

- (1) Polugodišnja i revidirana godišnja izvješća **sadrže:**
 - a) izvješća o imovini i obvezama (bilanci stanja) za tekuće obračunsko razdoblje i usporedno prethodno obračunsko razdoblje;

- b) izvješća o ukupnom prinosu za tekuće obračunsko razdoblje i usporedno prethodno obračunsko razdoblje;
 - c) podatke o portfelju, raspoređene prema vrsti i likvidnosti imovine, te ključnim promjenama portfelja tijekom obračunskog razdoblja;
 - d) pokazatelj ukupnih troškova za obračunsko razdoblje;
 - e) tablicu s naznakom svakog burzovnog posrednika u trgovini vrijednosnih papira preko kojeg je fond obavio više od 10 % svojih transakcija tijekom predmetne kalendarske godine, uz navod:
 - 1) ukupne vrijednosti svih transakcija obavljenih preko pojedinog burzovnog posrednika, iskazane kao postotak ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tog godini;
 - 2) provizije plaćene burzovnom posredniku, iskazane kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom tog burzovnog posrednika.
- (2) Za potrebe otvorenih investicijskih fondova, pored podataka iz stavka 1 ovoga članka, polugodišnja i revidirana godišnja izvješća **sadrže** i:
- a) pregled kretanja vrijednosti imovine fonda;
 - b) broj emitiranih udjela na početku i na koncu obračunskog razdoblja; i
 - c) cijenu po udjelu na početku i na koncu obračunskog razdoblja.
- (3) Polugodišnja i revidirana godišnja izvješća zatvorenih investicijskih fondova, pored podataka iz stavaka 1 i 2 ovog članka, **sadrže** i najvišu i najnižu cijenu po dionici u svakoj od prethodne tri poslovne godine.
- (4) Pored podataka iz stavaka od 1 do 3 ovoga članka, revidirana godišnja izvješća fonda **sadrže** i:
- a) najvišu i najnižu vrijednost imovine fonda i cijenu po dionici ili udjelu u fondu unutar istog obračunskog razdoblja za proteklih pet kalendarskih godina;
 - b) izvješće uprave s obrazloženjem poslovnih rezultata fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju;
 - c) usporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine, s prikazom sljedećih podataka na koncu svake poslovne godine:
 - 1) ukupna neto vrijednost imovine iz portfelja;
 - 2) neto vrijednost imovine po udjelu ili dionici;
 - 3) pokazatelj ukupnih troškova;
 - 4) raspodjela prihoda, odnosno dobiti isplaćene po dionici ili udjelu tijekom godine.
- (5) Povjerenstvo **propisuje** sadržaj izvješća dioničara i vlasnika udjela u fondu.

VIII. POGLAVLJE - REGISTAR UDJELA OTVORENOG INVESTICIJSKOGA FONDA

Odjeljak A. Odgovornost za vođenje registra

Članak 176 (Odgovornost za vođenje registra)

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

Odjeljak B. Način i uvjeti upisa u registar udjela

Članak 177

(Upis u registar i obveza dostavljanja izvadaka o stanju i prometu udjelima)

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

Članak 178

(Uvjeti i način prijenosa udjela u fondu)

- (1) Vlasnik udjela u otvorenom investicijskom fondu, ima pravo prenijeti svoje udjele na drugu osobu, pod uvjetom da je prethodno ispunio formular o prijenosu koji je odobrilo društvo za upravljanje, pri čemu takav prijenos proizvodi pravni učinak prema trećim osobama tek po njegovom upisu u fondu ili društvu za upravljanje i nakon što oni potvrde da ga prihvaćaju.
- (2) Prijenos udjela u fondu može biti odbijen:
 - a) ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane investitor u fondu sukladno odredbama ovog zakona, statuta i prospekta fonda; ili
 - b) ako je stjecatelj udjela takve udjele stekao na način oprečan dopuštenom načinu stjecanja udjela u fondu utvrđenom odredbama ovog zakona, statuta ili prospekta fonda; ili
 - c) ako bi takvim prijenosom stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog statutom ili prospektom fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u fondu, bilo na strani prenositelja ili na strani stjecatelja udjela.
- (3) Formular o prijenosu udjela iz stavka 1 ovoga članka potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, i dostavljaju ga društvu za upravljanje.
- (4) Osoba koja vodi registar dužna je čuvati formulare o prijenosu tijekom razdoblja u kojemu se može podnijeti tužba za pobijanje upisa u registar udjela, a ako je takva tužba podnesena, do pravomoćnog okončanja sudskog postupka.

Članak 179

(Obveznost Povjerenstva na propisivanje pravila za registre)

Povjerenstvo **propisuje** način uspostavljanja i vođenja registra te objavljivanja podataka iz registra investicijskih fondova.

IX. POGLAVLJE - PRIPAJANJE I LIKVIDACIJA INVESTICIJSKOG FONDA

Odjeljak A. Pripajanje i likvidacija zatvorenog investicijskoga fonda

Članak 180

(Odgovarajuća primjena odredbi Zakona o poduzećima)

Pripajanje i likvidacija zatvorenog investicijskoga fonda provodi se sukladno odredbama Zakona o poduzećima.

Odjeljak B. Pripajanje i likvidacija otvorenog investicijskoga fonda

Član 181

(Utvrđivanje tijela koja propisuju i provode postupak pripajanja, odnosno likvidacije fonda)

- (1) Dva otvorena investiciona fonda mogu se pripojiti uz suglasnost Povjerenstva, a **postupak**, uvjete i način pripajanja propisuje Povjerenstvo.
- (2) Likvidaciju otvorenog investicijskoga fonda provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, izuzev u slučajevima u kojim je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Povjerenstvo privremeno ili trajno oduzelo dozvolu za rad.
- (3) U slučaju nemogućnosti provođenja likvidacije otvorenog investicijskoga fonda od društva za upravljanje, iz razloga navedenih u stavku 1 ovoga članka, likvidaciju provodi banka depozitar fonda. Ako je banka depozitar fonda u stečaju ili je mjerodavna Agencija za bankarstvo privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad banci depozitaru fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator fonda imenovan od Povjerenstva.
- (4) Povjerenstvo je dužno imenovati likvidatora fonda iz stavka 3 ovoga članka bez odgađanja, postupajući pri tom s povećanom pozornošću i brinući se o pravima i interesima vlasnika udjela u fondu. Povjerenstvo je odgovorno vlasnicima udjela u fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje s imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje oprečno načelu povećane pozornosti, a zbog čega su vlasnici udjela pretrpjeli štetu.

Odjeljak C. Prava, obveze i odgovornost likvidatora

Članak 182

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

- (1) Likvidator je dužan da u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatora fonda, o tome obavijestiti Povjerenstvo i sve investitore u fondu.
- (2) Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjena je svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu, izuzev u slučaju zahtjeva primljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.
- (3) Od dana donošenja odluke o likvidaciji, fondu se ne mogu naplaćivati bilo kakve naknade izuzev naknada banci depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njezine revizije, te troškova sastavljanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvješća investitorima u fondu, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije fonda.
- (4) Likvidator je odgovoran za izradu zaključnih likvidacijskih izvješća i izvješća o provedenoj likvidaciji fonda, koje je dužan dostaviti Povjerenstvu.

Odjeljak D. Završetak postupka likvidacije fonda

Članak 183

(Način izmirenja obveza fonda u likvidaciji)

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

Članak 184

(Način podjele preostale imovine fonda)

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

Članak 185

(Obveza Povjerenstva na propisivanje procedura u likvidaciji)

Povjerenstvo **propisuje** postupak, troškove i rokove likvidacije investicijskih fondova.

X. POGLAVLJE - PRODAJA DIONICA ILI UDJELA U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

Odjeljak A. Prodaja dionica ili udjela u investicijskim fondovima s javnom ponudom

Članak 186

(Ovlaštene osobe za prodaju dionica ili udjela u fondu)

(1) Prodaju dionica ili udjela u fondovima s javnom ponudom obavljaju društva za upravljanje.

(2) Pored društava za upravljanje, prodaju dionica ili udjela u investicijskim fondovima s javnom ponudom mogu obavljati sljedeće pravne osobe koje zaključe ugovor s društvom za upravljanje, a ovlaštene su za rad u Brčko distriktu BiH:

- a) banke;
- b) osiguravajuća društva;
- c) brokerska društva;
- d) druge pravne osobe koje na temelju ugovora o poslovnoj suradnji obavljaju poslove prodaje za društvo za upravljanje.

Članak 187

(Obveznost zaključenja ugovora za zastupanje)

(1) U prodaji dionica ili udjela u fondovima s javnom ponudom, banke ili osiguravajuća društva i druge pravne osobe iz članka 186 stavak 2 točka d ovoga zakona, nastupaju kao zastupnici društva za upravljanje na temelju pismenog ugovora zaključenog s društvom za upravljanje.

(2) U prodaji dionica ili udjela u fondovima s javnom ponudom, brokerska društva nastupaju na temelju ugovora kao zastupnici klijenata u stjecanju udjela ili dionica fonda u njihovo ime.

Članak 188

(Obveza obavješćivanja o oduzimanju dozvole za rad)

- (1) Osobe iz članka 187 ovoga zakona ne mogu obavljati poslove prodaje udjela, odnosno dionica fondova s javnom ponudom, za vrijeme u kojem im je mjerodavno tijelo privremeno oduzeo dozvolu za rad.
- (2) O oduzimanju dozvole za rad, osobe iz stavka 1 ovoga članka odmah **obavješćuju** društva za upravljanje s kojima su zaključile ugovor o obavljanju poslova prodaje.
- (3) Povjerenstvo **propisuje** uvjete, način stjecanja i priznavanja ovlasti za prodaju dionica ili udjela u investicijskim fondovima za sve fizičke osobe u pravnoj osobi i fizičke osobe koje po posebnom ugovoru obavljaju te poslove za društvo za upravljanje.

Članak 189

(Obveze osoba ovlaštenih za prodaju dionica, odnosno udjela)

Osobe iz članka 187 ovoga zakona, ovlaštene za prodaju dionica, odnosno udjela u investicijskim fondovima s javnom ponudom, dužne su:

- a) osigurati investitorima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, a posebno prospekt, izvješća, cijene i sl.;
- b) kontrolirati jesu li formulari zahtjeva za kupovinu i otkup uredno ispunjeni;
- c) pravodobno prosljeđivati naloge za prodaju i otkup društvu za upravljanje;
- d) se u promoviranju investicijskih fondova s javnom ponudom ili davanju podataka o investicijskim fondovima s privatnom ponudom, koristiti isključivo prospektom, izvješćima i promidžbenim, odnosno prezentacijskim materijalima koje odobri ovlašteno društvo za upravljanje;
- e) ne davati lažne podatke ili podatke koji investitore mogu dovesti u zabludu o stanju fonda, i netočne navode o fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz fond ili ovlašteno društvo za upravljanje, te ne davati druge navode koji odstupaju od sadržaja prospekta, statuta ili izvješća fonda;
- f) odgovarati društvu za upravljanje otvorenim investicijskim fondom ili upravi zatvorenog investicijskoga fonda za pogriješke ili propuste svojih djelatnika te svako nepridržavanje ovog zakona i drugih propisa;
- g) upoznavati potencijalnog investitora o isplaćenom iznosu provizije na temelju obavljanja prodaje dionica ili udjela u fondu, i to u postotku ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade;
- h) upoznavati potencijalnog investitora s okolnošću koje društvo za upravljanje zastupa, te nudi li na prodaju proizvode samo navedene tvrtke ili proizvode više tvrtki;
- i) osiguravati da predloženi investicijski fond ili fondovi odgovaraju potrebama zainteresirane osobe;
- j) u svako doba postupati sukladno ovom zakonu i drugim propisima.

Članak 190

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

Pri davanju preporuka o kupovini ili prodaji dionica ili udjela u fondu, brokerska društva su dužna pridržavati se odredbi članka 189 ovoga zakona, uz iznimku stavka 1 točke f i h toga članka.

Članak 191

(Način izmirenja naknade ovlaštenim posrednicima)

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

Odjeljak B. Prodaja dionica ili udjela investicijskih fondova s privatnom ponudom

Članak 192

(Osoba ovlaštena za prodaju dionica ili udjela fonda)

(1) Prodaju dionica ili udjela u investicijskim fondovima s privatnom ponudom može obavljati isključivo društvo za upravljanje fondom čije se dionice ili udjeli prodaju.

(2) Prodajom se ne smatra upućivanje potencijalnih kvalificiranih investitora na društvo za upravljanje od strane osobe iz članka 186 ovoga zakona.

Članak 193

(Obveza Povjerenstva na propisivanje uvjeta i osoba ovlaštenih za prodaju)

Povjerenstvo **propisuje** koje su osobe ovlaštene za prodaju ili promoviranje prodaje dionica ili udjela u investicijskim fondovima, uvjete vezane uz način njihovog poslovanja u svezi s prodajom ili promoviranjem prodaje i izvješćivanje o prodaji dionica ili udjela u investicijskim fondovima.

XI. POGLAVLJE - OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI RIZIČNOG KAPITALA S PRIVATNOM PONUDOM

Članak 194

(Odgovarajuća primjena odredbi ovoga zakona)

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

Članak 195

(Pojam, oblik osnivanja i predmet poslovanja fonda)

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

Članak 196

(Pojam i poslovi banke depozitara)

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

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

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

Članak 197

(Pojam i sastav povjereničkog odbora fonda)

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

Članak 198

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

(1) Povjerenički odbor fonda ima najmanje pet članova.

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

- a) bilo kojeg drugog društva za upravljanje investicijskim ili mirovinskim fondom;
- b) banke depozitara fonda, ukoliko društvo rabi usluge banke depozitara;
- c) bilo koje povezane osobe u odnosu na subjekte navedene u točkama a i b ovoga stavka.

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

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

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

Članak 199

(Predsjednik povjereničkog odbora fonda)

(1) Povjerenički odbor fonda ima predsjednika.

(2) Predsjednik povjereničkog odbora fonda bira se između članova povjereničkog odbora.

Članak 200

(Poslovi povjereničkog odbora fonda)

(1) Povjerenički odbor fonda zastupa investitore u fond prema društvu za upravljanje te obavlja i druge poslove koji su mu na temelju zakona stavljeni u mjerodavnost, a osobito:

- a) potvrđuje odluku o izboru revizora poslovanja fonda;
- b) odlučuje o promjeni načela, ograničenja i sektora ulaganja koja su sastavni dio statuta fonda;
- c) usvaja financijska izvješća o poslovanju fonda;

- d) donosi odluku o otkazu društvu za upravljanje sukladno odredbama statuta fonda;
- e) daje druge suglasnosti i odobrenja društvu sukladno odredbama statuta fonda.

(2) Povjerenički odbor fonda može zahtijevati od društva za upravljanje da ga izvješćuje i o stanju portfelja fonda i investicijskim mogućnostima te o drugim okolnostima bitnim za stvaranje stava o upravljanju imovinom fonda.

Članak 201

(Sazivanje sjednica i donošenje odluka povjereničkog odbora)

(1) Sjednice povjereničkog odbora fonda saziva predsjednik povjereničkog odbora fonda ili drugi član povjereničkog odbora po ovlasti predsjednika povjereničkog odbora fonda.

(2) Povjerenički odbor fonda donosi valjane odluke većinom od ukupnog broja glasova sukladno odredbama statuta fonda.

Članak 202

(Pojam i cilj fonda i prava vlasnika udjela)

Otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom je posebna imovina bez svojstva pravne osobe, koju uz odobrenje Povjerenstva osniva društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima rizičnog kapitala s privatnom ponudom, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava i privatnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu sukladno ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom fonda, a čiji vlasnici udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom fonda, da zahtijevaju isplatu udjela i na taj način istupe iz fonda.

Odjeljak A. Osnivanje otvorenog investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Članak 203

(Vrijeme osnivanja, veličina fonda, broj investitora)

(1) Otvoreni investicijski fond rizičnog kapitala s privatnom ponudom može se osnovati samo na određeno vrijeme koje ne može biti kraće od deset godina.

(2) Veličina fonda **iznosi** najmanje 10.000.000,00 KM. Pod veličinom fonda podrazumijeva se upisana maksimalna obveza uplate svih investitora po svim osnovama kroz sve vrijeme trajanja fonda.

(3) Pristup novih investitora fondu nije moguć nakon isteka dvije godine od dana osnivanja fonda.

(4) Prilikom osnivanja otvorenog investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, udjeli u fondu mogu se nuditi privatnom ponudom isključivo osobama kojim se, na temelju ispunjenja uvjeta utvrđenih ovim zakonom, priznaje status kvalificiranih investitora u fondove rizičnog kapitala.

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

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

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

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

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

(10) U slučaju neispunjenja kriterija iz stavka 9 ovoga članka, Povjerenstvo **donosi** odluku o likvidaciji fonda sukladno odredbama ovoga zakona.

Članak 204

(Načini kupovine udjela u fondu)

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

(2) Iznimno od stavka 1 ovoga članka, kupovina udjela u fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim prospektom fonda.

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

Članak 205

(Sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja i prijave upisa fonda)

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

- a) tvrtku društva za upravljanje investicijskim fondovima rizičnog kapitala, podatke o dozvoli za rad koje je dobilo od Povjerenstva, kao i ime i prezime osobe ovlaštene za zastupanje, adresu, telefon, telefaks i adresu elektronske pošte društva za upravljanje;
- b) naziv fonda, naznaku vrste fonda i ciljeve ulaganja;
- c) prospekt fonda;
- d) statut fonda;
- e) ugovor zaključen između društva za upravljanje i banke depozitara, te izvadak iz sudskog registra za banku depozitara ako se u upravljanju imovinom fonda rabe usluge banke depozitara;
- f) tvrtku revizora, te izvadak iz sudskog registra za revizora.

Odjeljak B. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Članak 206
(Vrste udjela i investitori u fond)

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

(2) Udjeli u otvorenom investicijskom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom smatraju se vrijednosnim papirima i mogu se prodavati i prenositi isključivo kvalificiranim investitorima u investicijske fondove rizičnog kapitala sukladno odredbama statuta fonda.

Odjeljak C. Prava i obveze vlasnika udjela

Članak 207
(Prava vlasnika udjela u fondu)

Vlasnici udjela u otvorenom investicijskom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, zahtijevati isplatu udjela u fondu prema dinamici, na način i prema uvjetima isplate utvrđenim statutom i prospektom fonda.

Članak 208
(Opseg odgovornosti vlasnika udjela u fondu)

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

Odjeljak D. Troškovi otvorenog investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Članak 209
(Vrste naknada koje se naplaćuju investitoru)

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

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

Članak 210
(Način određivanja naknade društvu za upravljanje fondom)

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

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

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

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

Članak 211

(Ograničenja isplate troškova na teret imovine fonda)

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

Odjeljak E. Dopuštena ulaganja, ograničenja ulaganja i zaduživanja

Članak 212

(Sadržaj imovine fonda)

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

Članak 213

(Ograničenja ulaganja imovine i zaduživanja fonda)

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

- a) u roku od pet godina nakon osnivanja fonda, fond mora napraviti minimalno pet investicija u različite udjele ili dionice s tim da udjeli ili dionice jednog emitenta ne mogu prelaziti 33 % veličine fonda definirane u članku 203 stavka 2 ovoga zakona;
- b) u slučaju neispunjenja broja investicija iz točke a ovoga članka, povjerenički odbor u roku od dva mjeseca od isteka roka iz stavka 1 ovoga članka **bira** novo društvo za upravljanje, s tim da broj investicija na dan isteka godine dana od dana izbora novog društva za upravljanje, ne može biti manji od pet;
- c) u slučaju neispunjenja kriterija iz točke b ovoga članka, Povjerenstvo **donosi** odluku o likvidaciji fonda sukladno odredbama članaka od 181 do 185 ovoga zakona;
- d) ulaganje u jedan gospodarski sektor ne može iznositi više od 40 % veličine fonda definirane u članku 203 stavku 2 ovoga zakona;
- e) osobe koje čine povezana društva sukladno odredbama ovog zakona smatraju se jednim emitentom u smislu točke a ovoga članka;
- f) nije dopušteno ulaganje u vrijednosne papire koji su uvršteni na burzu s namjerom kratkoročnog trgovanja;
- g) najviše do 75 % veličine fonda definirane u članku 203 stavak 2 ovoga zakona, fond može uzimati kredite;
- h) dati depoziti bankama i uzeti krediti od banaka od strane fonda ne mogu se naplaćivati ni otplaćivati preuzimanjem udjela ili dionica emitenta, koje su banke prethodno stekle u vlasništvo ili na njih imaju prethodno upisano založno pravo.

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

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

Odjeljak F. Prospekt investicijskih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Članak 214

(Usmjerenost prospekta fonda na određene investitore)

Prospekt investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom predstavlja poziv na kupovinu udjela u otvorenom investicijskom fondu rizičnog kapitala s privatnom ponudom, koji je usmjeren isključivo prema pojedinačno navedenoj osobi ili ograničenoj skupini investitora, koji odgovaraju značenju pojma kvalificiranih investitora u investicijske fondove rizičnog kapitala iz ovoga zakona.

Članak 215

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u prospektu)

Informacije navedene u prospektu **su** istinite i potpune.

Članak 216

(Sadržaj prospekta fonda)

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

(2) Prospekt investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom **sadrži** najmanje sljedeće podatke:

a) Podatci o fondu:

- 1) naziv fonda, naznaku vrste fonda;
- 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalificiranih investitora u investicijske fondove rizičnog kapitala iz ovog zakona i koji to dokazuju potpisom posebne izjave, sporazuma ili ugovora s društvom za upravljanje;
- 3) nadnevak osnivanja fonda, te vrijeme trajanja fonda;
- 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnja i godišnja izvješća, primjerak statuta ili prospekta fonda i dodatne informacije o fondu,
- 5) najniži iznos novčanih sredstava koji se **prikuplja**, te radnje koje se **poduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
- 6) ime, odnosno tvrtku revizora, odvjetnika i drugih davatelja usluga fondu;
- 7) prava iz udjela;
- 8) pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji fonda, te postupak likvidacije fonda;
- 9) vrste imovine u koju je fondu dopušteno ulaganje;
- 10) opis investicijskih ciljeva fonda i ciljane strukture portfelja, načina ostvarenja ciljeva fonda, te rizika povezanih s ulaganjima fonda;
- 11) najniži i najviši iznos pojedinačnih ulaganja u fond, način upisa udjela, te način i uvjete otkupa udjela;
- 12) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
- 13) godišnje naknade i troškove upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihovog utjecaja na buduće prinose investitora, te način obračunavanja i plaćanja naknade za upravljanje, ako iznos te naknade ovisi od prinosa fonda;
- 14) informacije o načinu obračuna, te načinu i učestalosti isplate udjela u dobiti fonda vlasnicima udjela;
- 15) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond ako su od značaja za vlasnika udjela;
- 16) trajanje poslovne godine; i
- 17) nadnevak izdavanja prospekta.

- b) Podatci o društvu za upravljanje:
- 1) tvrtka, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole Povjerenstva, kao i nadnevak osnutka i upisa u sudski registar;
 - 2) imena i povezanost članova uprave i prvog nadzornog odbora, te njihovi kratki životopisi;
 - 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje;
 - 4) tvrtka, pravni oblik, nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih osoba tih društava.
- c) Podatci o banci depozitaru: tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave banke depozitara, te podatci i broj odobrenja mjerodavne institucije za obavljanje poslova banke depozitara, ako društvo za upravljanje izabere banku depozitara.
- d) Opis položaja i ovlasti povjereničkog odbora.

Članak 217

(Obveznost odobrenja prospekta)

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

Odjeljak G. Statut investicijskih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Članak 218

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

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

Članak 219

(Načelo istinitosti i potpunosti informacija u statutu)

Informacije navedene u statutu **su** istinite i potpune.

Članak 220

(Sadržaj statuta fonda)

Statut otvorenog investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom koji navedene podatke iz ovoga članka ne sadrži, u prospektu **sadrži** najmanje sljedeće podatke:

- a) Podatci o fondu:
- 1) naziv fonda i naznaku vrste fonda;
 - 2) naznaku da je fond namijenjen isključivo investitorima koji odgovaraju značenju pojma kvalificiranih investitora u investicijske fondove rizičnog kapitala iz ovog

- zakona i koji to dokazuju potpisom posebne izjave, sporazuma ili ugovora s društvom za upravljanje;
- 3) nadnevak osnivanja fonda, te vrijeme trajanja fonda;
 - 4) mjesto gdje je moguće dobiti polugodišnja i godišnja izvješća, primjerak prospekta fonda ili dodatne informacije o fondu;
 - 5) najniži iznos novčanih sredstava koji se **prikuplja**, te radnje koje se **poduzimaju** ako se ne prikupi najniži utvrđeni iznos;
 - 6) prava iz udjela fonda;
 - 7) najniži iznos ulaganja u fond, način upisa te način otkupa udjela;
 - 8) način i vrijeme obračuna vrijednosti imovine fonda;
 - 9) vrijeme, metodu i učestalost obračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih, te način objavljivanja tih cijena, okolnosti u kojima može doći do obustave emisije ili otkupa, opis iznosa i učestalosti plaćanja dopuštenih naknada i troškova emisije i otkupa udjela;
 - 10) godišnje naknade i troškovi upravljanja i poslovanja koji mogu teretiti fond i opis njihova utjecaja na buduće prinose investitora;
 - 11) informacije o načinu obračuna i načinu i učestalosti podjele udjela u dobiti vlasnicima udjela;
 - 12) kratke podatke o poreznim propisima koji se primjenjuju na fond, ako su od značaja za vlasnika udjela;
 - 13) trajanje poslovne godine;
 - 14) nadnevak izdavanja statuta;
- b) Podatci o društvu za upravljanje:
- 1) tvrtka, pravni oblik, sjedište društva za upravljanje i mjesto uprave, ako ono nije isto kao sjedište, broj dozvole Povjerenstva, kao i nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar;
 - 2) imena i povezanost članova uprave i nadzornog odbora i njihovi kratki životopisi;
 - 3) iznos osnovnog kapitala društva za upravljanje te imena članova društva za upravljanje, pravni oblik i naznaku udjela članova u osnovnom kapitalu;
 - 4) tvrtka, pravni oblik, nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar, kao i ulogu društava koja djeluju kao savjetnik za ulaganje fonda, te ime predsjednika uprave ili drugih odgovornih osoba tih društava;
- c) Podatci o banci depozitaru: tvrtka, pravni oblik, sjedište i mjesto uprave banke depozitara, te podatci i broj odobrenja mjerodavne institucije za obavljanje poslova banke depozitara, ako društvo za upravljanje izabere banku depozitara.
- d) Opis položaja i ovlasti povjereničkog odbora fonda.

Odjeljak H. Promoviranje investicijskih fondova rizičnog kapitala s privatnom ponudom

Članak 221

(Zabrana vođenja javne promotivne kampanje fonda)

- (1) Društvo za upravljanje ne može voditi javnu promotivnu kampanju investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom kojim upravlja.
- (2) Javnim vođenjem promocije ne smatra se isticanje u javnosti prezentacijskih materijala u kojima se uz navođenje tvrtke i djelatnosti društva za upravljanje, potencijalne kvalificirane investitore u investicijske fondove rizičnog kapitala upućuje na društvo za upravljanje investicijskim fondom rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

Članak 222

(Sadržaj prezentacijskih podataka)

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

Članak 223

(Izvješće o rezultatima poslovanja fonda)

(1) Izvješće o rezultatima poslovanja investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom:

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

(2) Povjerenstvo **propisuje** obvezni sadržaj i metode izrade rezultata poslovanja investicijskoga fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom.

XII. POGLAVLJE - POVJERENSTVO ZA VRIJEDNOSNE PAPIRE

Članak 224

(Nadzorna funkcija Povjerenstva)

Nadzor nad poslovanjem otvorenih i zatvorenih investicijskih fondova, s javnom ili privatnom ponudom, društava za upravljanje i banaka depozitara, kao i pravnih osoba koje su ovlaštene za prodaju dionica ili udjela u investicijskim fondovima provodi Povjerenstvo.

Članak 225

(Obveza podnošenja izvješća)

(1) Društva za upravljanje investicijskim fondovima, zastupnici u prodaji udjela ili dionica investicijskih fondova, te banke koje za investicijskih fondove obavljaju poslove banke depozitara ili druga osobe koja sudjeluju u poslovanju investicijskih fondova Povjerenstvu redovito **podnose** izvješća o svom radu.

(2) Kršenje obveze podnošenja izvješća iz stavka 1 ovoga članka predstavlja razlog za izvanredni nadzor, a upornost u takvom kršenju može dovesti do privremenog oduzimanja dozvole za rad i zabrane obavljanja pojedinih djelatnosti od Povjerenstva.

Članak 226

(Propisivanje sadržaja i vrste izvješća)

(1) Povjerenstvo **propisuje** obvezni sadržaj, rokove i oblik obveznih izvješća za pojedine vrste investicijskih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara.

(2) Izvješća mogu biti:

- a) nadzorna izvješća,
- b) statistička izvješća.

(3) Kršenje obveze podnošenja izvješća iz stavka 2 ovoga članka ili kršenje obveze poštivanja propisanog oblika i sadržaja izvješća, odnosno kašnjenje u podnošenju izvješća, predstavljaju razlog za provedbu izvanrednog nadzora ili prekršajno kažnjavanje prekršitelja, a kontinuirano nepodnošenje, podnošenje nepotpunih izvješća ili podnošenje izvješća sa

zakašnjenjem od obveznika izvješćivanja predstavlja razlog za privremeno ili trajno oduzimanje danih ovlasti.

Članak 227
(Ovlasti za vršenje nadzora)

(1) Povjerenstvo je ovlašteno obavljati redoviti i izvanredni nadzor zatvorenih i otvorenih investicijskih fondova, društava za upravljanje fondovima, zastupnika u prodaji udjela ili dionica, banke depozitara i svake druge osobe koja obavlja posao za koji je odgovorna neka od navedenih osoba.

(2) O namjeravanoj provedbi nadzora, Povjerenstvo nije dužno unaprijed obavijestiti osobe iz stavka 1 ovoga članka, iako to može učiniti u slučaju redovitoga nadzora.

Članak 228
(Mjere za nepostupanje po propisanim procedurama i pravilima)

(1) Ako društvo za upravljanje ili njegov zaposlenik u svezi s upravljanjem fondom povrijedi odredbe ovoga zakona, Zakona o vrijednosnim papirima i propise donesene na temelju tih zakona, te ako društvo upravlja fondom suprotno statutu, prospektu ili ugovoru o upravljanju fondom, ili ako je društvo u postupku osnivanja fonda dalo neistinite podatke, Povjerenstvo može:

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

(2) Ako banka depozitar povrijedi odredbe ovoga zakona, Zakona o vrijednosnim papirima i propise donesene na temelju tih zakona, Povjerenstvo može privremeno ili trajno oduzeti dozvolu za rad.

XIII. POGLAVLJE - KAZNENE ODREDBE

Odjeljak A. Kaznena djela

Pododjeljak A. 1. Neovlašteno osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima

Članak 229
(Neovlašteno osnivanje i upravljanje fondovima)

(1) Tko se neovlašteno bavi osnivanjem i upravljanjem investicijskim fondovima kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.

(2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1 ovoga članka počinitelj pribavio znatnu imovinsku korist, kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do dvije godine.

Pododjeljak A. 2. Neovlaštena ponuda investicijskih fondova

Članak 230

(Neovlaštena ponuda fondova)

- (1) Tko se neovlašteno bavi ponudom investicijskih fondova trećim osobama na teritoriju Brčko distrikta BiH kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.
- (2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1 ovoga članka počinitelj pribavio znatnu imovinsku korist, kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do dvije godine.

Pododjeljak A. 3. Neovlaštena prodaja udjela ili dionica investicijskih fondova

Članak 231

(Neovlaštena prodaja udjela ili dionica fondova)

- (1) Tko se neovlašteno bavi poslovima zastupanja u prodaji udjela ili dionica investicijskih fondova trećim osobama na teritoriju Brčko distrikta BiH kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do šest mjeseci.
- (2) Ako je kaznenim djelom iz stavka 1 ovog članka počinitelj pribavio znatnu imovinsku korist, kaznit će se novčanom kaznom ili kaznom zatvora do jedne godine.

Odjeljak B. Prekršaji

Članak 232

(Prekršaji društva za upravljanje)

- (1) Novčanom kaznom u iznosu 10.000,00 do 50.000,00 KM, kaznit će se za prekršaj društvo za upravljanje:
 - 1) ako započne obavljati djelatnosti vezane za upravljanje investicijskim fondovima bez dozvole ili prije dobivanja dozvole Povjerenstva (članak 29 stavak 3);
 - 2) ako ne poštuje proceduru i dužnosti vezane uz poslovanje (članak 30);
 - 3) ako ne obavijesti Povjerenstvo o otvaranju poslovnice u entitetima BiH ili državi članici (članak 33 stavci **2 i 3**);
 - 4) ako ne obavijesti Povjerenstvo o neposrednom obavljanju poslova u entitetima BiH ili državi članici (članak 34 stavak 1);
 - 5) ako bez dozvole Povjerenstva počne putem poslovnice obavljati poslove izvan entiteta BiH ili država članica (članak 36 stavci 1 i 2);
 - 6) ako u razdoblju od tri mjeseca ne postupa sukladno odredbi članka 45 stavka 2 ovoga zakona;
 - 7) ako obavlja djelatnost i poslove koji su zabranjeni člankom 47 stavak 1 ovoga zakona;
 - 8) ako troškove naknade u svezi sa osnivanjem zatvorenog investicijskoga fonda zaračunava suprotno odredbi članka 65 ovoga zakona;
 - 9) ako iz imovine zatvorenog investicijskoga fonda plaća troškove koji nisu navedeni u članku 66 stavak 1 ovoga zakona;
 - 10) ako pokazatelj ukupnih troškova fonda prelazi vrijednosti određene člankom 68 ovoga zakona;
 - 11) ako ulaže u imovinu izvan okvira određenih člankom 78 stavak 1 ovoga zakona;
 - 12) ako ne poštuje ograničenja ulaganja određena člankom 79 stavak 1 ovoga zakona, a ne radi se o slučaju iz članka 84 ovoga zakona;
 - 13) ako stječe nekretnine koje nije prethodno procijenio vještak (članak 80 stavak 4);
 - 14) ako vrijednost pojedine nekretnine prelazi okvire određene člankom 80 stavak 5 ovoga zakona;
 - 15) ako naplaćuje naknade suprotno odredbama članka 94 ovoga zakona;

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

(2) Za prekršaj iz stavka 1 ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 do 5.000,00 KM.

Članak 233
(Prekršaji banke depozitara)

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

- a) ne vodi imovinu investicijskih fondova sukladno članku 51 ovoga zakona;
- b) ne obavlja jedan od poslova opisanih u članku 53 stavak 1 ovoga zakona;
- c) prestane obavljati poslove banke depozitara, a da o tome prethodno nije obavijestila Povjerenstvo (članak 57);
- d) ne pošalje obavijest Povjerenstvu sukladno članku 58 ovoga zakona;
- e) ne postupi sukladno članku 59 ovoga zakona.

(2) Za prekršaj iz stavka 1 ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 do 5.000,00 KM.

Članak 234
(Prekršaji pravnih osoba koja prodaju dionice ili udjele u investicijskim fondovima s javnom ponudom)

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 do 15.000,00 KM kaznit će se za prekršaj pravna osoba koje je u ime društva za upravljanje ovlaštena vršiti prodaju dionica ili udjela s javnom ponudom ako ne postupa sukladno članku 189 ovoga zakona.

2) Za prekršaj iz stavka 1 ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom u iznosu od 1.500,00 do 2.500,00 KM.

Članak 235
(Prekršaj revizora)

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 do 15.000,00 KM kaznit će se za prekršaj revizor otvorenog investicijskoga fonda ako ne obavlja reviziju poslovanja sukladno članku 151 stavak 3 ovoga zakona.

(2) Za prekršaj iz stavka 1 ovoga članka kaznit će se odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom u iznosu od 1.500,00 do 2.500,00 KM.

Članak 236
(Prekršaj člana nadzornog odbora zatvorenog investicijskoga fonda)

Novčanom kaznom u iznosu od 2.500,00 do 5.000,00 KM kaznit će se za prekršaj član nadzornog odbora ako ne poduzme radnje sukladno članku 74 ovoga zakona.

Članak 237
(Prekršaji fizičkih osoba)

Novčanom kaznom u iznosu od 3.000,00 do 10.000,00 KM kaznit će se za prekršaj odgovorna osoba u pravnoj osobi ili poduzetnik:

- a) ako obavlja poslove iz članka 23 ovoga zakona;
- b) ako obavlja djelatnost vezanu za upravljanje investicijskim fondovima bez dozvole Povjerenstva;
- c) ako nudi javnom ponudom dionice ili udjele u investicijskim fondovima s javnom ponudom a da ne postoji odobrenje prospekta fonda (članak 105);
- d) ako daje privid investicijskoj javnosti da se radi o društvu za upravljanje fondovima, zatvorenom ili otvorenom fondu i ako za to nema potrebne ovlasti sukladno odredbama ovoga zakona.

Članak 238
(Apsolutni rok zastare)

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.

Odjeljak C. Mjere sigurnosti

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

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

Članak 240
(Zabrana obavljanja djelatnosti odgovornoj osobi)

Odgovornoj osobi društva za upravljanje koja je počinila prekršaj iz članka 232 ovoga zakona može se u prekršajnom postupku izreći mjera zabrane obavljanja poslova odgovorne osobe društva za upravljanje investicijskim fondovima u trajanju do šest mjeseci.

Članak 241
(Zabrana obavljanja poslova banke depozitara)

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

XIV. POGLAVLJE - PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Članak 242
(Obveza usklađivanja oblika ranije registriranih fondova s odredbama ovoga zakona)

(1) Poduzeća osnovana do dana stupanja na snagu ovog zakona, koja u nazivu djelatnosti ili u tvrtki imaju riječ: „fond”, izvedenice riječi: „fond” ili druge riječi utvrđene člankom 21 ovog zakona ili potpadaju pod pojam investicijskoga fonda prema značenju pojma iz članka 3 ovog zakona, dužna su uskladiti svoje organiziranje, akte i poslovanje s odredbama ovoga zakona koje se odnose na oblik, organizaciju, visinu osnovnog kapitala i djelatnosti, te način zastupanja i upravljanja investicijskim fondovima.

(2) Poduzeća iz stavka 1, ovoga članka dužna su Povjerenstvu podnijeti zahtjev za izdavanje dozvole za nastavak poslovanja, i to najkasnije u roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona ili u istom roku prijaviti brisanje ili promjenu tvrtke ili njezinog dijela riječi: „fond”, izvedenice riječi: „fond”, djelatnosti upravljanja investicijskim fondovima, odnosno drugih suprotnosti s člankom 21 ovoga zakona i o tome izvijestiti Povjerenstvo.

Članak 243

(Početak primjene pojedinih odredbi ovoga zakona)

Odredbe članka 15 stavka 1 točke c, članaka od 33 do 35, članka od 37 do 43, članka 47 stavak 1 točka o, **alineje** 3 i 5, članka 91 stavak 1 točka g, članka 104 stavak 2 točka b **alineja** 6, članka 112 stavak 1 točka b **alineja** 6, članka 114 točka b ovoga zakona, a koje se odnose na državu članicu **primjenjuju se** od dana prijama Bosne i Hercegovine u članstvo Europske unije.

Članak 244

(Obveze Povjerenstva u donošenju provedbenih propisa)

- (1) Povjerenstvo je dužno u roku od godine dana od dana stupanja na snagu ovog zakona **donijeti** propise na temelju ovog zakona.
- (2) U roku od šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovoga zakona Povjerenstvo je dužno donijeti Pravilnik o sadržaju i načinu vođenja registra fondova te je u daljnjem roku od šest mjeseci dužno preuzeti i provesti sve potrebne tehničke i druge radnje potrebne u cilju uspostavljanja, otpočinjanja s radom i redovitoga vođenja Registra fondova.
- (3) Pravilnik o sadržaju i načinu vođenja registra fondova Povjerenstvo je dužno objaviti u Službenom glasniku Brčko distrikta BiH.

Članak 245

(Stupanje na snagu Zakona)

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

Broj: 0-02-022-73/07
Brčko, 26. lipnja 2007.

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