

На основу члана 22 Статута Брчко дистрикта Босне и Херцеговине („Службени гласник Брчко дистрикта БиХ“ број 3/07), Скупштина Брчко дистрикта Босне и Херцеговине на 51. сједници одржаној 26. јуна 2007. године, усваја:

ЗАКОН О ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

ПОГЛАВЉЕ I. ОСНОВНЕ ОДРЕДБЕ

Одјелјак А. Одређивање појмова

Члан 1 (Предмет Закона)

Овим законом се прописују:

- a) услови оснивања и рада инвестиционих фондова и друштава за управљање инвестиционим фондовима;
- b) емисија и продаја удјела и дионица;
- c) откуп удјела;
- d) промовисање фондова;
- e) послови које за фондове обављају трећа лица;
- f) надзор над радом фондова, друштава за управљање, банке депозитара и лица која продају удјеле и дионице.

Члан 2 (Дефинисање појмова)

Поједини појмови који се користе у овом закону имају сљедећа значења:

- a) Друштво за управљање је** дионичко друштво или друштво са ограниченом одговорношћу са сједиштем у БиХ, које је добило дозволу Комисије за обављање послова оснивања и управљања инвестиционим фондовима.
- b) Држава чланица је** држава чланица Европске уније.
- c) Матична држава чланица је** држава чланица Европске уније у којој је регистровано друштво за управљање.
- d) Банка депозитар је** банка коју изабере друштво за управљање и која, на основу уговора с друштвом за управљање и по његовом налогу, обавља послове банке депозитара одређене овим законом.
- e) Фонд је** инвестициони фонд основан у складу са овим законом.
- f) Отворени инвестициони фонд је** отворени инвестициони фонд са јавном понудом, отворени инвестициони фонд с приватном понудом, отворени инвестициони фонд ризичног капитала с приватном понудом.
- g) Затворени инвестициони фонд је** затворени инвестициони фонд са јавном понудом.
- h) Дионичар затвореног инвестиционог фонда или дионичар је** физичко или правно лице које по објави јавне понуде назначене у проспекту фонда у цјелини уплати цијену емисије дионица или дионице стекне од постојећег дионичара на основу ваљаног правног посла, у складу са одредбама овог закона.

i) Власник удјела у отвореном инвестиционом фонду или власник удјела је физичко или правно лице које на основу јавне или приватне понуде за продају удјела у отвореном фонду у цјелини уплати новчана средства на рачун фонда ради стицања удјела у одређеном фонду или стекне у фонду од постојећег власника удјела на основу ваљаног правног посла, у складу са одредбама овог закона.

j) Квалификовани инвеститори су инвеститори који на основу важеће дозволе послују као инвестициони или пензиони фонд, као друштво за управљање инвестиционим или пензионим фондом, као банка, као осигуравајуће друштво или као брокерско друштво, те сва друга правна или физичка лица, с тим да нето вриједност имовине тих друштава и физичких лица прелази 300.000,00 КМ и који за потребе улагања у одређени инвестициони фонд располажу готовим новцем у износу од најмање 100.000,00 КМ.

k) Квалификовани инвеститори у фондове ризичног капитала су инвеститори који на основу важеће дозволе послују као инвестициони или пензиони фонд, као друштво за управљање инвестиционим или пензионим фондом, као банка, или као осигуравајуће друштво или као брокерско друштво, те сва друга правна или физичка лица с тим да нето вриједност имовине тих друштава и физичких лица прелази 3.000.000,00 КМ и који за потребе улагања у одређени инвестициони фонд располажу готовим новцем у износу од најмање 1.000.000,00 КМ.

l) Комисија је Комисија за хартије од вриједности Брчко дистрикта БиХ.

m) Повезано лице у односу на одређено правно или физичко лице (у даљем тексту: субјекат), у смислу овог закона је:

- 1) дионичар или група дионичара који дјелују заједнички, односно власник пословног удјела или група власника пословних удјела који дјелују заједнички, а посједују више од 10% дионица или удјела у основном капиталу друштва или који, иако посједују мањи проценат од наведеног, могу утицати, директно или индиректно, на одлуке које доноси такав субјекат;
- 2) сваки субјекат у којем први субјекат посједује, директно или индиректно, више од 10% дионица или удјела у основном капиталу друштва или који, иако посједује мањи проценат од назначеног, може утицати директно или индиректно на одлуке које доноси такав субјекат;
- 3) свако физичко лице или лица која могу, директно или индиректно, утицати на одлуке субјеката, а нарочито: чланови уже породице (брачни супружник или лице с којим живи у ванбрачној заједници, дјеца или усвојена дјеца и лица која су под старатељством тог лица); чланови управе или надзорног одбора и чланови уже породице тих лица или лица запослена на основу уговора о раду с посебним условима склопљеног са субјектом у којем су запослена, као и чланови уже породице тих лица.

n) Повезана лица фонда су друштво за управљање, банка депозитар, адвокат, односно адвокатска канцеларија, ревизор и порески савјетник који се налазе у уговорном односу по основу пружања услуга фонду, као и свако друго лице које је у претходне двије календарске године закључило уговор о обављању услуга за потребе фонда.

o) Инвеститор је власник удјела у отвореном инвестиционом фонду, односно дионичар затвореног инвестиционог фонда.

Члан 3 (Дефиниција фонда)

(1) Фонд је правно лице или посебна имовина, чије је оснивање и пословање одређено овим законом.

(2) У смислу овог закона и независно од тога да ли је у понуди именован или описан као такав, фондом се сматра и сваки правни субјекат, друштво или посебна имовина, без обзира на правни облик, у којој се учешће – било путем дионица, удјела или каквог права – нуди са циљем прикупљања улога у готовом новцу, те са изричитом намјером улагања више од 60% тих улога у портфељ хартија од вриједности, новчаних депозита и свих других врста имовине, при чему инвеститори немају свакодневни надзор над доношењем одлука о улагањима, а основни циљ је обезбиједити инвеститорима поврат на њихова улагања и то било у добити или каквој другој користи.

Члан 4 (Ко се не сматра фондом)

(1) Фондом из члана 3 овог закона не сматрају се:

- а) банке;
- б) друштва за осигурање;
- с) пензионих фондови;
- д) остала правна лица која улажу властита средства;
- е) чланови породице који заједнички улажу;
- ф) друга лица која су изузета законима Босне и Херцеговине / Брчко дистрикта БиХ или међународним уговорима које је Босна и Херцеговина потписала или им приступила.

(2) Одредбе става 1 овог члана не односе се на статус, права и обавезе које та лица имају на основу других закона, прописа или међународних уговора.

Одјељак В. Регистар фондова

Члан 5 (Појам и улога регистра фондова)

(1) Фондови се уписују у регистар фондова (у даљем тексту: регистар фондова).

(2) У регистар фондова уписују се фондови и сви подаци одређени овим законом и Правилником о садржају и начину вођења регистра фондова, те промјене тих података.

(3) Регистар фондова води Комисија.

Члан 6 (Захтјев и пријава за упис у регистар фондова)

Упис у регистар фондова врши се на основу захтјева за издавање дозволе за рад фонда и пријаве уписа у регистар фондова који подноси друштво за управљање.

Члан 7

(Издавање дозволе и одређивање идентификационог броја фонда)

(1) Приликом издавања дозволе за рад и доношења одлуке о упису у регистар фондова Комисија сваком фонду одређује идентификациони број фонда.

(2) Идентификациони број одређује се сваком фонду код уписа у регистар који је јединствен, непромјенљив и непоновљив.

Члан 8

(Објављивање одлуке о упису у регистар фондова)

Одлука Комисије о упису у регистар фондова објављује се у «Службеном гласнику Брчко дистрикта БиХ» и «Службеном гласнику БиХ».

Члан 9

(Значај уписа у регистар фондова)

Упис у регистар фондова има правно дејство према трећим лицима наредног дана од дана уписа у Регистар фондова ако овим законом или Правилником о садржају и начину вођења регистра није другачије прописано.

Одјељак С. Јавна и приватна понуда и врсте фондова

Члан 10

(Издавање одобрења)

За приватну или јавну понуду у Брчко дистрикту БиХ сваки фонд има одобрење Комисије у складу с поступцима прописаним овим законом и другим законским и подзаконским прописима.

Члан 11

(Појам јавне и приватне понуде)

(1) Јавна понуда је безусловни позив за куповину удјела или дионица у фонду упућен неодређеном броју лица, на начин одређен овим законом.

(2) Сматра се да је понуда фонда јавна, осим:

- а) ако је усмјерена искључиво према ограниченој групи која одговара значењу појма квалификованих инвеститора у складу са овим законом;
- б) ако се захтјеви за упис могу прихватити само од лица која одговарају значењу појма квалификованих инвеститора у складу са овим законом.

(3) Приватна понуда је безусловни позив за куповину удјела или дионица у фонду упућен одређеном броју лица, на начин одређен овим законом.

(4) У случају приватне понуде квалификовани инвеститори свој статус доказују потписом изјаве којом наводе да у тренутку куповине удјела испуњавају услове из члана 2 овог закона.

(5) Друштво за управљање не одговара за потпуност и истинитост изјаве из става 4 овог члана, као ни за накнадно промијењене околности које се односе на испуњавање услова захтијеваних за стицање статуса квалификованог инвеститора.

(6) Комисија ближе прописује јавну и приватну понуду, врсте фондова са јавном и приватном понудом, квалификоване инвеститоре и најниже допуштене износе уписа у случају фондова с приватном понудом.

Члан 12

(Врсте фондова са јавном понудом)

Као фондове са јавном понудом Комисија може да одобри следеће врсте инвестиционих фондова:

- а) затворени инвестициони фонд, укључујући и:
 - 1) затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у хартије од вриједности које нису увршћене на службено берзанско тржиште;
 - 2) затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у некретнине;
- б) отворени инвестициони фонд.

Члан 13

(Врсте фондова с приватном понудом)

Као фондове с приватном понудом, Комисија може одобрити следеће врсте инвестиционих фондова:

- а) отворени инвестициони фонд с приватном понудом;
- б) отворени инвестициони фонд ризичног капитала с приватном понудом.

Члан 14

(Начин прописивања подврста инвестиционих фондова)

Комисија ближе прописује подврсте инвестиционих фондова са јавном и приватном понудом.

Одјељак D. Основна ограничења

Члан 15

(Којем фонду је дозвољена јавна понуда у Брчко дистрикту БиХ)

- (1) Јавна понуда у Брчко дистрикту БиХ дозвољена је:
 - а) фонду основаном уз дозволу Комисије, којим управља друштво за управљање регистровано у БиХ;
 - б) фонду основаном на основу одобрења надлежне комисије из ентитета БиХ (Републике Српске, Федерације БиХ), који послује у складу са одредбама овог закона које уређују пословање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом;
 - с) фонду основаном на основу одобрења надлежног органа државе чланице који послује у складу са одредбама овог закона које уређују пословање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.
- (2) Фонд из става 1 тачке а) овог члана не може пословати нити може промијенити облик у фонд с приватном понудом.
- (3) Комисија је овлашћена да пропише услове издавања дозволе за рад фондова из става 1 овог члана.

Члан 16

(Ограничења оснивања инвестиционог фонда, управљања и заступања инвестиционим фондом)

- (1) Ниједно лице, било правно или физичко, не може основати инвестициони фонд ни управљати инвестиционим фондом из члана 3 овог закона, ако за то није добило дозволу Комисије.
- (2) Ниједно лице, било правно или физичко, осим лица из члана 186 овог закона, не може обављати послове заступања у продаји удјела или дионица фондова.
- (3) Ко без овлашћења или дозволе Комисије обавља неку од дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондом из члана 3 овог закона, његовом понудом трећим лицима на територији Брчко дистрикта БиХ или пословима заступања у продаји удјела или дионица инвестиционог фонда чини кривично дјело.

Одјељак Е. Примјена прописа

Члан 17

(Порески статус инвестиционог фонда)

- (1) Порески орган на захтјев друштва за управљање, а у пореске сврхе издаје потврду којом се доказује порески статус инвестиционог фонда у Брчко дистрикту БиХ.
- (2) Ако се пореским прописима не пропише другачије, у пореске сврхе, фонд се сматра крајњим власником хартија од вриједности, односно цјелокупне имовине фонда и крајњим корисником економских користи које из ње произлазе.

Члан 18

(Одговарајућа примјена других прописа)

- (1) На пословање друштава за управљање и инвестиционих фондова на одговарајући начин се примјењују одредбе закона којим се регулишу послови емисије и промета хартија од вриједности, осим ако овим или другим прописом донесеним на основу закона није утврђено другачије.
- (2) На пословање друштава за управљање и инвестиционих фондова на одговарајући начин се примјењују одредбе закона којим се регулише пословање предузећа, осим у случају кад је то овим законом или другим прописом донесеним на основу закона, изричито утврђено другачије.

ПОГЛАВЉЕ II. ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ

Члан 19

(Појам и облик оснивања друштва за управљање)

Друштво за управљање се оснива у правном облику друштва са ограниченом одговорношћу или дионичког друштва, а предмет његовог пословања је искључиво оснивање инвестиционих фондова и управљање инвестиционим фондовима, односно улагање новчаних средстава у властито име и за рачун власника удјела отворених

инвестиционих фондова и у име и за рачун дионичара затворених инвестиционих фондова, те обављање других послова одређених овим законом.

Члан 20

(Ограничења удјела и контролног утицаја)

- (1) Друштво за управљање не смије имати контролни утицај нити контролни удио у брокерском друштву или банци овлашћеној за обављање послова са хартијама од вриједности.
- (2) Друштво за управљање не може имати удио у банци депозитару.
- (3) Пословање банке депозитара и друштва за управљање не може бити организационо повезано нити на тим пословима смију бити запослена иста лица.

Члан 21

(Забрана употребе појединих ријечи и израза у називу фирме)

- (1) Ријечи: „друштво за управљање фондовима”, „инвестиционо друштво”, „управа фондова”, „инвеститор”, „инвест” или „инвестирати”, саме или заједно са другим ријечима, смију у називу фирме или његовом додатку употребљавати само друштва за управљање инвестиционим фондовима са сврхом означавања предмета пословања, те у промотивне сврхе.
- (2) Став 1 овог члана не односи се на друштва која ријечи: „управљати фондовима”, „инвестиција”, „инвеститор” или „инвестирати” употребљавају у контексту који искључује привид да је садржај предмета пословања усмјерен на оснивање инвестиционих фондова и управљање инвестиционим фондовима, односно улагање новчаних средстава у властито име и за заједнички рачун власника удјела у отвореном инвестиционом фонду, односно у име и за рачун затвореног инвестиционог фонда, те управљање тим средствима.

Одјељак А. Основни капитал друштва за управљање

Члан 22

(Висина основног капитала)

- (1) Најнижи износ основног капитала друштва за управљање је 200.000,00 КМ.
- (2) У случају да укупна нето вриједност имовине фондова којима управља пређе противвриједност износа од 450 милиона КМ, основни капитал друштва за управљање је већи за 0,02% износа за који нето вриједност имовине фондова којима управља прелази наведени гранични износ, до највишег износа основног капитала у висини од 15 милиона КМ.
- (2) Комисија је овлашћена да пропише облик и износ основног капитала који су друштва за управљање дужна одржавати.

Одјелак В. Предмет пословања друштва за управљање

Члан 23

(Предмет пословања, послови управљања и поступак издавања дозволе)

(1) Предмет пословања друштва за управљање искључиво је оснивање и управљање инвестиционим фондовима. Само наведене дјелатности могу бити уписане у судски регистар као предмет пословања друштва за управљање инвестиционим фондовима.

(2) Послови управљања инвестиционим фондовима обухватају:

- а) управљање имовином фонда;
- б) промовисање инвестиционих фондова и продају удјела у отвореним инвестиционим фондовима, односно дионичара у затвореним инвестиционим фондовима;
- с) административне послове:
 - 1) вођење пословних књига и састављање финансијских извјештаја;
 - 2) односе са инвеститорима;
 - 3) утврђивање вриједности имовине фонда и обрачун цијене удјела;
 - 4) усклађивање пословања друштва са законима и мјеродавним прописима;
 - 5) објављивање и обавјештавање дионичара и власника удјела;
 - 6) исплата дионичара, односно власника удјела из имовине или добити фонда;
 - 7) исплата удјела у отвореном инвестиционом фонду;
 - 8) вођење регистра власника удјела, односно дионичара;
 - 9) вођење архиве у складу са одредбама овог закона;
 - 10) остале административне послове које одобри Комисија.

(3) Комисија је овлашћена да пропише услове и поступак издавања дозволе за обављање послова управљања инвестиционим фондом, те начин извјештавања о тим пословима.

Члан 24

(Пренос послова на треће лице)

(1) Друштво за управљање не може послове из члана 23, става 2 тачака а) и б) овог закона пренијети на треће лице.

(2) Изузетно, друштво за управљање може, уз претходно одобрење Комисије, пренијети преостале послове из члана 23 става 2 тачке с) овог закона на треће лице али искључиво са циљем повећања ефикасности обављања наведених послова.

(3) Комисија је овлашћена да пропише поступак и врсте послова које друштво за управљање може пренијети на треће лице.

(3) Преношењем послова на треће лице не смије се умањити ефикасност надзора над друштвом за управљање и фондом и угрозити интереси инвеститора.

Одјелак С. Услови и начин оснивања друштва за управљање

Члан 25

(Оснивач или члан друштва за управљање)

Оснивач и члан друштва за управљање може бити физичко или правно лице.

Члан 26

(Ограничења за чланове друштва за управљање, чланове управе или надзорног одбора)

Чланови друштва за управљање, чланови управе или надзорног одбора тог друштва не могу бити:

- a) лица која су у периоду од три (3) године прије стицања чланства у друштву за управљање имала најмање 10% удјела у основном капиталу у друштву за управљање, банци овлашћеној за обављање послова банке депозитара, затвореном инвестиционом фонду, брокерском друштву или банци овлашћеној за обављање послова куповине и продаје хартија од вриједности, осигуравајућем друштву или пензионим фонду у приватном власништву, у вријеме када је тим друштвима одузета дозвола за рад;
- b) лица која су изгубила чланство у струковном удружењу због непридржавања правила удружења, или којима је Комисија, односно одговарајући надлежни орган, изрекао мјеру одузимања дозволе за обављање послова са хартијама од вриједности;
- c) лица која су кажњена за кривично дјело проузроковања стечаја несавјесним пословањем, повреде обавезе вођења пословних књига, оштећења или повлашћивања повјерилаца, злоупотребе у стечајном поступку, неовлашћеног одавања и прибављања пословне тајне, те кривичног дјела пословне преваре и то на вријеме од пет (5) година након правоснажности пресуде којом су осуђена, а у то вријеме се не рачуна вријеме проведено на издржавању казне;
- d) лица против којих су изречене мјере безбједности забране вршења позива, дјелатности или дужности које је у потпуности или дјелимично обухваћено предметом пословања друштва за управљање, док траје забрана;
- e) лица која су кажњена за кривично дјело или су више пута кажњавана за прекршаје према закону којим се регулишу послови емисије и промета хартија од вриједности;
- f) лица којима је одузета пословна способност;
- g) лица која посједују важећу дозволу Комисије за брокера или инвестиционог менаџера, односно одговарајуће одобрење надлежног органа и стварно обављају те послове као запослени код брокерског друштва или банке овлашћене за послове са хартијама од вриједности;
- h) лица која тренутно обављају неку дужност у административној служби и која су тренутно повјереници републичке или локалне самоуправе или органа одговорних Влади Брчко дистрикта БиХ или Скупштини Брчко дистрикта БиХ.

Члан 27

(Услови за обављање послова чланова управе)

(1) Најмање два (2) члана управе друштва за управљање имају стручно знање и искуство потребно за вођење послова друштва за управљање.

(2) Комисија је овлашћена да пропише услове за обављање послова чланова управе друштва за управљање, укључујући критеријуме обавезног стручног знања и начина његовог утврђивања.

Члан 28

(Обављање дјелатности везане за управљање инвестиционим фондом)

Друштво за управљање може да обавља дјелатности везане за управљање инвестиционим фондом искључиво на основу дозволе за обављање дјелатности везаних за управљање инвестиционим фондовима коју издаје Комисија или надлежни орган државе чланице.

Члан 29

(Подношење захтјева и издавање дозволе за пословање)

- (1) Друштво за управљање подноси Комисији захтјев за издавање дозволе за пословање.
- (2) Уз захтјев из става 1 овог члана прилаже се:
 - a) оснивачки акт друштва за управљање;
 - b) пословни план за прве три (3) године рада друштва за управљање који садржи планирани обим инвестиционих фондова које друштво за управљање намјерава да понуди на тржишту, организациону шему друштва, те податке о структури запослених;
 - c) попис чланова друштва за управљање, њихова имена и презимена, адресе, односно фирма и сје диште, номинални износ дионица, односно удјела, те постотак дионица, односно удјела који припадају члановима у основном капиталу друштва;
 - d) попис повезаних лица друштва за управљање;
 - e) документе које пропише Комисија, а на основу којих је могуће утврдити да ли је друштво за управљање квалификовано за обављање послова оснивања и управљања инвестиционим фондовима, нарочито у погледу особља, техничке опремљености и организације;
 - f) остале документе које пропише Комисија.
- (3) О захтјеву за издавање дозволе за пословање Комисија је дужна да одлучи у року од два (2) мјесеца од дана његовог подношења.
- (4) Друштву за управљање које у року од једне године од издавања дозволе за управљање фондовима не оснује фонд, дозвола престаје да важи.
 - (4) Комисија је овлашћена да пропише садржај и поступак издавања дозвола за пословање.

Одјељак D. Пословање друштва за управљање

Члан 30

(Принципи пословања)

- (1) Друштво за управљање је дужно:
 - a) да се у заснивању облигационих односа и остваривања права и обавеза из тих односа придржава начела савјесности и поштења;
 - b) да у извршавању обавеза друштва за управљање поступа с повећаном пажњом, према правилима струке, добрим пословним обичајима и прописима Брчко дистрикта БиХ;
 - c) да буде способно благовремено да испуни доспјеле обавезе (начело ликвидности), односно трајно способно да испуњава све своје обавезе (начело солвентности);

- d) да одговара за благовремено, савјесно и ефикасно испуњавање свих права и обавеза предвиђених овим законом, проспектом и статутом фонда, те за прописно извршавање наведених права и обавеза у складу са овим законом и проспектом и статутом фонда, без обзира на то да ли је неке од њих повјерила другом;
- e) да податке о дионичарима, власницима удјела, стању удјела, уплатама и исплатама чува као пословну тајну друштва за управљање, а може их саопштавати само на основу судског налога, захтјева одређених власника удјела или дионичара, те банци депозитару;
- f) ако је повјерило послове и дужности трећим лицима, да прати придржавају ли се у свом раду одредаба овог закона, те проспекта или статута фонда;
- g) да уз сагласност надлежног органа донесе правилник којим се уређује сукоб интереса са инвестиционим фондовима којим управља, те власника удјела у отвореним инвестиционим фондовима, односно дионичара у затвореним инвестиционим фондовима, сукоб интереса с обзиром на управљање имовином трећих лица и обављање инвестиционог савјетовања;
- h) да обезбиједи системе и механизме надзора који јасно показују да друштво за управљање на дугорочној основи поступа у складу са овим законом, проспектом и статутом фонда, а који омогућују праћење свих одлука, налога и трансакција са имовином фонда;
- i) да обезбиједи да сви огласни и промотивни садржаји, обавјештења, те извјештаји дионичарима, односно власницима удјела, било да су им достављени, односно објављени у новинама или путем електронских средстава јавног саопштавања, буду јасни, тачни, да не наводе на погрешне закључке и да су у складу са захтјевима Комисије;
- j) да обезбиједи продају удјела и дионица фонда искључиво посредством лица из члана 186 овог закона;
- k) да купује имовину за инвестиционе фондове искључиво у своје име и за рачун отвореног инвестиционог фонда, односно власника удјела фонда којим управља, те у име и за рачун затвореног инвестиционог фонда, депонујући је у банци депозитару, а у складу с поступком предвиђеним прописима Комисије;
- l) да доставља банци депозитару фотокопије свих оригиналних исправа везаних за трансакције имовином инвестиционих фондова и то непосредно по састављању тих исправа или њиховом пријему;
- m) да евиденције трансакција са имовином појединог фонда води одвојено од својих властитих рачуна и од евиденција трансакција осталих фондова те да их у правилним временским размацама усклађује са рачунима банке депозитара;
- n) да води пословне књиге и осталу документацију на начин утврђен посебним прописом;
- o) да објављује податке о фондовима којима управља као и о друштву у складу са законом и прописима Комисије;
- p) да подноси Комисији редовне извјештаје у складу с поступком предвиђеним прописима Комисије;
- q) да одржава отворене и поштене односе с Комисијом;
- r) да извјештава Комисију о свакој промјени у складу са одредбама овог закона, промјени чланова управе и надзорног одбора, односно промјени у чланству друштва за управљање, те о свакој промјени капитала, односа или чланства у основном капиталу у односу на стање које је одобрила Комисија;
- s) да на потпун, благовремен и тачан начин и у оном трајању које одреди Комисија уведе, води и ставља на увид сву евиденцију коју пропише Комисија;

- t) да Комисији благовремено омогући увид у сву своју евиденцију и омогући јој разговор са лицима која обављају послове у друштву за управљање;
 - u) да се придржава других захтјева предвиђених овим законом и прописима Комисије, као и закона држава чланица у којима му је дозвољена јавна понуда дионица, односно удјела инвестиционих фондова којима управља;
 - v) да не сачињава било какав уговор који има за циљ умањивање или промјену одговорности утврђених овим законом, при чему се свака одредба уговора састављаног у том циљу сматра ништавом;
 - w) да обезбиједи да његови запослени и свако лице с којим је закључен уговор о продаји дионица или удјела у фондовима у његово име поступају у складу са овим законом и мјеродавним прописима;
 - x) да једног члана управе задужи за праћење усклађености пословања друштва за управљање са одредбама овог закона и другим прописима, те за одржавање контаката с Комисијом са циљем извјештавања и других кореспондентних активности у складу са овим законом;
 - y) да управља фондом у складу са инвестиционим циљевима сваког појединог фонда којим управља;
 - z) да издаје банци депозитару налоге за остваривање права повезаних са имовином фонда;
 - aa) да обезбиједи да процјене вриједности фонда буду тачне и да цијена удјела буде исправно утврђена.
- (2) Комисија доноси правилник којим се уређује пословање друштава за управљање.

Члан 31

(Систем управљања ризицима)

- (1) Друштво за управљање успоставља систем управљања ризицима који у свако доба омогућује мјерење и праћење ризичности појединих инструмената у портфељу, као и укупног портфеља фонда.
- (2) Систем управљања ризицима омогућава тачно и независно утврђивање вриједности финансијских деривата којима се тргује на другим организованом тржиштима (ОТС).
- (3) Друштво за управљање, у складу с правилима која прописује Комисија, за сваки поједини фонд извјештава Комисију о типовима финансијских деривата у портфељу фонда, повезаним ризицима, квантитативним лимитима и примијењеној методологији за мјерење ризика везаних за позиције и трансакције тим дериватима.
- (4) Изложеност фонда према појединим финансијским инструментима на којима се заснива дериват не може бити у супротности са ограничењима улагања прописаним овим законом, проспектом и статутом фонда.
- (5) Када хартија од вриједности или инструмент тржишта новца у себи има уграђени дериват, такав дериват узима се у обзир приликом обрачуна изложености фонда из ставова 3 и 4 овог члана.

Одјелјак Е. Пословање друштава за управљање са сједиштем у Брчко дистрикту БиХ ван територије Брчко дистрикта БиХ

Члан 32

(Услови за обављање дјелатности ван територије Брчко дистрикта БиХ)

Друштво за управљање може да обављат дјелатност и на територији ентитета БиХ (Републици Српској, Федерацији БиХ) или на територији држава чланица, било оснивањем и пословањем путем пословнице или непосредно, у складу с прописима ентитета БиХ или прописима одређене државе чланице.

Члан 33

(Оснивање пословнице ван територије Брчко дистрикта БиХ)

(1) Друштво за управљање, које намјерава да оснује пословницу у ентитетима БиХ или у држави чланици, о томе обавјештава Комисију, наводећи ентитет БиХ или државу чланицу у којој намјерава основати пословницу.

(2) Уз обавјештење прилаже:

- а) опште податке о пословници, који обухватају:
 - 1) предмет пословања пословнице;
 - 2) имена лица овлашћених за заступање пословнице;
 - 3) фирму и сједиште пословнице, на којима се могу добити сви подаци везани за пословање пословнице;
- б) податке о фондовима којим управља друштво за управљање, податке о удјелима, односно дионицама које друштво за управљање намјерава јавно да нуди на продају путем пословнице у ентитетима БиХ или у држави чланици који представљају:
 - 1) тачан опис планираних пословних активности које друштво за управљање намјерава предузимати у вези с продајом удјела, односно дионица у фондовима;
 - 2) за сваки фонд, његов проспект или статут те финансијске извјештаје за претходну пословну годину.

(3) Комисија најкасније у року од три (3) мјесеца од пријема обавјештења из става 1 овог члана, обавјештење заједно с прилозима доставља надлежном органу ентитета БиХ или државе чланице, те о томе обавјештава друштво за управљање.

(4) Заједно са обавјештењем из става 3 овог члана, надлежном органу ентитета БиХ или државе чланице Комисија доставља:

- а) податке о висини основног капитала друштва за управљање;
- б) изјаву да сваки фонд, на који се односи обавјештење из става 1 овог члана, испуњава законске услове прописане за отворене инвестиционе фондове са јавном понудом.

(5) Изузетно од одредбе става 3 овог члана, Комисија не доставља обавјештење о оснивању пословнице надлежном органу ентитета БиХ или државе чланице, ако на основу достављених података из става 2 овог члана те на основу предлога обима пословања закључи да постоји основана сумња у погледу организације или вођења послова пословнице, односно финансијске способности друштва за управљање за пословање у ентитетима БиХ или држави чланици, о чему доноси одговарајуће рјешење.

(6) Рјешење из става 5 овог члана је коначно и против њега друштво за управљање има право да покрене управни спор.

(7) Друштво за управљање обавјештава Комисију о промјени података из става 2 овог члана, најмање мјесец дана прије намјераних промјена.

Члан 34

(Услови за непосредно обављање послова управљања фондовима ван подручја Брчко дистрикта БиХ)

(1) Друштво за управљање, које намјерава да непосредно обавља послове управљања фондовима на подручју ентитета БиХ или државе чланице, о томе обавјештава Комисију наводећи ентитет БиХ или државу чланицу у којој намјерава започети с непосредним обављањем послова управљања фондовима и уз обавјештење прилаже:

- а) план активности;
- б) податке и документацију из члана 33 става 2 тачке б) овог закона.

(2) Комисија најкасније у року мјесец дана од дана пријема обавјештења из става 1 овог члана, обавјештење заједно с прилозима доставља надлежном органу ентитета БиХ или државе чланице, те о томе обавјештава друштво за управљање.

(3) Заједно са обавјештењем из става 2 овог члана надлежном органу ентитета БиХ или државе чланице Комисија **доставља**:

- а) податке о висини основног капитала друштва за управљање;
- б) изјаву да сваки фонд, на који се односи обавјештење из става 1 овог члана, испуњава прописане законске услове за отворене инвестиционе фондове са јавном понудом.

(4) Друштво за управљање обавјештава Комисију о промјени података из става 1 овог члана, најмање мјесец дана прије намјераних промјена.

(5) Одредбе овог члана примјењују се и у случају када друштво за управљање овласти друго лице за обављање појединих дјелатности из предмета свог пословања.

Члан 35

(Надзор над пословањем пословнице)

(1) Комисија обавља надзор над пословањем пословнице друштва за управљање у ентитетима БиХ или држави чланице, односно над непосредним обављањем послова друштва за управљање у ентитетима БиХ или држави чланице.

(2) Комисија може захтијевати од надлежног органа ентитета БиХ или државе чланице у којој друштво за управљање обавља дјелатност, да спроведе поступак надзора над пословањем пословнице ако би се на тај начин убрзао и поједноставио поступак надзора, у складу с начелима ефикасности, економичности и поступања у разумном року.

(3) Под истим условима могу се овластити лица овлашћена од стране надлежног органа ентитета БиХ или државе чланице за учешће у поступку надзора.

Члан 36

(Обављање послова управљања фондовима у државама које нису државе чланице)

(1) Друштво за управљање може да обавља послове управљања фондовима у државама које нису државе чланице искључиво оснивањем пословнице.

(2) За оснивање пословнице у иностранству друштво за управљање добија дозволу Комисије.

(3) На поступак издавања дозволе за оснивање пословнице, сходно се примјењује одредба члана 33 овог закона.

(4) Комисија може да одбије издавање дозволе за оснивање пословнице ако је вјероватно да би спровођење надзора над друштвом за управљање било отежано у значајнијој мјери.

(5) Одредбе овог члана примјењују се и у случају када друштво за управљање овласти друго лице за обављање појединих дјелатности из предмета свог пословања.

Одјељак F. Пословање фонда и друштва за управљање са сједиштем у ентитетима БиХ или државама чланицама Европске уније на територији Брчко дистрикта БиХ

Пододјељак F.1. Издавање дозволе инвестиционим фондовима ентитета БиХ или држава чланица

Члан 37

(Подношење захтјева и попис потребне документације)

(1) Фонд из члана 15 става 1 тачака b) и c) овог закона који своје удјеле жели понудити на тржишту Брчко дистрикта БиХ дужан је Комисији да достави:

- a) потврду надлежног органа ентитета БиХ или матичне државе чланице Европске уније да фонд испуњава прописане услове;
- b) статут или други одговарајући докуменат фонда;
- c) проспект и скраћени проспект;
- d) задње полугодишње и годишње финансијске извјештаје;
- e) податке о начину понуде својих удјела на тржишту Брчко дистрикта БиХ;
- f) податке о мјесту на којем домаћи инвеститори могу добити Проспект, статут, извјештаје и друга обавјештења о фонду на једном од језика који је у службеној употреби у Брчко дистрикту БиХ, те податке о мјесту на којем домаћи инвеститори могу куповати и продавати удјеле фонда у домаћој валути.

(2) Подаци из става 1 овог члана достављају се на једном од језика који је у службеној употреби у Брчко дистрикту БиХ, а фонд из члана 15 става 1 тачке c) и на енглеском језику.

(3) Комисија је дужна да одлучи о захтјеву у року од два (2) мјесеца од дана достављања потпуних података.

Члан 38

(Обавеза примјене језика и одредаба овог закона)

(1) Фонд из члана 15 става 1 тачака b) и c) овог закона за послове које обавља у Брчко дистрикту БиХ подлијеже одредбама овог закона.

(2) Сва обавјештења и извјештаји фонда из члана 15 става 1 тачака b) и c) овог закона доступни су на једном од језика који је у службеној употреби у Брчко дистрикту БиХ.

Члан 39

(Овлашћење Комисији прописивања спроведбених прописа)

Комисија је овлашћена да пропише издавање дозвола, тржишну дјелатност, јавну понуду и обавезе објављивања података фондова из члана 15 става 1 тачака б) и с) овог закона у Брчко дистрикту БиХ.

Пододјелак F.2. Пословница друштва за управљање ентитета БиХ или државе чланице

Члан 40

(Поступак оснивања пословнице)

(1) Друштво за управљање са сједиштем у неком од ентитета БиХ или држави чланици, које намјерава основати пословницу у Брчко дистрикту БиХ, дужно је да обавијести надлежни орган у ентитетима БиХ или држави чланици у којој има регистровано сједиште о намјери оснивања пословнице у Брчко дистрикту БиХ и достави му следеће податке:

- а) опште податке о пословници, који обухватају:
 - 1) предмет пословања пословнице;
 - 2) имена лица овлашћених за заступање пословнице;
 - 3) фирму и сједиште пословнице, на којима се могу добити сви подаци везани за пословање пословнице;
- б) податке о фондовима којима управља друштво за управљање, податке о удјелима, односно дионицама које друштво за управљање намјерава јавно нудити на продају посредством пословнице у Брчко дистрикту БиХ:
 - 1) тачан опис планираних пословних активности које друштво за управљање намјерава предузимати у вези с продајом удјела, односно дионица у фондовима;
 - 2) за сваки фонд, његов проспект и статут, те посљедњи годишњи извјештај.

(2) Надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице обавјештење из става 1 овог члана заједно с прилозима доставља Комисији, те о томе обавјештава друштво за управљање.

(3) Заједно са обавјештењем из става 2 овог члана надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице дужан је да достави Комисији:

- а) податке о висини основног капитала друштва за управљање;
- б) изјаву да сваки фонд, на који се односи обавјештење из става 1 овог члана, испуњава прописане услове.

(4) Изузетно од одредбе става 2 овог члана, надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице не доставља Комисији обавјештење о оснивању пословнице, ако на основу достављених података из става 1 овог члана, те на основу предлога обима пословања закључи да постоји основана сумња у погледу организације или вођења послова пословнице, односно финансијске способности друштва за управљање за пословање у Брчко дистрикту БиХ.

(5) Друштво за управљање дужно је да обавијести надлежни орган државе чланице о промјени података из става 1 овог члана, најмање мјесец дана прије намјераваних промјена.

Члан 41

(Обавјештење о законским обавезама о пословању)

- (1) Комисија је дужна обавијестити друштво за управљање о свим законским обавезама о пословању у Брчко дистрикту БиХ, у року од два (2) мјесеца од пријема података из члана 40 овог члана.
- (2) Друштво за управљање може отпочети обављати дјелатност у пословници након пријема обавјештења из става 1 овог члана.

Пододјелак F.3. Непосредно обављање послова у Брчко дистрикту БиХ

Члан 42

(Услови за непосредно обављање послова управљања фондовима)

- (1) Друштво за управљање које намјерава да непосредно обавља послове управљања фондовима на подручју Брчко дистрикта БиХ, о томе обавјештава надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице у којој има регистровано сједиште.
- (2) Уз обавјештење се прилаже:
 - а) план активности;
 - б) подаци и документација из члана 40 става 1 тачке б) овог закона.
- (3) Надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице обавјештење заједно с прилозима доставља Комисији, те о томе обавјештава друштво за управљање.
- (4) Заједно са обавјештењем из става 3 овог члана, надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице доставља Комисији:
 - а) податке о висини основног капитала друштва за управљање;
 - б) изјаву да сваки фонд, на који се односи обавјештење из става 1 овог члана, испуњава прописане услове.
- (5) Комисија је дужна да обавијести друштво за управљање о свим законским обавезама у пословању у Брчко дистрикту БиХ у року од два (2) мјесеца од пријема података о таквом предлогу.
- (6) Након пријема обавјештења, односно истека рока из става 5 овог члана, друштво за управљање може отпочети обављати дјелатност.
- (7) Друштво за управљање обавјештава надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице о промјени података из става 2 овог члана, најмање мјесец дана прије намјераваних промјена.
- (8) Одредбе овог члана примјењују се и у случају када друштво за управљање овласти друго лице за обављање појединих дјелатности из предмета свога пословања.

Пододјелак F.4. Надзор пословања у Брчко дистрикту БиХ

Члан 43

(Вршење надзора над пословањем пословнице,
односно над непосредним обављањем послова друштва за управљање)

- (1) Надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице има право да врши надзор над пословањем пословнице друштва за управљање са сједиштем у ентитетима БиХ или

држави чланици, односно над непосредним пословањем таквог друштва за управљање у Брчко дистрикту БиХ.

(2) Надлежни орган ентитета БиХ или државе чланице може захтијевати од Комисије, да спроведе поступак надзора над пословањем пословнице ако би се на тај начин убрзао и поједноставио поступак надзора, у складу с начелима ефикасности, економичности и поступања у разумном року.

(3) Под условима из става 2 овог члана могу се овластити лица овлашћена од стране надлежног органа ентитета БиХ или државе чланице за учешће у поступку надзора.

Одјељак G. Одузимање дозволе и престанак друштва за управљање

Члан 44

(Овлашћење за одузимање дозволе)

Комисија има право да одузме дозволу друштву за управљање у сљедећим случајевима:

- a) ако друштво за управљање не започне с пословањем у року од године дана од издавања дозволе;
- b) ако се друштво за управљање добровољно одрекне дозволе у случају престанка обављања дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима;
- c) ако друштво за управљање шест (6) или више мјесеци не обавља дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима у складу са овим законом;
- d) ако је дозвола добијена на основу нетачних навода или навода који доводе у заблуду, односно на који други непрописан начин;
- e) ако овлашћено лице више не испуњава услове за добијање дозволе;
- f) ако је овлашћено лице озбиљно или у више наврата кршило овај закон.

Члан 45

(Пренос права управљања на друго друштво за управљање)

(1) Друштво за управљање има право да пренесе послове управљања отвореним инвестиционим фондом на неко друго друштво које има дозволу Комисије.

(2) У случају затвореног инвестиционог фонда, право да пренесе управљање инвестиционим фондом на неко друго друштво које има дозволу Комисије има надзорни одбор фонда уз сагласност скупштине дионичара затвореног инвестиционог фонда.

(3) Најмање три (3) мјесеца прије преноса управљања инвестиционим фондом, друштво за управљање је дужно да о преносу управљања обавијести све власнике удјела у том фонду. Власницима удјела који у наведеном периоду желе иступити из фонда, друштво за управљање не може обрачунати и наплатити излазну накнаду.

(4) Начин преноса послова управљања из ставова 1 и 2 овог члана прописује Комисија.

Члан 46

(Претпоставке за престанак друштва за управљање)

Друштво за управљање може престати да обавља своју регистровану дјелатност, под сљедећим претпоставкама:

- a) да упути писано обавјештење банци депозитару најмање два (2) мјесеца прије престанка управљања, у случају када фонд користи услуге банке депозитара; Комисији, у случају ако управља отвореним инвестиционим фондом или надзорном одбору и Комисији, ако управља затвореним инвестиционим фондом;
- b) да ако наступе околности из којих недвосмислено произлази да друштво за управљање није или неће бити у могућности да испуњава своје обавезе, дужно је да о томе одмах обавијести Комисију, ако управља отвореним инвестиционим фондом, односно надзорни одбор, ако управља затвореним инвестиционим фондом;
- c) да ако у року од шездесет (60) дана од упућивања обавјештења из тачака а) или б) овог става друштво за управљање које управља отвореним инвестиционим фондом не спроведе поступак преноса управљања другом овлашћеном друштву за управљање у складу с чланом 45 овог закона, односно ако исто не учини надзорни одбор у случају затвореног инвестиционог фонда, покрене поступак ликвидације фонда у складу са одредбама поглавља IX овог закона.

Одјељак Н. Ограничења и одговорност друштва за управљање

Члан 47

(Облици ограничења друштву за управљање у обављању одређених активности и дјелатности)

- (1) Друштво за управљање инвестиционим фондовима са јавном понудом не може да:
 - a) обавља дјелатности посредовања у куповини и продаји хартија од вриједности;
 - b) отуђује хартије од вриједности ни било какву другу имовину фонда, као ни да је од њега стиче, било за свој рачун или за рачун повезаних лица;
 - c) купује средствима фонда имовину која није предвиђена његовим статутом и проспектом;
 - d) обавља трансакције којима крши одредбе овог закона и прописе Комисије, укључујући одредбе о ограничењима улагања у фондове којима управља;
 - e) отуђује имовину затвореног инвестиционог фонда и имовину која чини отворени инвестициони фонд без примања одговарајуће накнаде;
 - f) стиче или отуђује имовину у име фондова којима управља по цијени неповољнијој од тржишне цијене или процијењене вриједности предметне имовине;
 - g) у своје име и за рачун отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, односно у име и за рачун затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, посуђује средства, осим ако то не чини са циљем коришћења тих средстава за откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом и то под условом да новчана средства расположива у портфељу фонда нису довољна за ту сврху, при чему, у случају таквих позајмица, укупни износ обавеза које подлијежу отплати из имовине која чини отворени инвестициони фонд са јавном понудом, према свим уговорима о зајму или кредиту, не може прелазити 10% нето вриједности имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом у тренутку узимања тих позајмица, на рок који не може бити дужи од три (3) мјесеца;
 - h) одобрава зајмове из имовине фонда;
 - i) користи имовину фонда као гаранцију извршења обавеза друштва за управљање или обавеза трећих лица или како би друштву за управљање,

његовим запосленима или повезаним лицима омогућило склапање послова под повлашћеним условима;

- j) договара продају, куповину или пренос имовине између два фонда којима управља исто друштво за управљање под условима различитим од тржишних услова или условима који један фонд стављају у повољнији положај у односу на други;
- k) преузима обавезе у вези са имовином која у тренутку преузимања тих обавеза није власништво инвестиционог фонда са јавном понудом, уз изузетак трансакција са хартијама од вриједности обављених на берзи или каквом другом признатом систему трговања чија правила омогућавају испоруку хартија од вриједности уз истовремено плаћање;
- l) за свој рачун стиче или отуђује удјеле у отвореном инвестиционом фонду којим управља;
- m) емитује друге хартије од вриједности отворених инвестиционих фондова осим њихових удјела;
- n) улаже имовину фонда у хартије од вриједности или друге финансијске инструменте које оно емитује;
- o) фондови са јавном понудом којима управља једно друштво за управљање не могу бити власници укупно:
 - 1) више од 25% дионица с правом гласа једног емитента;
 - 2) више од 10% дионица без права гласа једног емитента;
 - 3) 10% дужничких хартија од вриједности емитованих од стране једног емитента;
 - 4) 25% удјела појединог инвестиционог фонда;
 - 5) 10% инструмената тржишта новца једног емитента, уз изузетак да се ограничења из ове алинеје не примјењују на дужничке хартије од вриједности и инструменте тржишта новца чији су емитент Брчко дистрикт БиХ, Босна и Херцеговина, регије држава чланица, јединица локалне управе државе чланице, држава која није чланица Европске уније или међународна јавна организација која је чланица једне или више држава чланица.

(2) Ограничења и одговорност друштва за управљање инвестиционим фондом с приватном понудом прописани су проспектом фонда.

Члан 48

(Одговорност друштва за управљање приликом обављања дјелатности)

(1) У случају да не обави или пропусти да обави, у цјелини или дјелимично, односно ако непрописно обави било који посао или дужност предвиђену овим законом, статутом или проспектом фонда, друштво за управљање одговорно је власницима удјела, односно дионичарима фонда за уредно и савјесно обављање послова прописаних овим законом, правилником, статутом и проспектом фонда, те уговором о управљању затвореним инвестиционим фондом.

(2) Одрицање од одговорности због повјеравања извршавања неког посла трећем лицу не производи правно дејство.

ПОГЛАВЉЕ III. БАНКА ДЕПОЗИТАР

Одјељак А. Појам банке депозитара

Члан 49

(Дефиниција банке депозитара и врсте послова)

(1) Банка депозитар је банка која за потребе фонда обавља послове чувања посебне имовине фонда, послове вођења посебних рачуна за имовину фонда и одјељивања имовине сваког појединог фонда од имовине осталих фондова, те обавља друге послове банке депозитара у складу са одредбама овог закона.

(2) Банка депозитар фонда регистрованог у Брчко дистрикту БиХ може бити само банка са сједиштем у БиХ.

(4) Поред банке из става 2 овог члана, послове депозитара фонда може да обавља и Централни регистар хартија од вриједности, под условом да за обављање ових послова добије дозволу Комисије.

Одјељак В. Основна обиљежја послова банке депозитара

Члан 50

(Утврђење обавезе фондовима за банком депозитаром)

(1) Инвестициони фонд са јавном или приватном понудом који је основан у складу са одредбама овог закона и послује на територији Брчко дистрикта БиХ има банку депозитара.

(2) Принудне одредбе овог закона којим се прописују обавезе поступања фондова и друштава за управљање у вези с коришћењем послова банке депозитара, односе се на све инвестиционе фондове и друштва која њима управљају.

Члан 51

(Врсте послова банке депозитара и ограничења коришћења имовине фонда)

(1) Послови чувања и остали послови које банка депозитар обавља за инвестициони фонд су организационо одвојени од послова друштва за управљање.

(2) Имовину инвестиционих фондова, укључујући хартије од вриједности, банковне рачуне и другу имовину, банка депозитар чува и води на посебном рачуну за сваки од фондова за који обавља послове банке депозитара.

(3) Банка депозитар не може користити имовину инвестиционог фонда, било директно или индиректно, за обављање трансакција за свој рачун или за остваривање било какве користи за себе или своје запослене или у било коју другу сврху осим у корист дионичара фонда или власника удјела у фонду.

(4) Имовина фондова код банке депозитара не улази у имовину банке депозитара ни у ликвидациону или стечајну масу нити се може употребити за извршење у вези с потраживањима према банци депозитару.

Члан 52

(Обавеза дјеловања у интересу инвеститора)

Банка депозитар дјелује искључиво у интересу инвеститора у фондове за које обавља послове банке депозитара.

Одјељак С. Права и обавезе банке депозитара

Члан 53

(Врсте и начин обављања послова банке депозитара)

(1) Поред чувања посебне имовине фонда, вођења посебних рачуна за имовину сваког појединог фонда и одјељивања имовине сваког појединог фонда од имовине осталих фондова, банка депозитар обавља сљедеће послове:

- a) у случају отвореног инвестиционог фонда, обезбјеђује да се продаја и откуп удјела за рачун фонда обављају у складу са законом и правилима фонда;
- b) у случају отвореног инвестиционог фонда, откупљује и исплаћује удјеле, те врши исплате власницима удјела отвореног инвестиционог фонда из добити фонда;
- c) води рачуна да је обрачун нето вриједности поједине дионице или удјела у фонду обављен у складу са овим законом, другим прописима, те проспектом и статутом фонда;
- d) извршава налоге друштва за управљање у вези с трансакцијама са хартијама од вриједности и другом имовином која чини портфељ фонда, под условом да нису у супротности са овим законом, прописима Комисије, проспектом и статутом фонда, те обезбјеђује да трансакција хартијама од вриједности буду измирене, односно да доспјела новчана потраживања буду наплаћена у законским или уговореним роковима;
- e) извјештава друштво за управљање о корпоративним радњама везаним за имовину фонда коју чува и извршава његове налоге који из тога произлазе;
- f) наплаћује све приходе и друга права доспјела у корист фонда која произлазе из његове имовине;
- g) обезбјеђује да се приходи фонда користе у складу са овим законом и проспектом или статутом фонда, те да су трошкови које плаћа фонд у складу са условима из проспекта или статута фонда, одредбама овог закона и других прописа;
- h) обавља друге стручне или управне послове који су предвиђени уговором закљученим с друштвом за управљање или надзорним одбором фонда;
- i) води евиденцију пословања које обавља као банка депозитар сваког појединог фонда и на редовној основи усклађује са евиденцијом друштва за управљање;
- j) пријављује Комисији кршење овог закона и уговора које учине друштва за управљање, у случају да друштво за управљање одбије да прихвати њен захтјев за престанком таквог кршења;
- k) ревизорима и другим лицима овлашћеним за обављање увида, укључујући и Комисију, омогућује приступ подацима и рачунима везаним за фонд и његову имовину.

(2) Комисија прописује начин спровођења одредаба става 1 овог члана.

Одјелјак D. Одговорност банке депозитара

Члан 54

(Облици и обим одговорности банке депозитара)

Банка депозитар одговара друштву за управљање, власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду и дионичарима затвореног инвестиционог фонда за причињену штету ако не обавља или неправилно обавља послове предвиђене уговором о пословима банке депозитара или овим законом, укључујући и случај када је обављање својих послова из члана 53 става 1 овог закона у цјелини или дјелимично повјерила трећим лицима.

Члан 55

(Дефинисање пословне тајне банке депозитара)

Податке о власницима удјела, њиховим удјелима, односно дионичарима, те уплатама и исплатама, који су јој учињени доступним у складу са одредбама овог закона, банка депозитар је дужна да чува као пословну тајну.

Одјелјак E. Промјена банке депозитара

Члан 56

(Дозвола за замјену банке депозитара)

Инвестиционим фондовима није дозвољено да замијене банку депозитара без дозволе Комисије.

Члан 57

(Престанак са обављањем дјелатности банке депозитара и раскидање уговора са фондом)

(1) Банка депозитар која жели престати са обављањем дјелатности банке депозитара или раскинути уговор о пословима банке депозитара одређеног фонда или фондова дужна је најмање два (2) мјесеца прије престанка обављања дјелатности, односно раскида уговора упутити писмено обавјештење о својој намјери Комисији, надзорном одбору сваког затвореног инвестиционог фонда или друштву за управљање отвореног инвестиционог фонда за које обавља послове банке депозитара.

(2) У случају да друштво за управљање отвореног инвестиционог фонда, односно надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда не закључе уговор о пословима банке депозитара са другом банком депозитаром у року од два (2) мјесеца од дана пријема обавјештења из става 1 овог члана, банка депозитар је дужна, ако је у могућности, да настави с пружањем депозитних услуга у даљем року од мјесец дана.

(3) У случају да банка депозитар престане пословати у својству банке депозитара или ако у року од два (2) мјесеца, односно у додатном року од мјесец дана не буде закључен уговор са другом банком депозитаром, инвестициони фондови за које је обављала послове банке депозитара се ликвидирају, у складу са одредбама поглавља IX овог закона.

Члан 58

(Замјена банке депозитара и обавеза обавјештавања)

Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондом или надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда могу једну банку депозитара замијенити неком другом. Дотадашња банка депозитар обавјештава, у писменом облику, у року од три (3) дана од дана пријема захтјева Комисију да према свим њеним сазнањима не постоје било какве неразријешене повреде закона или прописа.

Члан 59

(Предаја имовине и документације фондова другој банци депозитару)

У случају раскида уговора о пословима банке депозитара, банка депозитар је дужна да сву имовину инвестиционих фондова коју има на чувању пренесе на чување банци депозитару с којом друштво за управљање, односно надзорни одбор закључе уговор о пословима банке депозитара, при чему предаје и књиге рачуна, евиденцију и све друге документе и материјале битне за пословање фондова за које је до тада обављала послове банке депозитара, у писаном или електронском облику, зависно од начина вођења наведених података.

ПОГЛАВЉЕ IV. ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

Одјелјак А. Затворени инвестициони фондови са јавном понудом

Члан 60

(Дефинисање појма, вријеме оснивања, одговарајућа примјена других закона)

- (1) Затворени инвестициони фонд са јавном понудом је дионичко друштво са сједиштем у Брчко дистрикту БиХ које, уз дозволу Комисије, оснива и њиме управља друштво за управљање, а чији је предмет пословања прикупљање новчаних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих дионица и улагање тих средстава, уз уважавање начела дисперзије ризика.
- (2) Затворени инвестициони фонд са јавном понудом може се основати на одређено или неодређено вријеме.
- (3) Статутом затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом утврђују се његови инвестициони циљеви.
- (4) Затворени инвестициони фонд са јавном понудом не може се трансформисати у холдинг, концерн или друге облике повезаних друштава.
- (5) На затворене инвестиционе фондове са јавном понудом примјењују се одредбе Закона о предузећима, осим ако овим законом није другачије одређено.

Члан 61

(Садржај захтјева за издавање дозволе и пријаве уписа)

(1) Захтјев за издавање дозволе и пријава уписа затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом у регистар фондова, које Комисији подноси овлашћено друштво за управљање садржи:

- а) фирму друштва за управљање и податке о дозволи за пословање које је друштво за управљање добило од Комисије, као и име и презиме лица овлашћеног за заступање, адресу, телефон, телефакс и адресу електронске поште друштва за управљање;
- б) фирму фонда;
- с) циљеве улагања фонда;
- д) име и презиме, адресу, телефон, телефакс и адресу електронске поште чланова првог сазива надзорног одбора фонда;
- е) статут фонда;
- ф) проспект фонда;
- г) одлуку о именовању чланова првог надзорног одбора и њихове писмене изјаве о прихватању именовања;
- х) уговор закључен између надзорног одбора фонда и друштва за управљање;
- и) уговор с банком депозитаром и копију извода из судског регистра за банку;
- ј) захтјев за увршћење дионица фонда на берзу или уређено јавно тржиште, те писмену потврду берзе да дионице фонда, судећи према предлогу, испуњавају услове за увршћење и
- к) фирму ревизора, извод из судског регистра и основне податке о ревизору.

(2) Комисија прописује обавезни садржај захтјева, статута, проспекта и уговора затворених инвестиционих фондова са јавном понудом и других додатних података који се могу тражити ако је то неопходно за заштиту инвеститора.

Пододјелак А.1. Основни капитал и дионице затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 62

(Утврђивање најнижег износа основног капитала)

(1) Најнижи износ основног капитала затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом је 1.000.000,00 КМ.

(2) Комисија може прописати и виши износ основног капитала од износа наведеног у ставу 1 овог члана.

Члан 63

(Утврђивање сходне примјене одредаба Закона о предузећима на упис и уплату дионица)

(1) На упис и уплату дионица сходно се примјењују одредбе Закона о предузећима.

(2) Дионице затвореног инвестиционог фонда уплаћују се у готовини и у цјелини су уплаћене прије него што се оснивање затвореног инвестиционог фонда упише у судски регистар или прије уписа повећања основног капитала.

Члан 64

(Дефинисање права из редовних дионица, на кога гласе и обавеза увршћења на берзу)

- (1) Редовне дионице затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом гласе на име и дионичарима дају једнака права утврђена законом, проспектом и статутом фонда.
- (2) Затворени инвестициони фонд са јавном понудом не може емитовати ни једну другу врсту хартија од вриједности, осим дионица из става 1 овог члана.
- (3) Дионице затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом увршћавају се на берзу или друго уређено јавно тржиште.

Пододјелјак А.2. Трошкови затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 65

(Утврђивање висине и обвезника плаћања трошкова оснивања)

- (1) Трошкови и накнаде у вези са оснивањем затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом могу се плаћати на терет имовине фонда једино ако је тако одређено проспектом и статутом.
- (2) Највиши износ трошкова и накнада оснивања које се исплаћују на терет имовине фонда у проспекту исказује се као проценат новчаних средстава уплаћених у фонд приликом оснивања.
- (3) Све остале трошкове и накнаде у вези са оснивањем који прелазе тако утврђени проценат сноси друштво за управљање, односно надзорни одбор, зависно од тога ко их је проузроковао.
- (4) Ако затворени инвестициони фонд са јавном понудом не успије досећи најнижи износ основног капитала, трошкове и накнаде у вези са оснивањем сноси оснивачи који су усвојили статут, а новчани улози се у цјелини враћају инвеститорима.

се Трошкови и накнаде у вези са оснивањем плаћени из имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не могу прелазити 3,5% укупних новчаних средстава прикупљених емисијом дионица.

Члан 66

(Утврђивање врсте трошкова који се могу директно плаћати из имовине фонда)

- (1) Из имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом могу се директно плаћати искључиво следећи остали трошкови:
 - а) накнада друштву за управљање, која се заснива на проценту просјечне годишње нето вриједности имовине фонда и наводи се у уговору између фонда и друштва за управљање и у проспекту фонда, а као годишњи трошак може се одбити од имовине фонда и обрачунава се приликом сваког обрачуна нето вриједности имовине фонда;
 - б) накнада банци депозитару;
 - с) накнада и трошкови чланова надзорног одбора;
 - д) трошкови, провизије или таксе непосредно повезане са стицањем или продајом имовине фонда;
 - е) накнада и трошак вођења регистра дионица, укључујући трошкове издавања потврда о стању удјела, ако се оне емитују, те трошкове исплате дивиденди;
 - ф) ревизорски и адвокатски трошкови настали у пословању затвореног инвестиционог фонда;

- g) трошкови израде, штампања и поштарине везани за објављивање и достављање извјештаја који се према овом закону подносе дионичарима;
 - h) трошкови одржавања главне скупштине, осим у случају ванредне скупштине коју сазове друштво за управљање, у ком случају те трошкове сноси друштво за управљање;
 - i) све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем дозволе затвореном инвестиционом фонду;
 - j) трошкови увршћења на берзу или друго уређено јавно тржиште;
 - k) порези које је фонд дужан да плати на имовину или добит;
 - l) трошкови оглашавања, али само када је оно обавезно за затворене инвестиционе фондове у складу са овим законом и
 - m) остале накнаде одређене посебним законима (накнаде Комисије).
- (2) Накнада друштву за управљање из става 1 тачке а) овог члана не може бити дефинисана тако да зависи од приноса фонда.
- (3) На терет имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом могу се исплаћивати само трошкови предвиђени проспектом фонда.

Члан 67

(Начин исказивања укупног износа свих трошкова)

- (1) Укупни износ свих трошкова који се књиже на терет затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом исказује се као показатељ укупних трошкова, а за сваку претходну годину обрачунава се на следећи начин:

Укупна накнада за управљање + укупни износ свих осталих
трошкова из члана 66 овог закона, осим трошкова из става 1 тачака
j) и l) тог члана

Просјечна годишња нето вриједност имовине

× 100

- (2) Износ трошкова из става 1 овог члана објављује се у ревидираном годишњем извјештају фонда.

Члан 68

(Утврђивање обавезе објављивања показатеља укупних трошкова свих фондова)

- (1) Показатељ укупних трошкова фонда не може бити већи од 3,5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда.
- (2) Комисија сваке године, по завршетку годишњег обрачунског периода, објављује сажето поређење показатеља укупних трошкова свих затворених инвестиционих фондова са јавном понудом.
- (3) Све настале трошкове који у одређеној години пређу највиши допуштени показатељ укупних трошкова у висини од 3,5%, сноси друштво за управљање.

Пододјелак А.3. Надзорни одбор

Члан 69

(Утврђивање броја чланова и ограничења у избору члана надзорног одбора)

- (1) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом има најмање пет (5) чланова.
- (2) Највише 40% од укупног броја чланова надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом могу бити запослени или повезана лица друштва за управљање или лица која су са фондом у претходне двије (2) године закључила уговор о пружању услуга, укључујући ревизоре, адвокате и нотаре.
- (3) Остали чланови надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом су независни, што значи да они не могу бити:
 - а) запослени у друштву за управљање, банци депозитару, ревизору или лица која посједују важећу дозволу Комисије, односно одговарајућег надлежног органа, за обављање послова брокера или инвестиционог савјетника који стварно обављају те послове као запослени брокерског друштва или банке овлашћене за послове са хартијама од вриједности или лица која су с било којим од њих у претходне двије (2) године закључила уговор о пружању услуга;
 - б) запослени код повезаних лица из става 3 тачке а) овог члана или с њима повезана лица.

Члан 70

(Утврђивање лица која не могу бити чланови надзорног одбора)

Чланови надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не могу бити сљедећа лица:

- а) чланови управе или надзорног одбора друштва за управљање, банке депозитара, брокерског друштва или банке овлашћене за пословање са хартијама од вриједности, друштва за осигурање или пензионог фонда у приватном власништву, у вријеме када је тим друштвима надлежни регулаторни орган одузео дозволу за рад, у року од три (3) године од одузимања дозволе;
- б) лица која су изгубила чланство у струковном удружењу због непридржавања правила удружења, или којима је Комисија, односно одговарајући надлежни орган изрекао мјеру одузимања дозволе за обављање послова са хартијама од вриједности;
- с) лица која су правоснажно осуђена за кривично дјело против имовине, кривично дјело против привреде и платног промета и кривично дјело против правног саобраћаја из Кривичног закона Брчко дистрикта БиХ, и то за вријеме од годину дана по правоснажности пресуде којом су осуђена, с тим да се у то вријеме не рачуна вријеме проведено на издржавању казне;
- д) лица која су правоснажно осуђена за кривично дјело неовлашћеног коришћења и одавања повлашћених информација, манипулисања цијенама и ширења неистинитих информација, навођења неистинитих података у проспекту и његове недозвољене дистрибуције, недозвољеног увршћења хартија од вриједности, прикривања власништва и недозвољене трговине хартијама од вриједности из Закона о тржишту хартија од вриједности и то за вријеме од годину дана по правоснажности пресуде којом су осуђена, с тим да се у то вријеме не рачуна вријеме проведено на издржавању казне;

- e) лица која су правоснажно осуђена за прекршај прописан одредбама Закона о хартијама од вриједности за вријеме од године дана по правоснажности одлуке;
- f) лица против којих је изречена мјера безбједности забране вршења позива, дјелатности или дужности које је у потпуности или дјелимично обухваћено предметом пословања фонда или друштва за управљање, за вријеме док траје та забрана;
- g) лице којем је одузета пословна способност;
- h) лица која посједују важећу дозволу Комисије, односно одговарајућег надлежног органа за обављање послова брокера или инвестиционог савјетника и стварно обављају те послове као запослени код брокерског друштва или банке овлашћене за пословање са хартијама од вриједности;
- i) лица која тренутно обављају неку дужност у административној служби и која су тренутно запослена у републичкој управи или органу локалне самоуправе, органима одговорним Влади Брчко дистрикта БиХ или Скупштини Брчко дистрикта БиХ или одговарајућим органима у некој другој држави.

Члан 71

(Период на који се именују чланови надзорног одбора)

Чланови надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом именују се на период од највише четири (4) године и могу бити поново именовани.

Члан 72

(Обавеза објављивања укупног износа накнада и трошкова плаћених члановима надзорног одбора)

(1) У годишњем финансијском извјештају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом објављује се укупни износ накнада и трошкова плаћених члану надзорног одбора, као и број и вриједност свих дионица којима поједини члан надзорног одбора располаже у фонду.

(2) Члановима надзорног одбора није дозвољено примање било какве накнаде од емитента хартија од вриједности у које фонд улаже своја средства, осим примања која му припадају на основу уговора о раду.

Пододјелјак А.4. Надлежност надзорног одбора

Члан 73

(Одређивање надлежности надзорног одбора)

(1) Чланови надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, поред надлежности које надзорни одбор има у складу са Законом о предузећима, заједнички заступају фонд према друштву за управљање.

(2) Надзорни одбор надлежан је и за:

- a) давање сагласности за закључење уговора са лицима која фонду пружају услуге, при чему се такви уговори не могу закључивати на период дужи од три (3) године;
- b) надзор над извршавањем уговора из тачке a) овог става, при чему надзорни одбор има право да раскине уговор у случају трајнијег неизвршења обавеза, у

- ком случају ниједна накнада, која доспијева послије таквог раскида, не може прелазити износ тромјесечне награде предвиђене раскинутим уговором;
- c) надзор над усклађеношћу пословања са одредбама овог закона, проспектом фонда и циљевима и ограничењима улагања појединог фонда;
 - d) давање сагласности на одлуку којом се главној скупштини фонда предлаже одлучивање у вези са откупом дионица, емисијом дионица и реструктурирањем фонда;
 - e) пријављивање Комисији сваког пропуста друштва за управљање и банке депозитара у примјени овог закона и других прописа;
 - f) утврђивање финансијских извјештаја фонда, по предлогу друштва за управљање.

Члан 74

(Одређивање дужности надзорног одбора у случају одузимања дозволе за рад друштву за управљање)

У случају одузимања дозволе за рад друштву за управљање или настанка какве друге околности која онемогућује наставак обављања послова управљања затвореним инвестиционим фондом са јавном понудом, надзорни одбор је дужан у року од шездесет (60) дана од дана наступања таквих околности потписати уговор из члана 76 овог закона с новим друштвом за управљање. У противном, надзорни одбор је дужан да сазове главну скупштину фонда.

Члан 75

(Одређивање дужности надзорног одбора у случају одузимања дозволе за рад банци депозитару)

У случају одузимања дозволе за рад банци депозитару затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом или настанка неке друге околности која банци депозитару фонда онемогућује наставак обављања уговорених послова, надзорни одбор је дужан у року од два (2) мјесеца од наступања таквих околности, да потпише уговор са другом банком депозитаром. У противном, надзорни одбор је дужан сазвати главну скупштину фонда.

Пододјелјак А.5. Управљање фондом

Члан 76

(Именовање и дужности управе друштва за управљање)

- (1) Управа друштва за управљање има овлашћења, именује се и дјелује као управа затвореног инвестиционог фонда и управља фондом у складу са уговором који је с друштвом за управљање у име фонда закључио надзорни одбор фонда у складу са одредбама овог закона и других прописа.
- (2) Обавезни садржај уговора из става 1 овог члана који закључују друштво за управљање и затворени инвестициони фонд са јавном понудом, прописује Комисија.

Члан 77

(Одговорност друштва за управљање за извршење послова из члана 76 закона)

Друштво за управљање је одговорно за извршавање послова преузетих уговором из члана 76 овог закона, без обзира обавља ли те послове непосредно или преко трећег лица.

Пододјелјак А.6. Дозвољена улагања и ограничења улагања

Члан 78

(Садржај имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом)

(1) Имовина затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом може се састојати искључиво од:

- а) хартија од вриједности;
- б) удјела или дионица инвестиционих фондова;
- с) инструмената тржишта новца;
- д) депозита код овлашћених банака у БиХ или држави чланици или некој другој држави под условом да подлијежу надзору и ограничењима која Комисија у смислу сигурности инвеститора сматра једнаким онима у Брчко дистрикту БиХ, који доспијевају у року који не може бити дужи од годину дана и који се могу у сваком тренутку разрочити;
- е) терминских и опционих уговора и других финансијских деривата, којима се тргује на уређеним тржиштима из става 1 тачке а) овог члана или финансијских деривата којим се тргује на другим организованом тржиштима (ОТЦ) под условом да:
 - 1) се заснивају на финансијским инструментима, улагање у које је дозвољено овим чланом, финансијским индексима, каматним стопама, девизним курсевима или валутама у које фонд може улагати на основу свог проспекта и статута;
 - 2) се послови уговорени на другим организованим тржиштима (ОТЦ) закључују са институцијама које подлијежу надзору неког регулаторног органа у Брчко дистрикту БиХ, Босни и Херцеговини или држави чланици;
 - 3) подлијежу поузданој и провјерљивој процјени вриједности на свакодневној основи, те се по налогу фонда могу у свако доба продати, ликвидирати или закључити компензацијском трансакцијом по њиховој правичној вриједности;
 - 4) се такви инструменти користе искључиво за смањивање или ограничавање ризика или повећање приноса, односно смањење трошкова фонда без икаквог повећања ризика, односно да се њима неће мијењати инвестициона стратегија, циљеви и ограничења дефинисани овим законом и проспектом или статутом фонда;
 - 5) у проспекту фонда наводи се може ли се улагати у такве инструменте, да ли се користе у сврху заштите од ризика или у сврху постизања инвестиционих циљева фонда, и какав је утицај таквих инструмената на ризичност фонда;
- ф) некретнина;
- г) новца на рачуну.

(2) Комисија прописује дозвољена улагања затворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Члан 79

(Ограничења улагања имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом)

(1) Улагање имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом подлијеже сљедећим ограничењима:

- а) највише 15% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца једног емитента уз изузетак да:
 - 1) у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент или за које гарантује Брчко дистрикт БиХ, Босна и Херцеговина, држава чланица или јединица локалне управе државе чланице, држава која није чланица Европске уније или међународна јавна организација у којој су чланови једна или више држава чланица, може се улагати без ограничења под условом да: у проспекту и статуту фонда буду јасно наведене државе, јединице локалне управе или међународне организације у чије се хартије од вриједности и инструменте тржишта новца може улагати више од 35% имовине фонда; да се имовина фонда састоји од најмање шест (6) различитих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца и да вриједност ниједног појединог хартија од вриједности или инструмента тржишта новца из тачке а) ове алинеје не прелази 30% имовине фонда;
 - 2) ако фонд настоји реплицирати неки дионички индекс или индекс дужничких хартија од вриједности, Комисија може дозволити да се у дионице или дужничке хартије од вриједности једног емитента може уложити до 20% имовине фонда, а у изузетним околностима, да се у дионице или дужничке хартије од вриједности једног емитента може уложити до 35% имовине фонда, ако је то неопходно за реплицирање тог индекса. Улагање до 35% имовине фонда у дионице или дужничке хартије од вриједности једног емитента дозвољено је само за једног емитента. Такав фонд у свом проспекту и статуту јасно **наводи** да му је инвестициони циљ реплицирање индекса;
- б) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона о предузећима и овог закона сматрају се једним емитентом у смислу члана 78 овог закона и одредбама овог члана, при чему највише 20% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији су емитенти лица која чине групу повезаних друштава;
- в) ограничења из става 1 тачке а) овог члана не односе се на:
 - 1) депозите;
 - 2) финансијске деривате којима се тргује на другом организованом тржиштима (ОТЦ);
- г) највише 20% нето вриједности имовине може да се положи као депозит у исту банку из члана 78 става 1 тачке г) овог закона;
- д) изложеност према једном лицу на основу финансијских деривата уговорених са тим лицем на другом организованом тржишту (ОТЦ) не може бити већа од:
 - 1) 10% нето вриједности имовине фонда ако се ради о банци из члана 78 става 1 тачке г) овог закона;
 - 2) 5% нето вриједности имовине фонда ако се ради о неком другом правном лицу;
- е) укупна вриједност улагања у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент исто лице и вриједности депозита положених код тог

лица и изложености на основу финансијских деривата којим се тргује на другом организованом тржишту (ОТЦ), уговорених с тим лицем не може прећи 20% нето вриједности имовине фонда;

- g) највише 20% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у удјеле или дионице једног инвестиционог фонда из члана 78 става 1 тачке b) овог закона, уз услов да највише 30% имовине фонда може бити уложено у фондове, осим у фондове из члана 15 става 1 тачака b) и c) овог закона, а највише 10% имовине фонда може бити уложено у фондове с приватном понудом;
- h) улагање у удјеле или дионице инвестиционих фондова не може прећи 25% нето вриједности имовине појединог фонда у који се улаже;
- i) ако се имовина фонда улаже у удјеле или дионице инвестиционих фондова којима директно или индиректно управља исто друштво за управљање или којима управља друго друштво с којим је то друштво повезано заједничком управом или контролом или директним или индиректним власничким удјелом, на таква се улагања фонду не може наплатити улазна или излазна накнада;
- j) ако се имовина фонда може улагати у удјеле или дионице других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, уз максималну накнаду за управљање која се може наплатити на имовину тог фонда, јасно се наводи и максимална накнада за управљање која се може наплатити на имовину фондова у које намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда јасно се наводи максимална укупна накнада за управљање која је била наплаћена том фонду и другом фонду у који је тај фонд уложио, изражена у проценту имовине фонда који је уложио у удјеле или дионице другог инвестиционог фонда;
- k) фонд у свом власништву не може имати више од 25% дионица с правом гласа једног емитента или хартија од вриједности из исте емисије обвезница;
- l) укупна изложеност фонда према финансијским дериватима не може бити већа од 10% нето вриједности имовине фонда;
- m) ако фонд намјерава да уложи више од 40% своје нето вриједности имовине у неувршћене хартије од вриједности, фирма фонда треба садржавати и ријечи „затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у неувршћене хартије од вриједности”;
- n) не могу се вршити улагања у друштва са ограниченом одговорношћу, као ни у хартије од вриједности које нису слободно преносиве.

(2) Комисија прописује ограничења улагања затворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Пододјелак А.7. Затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у некретнине

Члан 80

(Појам, услови, начин рада и врсте некретнина)

(1) Искључиво затворени инвестициони фонд са јавном понудом којем је одредбама проспекта и статута дозвољено улагање у некретнине, односно који намјерава најмање 60% нето вриједности имовине фонда уложити у некретнине, може стицати некретнине на начин и према условима из овог закона.

(2) Инвестициони фонд из става 1 овог члана у својој фирми има ријечи „затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у некретнине”.

(3) Инвестициони фонд за улагање у некретнине, према свом статуту и проспекту, може стицати некретнине у Брчко дистрикту БиХ, у Босни и Херцеговини и иностранству, и то у:

- а) стамбене или пословне зграде с припадајућим земљиштем;
- б) земљишта на којима се гради ако грађевински план одговара условима наведеним под тачком а) овог става и ако се према објективним критеријумима може рачунати са завршетком изградње у примјереном року, те ако трошкови за земљишта не прелазе укупно 20% нето вриједности имовине фонда;
- с) неизграђена земљишта на којима је према важећим прописима локалне самоуправе дозвољена градња стамбених или пословних зграда, односно зграда или уређаја потребних за обављање одређених дјелатности и која су одређена за скору властиту градњу, у складу са одредбом тачке а) овог става;
- д) пољопривредна земљишта;
- е) остала улагања у некретнине ако је то изричито предвиђено у статуту и проспекту фонда.

(4) Имовина из става 3 овог члана може бити стечена само ако је овлашћени вјештак претходно процијенио предметну некретнину и ако противуслуга или цијена коју треба платити за рачун фонда, не прелази или само незнатно прелази процијењену вриједност некретнине.

(5) Свака поједина некретнина не може у тренутку стицања прелазити 20% нето вриједности имовине фонда. То вриједи и за некретнине које се састоје од више међусобно повезаних земљишних честица.

(6) Најмање 50% нето вриједности имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом за некретнине, састоји се од некретнина смјештених у Босни и Херцеговини, осим ако се не ради о улагању из става 7 овог члана.

(7) Улагања у удјеле или дионице друштава чији је предмет пословања искључиво или претежно стицање и продаја, изнајмљивање и закуп некретнина, те управљање некретнинама и удјеле или дионице другог фонда за некретнине или друге хартије од вриједности, деривате или сертификате које пропише Комисија, а чија се цијена заснива на некретнинама, сматрају се улагањем у некретнине.

(8) Комисија прописује начин улагања затворених инвестиционих фондова са јавном понудом у некретнине.

Пододјелјак А.8. Прекорачење ограничења улагања

Члан 81

(Одређивање случајева прекорачења улагања)

Ограничења улагања из члана 79 овог закона могу се прекорачити ако се ради о преносивим хартијама од вриједности или инструментима тржишта новца које фонд стиче приликом повећања основног капитала из средстава друштва или на основу остварења права првенства уписа или права уписа која произлазе из хартија од вриједности или инструмената тржишта новца, те приликом продаје имовине фонда ради истовремене исплате већег броја удјела.

Члан 82

(Обавеза усклађивања улагања фонда код прекорачења услед кретања цијена на тржишту)

У случају прекорачења ограничења улагања из члана 79 овог закона, која су посљедица кретања цијена на тржишту, односно прекорачења из члана 81 овог закона, друштво за управљање, у настојању да сачува интересе дионичара, дужно је у року од године дана ускладити улагања фонда са одредбом члана 78 овог закона, настојећи при том евентуални губитак свести на најмању могућу мјеру.

Члан 83

(Обавеза усклађивања улагања фонда код прекорачења услед трансакција)

(1) У случају прекорачења ограничења улагања из члана 79 овог закона која су посљедица трансакција које је закључило друштво за управљање, а којим су у тренутку њиховог закључења прекорачена наведена ограничења, друштво за управљање дужно је да одмах по сазнању за прекорачење усклади улагања фонда са одредбом члана 78 овог закона.

(2) Друштво за управљање дужно је да фонду надокнади штету насталу у случају из става 1 овог члана.

Члан 84

(Утврђивање периода у којем су дозвољена прекорачења улагања)

Ограничења улагања наведена у овом закону могу бити прекорачена у првих годину дана од оснивања фонда, уз поштовање начела дисперзије ризика и заштите интереса инвеститора.

Пододјелак А.9. Главна скупштина

Члан 85

(Примјена одговарајућих прописа на надлежност, сазивање и одржавање скупштине)

(1) На надлежност, сазивање и одржавање главне скупштине примјењују се одредбе Закона о предузећима.

(2) Главна скупштина може ваљано одлучивати ако су на њој заступљени гласови који представљају најмање 30% основног капитала затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом.

Члан 86

(Трочетвртинско одлучивање о одређеним питањима)

Гласовима који представљају најмање три четвртине основног капитала заступљеног на главној скупштини фонда, главна скупштина доноси одлуке о:

- а) повећању годишње накнаде друштву за управљање изнад износа наведеног у важећем проспекту;
- б) промјени инвестиционих циљева фонда у односу на циљеве наведене у проспекту;
- с) стицању сопствених дионица фонда ради њиховог повлачења;
- д) ако је затворени инвестициони фонд са јавном понудом основан на одређено вријеме, о продужењу трајања фонда у односу на период наведен у проспекту;

- е) припајању и спајању са другим фондом, односно подјели затвореног инвестиционог фонда јавном понудом.

Одјељак В. Отворени инвестициони фондови са јавном понудом

Члан 87

(Појам, начин улагања и права улагача)

Отворени инвестициони фонд са јавном понудом је посебна имовина, без својства правног лица, коју уз дозволу Комисије оснива друштво за управљање са циљем прикупљања новчаних средстава јавном понудом удјела у фонду, чија се средства улажу у складу са одредбама овог закона и чији власници удјела имају право, поред права на сразмјерни удио у добити фонда, да у свако доба захтијевају исплату удјела, и да на тај начин иступе из фонда.

Члан 88

(Начини куповине удјела)

- (1) Куповина удјела јавном понудом обавља се искључиво уплатама новчаних средстава.
- (2) Куповином удјела купац улази у уговорни однос са друштвом за управљање које се обавезује да уплаћеним новчаним средствима управља као дијелом заједничке имовине, у складу са условима наведеним у проспекту.
- (3) Изузетно од става 1 овог члана куповина удјела може се обавити додјелом нових удјела на име исплате удјела у добити, односно приликом смањивања вриједности удјела на име додјеле нових удјела, односно у другим случајевима које пропише Комисија.

Члан 89

(Структура и садржај средстава и заједничко власништво посебне имовине)

Средства отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом прикупљена емисијом и јавном продајом удјела у фонду и имовина стечена улагањем уплаћених новчаних средстава, укључујући приходе и права произашла из имовине фонда, чине отворени инвестициони фонд са јавном понудом, односно посебну имовину у заједничком власништву свих власника удјела у фонду.

Члан 90

(Обим одговорности власника удјела за обавезе фонда)

Власници удјела одговарају за обавезе отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом до висине износа свог удјела у фонду.

Пододјелак В.1. Оснивање отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 91

(Садржај захтјева за издавање дозволе и пријаве уписа)

(1) Захтјев за издавање дозволе и пријава уписа отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом у регистар фондова, које Комисији у име фонда подноси друштво за управљање, садржи:

- а) фирму друштва за управљање, податке о дозволи за рад које је добило од Комисије, као и име и презиме лица овлашћеног за заступање, адресу, телефон, телефакс и адресу електронске поште друштва за управљање;
- б) назив фонда и његове циљеве улагања;
- с) проспект фонда;
- д) статут фонда;
- е) уговор закључен између друштва за управљање и банке депозитара и извод из судског регистра за банку депозитара;
- ф) фирму ревизора и извод из судског регистра за ревизора;
- г) назнаку да ли се оснива фонд из члана 15 става 1 тачке а) или тачке б) или с) овог закона.

(2) Комисија ближе прописује услове за издавање дозволе, обавезни садржај проспекта отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом и друге податке који се могу тражити ако је то неопходно за заштиту инвеститора.

Пододјелак В.2. Удјели у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом

Члан 92

(Врсте удјела, садржај права, пренос и увршћење удјела на берзу)

(1) Отворени инвестициони фонд са јавном понудом може емитовати само једну врсту удјела и не може емитовати ниједну другу врсту хартија од вриједности која носи права на било који дио имовине фонда.

(2) Удјел може гласити на износ који није дјелјив цијелим бројем, односно може гласити на децимални износ.

(3) Удјели се, у складу са овим законом, сматрају хартијама од вриједности и слободно су преносиви.

(4) Удјели отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом увршћавају се на берзу или друго уређено јавно тржиште.

Члан 93

(Минимална вриједност имовине фонда)

Вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не може пасти испод 1.000.000,00 КМ током три (3) узастопна календарска мјесеца, а ако се то догоди, фонд се ликвидира или припаја неком другом фонду.

Пододјелак В.3. Трошкови отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 94

(Врста и висина накнаде инвеститора)

(1) Накнаде које се наплаћују инвеститору, односно отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом ограничене су на:

- а) улазну накнаду која се одбија од износа уплате у тренутку продаје удјела;
- б) излазну накнаду која се одбија од нето вриједности имовине фонда по удјелу у тренутку откупа;
- с) накнаду за управљање, која се обрачунава на основу нето вриједности фонда дневно према следећој формули:

$$\text{Исказана годишња накнада за управљање} \times \frac{1}{365}$$

(2) Ниједан трошак пословања друштва за управљање, као ни било која услуга коју оно пружа отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом, не може се наплаћивати фонду ван оквира накнаде из става 1 овог члана, при чему једини изузетак представља упис власника удјела, ако ту услугу обавља друштво за управљање.

(3) Није дозвољено наплаћивати накнаду везану за принос фонда.

Члан 95

(Остали трошкови који се могу књижити на терет инвеститора)

Остали трошкови који се могу књижити директно на терет инвеститора или отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом су:

- а) накнада и трошкови који се плаћају банци депозитару;
- б) трошкови и провизије везане за стицање или продају имовине,
- с) трошкови вођења регистра удјела, укључујући трошкове издавања потврда о трансакцији или стању удјела, ако је то потребно, те трошкове исплате удјела у добити;
- д) трошкови годишње ревизије;
- е) трошкови израде, штампања и поштарине везани за полугодишње и годишње извјештаје власницима удјела;
- ф) све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем одобрења фонду;
- г) порези које је фонд дужан да плати на своју имовину или добит;
- х) трошкови објављивања измјена проспекта и других прописаних обавјештења и
- и) остали трошкови одређени посебним законима (трошкови Комисије).

Члан 96

(Ограничење наплате трошкова ван проспекта фонда)

(1) Из имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не може се плаћати ниједан трошак који као трошак није наведен у проспекту фонда.

(2) Отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом не може се наплаћивати било каква накнада везана за оглашавање или промовисање продаје удјела у фонду, као ни награда продајним заступницима за фондове. Такве трошкове сноси друштво за

управљање из прихода остварених на име накнада за управљање и наплаћених улазних и излазних накнада.

Члан 97

(Начин исказивања и објављивања укупних трошкова)

(1) Укупни износ свих трошкова који се књиже на терет отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом исказује се као показатељ укупних трошкова, а за сваку претходну годину обрачунава се на следећи начин:

$$\frac{\text{Укупна накнада за управљање} + \text{укупни износ свих осталих трошкова из члана 95 овог закона, осим трошкова из става 1 тачака b), d) и i) тога члана}}{\text{Просјечна годишња нето вриједност имовине}} \times 100$$

(2) Износ трошкова из става 1 овог члана објављује се у ревидираном годишњем извјештају.

Члан 98

(Прекорачење дозвољених укупних трошкова фонда)

(1) Показатељ укупних трошкова фонда не може прелазити 3,5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда.

(2) По завршетку годишњег обрачунског периода, Комисија сваке године објављује упоредни преглед показатеља укупних трошкова свих отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

(3) Трошкове који у одређеној години пређу највиши дозвољени показатељ укупних трошкова из става 2 овог члана, сноси друштво за управљање.

Пододјелак В.4. Управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом

Члан 99

(Обављање послова управљања и вођења пословања)

Послове управљања и вођења пословања отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, у складу са циљевима утврђеним у његовом проспекту, може обављати искључиво друштво за управљање, које је од Комисије добило дозволу за пословање.

Пододјелак В.5. Дозвољена улагања, ограничења улагања и прекорачења ограничења улагања

Члан 100

(Садржај имовине фонда)

(1) Имовина отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом може се састојати искључиво од:

- а) преносивих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца којим се тргује:

- 1) на уређеном јавном тржишту;
 - 2) на уређеном јавном тржишту државе чланице које редовно послује;
 - 3) на службеном берзанском тржишту хартија од вриједности или на другом уређеном јавном тржишту држава које нису чланице Европске уније, које редовно послује, под условом да је такво улагање предвиђено проспектом и статутом фонда;
- b) новоемитованих преносивих хартија од вриједности под условом:
- 1) да је проспектом емисије предвиђено њихово увршћење на службено берзанско тржиште или друго уређено јавно тржиште које редовно послује;
 - 2) да је улагање на ту берзу или друго уређено јавно тржиште предвиђено проспектом и статутом фонда и
 - 3) да се такво увршћење обезбиједи у року од једне године од емисије јер се у противном хартије од вриједности сматрају неувршћеним;
- c) удјела или дионица инвестиционих фондова регистрованих у БиХ или држави чланици или држави која није чланица Европске уније, под условом:
- 1) да ниво заштите инвеститора и обавеза извјештавања и информисања инвеститора у такве фондове буде најмање једнак захтјевима прописаним овим законом, нарочито у погледу ограничења улагања, те да су такви инвестициони фондови овлашћени од стране Комисије или одговарајућих надлежних органа у држави чланици или држави која није чланица Европске уније и
 - 2) да је проспектом или статутом фонда у чије се дионице или удјеле улаже предвиђено да највише 10% имовине фонда може бити уложено у дионице или удјеле других фондова;
- d) депозита код овлашћених банака у БиХ или држави чланици или некој другој држави, под условом да подлијежу надзору и ограничењима које Комисија у смислу сигурности инвеститора сматра најмање једнаким онима у Брчко дистрикту БиХ, који доспијевају у року који не може бити дужи од годину дана и који се могу у сваком тренутку разрочити;
- e) терминских и опционих уговора и других финансијских деривата, којим се тргује на уређеним тржиштима из става 1 тачке а) овог члана или финансијских деривата којима се тргује на другим организованом тржиштима (ОТЦ), под условом:
- 1) да се заснивају на финансијским инструментима у које је овим чланом дозвољено улагање, финансијским индексима, каматним стопама, девизним течајевима или валутама у које фонд може улагати на основу проспекта и статута фонда;
 - 2) да се послови уговорени на другим организованим тржиштима закључују са институцијама које подлијежу строгом надзору неког регулаторног органа у Брчко дистрикту БиХ или држави чланици,
 - 3) да подлијежу поузданој и провјерљивој процјени вриједности на свакодневној основи и да се по налогу фонда у свако доба могу продати, ликвидирати или закључити компензацијском трансакцијом по њиховој правичној вриједности;
 - 4) да се такви инструменти користе искључиво за смањивање или ограничавање ризика или повећање приноса, односно смањење трошкова фонда, без икаквог повећања ризика, односно да се њима не мијења инвестициона стратегија фонда, циљеви и ограничења дефинисани овим законом и проспектом или статутом фонда;

- 5) да је у проспекту фонда наведено може ли се улагати у такве инструменте, да ли се користе у сврху заштите од ризика или у сврху постизања инвестиционих циљева фонда и какав је утицај таквих инструмената на ризичност фонда;
- f) инструмената тржишта новца којима се не тргује на уређеном тржишту, под условом:
- 1) да су их емитовали или за њих гарантују Брчко дистрикт БиХ, Босна и Херцеговина, ентитети у БиХ, јединице локалне самоуправе у БиХ или Централна банка Босне и Херцеговине, државе чланице, јединице локалне управе или централне банке држава чланица, Европска централна банка, Европска инвестициона банка, државе које нису чланице Европске уније, федеративне јединице у случају федеративних држава или јавна међународна организација чија је чланица једна или више држава чланица, или
 - 2) да су их емитовали емитенти чијим се хартијама од вриједности тргује на уређеним тржиштима из става 1 тачке а) овог члана или
 - 3) да их је емитовала институција која подлијеже надзору надлежног надзорног органа ентитета БиХ или државе чланице или подлијеже надзору за који Комисија сматра да је одговарајући у односу на овај закон или
 - 4) да су их емитовала друга лица која је Комисија одобрила под условом да инвеститори у такве инструменте уживају сигурност која је најмање једнака сигурности инструмената из става 1 тачке f) алинеја 1), 2) или 3) овог члана, и да је њихов емитент предузеће чији капитал и резерве премашују 10 милиона КМ и које израђује и објављује финансијске извјештаје у складу са одговарајућим стандардима финансијског извјештавања или да је у склопу групе повезаних друштава која укључује једно или неколико лица чије су дионице укључене у службену котацију неке берзе, а која је посвећена финансирању те групе, или да је предузеће чији је предмет пословања финансирање посебних субјеката за секуритизацију који уживају банковну кредитну линију или
- g) неувршћених хартија од вриједности;
- h) новца на рачунима.
- (2) Комисија прописује дозвољена улагања отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Члан 101

(Ограничења улагања имовине фонда)

- (1) Улагање имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом подлијеже сљедећим ограничењима:
- a) највише 10% нето вриједности имовине може бити уложено у преносиве хартије од вриједности и инструменте тржишта новца осим оних наведених у члану 100 ставу 1 тачкама а) и б) овог закона;
 - b) највише 10% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у преносиве хартије од вриједности или инструменте тржишта новца једног емитента, под условом да, ако је вриједност преносивих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца једног емитента који чине имовину фонда већа од 5% нето вриједности имовине фонда, збир вриједности тих улагања за све такве емитенте не може прећи 40% нето вриједности имовине фонда, али уз изузетке да:

- 1) у преносиве хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент или за које гарантује Брчко дистрикт БиХ, Босна и Херцеговина, ентитети БиХ или јединица локалне самоуправе БиХ, држава чланица или јединица локалне управе државе чланице, држава која није чланица Европске уније или међународна јавна организација чије су чланице једна или више држава чланица, може се улагати без ограничења под условом да у проспекту, статуту и промотивним материјалима фонда буду јасно наведене државе, јединице локалне управе или међународне организације у чије се хартије од вриједности и инструменте тржишта новца може улагати више од 35% нето вриједности имовине фонда; да се имовина фонда састоји од најмање шест (6) различитих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца и да вриједност ниједних појединачних хартија од вриједности или инструмената тржишта новца из тачке b) ове алинеје не прелази 30% нето вриједности имовине фонда;
- 2) највише 25% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у обвезнице које одобри Комисија, а које емитују банке регистроване у БиХ или држави чланици које су на основу неког закона или прописа предмет посебног јавног надзора са сврхом заштите инвеститора у те обвезнице. Средства прикупљена емисијом таквих обвезница су уложена у складу са законом у имовину која до доспијећа обвезница омогућава испуњење обавеза које произлазе из обвезница и која би у случају несолвентности емитента приоритетно послужила за поврат главнице и камата из тих обвезница. Ако је више од 5% нето вриједности имовине фонда уложено у такве обвезнице једног емитента, укупна вриједност тих улагања која чине више од 5% нето вриједности имовине фонда не може прећи 80% нето вриједности имовине фонда;
- 3) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона о предузећима и овог закона сматрају се једним емитентом у смислу члана 100 и члана 101 овог закона. Највише 20% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији су емитенти лица која, у складу са одредбама Закона о предузећима, чине повезана друштва;
- 4) ако фонд настоји реплицирати неки акциони индекс или индекс дужничких хартија од вриједности, Комисија може дозволити да се у дионице или дужничке хартије од вриједности једног емитента може уложити до 20% нето вриједности имовине фонда, а у изузетним околностима, да се у дионице или дужничке хартије од вриједности једног емитента може уложити до 35% нето вриједности имовине фонда ако је то неопходно за реплицирање тог индекса. Улагање до 35% нето вриједности имовине фонда у дионице или дужничке хартије од вриједности једног емитента дозвољено је само за једног емитента, такав фонд у проспекту и статуту фонда јасно назначавача да му је инвестициони циљ реплицирање индекса;
- c) преносиве хартије од вриједности и инструменте тржишта новца из тачке b), алинеја 1) и 2) овог става не укључују се у обрачун ограничења од 40% из тачке b) овог става;
- d) ограничења из тачке b) овог става не односе се на:
 - 1) депозите;
 - 2) финансијске деривате којима се тргује на другим организованим тржиштима (ОТЦ);

- e) највише 20% нето вриједности имовине фонда може се положити као депозит у исту банку из члана 100 става 1 тачке g) овог закона;
- f) изложеност према једном лицу на основу финансијских деривата уговорених с тим лицем на другом организованом тржишту (ОТЦ) не може бити већа од:
 - 1) 10% нето вриједности имовине, ако се ради о банци из члана 100 става 1 тачке g) овог закона;
 - 2) 5% нето вриједности имовине, ако се ради о неком другом правном лицу;
- g) укупна вриједност улагања у преносиве хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент исто лице и вриједности депозита положених код тог лица и изложености на основу финансијских деривата којима се тргује на другом организованом тржишту (ОТЦ), уговорених с тим лицем, не може прећи 20% нето вриједности имовине фонда;
- h) највише 20% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у удјеле или дионице једног инвестиционог фонда из члана 100 става 1 тачке c) овог закона, уз услов да највише 30% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у фондове, осим фондова из члана 15 става 1 тачке b) овог закона;
- i) улагања у удјеле или дионице инвестиционих фондова не укључују се у ограничења из ставова од 1 до 6 овог члана;
- j) ако се имовина фонда улаже у удјеле или дионице инвестиционих фондова којима директно или индиректно управља исто друштво за управљање или којима управља друго друштво с којим је то друштво повезано заједничком управом или владајућим утицајем или директним или индиректним међусобним власничким удјелом, на таква се улагања фонду не може наплатити улазна или излазна накнада;
- k) ако се имовина фонда може улагати у удјеле или дионице других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, уз максималну накнаду за управљање која се може наплатити на имовину тог фонда, јасно се назначава и максимална накнада за управљање која се може наплатити на имовину фондова у које намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда јасно се наводи максимална укупна накнада за управљање која је била наплаћена томе фонду и другом фонду у који је тај фонд уложио, изражена у проценту имовине фонда који је уложио у удјеле или дионице другог инвестиционог фонда;
- l) отворени инвестициони фонд са јавном понудом не може бити власник:
 - 1) више од 10% дионица с правом гласа једног емитента;
 - 2) више од 10% дионица без права гласа једног емитента;
 - 3) 10% дужничких хартија од вриједности емитованих од стране једног емитента;
 - 4) 25% удјела појединог инвестиционог фонда;
 - 5) 10% инструмената тржишта новца једног емитента уз изузетак да се ограничења из овог става не примјењују на дужничке хартије од вриједности и инструменте тржишта новца чији су емитент Брчко дистрикт БиХ, Босна и Херцеговина, јединица локалне самоуправе Брчко дистрикта БиХ, држава чланица, јединица локалне управе државе чланице, државе која није чланица Европске уније, међународна јавна организација чије су чланице једна или више држава чланица;
- b) ограничења из тачке k) алинеја 3), 4) и 5) овог става могу се занемарити у тренутку улагања, ако тада није могуће обрачунати укупан број или вриједност инструмената у оптицају;
- m) укупна изложеност фонда према финансијским дериватима ни у ком случају не може бити већа од нето вриједности имовине фонда;

- n) отворени инвестициони фондови са јавном понудом не могу улагати у племените метале ни у хартије од вриједности или друге инструменте емитоване на основу племенитих метала.

(2) Ограничења улагања из овог члана могу се прекорачити ако се ради о преносивим харијама од вриједности или инструментима тржишта новца које фонд стиче приликом повећања основног капитала из средстава друштва за управљање или на основу остварења права првенства уписа или права уписа која произлазе из хартија од вриједности или инструмената тржишта новца, те приликом продаје имовине фонда ради истовремене исплате већег броја удјела у фонду.

(3) У случају прекорачења ограничења улагања из овог члана, која су последица кретања цијена на тржишту, друштво за управљање у настојању да сачува интересе власника удјела, дужно је да усклади улагања фонда у што могуће краћем временском року, настојећи при томе евентуални губитак свести на најмању могућу мјеру.

(4) У случају прекорачења ограничења улагања из овог члана, која су последица трансакција које је закључило друштво за управљање и којима су у тренутку њихова закључења прекорачена наведена ограничења, друштво за управљање дужно је да усклади улагања фонда одмах по сазнању за прекорачење ограничења. Друштво за управљање дужно је фонду надокнадити тако насталу штету.

(5) Ограничења улагања наведена у овом закону могу бити прекорачена у првих шест (6) мјесеци од оснивања отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом уз обавезно поштовање начела дисперзије ризика и заштите интереса инвеститора.

(6) Комисија прописује ограничења улагања отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Одјељак С. Проспект инвестиционих фондова са јавном понудом

Члан 102

(Проспект и позив на куповину удјела, односно дионица фонда)

Проспект инвестиционог фонда са јавном понудом представља позив на куповину удјела у отвореном, односно дионица у затвореном инвестиционом фонду.

Члан 103

(Начело истинитости и потпуности информација у проспекту)

Информације наведене у проспекту истините су и потпуне.

Члан 104

(Садржај проспекта фонда)

(1) Проспект садржи оне информације на основу којих инвеститори могу створити потпун став о инвестиционом фонду са јавном понудом и донијети одлуку о улагању, а посебно о ризицима повезаним с природом фонда и његовог портфеља.

(2) Проспект инвестиционог фонда са јавном понудом садржи најмање сљедеће податке:

- а) Подаци о фонду:

- 1) назив, односно фирму фонда, назнаку врсте фонда, те имена и кратку биографију чланова надзорног одбора фонда у случају да се ради о затвореном инвестиционом фонду;
- 2) датум оснивања фонда и вријеме трајања фонда у случају да је основан на одређено вријеме;
- 3) мјесто гдје је могуће добити полугодишње и годишње извјештаје, примјерак статута или цјеловитог проспекта фонда или додатне информације о фонду;
- 4) најнижи износ новчаних средстава који се прикупљају и радње које се предузимају ако се не прикупи најнижи утврђени износ;
- 5) име, односно фирму ревизора и других давалаца услуга фонду;
- 6) права из удјела или дионица фонда: право на гласање на скупштини затвореног инвестиционог фонда; право на обавијештеност (полугодишњи и годишњи извјештаји);
право на дивиденду или удио у добити; право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела и право на исплату дијела остатка ликвидационе, односно стечајне масе фонда;
- 7) претпоставке под којима је дозвољено донијети одлуку о ликвидацији фонда, те поступак ликвидације фонда;
- 8) у случају затвореног инвестиционог фонда, информације о берзи или берзама на којим су дионице фонда уврћене;
- 9) врста имовине у коју је фонду дозвољено улагање;
- 10) опис инвестиционих циљева фонда и циљане структуре портфеља, начина остварења циљева фонда и ризика повезаних са улагањима и структуром фонда;
- 11) дозвољеност улагања у терминске и опционе уговоре и друге финансијске деривате у случају дозвољености таквог улагања, садрже изјаву могу ли се такве трансакције закључивати са сврхом заштите или са сврхом постизања инвестиционих циљева, те утицај таквих трансакција на степен ризичности фонда;
- 12) назнаку држава, јединица локалне управе или међународних организација у чије се хартије од вриједности и инструменте тржишта новца може улагати више од 35% имовине фонда;
- 13) назнаку да му је инвестициони циљ реплицирање индекса, ако фонд настоји реплицирати неки акцијски индекс или индекс дужничких хартија од вриједности;
- 14) најнижи износ појединачних улагања у фонд, начин уписа дионица или удјела те, за отворени инвестициони фонд са јавном понудом, начин и услове откупа удјела;
- 15) начин и вријеме обрачуна вриједности имовине фонда;
- 16) ако нето вриједност имовине фонда има високу волатилност с обзиром на састав портфеља фонда, односно на технике управљања имовином фонда, изјаву која упозорава на наведену карактеристику имовине фонда;
- 17) у случају отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом: вријеме, метод и учесталост обрачунавања цијене за продају нових удјела или откуп постојећих, те начин објављивања тих цијена, околности у којима може доћи до обуставе емисије или откупа, опис износа и учесталости плаћања дозвољених накнада и трошкова емисије и откупа удјела;
- 18) у случају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом: износ, врсту и границу трошкова оснивања који могу теретити фонд;

- 19) у случају било кога фонда: годишње накнаде и трошкове управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог утицаја на будуће приносе инвеститора;
 - 20) информације о начину обрачуна и начину и учесталости исплате удјела у добити или дивиденде фонда дионичарима и власницима удјела;
 - 21) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд, ако су од значаја за дионичара или власника удјела;
 - 22) историјски принос фонда и профил типичног инвеститора коме је фонд намијењен;
 - 23) трајање пословне године и
 - 24) датум издавања проспекта.
- б) Подаци о друштву за управљање:
- 1) фирму, правни облик, сједиште друштва за управљање и мјесто управе, ако оно није исто као сједиште, број одобрења Комисије, као и датум оснивања и уписа у судски регистар;
 - 2) у случају да друштво за управљање управља и другим фондовима са јавном понудом, попис тих других фондова;
 - 3) имена и повезаност чланова управе и надзорног одбора, те њихове кратке биографије;
 - 4) износ основног капитала друштва за управљање, имена чланова друштва за управљање, правни облик и назнаку удјела чланова у основном капиталу;
 - 5) фирму, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар, улогу друштава која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име председника управе или других одговорних лица тих друштава;
 - 6) за фонд из члана 15 става 1 тачке б) овог закона, у проспекту се наводе подаци о мјесту у Брчко дистрикту БиХ у којем домаћи инвеститори могу добити информације и куповати и продавати удјеле или дионице тог фонда. Такве информације се објављују на једном од језика који су у службеној употреби у Брчко дистрикту БиХ, а трансакције се извршавају у домаћој валути.
- с) Подаци о банци депозитару: фирму, правни облик, сједиште и адресу управе банке депозитара, те податке и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Члан 105

(Одлучивање о захтјеву за одобрење проспекта фонда)

- (1) Прије почетка јавне понуде за продају дионица или удјела Комисија је дужна да одлучи о захтјеву за одобрење проспекта инвестиционог фонда са јавном понудом, односно да претходно одлучи о захтјеву за одобрење измјена и допуна постојећих проспеката до којих је дошло због битних промјена, у року од два (2) мјесеца од дана подношења захтјева.
- (2) Није дозвољено нудити јавном понудом дионице или удјеле у инвестиционом фонду са јавном понудом прије него што Комисија одобри проспект фонда.

Члан 106

(Обавеза објављивања одобреног проспекта)

Друштво за управљање је дужно да у року од седам (7) дана од дана добијања одобрења Комисије, објави проспект у најмање једном дневном листу који је доступан на цијелој територији Брчко дистрикта БиХ.

Члан 107

(Одобрење припреме и дистрибуције проспекта у скраћеном облику)

(1) Комисија може да одобри припрему и дистрибуцију проспекта у скраћеном облику (скраћени проспект) само за потребе отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, под условом да је у скраћеном проспекту јасно и видљиво наведено постојање цјеловитог проспекта и уз напомену да је цјеловити проспект могуће добити на захтјев.

(2) Услови наведени у скраћеном проспекту не могу се разликовати од услова из цјеловитог проспекта.

Члан 108

(Разлике код одобрења проспекта затвореног и отвореног фонда)

(1) У случају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, проспект се израђује и подноси Комисији на одобрење за почетну емисију дионица и за сваку накнадну емисију дионица.

(2) У случају отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, нови проспект се израђује и подноси Комисији на одобрење сваки пут када настане битна промјена проспекта наведена у члану 109 ставовима 1 и 3 овог закона, односно у другим случајевима предвиђеним овим законом.

(3) Комисија прописује обавезни садржај и начин и поступак објављивања и одобравања цјеловитих и скраћених проспекта.

Члан 109

(Измјене проспекта и прибављање претходне сагласности Комисије)

(1) На измјене проспекта отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом које се предлажу са циљем повећања улазних накнада, годишњих накнада за управљање или излазних накнада; промјене инвестиционих циљева фонда и ризика наведених улагања фонда; промјене политике исплата удјела у добити или припајања, спајања са другим фондом, или подјеле фонда, потребно је прибавити претходну сагласност Комисије.

(2) Поред наведеног у ставу 1 овог члана, за измјене проспекта отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, неопходни су и слjedeћи услови:

- а) обавјештење о предложеним промјенама поштом шаље свим власницима удјела и објављује у најмање једном дневном листу који је доступан на цијелој територији Брчко дистрикта БиХ, најмање једном у сваких четрнаест (14) дана током периода од два (2) мјесеца до дана увођења промјена;
- б) сви власници удјела упознају се с чињеницом да од фонда могу тражити откуп удјела без одбитка било какве излазне накнаде коју би иначе морали платити и то прије увођења промјена, а уз обавјештење о дану њиховог увођења;
- с) откупљеност свих удјела по захтјевима примљеним прије ступања на снагу промјена проспекта.

(3) Поред измјена из става 1 овог члана, претходној сагласности Комисије подлијежу и промјене чланова управе друштва за управљање, надзорног одбора, банке депозитара или ревизора фонда.

(5) Комисија ближе прописује поступак измјена проспекта отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Одјељак D. Статут инвестиционих фондова са јавном понудом

Члан 110

(Уређење правних односа статутом, обавеза прилагања уз проспект)

(1) Статут отвореног, односно затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом уређује правне односе друштва за управљање с власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду, односно дионичарима затвореног инвестиционог фонда.

(2) Статут се прилага проспекту фонда и чини његов саставни дио.

(3) Изузетно од става 2 овог члана, статут отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не мора бити приложен проспекту фонда у случају да проспект предвиђа да се власнику удјела или дионичару фонда статут доставља на његов захтјев, односно ако се у проспекту наводи мјесто гдје је статут доступан на увид.

Члан 111

(Начело истинитости и потпуности информација у статуту)

Информације наведене у статуту истините су и потпуне.

Члан 112

(Садржај статута)

Статут отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом који податке наведене у овом члану не садржи у проспекту, односно статут затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом садржи најмање сљедеће податке:

а) Подаци о фонду:

- 1) Назив, односно фирму фонда и назнаку врсте фонда;
- 2) датум оснивања фонда, и вријеме трајања фонда, ако је фонд основан на одређено вријеме;
- 3) мјесто гдје је могуће добити полугодишње и годишње извјештаје, примјерак проспекта фонда или додатне информације о фонду;
- 4) најнижи и највиши износ новчаних средстава који се прикупља, те радње које се предузимају ако се не прикупи најнижи утврђени износ;
- 5) права из удјела или дионица фонда, и то: право на гласање на скупштини затвореног инвестиционог фонда, право на обавијештеност (полугодишњи и годишњи извјештаји);
право на дивиденду или удио у добити, право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела и право на исплату дијела остатка ликвидационе, односно стечајне масе фонда;
- 6) у случају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, информације о берзи или берзама на којим су дионице фонда уврћене;
- 7) опис инвестиционих циљева инвестиционог фонда и природу предложених или стварних портфеља, начина за остварење циљева и ризика повезаних са улагањима и са структуром фонда;

- 8) најнижи износ улагања у фонд, начин уписа, а за отворени инвестициони фонд са јавном понудом и начин откупа удјела;
 - 9) назнаку држава, јединица локалне управе или међународних организација у чије се хартије од вриједности и инструменте тржишта новца може улагати више од 35% имовине фонда;
 - 10) назнаку да му је инвестициони циљ реплицирање индекса, ако фонд настоји реплицирати неки дионички индекс или индекс дужничких хартија од вриједности;
 - 11) начин и вријеме обрачуна вриједности имовине фонда;
 - 12) у случају отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом: вријеме, методи и учесталост обрачунавања цијене за продају нових удјела или откуп постојећих, те начин објављивања тих цијена, околности у којима може доћи до обуставе емисије или откупа, опис износа и учесталости плаћања дозвољених накнада и трошкова емисије и откупа удјела;
 - 13) у случају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом: износ, врста и граница трошкова оснивања који могу теретити фонд;
 - 14) у случају било којег инвестиционог фонда са јавном понудом годишње накнаде и трошкове управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог утицаја на будуће приносе инвеститора;
 - 15) информације о начину обрачуна и начину и учесталости подјеле удјела у добити или дивиденде инвестиционог фонда дионичарима и власницима удјела;
 - 16) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд, ако су од значаја за дионичаре или власнике удјела;
 - 17) трајање пословне године;
 - 18) датум доношења статута и
 - 19) у случају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, други садржај прописан Законом о предузећима, а који није у супротности са овим законом.
- b) Подаци о друштву за управљање:
- 1) фирму, правни облик, сједиште друштва за управљање и мјесто управе, ако оно није исто као сједиште, број одобрења Комисије, као и датум оснивања и уписа у судски регистар;
 - 2) у случају да друштво за управљање управља и другим фондовима са јавном понудом, попис тих других фондова;
 - 3) имена и повезаност чланова управе и надзорног одбора и њихове кратке биографије;
 - 4) износ основног капитала друштва за управљање, имена чланова друштва за управљање, правни облик и назнаку удјела чланова у основном капиталу;
 - 5) фирму, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар и улогу друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда и име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава;
 - 6) за фондове из члана 15 става 1 тачке b) овог закона, у статуту се наводе подаци о мјесту у Брчко дистрикту БиХ у којем домаћи инвеститори могу добити информације и куповати и продавати удјеле или дионице тог фонда. Такве информације објављују се на једном од језика који је у службеној употреби у Брчко дистрикту БиХ, а трансакције се извршавају у домаћој валути.

с) Подаци о банци депозитару: фирму, правни облик, сједиште и адресу управе банке депозитара, те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Члан 113

(Сходна примјена чланова од 105 до 109 овог закона)

Одредбе чланова од 105 до 109 овог закона сходно се примјењују и на статут инвестиционих фондова са јавном понудом.

Одјељак Е. Промовисање инвестиционих фондова са јавном понудом

Члан 114

(Овлашћење за спровођење промотивних активности)

Промотивне активности фондова којим управља могу предузимати и спроводити искључиво:

- а) овлашћено друштво за управљање са сједиштем у Брчко дистрикту БиХ;
- б) овлашћено друштво са сједиштем у ентитетима БиХ или држави чланици.

Члан 115

(Одобрење промотивних активности, одговорност за тачност и потпуност информација)

(1) Све промотивне информације о инвестиционим фондовима и друштвима која њима управљају, а посебно које се односе на власничке удјеле, финансијско пословање и права власника удјела инвестиционог фонда, прије објављивања, достављају се Комисији на одобрење.

(2) Друштво за управљање које управља отвореним инвестиционим фондом одговорно је за потпуност и тачност информација објављених у сврху промовисања фонда.

(3) Надзорни одбор и друштво за управљање које управља затвореним инвестиционим фондом солидарно су одговорни за потпуност и тачност информација објављених у сврху промовисања фонда.

Члан 116

(Облици саопштавања промотивних информација)

Промотивне информације о фондовима са јавном понудом могу се саопштавати трећим лицима путем огласа у новинама, на радију и телевизији, путем личних посјета, телефонских позива, интернет мреже и електронских медија, те путем интерактивне телевизије, при чему наведена средства саопштавања укључују и:

- а) брошуре;
- б) огласе у новинама, часописима, на радију и телевизији, те интернет страницама;
- с) пошилјке послате обичном или електронском поштом, телефаксом или на друге начине;
- д) телемаркетинг, што укључује и коришћење специјализованог даваоца телемаркетинг услуга на основу уговора закљученог с друштвом за управљање;
- е) дописе, телефонске или личне разговоре;
- ф) средства за унапређивање продаје, која према својим обиљежјима чине финансијско промовисање;

- g) инвестиционе или друге публикације којим се нуде уопштене препоруке о куповини, држању или продаји улагања;
- h) презентације већем броју људи и
- i) друге методе или средства које физичка или правна лица с пребивалиштем у Брчко дистрикту БиХ могу прочитати, видјети или примити.

Члан 117

(Промотивне информације морају бити одобрене и сачуване)

- (1) Све промотивне информације о инвестиционим фондовима са јавном понудом одобравају лица овлашћена за заступање друштва за управљање.
- (2) Друштво за управљање чува примјерак сваке објављене промотивне информације, као и изворе података који поткрепљују наводе из таквих публикација.

Члан 118

(Облици, форме и обавезе понашања при давању промотивних информација)

При давању промотивних информација о инвестиционим фондовима са јавном понудом и друштвима која њима управљају:

- a) не може се прикривати ни погрешно приказивати њихова промотивна сврха;
- b) наводи се цјеловит, тачан и истинит опис обавеза и повезаних ризика инвестиционог фонда са јавном понудом који се промовише;
- c) обезбјеђује се да изнесене чињенице и наводи на дан њихова изношења буду цјеловити, јасни, истинити и недвосмислени, те да не доводе у заблуду, при чему се сви чињенични наводи документују;
- d) обезбјеђује се да свако наведено мишљење буде потпуно и недвосмислено, те да је за свако његово даље коришћење добијена сагласност друштва за управљање;
- e) обезбјеђује се да, приликом употребе неког поређења, чињенице на којима се такво поређење заснива буду тачне и ажурне или да битне претпоставке буду јасно наведене, те да поређење буде изнесено на савјестан и непристрасан начин који не доводи у заблуду и који обухвата све битне факторе за такво поређење;
- f) не наводе се неистинити подаци, посебно у погледу стручности одговорних лица, средстава и обима пословања фонда и друштва за управљање, те власништва или броја дионица или удјела у фонду;
- g) обезбјеђује се да изглед, садржај или облик промотивних информација не искривљује, прикрива или умањује важност било које изјаве, упозорења или другог навода, који се према овом закону и другим прописима морају изнијети;
- h) обезбјеђује се да се без сагласности Комисије или другог надлежног органа не наводи било које одобрење које је дао надлежни орган нити се смију трећа лица навести на закључак да одобрење које је издала Комисија има значење различито од значења потврде којом се утврђује да је предметна фирма задовољила услове за стицање правног статуса наведеног у одобрењу;
- i) не изоставља се ниједан податак чији би изостанак проузроковао да промотивне информације буду нетачне, неистините, нејасне или да доводе у заблуду;
- j) наводи се тачан и истинит опис инвестиционог фонда са јавном понудом, прописаних обавеза и повезаних ризика.

Члан 119

(Ограничења и обавезе понашања у изради извјештаја о резултатима пословања)

- (1) Извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда са јавном понудом:
- a) не може давати било какву гаранцију или обећање;
 - b) не може бити сачињен у облику процјене било које врсте;
 - c) одражава резултате пословања фонда од његовог оснивања до дана давања извјештаја или у задњих пет (5) година, зависно од тога који је од наведених периода краћи;
 - d) садржи посљедње податке доступне у тренутку приказивања резултата пословања фонда;
 - e) састављен је на досљедној основи у односу на периоде, уз обухватање или искључивање одређених фактора који утичу на такве резултате (нпр. основица за цијену, трошкови, порез, дивиденде);
 - f) не може бити сачињен на начин из којег би се дало закључити да се ради о предвиђању могућих будућих резултата пословања фонда.
- (2) Комисија прописује садржај и методе приказивања резултата пословања инвестиционог фонда са јавном понудом.

Члан 120

(Прописивање садржаја, рокова, издавања и промјене промотивних информација)

Комисија прописује садржај, рокове, издавање и промјену промотивних информација о инвестиционим фондовима са јавном понудом.

Члан 121

(Саопштења изузета од примјене одредаба овог закона)

Саопштења која се изузимају од примјене одредаба овог закона, о условима промовисања и објављивања промотивних информација о инвестиционим фондовима са јавном понудом су:

- a) саопштења између друштва за управљање и сваког другог лица која посједују дозволу за обављање финансијске дјелатности у Брчко дистрикту БиХ;
- b) кратке, искључиво чињеничне објаве на радију, телевизији, у новинама или електронским медијима, које се односе на фонд или друштво за управљање, те назнаке основних података за контакт;
- c) дописи и писмене пошиљке појединачно насловљени трећим лицима о њиховим посебним захтјевима који не потпадају под масовно оглашавање поштом и
- d) годишњи пословни и финансијски извјештаји фонда или друштва које њиме управља.

ПОГЛАВЉЕ V. ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ С ПРИВАТНОМ ПОНУДОМ

Члан 122

(Одговарајућа примјена других поглавља овог закона)

На инвестиционе фондове с приватном понудом основане у облику отвореног инвестиционог фонда, односно отворене инвестиционе фондове с приватном понудом,

на одговарајући начин се примјењују одредбе поглавља I, II, III, VI, VII, VIII, IX, X, XII, XIII и XIV овог закона, као и преостале одредбе овог закона примјениве на инвестиционе фондове са јавном понудом искључиво под условом да одредбама поглавља V овог закона није изричито утврђено другачије или немогућност такве примјене произлази из значења или примјене преосталих одредаба овог закона.

Члан 123

(Појам, одобрење, циљ, удио у добити и иступање из фонда)

Отворени инвестициони фонд с приватном понудом је посебна имовина без својства правног лица, коју уз одобрење Комисије оснива друштво за управљање са циљем прикупљања новчаних средстава приватном понудом удјела у фонду, чија се средства улажу у складу са циљевима улагања и ограничењима улагања утврђеним проспектом фонда, те чији власници удјела имају право, поред права на сразмјерни удио у добити фонда, на начин и под условима утврђеним проспектом фонда, да захтијевају исплату удјела и на тај начин иступе из фонда.

Одјељак А. Оснивање отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом

Члан 124

(Период оснивања, одређивање улагача, број власника удјела и висина удјела)

- (1) Отворени инвестициони фонд с приватном понудом може се основати на одређено или неодређено вријеме.
- (2) Приликом оснивања отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом, удјели у фонду могу бити нуђени приватном понудом искључиво лицима којима се, на основу испуњености услова утврђених овим законом, признаје статус квалификованих инвеститора.
- (3) Друштво за управљање може проспектом и статутом фонда да одреди највећи дозвољени број инвеститора у фонд, с тим да укупан број власника удјела у фонду ни у једном тренутку не може прећи горњу границу од 200.
- (4) Најнижа прва уплата једног инвеститора у фонд износи 100.000,00 КМ.
- (5) У случају повлачења удјела, износ улагања изражен множењем броја удјела и цијене удјела фонда након повлачења мора бити виши од 120.000,00 КМ. У противном, власник удјела повлачи све удјеле из фонда.

Члан 125

(Начини куповине и исплате удјела)

- (1) Куповина удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом обавља се уплатама новчаних средстава.
- (2) Куповином удјела купац улази у уговорни однос с друштвом за управљање које се обавезује да ће уплаћеним новчаним средствима, управљати као дијелом заједничке имовине фонда у складу са условима наведеним у проспекту.
- (3) Изузетно од става 1 овог члана куповина удјела у фонду може се обавити додјелом нових удјела на име исплате удјела у добити или приликом смањивања вриједности удјела на име додјеле нових удјела, односно у другим случајевима прописаним проспектом фонда.

(4) Друштво за управљање може трајно или привремено обуставити даље куповине удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом.

(5) У случају обуставе куповине удјела, друштво за управљање информацију о обустави куповине са образложењем доставља свим постојећим члановима фонда и Комисији.

(6) Куповина удјела у фонду и исплата удјела обавља се у вријеме и на начин наведен у проспекту фонда, а најмање једном годишње у току сваке пословне године фонда.

Члан 126

(Садржај захтјева и пријаве уписа)

Захтјев за издавање одобрења и пријава уписа отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом, који у име фонда друштво за управљање подноси Комисији, садржи:

- а) фирму друштва за управљање, податке о дозволи за рад коју је добило од Комисије, као и име и презиме лица овлашћеног за заступање, адресу, телефон, телефакс и адресу електронске поште друштва за управљање;
- б) назив фонда, назнаку врсте фонда и циљеве улагања;
- с) проспект фонда;
- д) статут фонда;
- е) уговор закључен између друштва за управљање и банке депозитара и извод из судског регистра за банку депозитара;
- ф) фирму ревизора и извод из судског регистра за ревизора.

Одјељак В. Удјели у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом

Члан 127

(Врста, форма и начин располагања удјелима)

(1) Отворени инвестициони фонд с приватном понудом може емитовати само једну врсту удјела и не може емитовати ниједну другу врсту хартија од вриједности који носе права на било који дио имовине фонда.

(2) Удјели у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом сматрају се хартијама од вриједности и могу се продавати и преносити искључиво квалификованим инвеститорима.

Члан 128

(Најмања вриједност имовине фонда)

Најмања вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом, коју фонд има у тренутку окончања приватне понуде износи 1.000.000,00 КМ.

Одјељак С. Права и обавезе власника удјела

Члан 129

(Посебна имовина у заједничком власништву)

Средства отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом прикупљена емисијом и приватном продајом удјела у фонду, те имовина стечена улагањем уплаћених

новчаних средстава, укључујући приходе и права произашла из имовине фонда, чине отворени инвестициони фонд с приватном понудом, односно посебну имовину у заједничком власништву свих власника удјела у фонду.

Члан 130

(Удио у добити и исплата удјела фонда)

Власници удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом имају право, поред права на сразмјерни удио у добити фонда, да захтијевају исплату удјела у фонду према динамици, на начин и према условима исплате утврђеним статутом и проспектом фонда, уз поштовање ограничења утврђених одредбама овог закона.

Члан 131

(Обим одговорности власника удјела)

Власници удјела одговарају за обавезе отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом до висине износа свог удјела у фонду.

Одјељак D. Трошкови отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом

Члан 132

(Врсте накнада)

Накнаде које се наплаћују инвеститору, односно отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом ограничене су на:

- а) улазну накнаду која се одбија од износа уплате у тренутку продаје удјела;
- б) излазну накнаду која се одбија од нето вриједности имовине фонда по удјелу у тренутку откупа;
- с) накнаду за управљање.

Члан 133

(Начин одређивања накнаде за управљање)

- (1) Накнада друштву за управљање отвореним инвестиционим фондом с приватном понудом одређује се самосталном одлуком друштва за управљање.
- (2) Накнада за управљање наводи се у проспекту фонда.
- (3) Накнада за управљање отвореним инвестиционим фондом с приватном понудом, односно један њен дио, може бити утврђен у зависности од приноса фонда.
- (4) Накнада, односно дио накнаде који зависи од приноса фонда, рачуна се као производ разлике улазне цијене и излазне цијене, односно улазне цијене и цијене фонда на задњи радни дан пословне године и броја удјела.
- (5) Висину накнаде, начин њеног обрачуна и плаћања утврђује друштво за управљање у проспекту фонда.

Члан 134

(Обавезност одређења трошкова у проспекту фонда)

На терет имовине отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом могу се исплаћивати само трошкови предвиђени проспектом фонда.

Члан 135

(Необавезност ограничења у погледу висине показатеља укупних трошкова)

- (1) У погледу висине показатеља укупних трошкова, отворени инвестициони фонд с приватном понудом не подлијеже ограничењима из члана 98 овог закона.
- (2) Комисија може, по завршетку годишњег обрачунског периода, објављивати поређење показатеља укупних трошкова отворених инвестиционих фондова с приватном понудом.

Одјељак Е. Дозвољена улагања, ограничења и прекорачења улагања

Члан 136

(Садржај имовине фонда)

Имовина отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом може се састојати искључиво од:

- а) преносивих хартија од вриједности;
- б) удјела или дионица инвестиционих фондова;
- с) инструмената тржишта новца;
- д) депозита код овлашћених банака у БиХ или држави чланици или некој другој држави;
- е) терминских и опционих уговора и других финансијских деривата, којима се тргује на уређеним тржиштима и финансијских деривата којим се тргује на другим организованим тржиштима (ОТЦ);
- ф) новчаних средстава и
- г) инструмената емитованих на основу племенитих метала и других робних берзи.

Члан 137

(Ограничења улагања имовине фонда)

(1) Улагање имовине отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом подлијеже следећим ограничењима:

- а) имовина фонда се састоји од најмање шест (6) различитих хартија од вриједности, удјела или дионица инвестиционих фондова или инструмената тржишта новца и
- б) три инструмента из претходне тачке с највећим удјелом у вриједности имовине фонда не могу прелазити 60% вриједности имовине фонда;
- с) хартије од вриједности, удјели или дионице инвестиционих фондова једног емитента или депозити код једне депозитне институције не могу прелазити 20% вриједности свих хартија од вриједности, удјела или дионица инвестиционих фондова или депозита у фонду;
- д) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона о предузећима и овог закона сматрају се једним емитентом у смислу тачке с) овог члана;
- е) ограничења из тачке б) или тачке с) овог става не односе се на хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент или за које гарантује Брчко дистрикт БиХ, Босна и Херцеговина, држава чланица или јединица локалне управе државе чланице, држава која није чланица Европске уније или међународна јавна организација чије су чланице једна или више држава чланица;
- ф) ако се имовина фонда улаже у удјеле или дионице инвестиционих фондова којима директно или индиректно управља исто друштво за управљање или

којима управља друго друштво с којим је то друштво повезано заједничком управом или владајућим утицајем или директним или индиректним међусобним власничким удјелом, на таква се улагања фонду не може наплатити улазна или излазна накнада;

- g) ако се имовина фонда може улагати у удјеле или дионице других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, уз максималну накнаду за управљање која се може наплатити на имовину тог фонда, јасно се наводи и максимална накнада за управљање која се може наплатити на имовину фондова у које намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда јасно се наводи максимална укупна накнада за управљање која је била наплаћена у том фонду и другом фонду у који је тај фонд уложио, изражена у проценту имовине фонда који је уложио у удјеле или дионице другог инвестиционог фонда.

(2) Друштво за управљање израђује и у проспекту фонда приказује стратегију улагања којом уважава дисперзију ризика и обезбјеђује ликвидност фонда у складу са циљевима улагања фонда.

(3) Друштво за управљање у проспекту фонда јасно наводи класе имовине и финансијске инструменте у које намјерава улагати, укључујући финансијске деривате којим се тргује на уређеним или другим организованим тржиштима, као и степен финансијске изложености фонда и припадајућих ризика који произлазе из такве стратегије улагања.

(4) Комисија ближе прописује улагања отворених инвестиционих фондова с приватном понудом.

Члан 138

(Обавезност описа прекорачења у проспекту и статуту фонда)

Могућа прекорачења улагања из члана 137 овог закона, посебни услови за прекорачење улагања и рокови испуњења ограничења улагања описују се у проспекту и статуту фонда.

Одјељак F. Проспект отворених инвестиционих фондова с приватном понудом

Члан 139

(Проспект као позив на куповину удјела)

Проспект отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом представља позив на куповину удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом, који је усмјерен искључиво према појединачно наведеном лицу или ограниченој групи инвеститора, који одговарају значењу појма квалификованих инвеститора из овог закона.

Члан 140

(Обавезност начела истинитости и потпуности информација)

Информације наведене у проспекту истините су и потпуне.

Члан 141

(Садржај проспекта)

(1) Проспект отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом садржи оне информације на основу којих инвеститори могу створити потпун став о фонду и

донијети одлуку о улагању, а посебно о ризицима повезаним с природом фонда и његовог портфеља.

(2) Проспект инвестиционог фонда с приватном понудом садржи најмање следеће податке:

а) Подаци о фонду:

- 1) назив фонда, назнаку врсте фонда;
- 2) назнаку да је фонд намијењен искључиво инвеститорима који одговарају значењу појма квалификованих инвеститора из овог закона и који то доказују потписом изјаве из члана 11 овог закона;
- 3) датум оснивања фонда, те вријеме трајања фонда у случају да је основан на одређено вријеме;
- 4) мјесто гдје је могуће добити полугодишње и годишње извјештаје и примјерак статута или проспекта фонда и додатне информације о фонду;
- 5) најнижи износ новчаних средстава и радње које се предузимају ако се не прикупи најнижи утврђени износ;
- 6) име, односно фирму ревизора, адвоката и других давалаца услуга фонду, ако их друштво за управљање намјерава да користи;
- 7) права из удјела: право на обавијештеност (полугодишње и годишње извјештаје), право на удио у добити, право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела и право на исплату дијела остатка ликвидационе масе фонда;
- 8) претпоставке под којима је дозвољено донијети одлуку о ликвидацији фонда, те поступак ликвидације фонда;
- 9) врсте имовине у које је фонду дозвољено улагање, могућа прекорачења улагања, посебни услови за прекорачење улагања и рокови испуњења ограничења улагања;
- 10) опис инвестиционих циљева фонда и циљане структуре портфеља, начина остварења циљева фонда и ризика повезаних са улагањима фонда;
- 11) дозвољеност улагања у терминске и опционе уговоре и друге финансијске деривате, у случају дозвољености таквог улагања, садржи изјаву да ли се такве трансакције могу закључивати са сврхом заштите или са сврхом постизања инвестиционих циљева, те утицај таквих трансакција на степен ризичности фонда;
- 12) одредбе о ликвидности фонда;
- 13) најнижи и највиши износ појединачних улагања у фонд, начин уписа удјела, те начин и услове откупа удјела;
- 14) начин и вријеме обрачуна вриједности имовине фонда;
- 15) ако нето вриједност имовине фонда има високу волатилност с обзиром на састав портфеља фонда, односно на технике управљања имовином фонда, изјаву која упозорава на наведено обиљежје имовине фонда;
- 16) вријеме, методе и учесталост обрачунавања цијене за продају нових удјела или откуп постојећих, те начин објављивања тих цијена, околности у којима може доћи до обуставе емисије или откупа, опис износа и учесталости плаћања дозвољених накнада и трошкова емисије и откупа удјела;
- 17) годишње накнаде и трошкове управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог учинка на будуће приносе инвеститора, те начин обрачунавања и плаћања накнаде за управљање ако износ те накнаде зависи од приноса фонда;

- 18) информације о начину обрачуна, те начину и учесталости исплате удјела у добити фонда власницима удјела;
 - 19) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд ако су од значаја за власнике удјела;
 - 20) трајање пословне године и
 - 21) датум издавања проспекта.
- б) Подаци о друштву за управљање:
- 1) фирма, правни облик, сједиште друштва за управљање и мјесто управе, ако оно није исто као сједиште, број дозволе Комисије, као и датум оснивања и уписа у судски регистар;
 - 2) имена и повезаност чланова управе и првог надзорног одбора, те њихове кратке биографије;
 - 3) износ основног капитала друштва за управљање;
 - 4) фирма, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар, као и улогу друштава која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава.
- с) Подаци о банци депозитару: фирма, правни облик, сједиште и адреса управе банке депозитара, те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Члан 142

(Обавезност одобрења проспекта фонда)

- (1) Комисија одобрава сваки проспект инвестиционог фонда с приватном понудом прије покретања приватне понуде за продају удјела, као и измјене и допуне постојећих проспекта до којих је дошло усљед битних промјена.
- (2) Није дозвољено нудити приватном понудом удјеле у инвестиционом фонду с приватном понудом прије него што Комисија одобри проспект фонда, односно његове измјене и допуне.

Члан 143

(Обавезност прибављања претходне сагласности на измјене проспекта)

- (1) На измјене проспекта отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом које се предлажу са циљем повећања улазних накнада, годишњих накнада за управљање или излазних накнада; промјене инвестиционих циљева фонда и ризика наведених улагања фонда; промјене политике исплата удјела у добити или припајања, спајања са другим фондом или подјеле фонда, потребно је прибавити претходну сагласност Комисије.
- (2) Поред тога, за измјене проспекта отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом, траже се и сљедећи услови:
 - а) обавјештење о предложеним промјенама шаље се поштом свим власницима удјела;
 - б) прије увођења промјена сви власници удјела упознају се с чињеницом да од фонда могу тражити откуп удјела, без одбитка било какве излазне накнаде коју би иначе требали платити, уз обавјештење о дану њиховог увођења;
 - с) откупљеност свих удјела по захтјевима примљеним прије ступања на снагу промјена проспекта.
- (2) Поред измјена из става 1 овог члана, претходној сагласности Комисије подлијежу и промјене чланова управе и надзорног одбора друштва за управљање, промјене банке депозитара или ревизора фонда.

Одјељак G. Статут отворених инвестиционих фондова с приватном понудом

Члан 144

(Одређивање односа који се регулишу статутом)

- (1) Статут отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом уређује правне односе друштва за управљање с власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом.
- (2) Статут се прилаже проспекту фонда и чини његов саставни дио.
- (3) Изузетно од става 2 овог члана, статут не мора бити приложен проспекту фонда у случају да проспект предвиђа да се власнику удјела или дионичару фонда статут доставља на његов захтјев, односно ако се у проспекту наводи мјесто гдје је статут доступан на увид.

Члан 145

(Обавезност начела истинитости и потпуности информација)

Информације наведене у статуту истините су и потпуне.

Члан 146

(Садржај статута отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом)

Статут отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом који наведене податке из овог члана не садржи у проспекту, садржи најмање сљедеће податке:

а) Подаци о фонду:

- 1) назив фонда и назнаку врсте фонда;
- 2) назнаку да је фонд намијењен искључиво инвеститорима који одговарају значењу појма квалификованих инвеститора из овог закона и који то доказују потписом изјаве из члана 11 закона;
- 3) датум оснивања фонда, те вријеме трајања фонда у случају да је основан на одређено вријеме;
- 4) мјесто гдје је могуће добити полугодишње и годишње извјештаје и примјерак проспекта фонда или додатне информације о фонду;
- 5) најнижи износ новчаних средстава која се прикупљају, те радње које се предузимају ако се не прикупи најнижи утврђени износ;
- 6) права из удјела фонда: право на обавијештеност (полугодишње и годишње извјештаје), право на удио у добити, право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела и право на исплату дијела остатка ликвидационе масе фонда;
- 7) врсте имовине у коју је фонду дозвољено улагање, могућа прекорачења улагања, посебни услови за прекорачење улагања и рокови испуњења ограничења улагања;
- 8) најнижи износ улагања у фонд, начин уписа и откупа удјела;
- 9) одредбе о ликвидности фонда;
- 10) начин и вријеме обрачуна вриједности имовине фонда;
- 11) вријеме, метод и учесталост обрачунавања цијене за продају нових удјела или откуп постојећих, те начин објављивања тих цијена, околности у којима може доћи до обуставе емисије или откупа, опис износа и учесталости плаћања дозвољених накнада и трошкова емисије и откупа удјела;

- 12) годишње накнаде и трошкови управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог утицаја на будуће приносе инвеститора;
 - 13) информације о начину обрачуна и начину и учесталости подјеле удјела у добити власника удјела;
 - 14) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд, ако су од значаја за власнике удјела;
 - 15) трајање пословне године,
 - 16) датум издавања статута.
- б) Подаци о друштву за управљање:
- 1) фирма, правни облик, сједиште друштва за управљање и мјесто управе, ако оно није исто као сједиште, број дозволе Комисије, као и датум оснивања и уписа у судски регистар;
 - 2) имена и повезаност чланова управе и надзорног одбора и њихове кратке биографије;
 - 3) износ основног капитала друштва за управљање и имена чланова друштва за управљање, правни облик и величина удјела чланова у основном капиталу;
 - 4) фирма, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар, као и улога друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштва.
- с) Подаци о банци депозитару: фирма, правни облик, сједиште и мјесто управе банке депозитара, подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Одјелјак Н. Промовисање отворених инвестиционих фондова с приватном понудом

Члан 147

(Забрана јавне промотивне кампање)

- (1) Друштво за управљање не може водити јавну промотивну кампању инвестиционог фонда с приватном понудом којим управља.
- (2) Јавним вођењем промотивних акитивности не сматра се истицање у јавности презентацијских материјала у којим се уз фирму и дјелатност друштва за управљање, потенцијални квалификовани инвеститори упућују на друштво за управљање инвестиционог фонда с приватном понудом.

Члан 148

(Цјеловитост, јасност, истинитост и тачност презентацијских података)

Сви презентацијски подаци о инвестиционим фондовима с приватном понудом и друштвима која њима управљају су цјеловити, јасни, истинити, тачни и не смију доводити у заблуду, нарочито у погледу повезаних ризика и накнада, а одобравају их чланови управе друштва за управљање.

Члан 149

(Обавезност извјештаја о резултатима пословања)

- (1) Извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда с приватном понудом:

- a) садржи најновије податке доступне у тренутку израде извјештаја о резултатима пословања;
 - b) састављен је на досљедној основи у односу на периоде, уз обухватање или искључивање одређених фактора који утичу на такве резултате (нпр. основица за цијену, трошкови, порез, дивиденде и сл.).
- (2) Комисија прописује обавезни садржај и методе израде и приказивања резултата пословања инвестиционог фонда с приватном понудом.

ПОГЛАВЉЕ VI. УТВРЂИВАЊЕ ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ЦИЈЕНЕ УДЈЕЛА И ДИОНИЦА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

Одјељак А. Учесталост утврђивања вриједности

Члан 150

(Начин и вријеме утврђивања нето вриједности имовине фонда)

- (1) Прије утврђивања нето вриједности имовине отвореног инвестиционог фонда по удјелу, односно цијене удјела, друштво за управљање дужно је да утврди вриједност његове имовине и свих обавеза и накнада фонда.
- (2) Вриједност нето имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом обрачунава се сваког дана, у вријеме наведено у проспекту.
- (3) Друштво за управљање дужно је да наредног радног дана обавијести Комисију о вриједности имовине отвореног инвестиционог фонда, стању обавеза и накнада и цијени удјела отвореног инвестиционог фонда на дан обрачуна.
- (4) Вриједност нето имовине отвореног инвестиционог фонда с приватном понудом обрачунава се у вријеме наведено у проспекту фонда, а најмање једном мјесечно.
- (5) Вриједност нето имовине отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом обрачунава се у вријеме, наведено у проспекту фонда.
- (6) Вриједност нето имовине затвореног фонда обрачунава се најмање једном мјесечно, у вријеме наведено у проспекту.
- (7) Комисија прописује учесталост утврђивања нето вриједности имовине фондова.

Одјељак В. Одговорност за обрачун вриједности фонда, односно цијене удјела или дионица

Члан 151

(Одређивање обвезника за обрачун вриједности и одговорна лица)

- (1) Вриједност имовине затворених и отворених инвестиционих фондова, те цијену удјела у отвореном инвестиционом фонду обрачунава друштво за управљање.
- (2) Обрачун вриједности из става 1 овог члана контролише и потврђује банка депозитар, која је у том случају одговорна за тачност обрачуна.

(3) Банка депозитар потписује и задржава један примјерак документа о утврђеној вриједности имовине за своју евиденцију која се даје на увид Комисији.

(4) Ревизор инвестиционог фонда је дужан да током годишње ревизије обави насумичну провјеру да би се увјерио да су начела утврђивања вриједности садржана у прописима поштована, да су на основу примјене наведених начела добијене цијене дионица или удјела тачне, те да накнада за управљање и друге накнаде и трошкови предвиђени прописима, проспектом или статутом фонда не прелазе дозвољене износе.

Одјељак С. Начела и методологија утврђивања вриједности портфеља фонда

Члан 152

(Обавезност једнаког поступања према свим инвеститорима)

Обрачун вриједности портфеља обезбјеђује једнако поступање према свим инвеститорима у фонд, независно о облику фонда или околности да ли се ради о инвестиционом фонду са јавном или с приватном понудом.

Члан 153

(Начини и методи утврђивања вриједности портфеља фонда)

(1) У случају хартија од вриједности, укључујући и дионице затворених инвестиционих фондова, утврђивање вриједности имовине заснива се на тржишној цијени која је формирана на организованом и уређеном тржишту.

(2) У случају хартија од вриједности за које не постоји тржишна цијена која задовољава услове из става 1 овог члана, за утврђивање вриједности се као основа примјењује цијена посљедње трансакције која је закључена у том фонду, односно принос задње трансакције у случају дужничких хартија од вриједности, осим ако Комисија својим прописом не дозволи примјену другачијег метода обрачуна вриједности имовине.

(3) У случају депозита и готовине или новчаних еквивалената, краткорочних потраживања и обавеза, те прихода и расхода у будућем периоду примјењује се номинална вриједност увећана за припадајућу камату, осим у околностима за које Комисија пропише другачије.

(4) За утврђивање вриједности терминских и опционих послова, те деривата за које није могуће утврдити тржишну цијену Комисија прописује методе обрачуна вриједности имовине.

(5) У случају удјела отвореног инвестиционог фонда примјењује се цијена удјела, осим у околностима за које Комисија пропише другачије.

(6) Девизна средства се прерачунавају у КМ по посљедњем доступном курсу непосредно прије утврђивања вриједности имовине у складу с прописима Комисије.

(7) У случају других облика имовине за које не постоји тржишна цијена процјењује се фер вриједност имовине.

(8) Поступци утврђивања фер вриједности имовине укључују моделе дисконтовања новчаног тока, поређења са сличном имовином којој је позната тржишна цијена, моделе процјене опција, те друге методе које може прописати Комисија.

(9) Основа за утврђивање вриједности имовине наводи се у проспекту и статуту фонда и досљедно се примјењује приликом сваког обрачуна вриједности имовине фонда.

(10) Комисија прописује обавезну основу за утврђивање вриједности имовине затворених и отворених фондова, како хартија од вриједности, тако и готовине и квазиновца, домаће и стране валуте, терминских и опционих послова, деривата, некретнина, удјела у трговачким друштвима или других преносивих имовинских права и дефинисати уређено и организовано тржиште у смислу овог закона, те услове ликвидности за прописно формирање тржишних цијена и услове благовремености формирања таквих цијена, поштујући при том различите методе уобичајене за вредновање појединих врста фондова.

Одјељак D. Нето вриједност имовине фонда и вриједност по дионици, односно удјелу фонда

Члан 154

(Појам и садржај нето вриједности имовине фонда)

(1) У случају отвореног инвестиционог фонда нето вриједност имовине је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе.

(2) Нето вриједност по удјелу је нето вриједност имовине фонда подијељена бројем удјела фонда у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.

(3) Нето вриједност имовине затвореног инвестиционог фонда је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе.

(4) Нето вриједност имовине по дионици фонда је нето вриједност имовине фонда сразмјерно распоређена на сваку емитовану дионицу фонда у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.

(5) Комисија прописује дефиниције имовине и обавеза инвестиционих фондова, као и основицу, начин и рокове обрачуна нето вриједности имовине фонда, те нето вриједност имовине по удјелу, односно по дионици.

Одјељак E. Почетна понуда и утврђивање цијене удјела или дионица фонда

Члан 155

(Утврђивање периода за почетну понуду и начина вриједности цијене удјела)

(1) Период за почетну понуду удјела у отвореном фонду, односно дионица затвореног фонда не може трајати дуже од деведесет (90) дана. У току тог периода укупни износ примљених новчаних средстава држи се као депозит и не може се улагати све до тренутка када фонд не пређе законом утврђени праг најниже вриједности имовине фонда.

(2) Улагање прикупљених новчаних средстава, осим улагања у депозит, може почети тек после истека периода понуде.

(3) Цијена иницијалне, односно прве емисије затвореног инвестиционог фонда је номинална цијена сваке дионице.

(4) Цијена каснијих емисија је тржишна цијена дионице, при чему се не дира у право постојећих дионичара да им се додатне дионице понуде сразмјерно с њиховим тренутним удјелом у фонду.

(5) Код иницијалне, односно почетне понуде отвореног инвестиционог фонда цијену емисије одређује друштво за управљање и наводи је у проспекту фонда.

(6) Након почетне понуде, цијена удјела у отвореном инвестиционом фонду је јединствена цијена једнака нето вриједности имовине фонда по удјелу која се обрачунава на основу тржишне цијене свих хартија од вриједности из портфела фонда.

Одјељак F. Цијена удјела у отвореним инвестиционим фондовима

Члан 156

(Одређивање начина и времена утврђивања цијене удјела)

(1) Продаја и откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом обавља се током одређеног дана по цијени обрачунатој у складу са законом и другим прописима, односно проспектом фонда, те објављеној на начин прописан овим законом. На тако утврђену цијену, дозвољено је обрачунавати и наплаћивати улазне накнаде и излазне накнаде.

(2) Није дозвољена продаја, односно откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду за износ мањи или већи од тренутно важеће јединствене цијене (нето вриједности имовине) по удјелу.

(3) Цијена удјела може варирати зависно од промјене нето вриједности имовине обрачунате према формули коју може прописати Комисија.

(4) Цијена удјела у отвореном инвестиционом фонду обрачунава се према следећој формули:

$$\frac{\text{нето вриједност имовине фонда}}{\text{број емитованих удјела}}$$

(5) Нето вриједност имовине из става 4 овог члана обрачунава се у складу са одредбама члана 154 овог закона.

(6) Број емитованих удјела из става 4 овог члана једнак је броју удјела у тренутку обрачуна цијене, узевши у обзир продају и откупе извршене од тренутка последњег обрачуна цијене до тренутка обрачуна нове цијене.

Одјељак G. Замјена и продаја удјела у отвореним инвестиционим фондовима

Члан 157

(Одређивање начина замјене удјела)

Власник удјела у отвореном инвестиционом фонду може своје удјеле замијенити за удјеле у неком другом фонду којим управља исто друштво за управљање.

Члан 158

(Одређивање начина продаје, цијене и уплате удјела)

- (1) Продаја удјела у отвореном инвестиционом фонду врши се у складу с проспектом фонда и важећим прописима, по цијени која вриједи у тренутку пријема уплате у фонд, увећаној за улазну накнаду, ако се она наплаћује.
- (2) Уплата у отворени инвестициони фонд са јавном понудом врши се у новцу, а изузетно и у хартијама од вриједности у посебним околностима које пропише Комисија, уз услов да се понућеним хартијама од вриједности тргује на организованом и уређеном тржишту, те да им је могуће утврдити тачну цијену.
- (3) Уплата у отворени инвестициони фонд с приватном понудом врши се у новцу.

Одјељак Н. Откуп удјела у отвореним инвестиционим фондовима

Члан 159

(Начини вршења откупа удјела)

- (1) Откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду врши се у складу с проспектом фонда и важећим прописима по цијени која вриједи у тренутку пријема ваљаног захтјева за продају, умањеној за излазну накнаду, ако се она наплаћује.
- (2) Откуп “in specie”, односно откуп преносом одговарајућег процента сваке врсте имовине фонда у вриједности једнакој вриједности удјела који се тиме откупљују, дозвољен је у случају када би се продајом имовине фонда, неопходном за задовољење захтјева за откуп велике вриједности, у неповољан положај довели трајни инвеститори у фонд под условом да статут и проспект фонда предвиђају откуп “in specie”.
- (3) Откуп “in specie” може да се врши само преносом дијела сваке врсте имовине фонда који је сразмјеран процентуалном омјеру броја удјела инвеститора који тражи откуп према укупној вриједности имовине фонда.

Одјељак I. Потврда о куповини удјела и услови исплате при откупу удјела

Члан 160

(Начин издавања и садржај потврде, услови исплате)

- (1) Потврде о куповини удјела издају се на властити захтјев инвеститора најкасније у року од седам (7) дана од дана пријема ваљаног захтјева за куповину и извршене уплате у фонд.
- (2) Потврда о куповини удјела садржи:
 - а) датум куповине удјела;
 - б) фирму фонда, те фирму и сједиште друштва за управљање;
 - с) број удјела у имовини фонда на које гласи потврда;
 - д) име и презиме власника удјела;
 - е) мјесто и датум издавања потврде;
 - ф) потпис овлашћеног лица друштва за управљање. Потпис може бити изведен механичким умножавањем потписа.

(3) Исплата прихода од откупа удјела отвореног инвестиционог фонда дозначује се власнику откупљеног удјела најкасније у року од седам (7) дана од пријема ваљаног захтјева за продају.

Одјељак Ј. Нетачан обрачун цијене удјела у отвореном инвестиционом фонду

Члан 161

(Одређивање поступања по основу нетачног обрачуна цијене удјела)

Ако је цијена удјела отвореног инвестиционог фонда нетачно обрачуната за више од 1% у односу на вриједност добијену примјеном методологије из члана 153 овог закона, Комисија може да наложи друштву за управљање и банци депозитару одговорним за такав нетачан обрачун:

- а) у случају да је обрачуната нижа цијена по удјелу у односу на исправну вриједност добијену примјеном методологије из члана 153 овог закона:
 - 1) да исплатом разлике у цијени надокнаде штету сваком инвеститору коме је при откупу удјела исплаћена нижа цијена и
 - 2) да уплатом разлике у фонд надокнаде насталу штету;
- б) у случају да је обрачуната виша цијена по удјелу у односу на исправну вриједност добијену примјеном методологије из члана 153 овог закона:
 - 1) да признавањем сразмјерног броја додатних удјела надокнаде штету сваком инвеститору коме је при куповини удјела обрачуната виша цијена и
 - 2) да уплатом разлике у фонд надокнаде насталу штету.

Одјељак К. Улазна и излазна накнада за отворене инвестиционе фондове

Члан 162

(Одређивање накнада које се могу наплаћивати)

- (1) Осим цијене удјела, те улазних и излазних накнада, приликом куповине или откупа удјела у отвореном инвестиционом фонду не може се наплаћивати друга накнада.
- (2) Накнаде из става 1 овог члана исказују се одвојено од цијене удјела, те их задржава друштво за управљање, а могу бити и приход фонда.

Члан 163

(Одређивање случајева у којима се не наплаћује улазна и излазна накнада)

- (1) Улазна и излазна накнада не наплаћују се у случају ликвидације отвореног инвестиционог фонда због непостизања најнижег износа фонда током периода иницијалне, односно почетне понуде, у складу с важећим прописима или проспектом и статутом фонда.
- (2) Излазна накнада не наплаћује се у случају ликвидације фонда без обзира на разлог ликвидације.
- (3) У случају најаве увођења или увећања висине излазне накнаде, излазна накнада се не наплаћује у периоду од првог објављивања најављених промјена накнада у фонду, па до одобрења Комисије на измјене проспекта којима се утврђује увођење или увећање висине излазне накнаде.

(4) Улазна и излазна накнада не наплаћују се приликом промјене облика отвореног инвестиционог фонда.

(5) Није дозвољено наплаћивати улазну или излазну накнаду приликом припајања или спајања отвореног инвестиционог фонда са другим фондом, односно приликом подјеле фонда.

(6) Одлука друштва за управљање о ненаплаћивању улазне и излазне накнаде јасно се наводи у проспекту фонда, уз навођење околности у којима до тога може доћи.

Члан 164

(Снижење улазне и излазне накнаде)

Улазна или излазна накнада у отвореном инвестиционом фонду може бити снижена у односу на накнаде наведене у проспекту фонда само у случајевима великих трансакција према класификацији обавезно наведеној у проспекту фонда, објављеној и подијељеној продајним заступницима друштва за управљање, уз назнаку забране одступања у примјени.

Одјељак L. Обустава откупа удјела у отвореном инвестиционом фонду

Члан 165

(Одређивање случајева и поступка обуставе откупа удјела)

(1) Откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду може се обуставити само ако друштво за управљање и банка депозитар сматрају да услед изузетних околности није могуће утврдити тачну цијену имовине из портфеља фонда и да постоје основани и довољни разлози за обуставу откупа у интересу власника или потенцијалних власника удјела. Из наведених разлога истовремено се обуставља и емисија удјела.

(2) Обустава откупа удјела одмах се пријављује Комисији.

(3) О свакој обустави потребно је непосредним путем обавијестити власнике удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом, док је код обуставе откупа удјела у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом потребно околност обуставе објавити у једним дневним новинама које се редовно продају на цјелокупном подручју Брчко дистрикта БиХ.

(4) Комисија може да наложи исплате удјела у отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ако је то у јавном интересу или интересу инвеститора у фонду.

(5) Комисија може наложити друштву за управљање и банци депозитару да привремено обуставе продају и откуп удјела ако стекне неспорна сазнања или ако постоји основана сумња да се инвеститорима наноси штета због нетачног обрачуна цијене удјела у фонду.

Члан 166

(Утврђивање рока за престанком обуставе откупа удјела)

(1) Обустава откупа удјела из члана 165 овог закона престаје чим је прије могуће, након што друштво за управљање и банка депозитар оцијене да је могуће одредити тачну цијену имовине из портфеља фонда, а најкасније у року од двадесет осам (28) дана од почетка обуставе, осим ако се Комисија изричито не сагласи с продужењем наведеног рока.

(2) Обавјештење о наставку пословања потребно је доставити свим власницима удјела у отвореном фонду с приватном понудом, док је наставак пословања отвореног фонда са јавном понудом потребно објавити у једним дневним новинама које се редовно продају на цјелокупном подручју Брчко дистрикта БиХ.

(3) За вријеме трајања обуставе продаје и откупа удјела, друштво за управљање и његови продајни заступници могу наставити с примањем захтјева за продају или откуп удјела, који се извршавају у тренутку када буде обрачуната сљедећа продајна и откупна цијена, при чему се налогодавцима јасно ставља до знања да њихови налози неће бити извршени у роковима предвиђеним проспектом и статутом фонда.

Члан 167 (Обавезе Комисије)

Комисија прописује основу, садржај, начин и рокове обрачуна код утврђивања вриједности и цијена отворених инвестиционих фондова, садржај, ограничења, начин обрачуна, наплату и објављивање накнада за удјеле у отвореним инвестиционом фондовима, трајање и услове прописаног периода понуде, поступак, рокове и спровођење продаје и откупа удјела, као и обуставу и наставак њихове продаје, те откуп „in specie” и замјену удјела у једном фонду за удјеле у другом фонду којим управља исто друштво за управљање.

ПОГЛАВЉЕ VII. ОБАВЈЕШТАВАЊЕ И ИЗВЈЕШТАВАЊЕ ДИОНИЧАРА И ВЛАСНИКА УДЈЕЛА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

Одјељак А. Обавеза издавања проспекта

Члан 168 (Информација о начину увида у проспект фонда као обавезни дио објављених садржаја)

Сваки садржај објављен неодређеном броју лица као предлог за закључење уговора о продаји удјела или дионица фонда садржи и информацију гдје и на који начин је могуће извршити увид у проспект фонда.

Члан 169 (Обавеза уручења проспекта, статута и финансијских извјештаја)

(1) Свим уписницима дионица затвореног инвестиционог фонда и свим купцима удјела у отвореном инвестиционом фонду претходно се уручује или чини доступним проспект или статут који, у случају отвореног инвестиционог фонда, може бити у скраћеном облику.

(2) Свим уписницима дионица затвореног инвестиционог фонда и свим купцима удјела у отвореном инвестиционом фонду, у случају њихове доступности, дају се на

увид примјерци најновијих полугодишњих и годишњих пословних и финансијских извјештаја фонда.

Одјељак В. Објављивање цијена и нето вриједности

Члан 170

(Начин и термини објављивања цијене удјела и нето вриједности имовине фонда)

(1) Утврђена цијена удјела у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом објављује се за сваки дан у којем је обављена куповина или продаја удјела отвореног инвестиционог фонда, а најмање два пута мјесечно, а вриједност нето имовине по акцији и цијена дионице за затворени инвестициони фонд са јавном понудом објављује се најмање једном мјесечно.

(2) Објављивање из става 1 овог члана врши се у медијима који су доступни на цјелокупном подручју Брчко дистрикта БиХ и на располагању су било којем инвеститору који је затражи лично, путем поште или електронским путем на адресу управе друштва за управљање, пословници друштва за управљање или у просторијама овлашћеног продајног заступника.

(3) Комисија прописује садржај и вријеме објављивања нето вриједности имовине по дионици и цијена дионица и удјела у фондовима са јавном понудом.

Члан 171

(Обавезност стављања јавности на располагање цијене удјела и нето вриједности имовине фонда)

(1) Друштво за управљање дужно је обезбиједити да цијена удјела у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом и нето вриједност имовине по дионици затвореног фонда са јавном понудом, буду стављене јавности на располагање по сваком њиховом обрачуна, у складу са одредбом члана 150 става 2 овог закона.

(2) Друштво за управљање дужно је да власника удјела у отвореном инвестиционом фонду с приватном понудом, на његов захтјев, извјестити о цијени удјела, односно вриједности имовине по дионици.

(3) Комисија прописује начин, садржај, облик и рокове објављивања цијена удјела у фондовима с приватном понудом.

Одјељак С. Извјештаји дионичарима и власницима удјела у фонду

Члан 172

(Обавеза достављања финансијских извјештаја инвеститорима у фондове)

(1) Инвеститорима у фондове, искључиво на њихов захтјев, достављају се полугодишњи извјештаји и ревидирани годишњи извјештаји фонда.

(2) Извјештаји из става 1 овог члана доступни су инвеститорима на мјестима наведеним у проспекту фонда.

Члан 173

(Информације које се достављају искључиво на захтјев инвеститора)

Инвеститорима у фондове, искључиво на њихов захтјев, достављају се и додатне информације о лимитима који се примјењују на подручју управљања ризицима фонда, процесима који се користе у ту сврху, као и о промјенама у ризичности и приносима основних врста финансијских инструмената у које је уложена имовина фонда.

Одјељак D. Рокови израде и садржај полугодишњих и ревидираних годишњих извјештаја

Члан 174

(Рокови достављања финансијских извјештаја Комисији)

- (1) Полугодишњи извјештаји достављају се Комисији у року од два (2) мјесеца од завршетка шестомјесечног обрачунског периода.
- (2) Ревидирани годишњи извјештаји достављају се Комисији у року од четири (4) мјесеца од завршетка обрачунске године.

Члан 175

(Обавезни елементи полугодишњих и ревидираних годишњих извјештаја)

- (1) Полугодишњи и ревидирани годишњи извјештаји садрже:
 - a) извјештаје о имовини и обавезама (билансу стања) за текући обрачунски период и упоредни претходни обрачунски период;
 - b) извјештаје о укупном приносу за текући обрачунски период и упоредни претходни обрачунски период;
 - c) податке о портфељу распоређене према врсти и ликвидности имовине, те кључним промјенама портфеља током обрачунског периода;
 - d) показатељ укупних трошкова за обрачунски период;
 - e) табелу с назнаком сваког берзанског посредника у трговини хартијама од вриједности путем којег је фонд обавио више од 10% својих трансакција током предметне календарске године, уз навођење:
 - 1) укупне вриједности свих трансакција обављених путем појединог берзанског посредника, исказане као проценат укупне вриједности свих трансакција фонда у тој години;
 - 2) провизије плаћене берзанском посреднику, исказане као проценат укупне вриједности трансакција обављених посредством тог берзанског посредника.
- (2) За потребе отворених инвестиционих фондова, поред података из става 1 овог члана, полугодишњи и ревидирани годишњи извјештаји садрже и:
 - a) преглед кретања вриједности имовине фонда;
 - b) број емитованих удјела на почетку и на крају обрачунског периода и
 - c) цијену по удјелу на почетку и на крају обрачунског периода.
- (3) Полугодишњи и ревидирани годишњи извјештаји затворених инвестиционих фондова, поред података из ставова 1 и 2 овог члана, садрже и највишу и најнижу цијену по дионици у свакој од претходне три (3) пословне године.

(4) Поред података из ставова од 1 до 3 овог члана, ревидирани годишњи извјештаји фонда садрже и:

- а) највишу и најнижу вриједност имовине фонда и цијену по дионици или удјелу у фонду унутар истог обрачунског периода за протеклих пет календарских година;
- б) извјештај управе са образложењем пословних резултата фонда, промјена у портфељу и планиране стратегије улагања у наступајућем периоду;
- с) упоредни преглед пословања у протекле три календарске године, са приказом слједећих података на крају сваке пословне године:
 - 1) укупна нето вриједност имовине из портфеља,
 - 2) нето вриједност имовине по удјелу или дионици,
 - 3) показатељ укупних трошкова,
 - 4) расподјела прихода, односно добити исплаћене по дионици или удјелу током године.

(5) Комисија прописује садржај извјештаја дионичара и власника удјела у фонду.

ПОГЛАВЉЕ VIII. РЕГИСТАР УДЈЕЛА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

Одјељак А. Одговорност за вођење регистра

Члан 176

(Одговорност за вођење регистра)

Друштво за управљање је одговорно за вођење регистра удјела у отвореном инвестиционом фонду.

Одјељак В. Начин и услови уписа у регистар удјела

Члан 177

(Упис у регистар и обавеза достављања извода о стању и промету удјелима)

- (1) Права из удјела у фонду стичу се уписом у регистар.
- (2) Власницима удјела друштво за управљање доставља једном годишње извод о стању и промету удјелима у фонду у њиховом власништву.
- (3) На захтјев власника удјела или њихових законских заступника и на њихов трошак, друштво за управљање дужно је доставити извод о стању и промету удјела у фонду у њиховом власништву.
- (4) Банци депозитару и Комисији омогућава се увид у регистар удјела фонда.

Члан 178

(Услови и начин преноса удјела у фонду)

- (1) Власник удјела у отвореном инвестиционом фонду, има право да пренесе своје удјеле на друго лице, под условом да је претходно испунио образац о преносу који је

одобрило друштво за управљање, при чему такав пренос производи правна дејства према трећим лицима тек по његовом упису у фонду или друштву за управљање и након што они потврде да га прихватају.

(2) Пренос удјела у фонду може бити одбијен:

- а) ако стицалац удјела не испуњава услове да постане инвеститор у фонду у складу са одредбама овог закона, статута и проспекта фонда или
- б) ако је стицалац удјела такве удјеле стекао на начин супротан дозвољеном начину стицања удјела у фонду утврђеном одредбама овог закона, статута или проспекта фонда или
- с) ако би таквим преносом стицалац или преносилац удјела располагали удјелом у фонду који је мањи од најмањег удјела прописаног статутом или проспектом фонда, односно ако би тиме биле повријеђене одредбе о најнижем броју удјела у фонду, било на страни преносиоца или на страни стицаоца удјела.

(3) Образац о преносу удјела из става 1 овог члана потписују и преносилац и прималац преноса и достављају га друштву за управљање.

(4) Лице које води регистар дужно је да чува обрасце о преносу током периода у којему се може поднијети тужба за побијање уписа у регистар удјела, а ако је таква тужба поднесена до правоснажног окончања судског поступка.

Члан 179

(Обавезност Комисије на прописивање правила за регистре)

Комисија прописује начин успостављања и вођења регистра, те објављивања података из регистра инвестиционих фондова.

ПОГЛАВЉЕ IX. ПРИПАЈАЊЕ И ЛИКВИДАЦИЈА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

Одјељак А. Припајање и ликвидација затвореног инвестиционог фонда

Члан 180

(Одговарајућа примјена одредаба Закона о предузећима)

Припајање и ликвидација затвореног инвестиционог фонда спроводе се у складу са одредбама Закона о предузећима.

Одјељак В. Припајање и ликвидација отвореног инвестиционог фонда

Члан 181

(Утврђивање органа који прописују и спроводе поступак припајања,
односно ликвидације фонда)

(1) Два отворена инвестициона фонда могу се припојити уз сагласност Комисије, а поступак, услове и начин припајања прописује Комисија.

(2) Ликвидацију отвореног инвестиционог фонда спроводи друштво за управљање фондом у ликвидацији, осим у случајевима у којим је друштво за управљање у стечају или му је Комисија привремено или трајно одузела дозволу за рад.

(3) У случају немогућности спровођења ликвидације отвореног инвестиционог фонда од стране друштва за управљање из разлога наведених у ставу 1 овог члана, ликвидацију спроводи банка депозитар фонда. Ако је банка депозитар фонда у стечају или је надлежна Агенција за банкарство привремено или трајно одузела одобрење за рад банци депозитару фонда, ликвидацију спроводи овлашћени ликвидатор фонда кога је именovala Комисија.

(4) Комисија је дужна да именује ликвидатора фонда из става 3 овог члана без одгађања, поступајући при том с повећаном пажњом и бринући се о правима и интересима власника удјела у фонду. Комисија је одговорна власницима удјела у фонду за свако неоправдано кашњење или одуговлачење са именовањем ликвидатора фонда, односно за поступање противно начелу повећане пажње, а због чега су власници удјела претрпели штету.

Одјељак С. Права, обавезе и одговорност ликвидатора

Члан 182

(Обавеза обавјештавања, статус фонда у поступку ликвидације и одговорност ликвидатора)

(1) Ликвидатор је дужан да у року од седам (7) дана од дана доношења одлуке о ликвидацији, односно од дана именовања ликвидатора фонда о томе обавијести Комисију и све инвеститоре у фонду.

(2) Након доношења одлуке о ликвидацији, забрањена је свака даља продаја или откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду, осим у случају захтјева примљених након утврђивања посљедње цијене, а прије доношења одлуке о ликвидацији, при чему се трансакције са имовином фонда могу обављати искључиво за потребе ликвидације фонда.

(3) Од дана доношења одлуке о ликвидацији, фонду се не могу наплаћивати било какве накнаде осим накнада банци депозитару, трошкова везаних за поступак ликвидације и њене ревизије, те трошкова сачињавања и подношења полугодишњих или ревидираних годишњих извјештаја инвеститорима у фонду, насталих током трајања поступка ликвидације фонда.

(4) Ликвидатор је одговоран за израду закључних ликвидационих извјештаја и извјештаја о спроведеној ликвидацији фонда, које је дужан да достави Комисији.

Одјељак D. Завршетак поступка ликвидације фонда

Члан 183

(Начин измирења обавеза фонда у ликвидацији)

У поступку спровођења ликвидације фонда сва имовина фонда се продаје, а обавезе фонда доспјеле до дана доношења одлуке о ликвидацији измирују се.

Члан 184

(Начин подјеле преостале имовине фонда)

Преостала нето вриједност имовине фонда расподјељује се власницима удјела сразмјерно њиховом удјелу у фонду.

Члан 185

(Обавеза Комисије на прописивање процедура у ликвидацији)

Комисија прописује поступак, трошкове и рокове ликвидације инвестиционих фондова.

ПОГЛАВЉЕ X. ПРОДАЈА ДИОНИЦА ИЛИ УДЈЕЛА У ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

Одјељак А. Продаја дионица или удјела у инвестиционим фондовима са јавном понудом

Члан 186

(Овлашћена лица за продају дионица или удјела у фонду)

(1) Продају дионица или удјела у фондовима са јавном понудом обављају друштва за управљање.

(2) Поред друштава за управљање, продају дионица или удјела у инвестиционим фондовима са јавном понудом могу обављати слjedeћа правна лица која закључе уговор с друштвом за управљање, а овлашћена су за рад у Брчко дистрикту БиХ:

- а) банке;
- б) осигуравајућа друштва;
- с) брокерска друштва;
- д) друга правна лица која на основу уговора о пословној сарадњи обављају послове продаје за друштво за управљање.

Члан 187

(Обавезност закључења уговора за заступање)

(1) У продаји дионица или удјела у фондовима са јавном понудом, банке или осигуравајућа друштва и друга правна лица из члана 186 става 2 тачке d) овог закона, наступају као заступници друштва за управљање на основу писменог уговора закљученог с друштвом за управљање.

(2) У продаји дионица или удјела у фондовима са јавном понудом, брокерска друштва наступају на основу уговора као заступници клијената у стицању удјела или дионица фонда у њихово име.

Члан 188

(Обавеза обавјештавања о одузимању дозволе за рад)

(1) Лица из члана 187 овог закона не могу обављати послове продаје удјела, односно дионица фондова са јавном понудом за вријеме у којем им је надлежни орган привремено одузео дозволу за рад.

(2) О одузимању дозволе за рад лица из става 1 овог члана одмах обавјештавају друштва за управљање с којима су закључила уговор о обављању послова продаје.

(3) Комисија прописује услове, начин стицања и признавања овлашћења за продају дионица или удјела у инвестиционим фондовима за сва физичка лица у правном лицу и физичка лица која по посебном уговору обављају те послове за друштво за управљање.

Члан 189

(Обавеза лица овлашћених за продају дионица, односно удјела)

Лица из члана 187 овог закона, овлашћена за продају дионица, односно удјела у инвестиционим фондовима са јавном понудом, дужна су:

- a) да обезбиједе инвеститорима доступност свих релевантних докумената и података, а посебно проспекта, извјештаје, цијене и сл.;
- b) да контролишу да ли су обрасци захтјева за куповину и откуп уредно испуњени;
- c) да благовремено просљеђују налоге за продају и откуп друштву за управљање;
- d) да се у промовисању инвестиционих фондова са јавном понудом или давању података о инвестиционим фондовима с приватном понудом, користе искључиво проспектом, извјештајима и пропагандним, односно презентацијским материјалима које одобри овлашћено друштво за управљање;
- e) да не дају лажне податке или податке који инвеститоре могу довести у заблуду о стању фонда и нетачне наводе о фонду, његовим циљевима улагања, повезаним ризицима, цијенама, приносима или било којем другом питању или садржају везаном за фонд или овлашћено друштво за управљање, те да не дају друге наводе који одступају од садржаја проспекта, статута или извјештаја фонда;
- f) да одговарају друштву за управљање отвореним инвестиционим фондом или управи затвореног инвестиционог фонда за грешке или пропусте својих запослених, те свако непридржавање овог закона и других прописа;
- g) да упознају потенцијалног инвеститора о исплаћеном износу провизије на основу обављања продаје дионица или удјела у фонду, и то у проценту улазне накнаде, годишње накнаде за управљање или излазне накнаде;
- h) да упознају потенцијалног инвеститора са околношћу које друштво за управљање заступа, те да ли нуди на продају производе само наведене фирме или производе више фирми;
- i) да обезбиједе да предложени инвестициони фонд или фондови одговарају потребама заинтересованог лица;
- j) да у свако доба поступају у складу са овим законом и другим прописима.

Члан 190

(Обавеза брокерских друштава при давању препорука о куповини или продаји дионица или удјела)

При давању препорука о куповини или продаји дионица или удјела у фонду, брокерска друштва су дужна да се придржавају одредаба члана 189 овог закона, уз изузетак става 1 тачака f) и h) тог члана.

Члан 191

(Начин измирења накнаде овлашћеним посредницима)

Лица из члана 187 овог закона примају награду за рад искључиво од друштва за управљање и то из средстава улазне накнаде или накнаде за управљање или излазне накнаде коју инвеститору, односно фонду наплаћује друштво за управљање.

Одјељак В. Продаја дионица или удјела инвестиционих фондова с приватном понудом

Члан 192

(Лица овлашћена за продају дионица или удјела фонда)

(1) Продају дионица или удјела у инвестиционим фондовима с приватном понудом може обављати искључиво друштво за управљање фондом чије се дионице или удјели продају.

(2) Продајом се не сматра упућивање потенцијалних квалификованих инвеститора на друштво за управљање од стране лица из члана 186 овог закона.

Члан 193

(Обавеза Комисије на прописивање услова и лица овлашћених за продају)

Комисија прописује која су лица овлашћена за продају или промовисање продаје дионица или удјела у инвестиционим фондовима, услове везане за начин њиховог пословања у вези с продајом или промовисањем продаје и извјештавање о продаји дионица или удјела у инвестиционим фондовима.

ПОГЛАВЉЕ XI. ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ РИЗИЧНОГ КАПИТАЛА С ПРИВАТНОМ ПОНУДОМ

Члан 194

(Одговарајућа примјена одредаба овог закона)

На инвестиционе фондове основане у облику отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом, на одговарајући начин, примјењиваће се одредбе поглавља I, поглавља II, поглавља III, поглавља VI, поглавља VII, поглавља VIII, поглавља IX, поглавља X, поглавља XII, поглавља XIII и поглавља XIV овог закона, те преостале одредбе овог закона које су примјењиве на отворене инвестиционе фондове са јавном понудом искључиво под условом да одредбама поглавља XI овог закона није изричито утврђено другачије или немогућност такве примјене произлази из значења или примјене преосталих одредаба овог закона.

Члан 195

(Појам, облик оснивања и предмет пословања фонда)

Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала оснива се у правном облику друштва са ограниченом одговорношћу или дионичког

друштва, чији је предмет пословања искључиво оснивање и управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала с приватном понудом, односно улагање новчаних средстава у своје име и за рачун власника удјела фондова, те обављање других послова одређених овим законом.

Члан 196

(Појам и послови банке депозитара)

(1) Банка депозитар је банка која за потребе отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом обавља послове чувања посебне имовине фонда, послове вођења посебних рачуна за имовину фонда и одјељивања имовине сваког појединог инвестиционог фонда од имовине осталих инвестиционих фондова, те обавља друге послове банке депозитара у складу са одредбама овог закона.

(2) Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала с приватном понудом није дужно у управљању имовином фонда да користи услуге банке депозитара.

(3) Банка депозитар отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом регистрованог у Брчко дистрикту БиХ може бити само банка са сједиштем у БиХ, која је за то добила одобрење надлежне агенције за банкарство.

Члан 197

(Појам и састав повјереничког одбора фонда)

Повјеренички одбор отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом (у даљем тексту: повјеренички одбор фонда) орган је који чине представници инвеститора у фонд као и представници друштва за управљање, ако је друштво један од инвеститора.

Члан 198

(Број чланова, ограничења чланства и трајање мандата чланова повјереничког одбора)

(1) Повјеренички одбор фонда има најмање пет (5) чланова.

(2) Члан повјереничког одбора фонда не може бити члан управе или надзорног одбора:

- а) било којег другог друштва за управљање инвестиционим или пензионим фондом;
- б) банке депозитара фонда уколико друштво користи услуге банке депозитара;
- с) било ког повезаног лица у односу на субјекте наведене у тачкама а) и б) овог става.

(6) Мандат чланова повјереничког одбора фонда једнак је трајању фонда.

(4) Члан повјереничког одбора фонда може бити опозван и прије истека мандата.

(5) О сазивању сједница, гласању и другим питањима битним за његов рад, повјеренички одбор фонда доноси пословник.

Члан 199

(Предсједник повјереничког одбора фонда)

(1) Повјеренички одбор фонда има предсједника.

(2) Предсједник повјереничког одбора фонда бира се између чланова повјереничког одбора.

Члан 200

(Послови повјереничког одбора фонда)

(1) Повјеренички одбор фонда заступа инвеститоре у фонд према друштву за управљање, те обавља и друге послове који су му на основу закона стављени у надлежност, а нарочито:

- а) потврђује одлуку о избору ревизора пословања фонда;
- б) одлучује о промјени начела, ограничења и сектора улагања која су саставни дио статута фонда;
- с) усваја финансијске извјештаје о пословању фонда;
- д) доноси одлуку о отказу друштву за управљање у складу са одредбама статута фонда;
- е) даје друге сагласности и одобрења друштву у складу са одредбама статута фонда.

(2) Повјеренички одбор фонда може захтијевати од друштва за управљање да га извјештава и о стању портфеља фонда и инвестиционим могућностима, те о другим околностима битним за стварање става о управљању имовином фонда.

Члан 201

(Сазивање сједница и доношење одлука повјереничког одбора)

(1) Сједнице повјереничког одбора фонда сазива предсједник повјереничког одбора фонда или други члан повјереничког одбора по овлашћењу предсједника повјереничког одбора фонда.

(2) Повјеренички одбор фонда доноси ваљане одлуке већином од укупног броја гласова у складу са одредбама статута фонда.

Члан 202

(Појам и циљ фонда и права власника удјела)

Отворени инвестициони фонд ризичног капитала с приватном понудом је посебна имовина без својства правног лица, коју уз одобрење Комисије оснива друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала с приватном понудом, са циљем прикупљања новчаних средстава и приватном понудом удјела у фонду, чија се средства улажу у складу са циљевима улагања и ограничењима улагања утврђеним проспектом фонда, а чији власници удјела имају право, поред права на сразмјерни удио у добити фонда, на начин и под условима утврђеним проспектом фонда, да захтијевају исплату удјела и на тај начин иступе из фонда.

Одјелјак А. Оснивање отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом

Члан 203

(Вријеме оснивања, величина фонда, број инвеститора)

(1) Отворени инвестициони фонд ризичног капитала с приватном понудом може се основати само на одређено вријеме које не може бити краће од десет (10) година.

- (2) Величина фонда износи најмање 10.000.000,00 КМ. Под величином фонда подразумијева се уписана максимална обавеза уплате свих инвеститора по свим основама кроз све вријеме трајања фонда.
- (3) Приступ нових инвеститора фонду није могућ након истека двије (2) године од дана оснивања фонда.
- (4) Приликом оснивања отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом, удјели у фонду могу се нудити приватном понудом искључиво лицима којима се, на основу испуњења услова утврђених овим законом, признаје статус квалификованих инвеститора у фондове ризичног капитала.
- (5) Друштво за управљање може проспектом и статутом фонда одредити највећи дозвољени број инвеститора у фонд, с тим да укупан број власника удјела у фонду ни у једном тренутку не може прећи горњу границу од двадесет (20) инвеститора.
- (6) Најнижи износ максималне обавезе уплате појединог инвеститора у фонд износи 1.000.000,00 КМ коју је инвеститор дужан да изврши по позивима друштва за управљање у складу са одредбама проспекта.
- (7) У случају да инвеститор по позиву друштва не изврши уплате до максималног износа из става 6 овог члана, инвеститор не може захтијевати откуп својих удјела све до коначног истека рока на који је фонд основан, односно до ликвидације фонда и откупа свих удјела.
- (8) Најнижи износ нето имовине фонда на дан истека пете године од дана оснивања не може бити мањи од 50% величине фонда из става 2 овог члана.
- (9) У случају неиспуњења услова из става 8 овог члана, повјеренички одбор у року од два (2) мјесеца од истека рока из става 8 овог члана бира ново друштво за управљање, с тим да износ нето имовине фонда на дан истека године дана од дана избора новог друштва за управљање не може бити мањи од 50% величине фонда из става 8 овог члана.
- (10) У случају неиспуњења критеријума из става 9 овог члана Комисија доноси одлуку о ликвидацији фонда у складу са одредбама овог закона.

Члан 204

(Начини куповине удјела у фонду)

- (1) Куповина удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом врши се уплатама новчаних средстава, куповином удјела инвеститор улази у уговорни однос с друштвом за управљање које се обавезује да уплаћеним новчаним средствима управља као дијелом заједничке имовине фонда у складу са условима наведеним у проспекту.
- (2) Изузетно од става 1 овог члана, куповина удјела у фонду може се обавити додјелом нових удјела на име исплате удјела у добити или приликом смањивања вриједности удјела на име додјеле нових удјела, односно у другим случајевима прописаним проспектом фонда.
- (3) Куповина удјела у фонду и исплата удјела врши се на начин и у вријеме наведено у проспекту фонда.

Члан 205

(Садржај захтјева за издавање одобрења и пријаве уписа фонда)

Захтјев за издавање одобрења и пријава уписа отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом, који у име фонда Комисији подноси друштво за управљање, садржи:

- а) фирму друштва за управљање инвестиционим фондовима ризичног капитала, податке о дозволи за рад које је добило од Комисије, као и име и презиме лица овлашћеног за заступање, адресу, телефон, телефакс и адресу електронске поште друштва за управљање;
- б) назив фонда, назнаку врсте фонда и циљеве улагања;
- с) проспект фонда;
- д) статут фонда;
- е) уговор закључен између друштва за управљање и банке депозитара, те извод из судског регистра за банку депозитара ако се у управљању имовином фонда користе услуге банке депозитара;
- ф) фирму ревизора, те извод из судског регистра за ревизора.

Одјељак В. Удјели у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом

Члан 206

(Врсте удјела и инвеститори у фонд)

(1) Отворени инвестициони фонд ризичног капитала с приватном понудом може емитовати само једну врсту удјела и не може емитовати ниједну другу врсту хартија од вриједности које носе права на било који дио имовине фонда.

(2) Удјели у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом сматрају се хартијама од вриједности и могу се продавати и преносити искључиво квалификованим инвеститорима у инвестиционе фондове ризичног капитала у складу са одредбама статута фонда.

Одјељак С. Права и обавезе власника удјела

Члан 207

(Права власника удјела у фонду)

Власници удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом имају право, поред права на сразмјерни удио у добити фонда, да захтијевају исплату удјела у фонду према динамици на начин и према условима исплате утврђеним статутом и проспектом фонда.

Члан 208

(Обим одговорности власника удјела у фонду)

Власници удјела одговарају за обавезе отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом до висине износа свога удјела у фонду.

Одјелјак D. Трошкови отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом

Члан 209

(Врсте накнада које се наплаћују инвеститору)

Накнаде које се наплаћују инвеститору, односно отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом ограничене су на:

- а) улазну накнаду која се прибраја нето вриједности имовине фонда по удјелу у тренутку продаје;
- б) излазну накнаду која се одбија од нето вриједности имовине фонда по удјелу у тренутку откупа;
- с) накнаду за управљање.

Члан 210

(Начин одређивања накнаде друштву за управљање фондом)

(1) Накнада друштву за управљање отвореним инвестиционим фондом ризичног капитала с приватном понудом одређује се самосталном одлуком друштва за управљање.

(2) Накнада за управљање наводи се у проспекту фонда.

(3) Накнада, односно дио накнаде за управљање отвореним инвестиционим фондом ризичног капитала с приватном понудом, може бити утврђена у зависности од приноса фонда.

(4) Накнаду која зависи од приноса фонда, односно висину накнаде, начин обрачуна и плаћања утврђује друштво за управљање у проспекту фонда.

Члан 211

(Ограничења исплате трошкова на терет имовине фонда)

На терет имовине отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом могу се исплаћивати само трошкови предвиђени проспектом фонда.

Одјелјак E. Дозвољена улагања, ограничења улагања и задуживања

Члан 212

(Садржај имовине фонда)

Имовина отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом може се састојати искључиво од удјела и дионица, новчаних средстава и датих зајмова.

Члан 213

(Ограничења улагања имовине и задуживања фонда)

(1) Улагање имовине и задуживање отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом подлијеже следећим ограничењима:

- а) у року од пет (5) година након оснивања фонда, фонд мора направити минимално пет (5) инвестиција у различите удјеле или дионице, с тим да удјели

- или дионице једног емитента не могу прелазити 33% величине фонда дефинисане у члану 203 ставу 2 овог закона;
- b) у случају неиспуњења броја инвестиција из тачке а) овог члана, повјеренички одбор у року од два (2) мјесеца од истека рока из става 1 овог члана бира ново друштво за управљање, с тим да број инвестиција на дан истека године дана од дана избора новог друштва за управљање, не може бити мањи од пет (5);
 - c) у случају неиспуњења критеријума из тачке b) овог члана, Комисија доноси одлуку о ликвидацији фонда у складу са одредбама чланова од 181 до 185 овог закона;
 - d) улагање у један привредни сектор не може износити више од 40% величине фонда дефинисане у члану 203 ставу 2 овог закона;
 - e) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама овог закона сматрају се једним емитентом у смислу тачке а) овог члана;
 - f) није дозвољено улагање у хартије од вриједности које су увршћене на берзу с намјером краткорочног трговања;
 - g) највише до 75% величине фонда дефинисане у члану 203 ставу 2 овог закона, фонд може узимати кредите;
 - h) дати депозити банкама и узети кредити од банака од стране фонда не могу се наплаћивати ни отплаћивати преузимањем удјела или дионица емитента, које су банке претходно стекле у власништво или на њих имају претходно уписано заложно право.

(2) Друштво за управљање у проспекту фонда јасно наводи политику улагања и класе имовине у коју намјерава улагати, укључујући и степен финансијске изложености фонда ризицима који произлазе из задуживања.

(3) Комисија прописује улагања и прекорачења улагања и задуживања отворених инвестиционих фондова ризичног капитала с приватном понудом.

Одјељак D. Проспект инвестиционих фондова ризичног капитала с приватном понудом

Члан 214

(Усмјереност проспекта фонда на одређене инвеститоре)

Проспект инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом представља позив на куповину удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом, који је усмјерен искључиво према појединачно наведеном лицу или ограниченој групи инвеститора, који одговарају значењу појма квалификованих инвеститора у инвестиционе фондове ризичног капитала из овог закона.

Члан 215

(Начело истинитости и потпуности информација у проспекту)

Информације наведене у проспекту истините су и потпуне.

Члан 216

(Садржај проспекта фонда)

(1) Проспект инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом садржи оне информације на основу којих инвеститори могу створити утемељени став о фонду,

те донијети одлуку о улагању, а посебно о ризицима повезаним с природом фонда и његовог портфеља.

(2) Проспект инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом садржи најмање следеће податке:

а) Податке о фонду:

- 1) назив фонда, назнаку врсте фонда;
- 2) назнаку да је фонд намијењен искључиво инвеститорима који одговарају значењу појма квалификованих инвеститора у инвестиционе фондове ризичног капитала из овог закона и који то доказују потписом посебне изјаве, споразума или уговора с друштвом за управљање;
- 3) датум оснивања фонда, те вријеме трајања фонда;
- 4) мјесто гдје је могуће добити полугодишње и годишње извјештаје, примјерак статута или проспекта фонда и додатне информације о фонду;
- 5) најнижи износ новчаних средстава који се прикупља, те радње које се предузимају ако се не прикупи најнижи утврђени износ;
- 6) име, односно фирму ревизора, адвоката и других давалаца услуга фонду;
- 7) права из удјела;
- 8) претпоставке под којима је дозвољено донијети одлуку о ликвидацији фонда, те поступак ликвидације фонда;
- 9) врсте имовине у коју је фонду дозвољено улагање;
- 10) опис инвестиционих циљева фонда и циљане структуре портфеља, начина остварења циљева фонда, те ризика повезаних са улагањима фонда;
- 11) најнижи и највиши износ појединачних улагања у фонд, начин уписа удјела, те начин и услове откупа удјела;
- 12) начин и вријеме обрачуна вриједности имовине фонда;
- 13) годишње накнаде и трошкове управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог утицаја на будуће приносе инвеститора, те начин обрачунавања и плаћања накнаде за управљање, ако износ те накнаде зависи од приноса фонда;
- 14) информације о начину обрачуна, те начину и учесталости исплате удјела у добити фонда власницима удјела;
- 15) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд ако су од значаја за власника удјела;
- 16) трајање пословне године и
- 17) датум издавања проспекта;

б) Податке о друштву за управљање:

- 1) фирма, правни облик, сједиште друштва за управљање и мјесто управе, ако оно није исто као сједиште, број дозволе Комисије, као и датум оснивања и уписа у судски регистар;
- 2) имена и повезаност чланова управе и првог надзорног одбора, те њихове кратке биографије;
- 3) износ основног капитала друштва за управљање;
- 4) фирма, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар, као и улогу друштава која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава;

- c) Податке о банци депозитару: фирма, правни облик, сједиште и адреса управе банке депозитара, те податке и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара, ако друштво за управљање изабере банку депозитара;
- d) Опис положаја и овлашћења повјереничког одбора.

Члан 217

(Обавезност одобрења проспекта)

- (1) Прије покретања приватне понуде за продају удјела, Комисија одобрава сваки проспект инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом, односно претходно одобрава измјене и допуне постојећих проспекта до којих је дошло услед битних промјена.
- (2) Није дозвољено нудити приватном понудом удјеле у инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом прије него што Комисија одобри проспект фонда.

Одјељак G. Статут инвестиционих фондова ризичног капитала с приватном понудом

Члан 218

(Уређење правних односа у статуту фонда и обавеза прилагања проспекту)

- (1) Статут отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом уређује правне односе друштва за управљање с власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала с приватном понудом.
- (2) Статут се прилаже проспекту фонда и чини његов саставни дио.
- (3) Изузетно од става 2 овог члана, статут се не прилаже проспекту фонда у случају да проспект предвиђа да се власнику удјела или дионичару фонда статут доставља на његов захтјев, односно да се у проспекту наводи мјесто гдје је статут доступан на увид.

Члан 219

(Начело истинитости и потпуности информација у статуту)

Информације наведене у статуту истините су и потпуне.

Члан 220

(Садржај статута фонда)

Статут отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом који наведене податке из овог члана не садржи, у проспекту садржи најмање сљедеће податке:

a) Податке о фонду:

- 1) назив фонда и назнаку врсте фонда;
- 2) назнаку да је фонд намијењен искључиво инвеститорима који одговарају значењу појма квалификованих инвеститора у инвестиционе фондове ризичног капитала из овог закона и који то доказују потписом посебне изјаве, споразума или уговора с друштвом за управљање;
- 3) датум оснивања фонда, те вријеме трајања фонда;

- 4) мјесто гдје је могуће добити полугодишње и годишње извјештаје, примјерак проспекта фонда или додатне информације о фонду;
 - 5) најнижи износ новчаних средстава који се прикупља, те радње које се предузимају ако се не прикупи најнижи утврђени износ;
 - 6) права из удјела фонда;
 - 7) најнижи износ улагања у фонд, начин уписа, те начин откупа удјела;
 - 8) начин и вријеме обрачуна вриједности имовине фонда;
 - 9) вријеме, метод и учесталост обрачунавања цијене за продају нових удјела или откуп постојећих, те начин објављивања тих цијена, околности у којима може доћи до обуставе емисије или откупа, опис износа и учесталости плаћања дозвољених накнада и трошкова емисије и откупа удјела;
 - 10) годишње накнаде и трошкови управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог утицаја на будуће приносе инвеститора;
 - 11) информације о начину обрачуна и начину и учесталости подјеле удјела у добити власницима удјела;
 - 12) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд, ако су од значаја за власника удјела;
 - 13) трајање пословне године;
 - 14) датум издавања статута;
- b) Податке о друштву за управљање:
- 1) фирма, правни облик, сједиште друштва за управљање и мјесто управе, ако оно није исто као сједиште, број дозволе Комисије, као и датум оснивања и уписа у судски регистар;
 - 2) имена и повезаност чланова управе и надзорног одбора и њихове кратке биографије;
 - 3) износ основног капитала друштва за управљање, те имена чланова друштва за управљање, правни облик и назнаку удјела чланова у основном капиталу;
 - 4) фирма, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар, као и улога друштава која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава;
- c) Податке о банци депозитара: фирма, правни облик, сједиште и мјесто управе банке депозитара, те податке и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара, ако друштво за управљање изабере банку депозитара;
- d) Опис положаја и овлашћења повјереничког одбора фонда.

Одјељак Н. Промовисање инвестиционих фондова ризичног капитала с приватном понудом

Члан 221

(Забрана вођења јавне промотивне кампање фонда)

- (1) Друштво за управљање не може водити јавну промотивну кампању инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом којим управља.
- (2) Јавним вођењем промоције не сматра се истицање у јавности презентацијских материјала у којима се уз навођење фирме и дјелатности друштва за управљање, потенцијалне квалификоване инвеститоре у инвестиционе фондове ризичног капитала упућује на друштво за управљање инвестиционим фондом ризичног капитала са приватном понудом.

Члан 222

(Садржина презентацијских података)

Сви презентацијски подаци о инвестиционим фондовима ризичног капитала с приватном понудом и друштвима која њима управљају су цјеловити, јасни, истинити, тачни и не смију доводити у заблуду, нарочито у погледу повезаних ризика и накнада, а одобравају их чланови управе друштва за управљање.

Члан 223

(Извјештај о резултатима пословања фонда)

(1) Извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом:

- а) садржи најновије податке доступне у тренутку израде резултата пословања;
- б) састављен је на досљедној основи у односу на периоде, уз обухватање или искључивање одређених фактора који утичу на такве резултате (нпр. основица за цијену, трошкове, порез, дивиденде и сл.).

(2) Комисија прописује обавезни садржај и методе израде резултата пословања инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом.

ПОГЛАВЉЕ XII. КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ

Члан 224

(Надзорна функција Комисије)

Надзор над пословањем отворених и затворених инвестиционих фондова, са јавном или приватном понудом, друштава за управљање и банака депозитара, као и правних лица која су овлашћена за продају дионица или удјела у инвестиционим фондовима спроводи Комисија.

Члан 225

(Обавеза подношења извјештаја)

(1) Друштва за управљање инвестиционим фондовима, заступници у продаји удјела или дионица инвестиционих фондова, те банке које за инвестиционе фондове обављају послове банке депозитара или друга лица која учествују у пословању инвестиционих фондова Комисији редовно подносе извјештаје о свом раду.

(2) Кршење обавезе подношења извјештаја из става 1 овог члана представља разлог за ванредни надзор, а упорност у таквом кршењу може довести до привременог одузимања дозволе за рад и забране обављања појединих дјелатности од стране Комисије.

Члан 226

(Прописивање садржаја и врсте извјештаја)

(1) Комисија прописује обавезни садржај, рокове и облик обавезних извјештаја за поједине врсте инвестиционих фондова, друштава за управљање и банке депозитара.

(2) Извјештаји могу бити:

- a) надзорни извјештаји;
- b) статистички извјештаји.

(3) Кршење обавезе подношења извјештаја из става 2 овог члана или кршење обавезе поштовања прописаног облика и садржаја извјештаја, односно кашњење у подношењу извјештаја, представљају разлог за спровођење ванредног надзора или прекршајно кажњавање прекршиоца, а континуирано неподношење, подношење непотпуних извјештаја или подношење извјештаја са закашњењем од стране обвезника извјештавања представља разлог за привремено или трајно одузимање датих овлашћења.

Члан 227

(Овлашћење за вршење надзора)

(1) Комисија је овлашћена да обавља редовни и ванредни надзор затворених и отворених инвестиционих фондова, друштава за управљање фондовима, заступника у продаји удјела или дионица, банке депозитара и сваког другог лица које обавља посао за који је одговорно неко од наведених лица.

(2) О намјераваном спровођењу надзора Комисија није дужна унапријед обавијестити лице из става 1 овог члана, иако то може учинити у случају редовног надзора.

Члан 228

(Мјере за непоступање по прописаним процедурама и правилима)

(1) Ако друштво за управљање или његов запослени у вези са управљањем фондом повриједи одредбе овог закона, Закона о хартијама од вриједности и прописе донесене на основу тих закона, те ако друштво управља фондом супротно статуту, проспекту или уговору о управљању фондом или ако је друштво у поступку оснивања фонда дало неистините податке, Комисија може:

- a) привремено или трајно одузети дозволу за рад друштву за управљање или банци депозитару;
- b) издати налог друштву за управљање да предузме одређене радње, односно да управљање фондом усклади с прописима;
- c) објавити позив другим друштвима за управљање фондовима да поднесу понуде и захтјеве за управљање одређеним фондом;
- d) забранити исплате са рачуна гарантног полога или
- e) забранити располагање имовином фонда.

(2) Ако банка депозитар повриједи одредбе овог закона, Закона о хартијама од вриједности и прописе донесене на основу тих закона, Комисија може привремено или трајно одузети дозволу за рад.

ПОГЛАВЉЕ XIII. КАЗНЕНЕ ОДРЕДБЕ

Одјељак А. Кривична дјела

Пододјељак А.1. Неовлашћено оснивање и управљање инвестиционим фондовима

Члан 229

(Неовлашћено оснивање и управљање фондовима)

- (1) Ко се неовлашћено бави оснивањем и управљањем инвестиционим фондовима биће кажњен новчаном казном или казном затвора до једне године.
- (2) Ако је кривичним дјелом из става 1 овог члана починилац прибавио знатну имовинску корист, биће кажњен новчаном казном или казном затвора до двије године.

Пододјељак А.2. Неовлашћена понуда инвестиционих фондова

Члан 230

(Неовлашћена понуда фондова)

- (1) Ко се неовлашћено бави понудом инвестиционих фондова трећим лицима на територији Брчко дистрикта БиХ биће кажњен новчаном казном или казном затвора до једне године.
- (2) Ако је кривичним дјелом из става 1 овог члана починилац прибавио знатну имовинску корист, биће кажњен новчаном казном или казном затвора до двије (2) године.

Пододјељак А.3. Неовлашћена продаја удјела или дионица инвестиционих фондова

Члан 231

(Неовлашћена продаја удјела или дионица фондова)

- (1) Ко се неовлашћено бави пословима заступања у продаји удјела или дионица инвестиционих фондова трећим лицима на територији Брчко дистрикта БиХ биће кажњен новчаном казном или казном затвора до шест (6) мјесеци.
- (2) Ако је кривичним дјелом из става 1 овог члана починилац прибавио знатну имовинску корист, биће кажњен новчаном казном или казном затвора до једне године.

Одјељак В. Прекршаји

Члан 232

(Прекршаји друштва за управљање)

- (1) Новчаном казном у износу 10.000,00 КМ до 50.000,00 КМ биће кажњено за прекршај друштво за управљање:

- 1) ако започне обављати дјелатности везане за управљање инвестиционим фондовима без дозволе или прије добијања дозволе Комисије (члан 29 став 3);
- 2) ако не поштује процедуру и дужности везане за пословање (члан 30);
- 3) ако не обавијести Комисију о отварању пословнице у ентитетима БиХ или држави чланици (члан 33 ставови 2 и 3);
- 4) ако не обавијести Комисију о непосредном обављању послова у ентитетима БиХ или држави чланици (члан 34 став 1);
- 5) ако без дозволе Комисије почне путем пословнице обављати послове ван ентитета БиХ или држава чланица (члан 36 ставови 1 и 2);
- 6) ако у периоду од три (3) мјесеца не поступа у складу са одредбом члана 45 става 2 овог закона;
- 7) ако обавља дјелатност и послове који су забрањени чланом 47 ставом 1 овог закона;
- 8) ако трошкове накнаде у вези са оснивањем затвореног инвестиционог фонда зарачунава супротно одредби члана 65 овог закона;
- 9) ако из имовине затвореног инвестиционог фонда плаћа трошкове који нису наведени у члану 66 ставу 1 овог закона;
- 10) ако показатељ укупних трошкова фонда прелази вриједности одређене чланом 68 овог закона;
- 11) ако улаже у имовину изван оквира одређених чланом 78 ставом 1 овог закона;
- 12) ако не поштује ограничења улагања одређена чланом 79 ставом 1 овог закона, а не ради се о случају из члана 84 овог закона;
- 13) ако стиче некретнине које није претходно процијенио вјештак (члан 80 став 4);
- 14) ако вриједност поједине некретнине прелази оквира одређене чланом 80 ставом 5 овог закона;
- 15) ако наплаћује накнаде супротно одредбама члана 94 овог закона;
- 16) ако књижи трошкове на терет отвореног инвестиционог фонда који нису обухваћени одредбом члана 95 овог закона;
- 17) ако укупни износ свих трошкова прелази оквира одређене чланом 98 овог закона;
- 18) ако улаже у имовину ван оквира одређених чланом 100 овог закона;
- 19) ако не поштује ограничења улагања одређена чланом 101 овог закона;
- 20) ако нуди дионице или удјеле у инвестиционом фонду прије него што Комисија одобри проспекат фонда (члан 105);
- 21) ако започне с промотивним активностима, а нема одобрење Комисије (члан 115);
- 22) ако поступи супротно одредби члана 118 овог закона;
- 23) ако поступи супротно одредби члана 119 овог закона;
- 24) ако поступи супротно одредби члана 120 овог закона;
- 25) ако нуди удјеле лицима која нису квалификовани инвеститори (члан 127 став 2);
- 26) ако наплати накнаду инвеститору која није обухваћена чланом 132 овог закона;
- 27) ако улаже у имовину ван оквира одређених чланом 136 овог закона;
- 28) ако не поштује ограничења улагања одређена чланом 137 овог закона, а не ради се о случају из члана 138 овог закона;
- 29) ако не поднесе Проспекат на одобрење у складу са одредбом члана 142 овог закона;
- 30) ако измјене проспекта не поднесе на одобрење у складу са одредбом члана 143 овог закона;

- 31) ако не испуњава утврђивање вриједности имовине на начин прописан чланом 150 овог закона,
 - 32) ако врши продају, односно откуп супротно члану 159 овог закона;
 - 33) ако осим улазне и излазне накнаде наплати и друге накнаде (члан 162);
 - 34) ако улазну и излазну накнаду наплати супротно члану 163 овог закона;
 - 35) ако не поступи у складу с чланом 165 овог закона;
 - 36) ако не поступи у складу с чланом 166 овог закона;
 - 37) ако не поступи у складу с чланом 169 овог закона;
 - 38) ако не поступи у складу с чланом 170 овог закона;
 - 39) ако не извјести власника удјела о цијени на његов захтјев (члан 171 став 2);
 - 40) ако не достави извјештаје дионичарима и инвеститорима (члан 172);
 - 41) ако не достави извјештаје у складу с чланом 173 овог закона;
 - 42) ако не достави извјештаје у складу с чланом 174 овог закона;
 - 43) ако извјештаји не садрже податке у складу с чланом 175 овог закона;
 - 44) ако не поступи у складу с чланом 192 овог закона;
 - 45) ако наплаћује накнаде супротно члану 209 овог закона;
 - 46) ако улаже у имовину изван оквира одређених чланом 212 овог закона;
 - 47) ако не поштује ограничења улагања и задуживања одређена чланом 213 овог закона;
 - 48) ако нуди удјеле у фондовима ризичног капитала прије него што Комисија одобри проспекат фонда (члан 217 став 2 овог закона);
 - 49) ако води јавно промовисање инвестиционог фонда ризичног капитала с приватном понудом којим управља (члан 221);
 - 50) ако приказ пословања инвестиционог фонда ризичног капитала не садржи резултате пословања у складу с чланом 223 овог закона;
 - 51) ако не подноси извјештаје Комисији у складу с чланом 226 овог закона.
- (2) За прекршај из става 1 овог члана биће кажњено и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 1.000,00 КМ до 5.000,00 КМ.

Члан 233 (Прекршаји банке депозитара)

- (1) Новчаном казном у износу од 5.000,00 КМ до 25.000,00 КМ биће кажњена за прекршај банка депозитар ако:
- а) не води имовину инвестиционих фондова у складу с чланом 51 овог закона;
 - б) не обавља један од послова описаних у члану 53 ставу 1 овог закона;
 - с) престане да обавља послове банке депозитара а да о томе претходно није обавијестила Комисију (члан 57);
 - д) не пошаље обавјештење Комисији у складу с чланом 58 овог закона;
 - е) не поступи у складу с чланом 59 овог закона.
- (2) За прекршај из става 1 овог члана биће кажњено и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 1.000,00 КМ до 5.000,00 КМ.

Члан 234 (Прекршаји правних лица која продају дионице или удјеле у инвестиционим фондовима са јавном понудом)

- (1) Новчаном казном у износу од 3.000,00 КМ до 15.000,00 КМ биће кажњено за прекршај правно лице које је у име друштва за управљање овлашћено да продаје

дионице или удјеле са јавном понудом ако не поступа у складу с чланом 189 овог закона.

2) За прекршај из става 1 овог члана биће кажњено и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 1.500,00 КМ до 2.500,00 КМ.

Члан 235

(Прекршај ревизора)

(1) Новчаном казном у износу од 3.000,00 КМ до 15.000,00 КМ биће кажњен за прекршај ревизор отвореног инвестиционог фонда ако не обавља ревизију пословања у складу с чланом 151 ставом 3 овог закона.

(2) За прекршај из става 1 овог члана биће кажњено одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 1.500,00 КМ до 2.500,00 КМ.

Члан 236

(Прекршај члана Надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда)

Новчаном казном у износу од 2.500,00 КМ до 5.000,00 КМ биће кажњен за прекршај члан Надзорног одбора ако не предузме радње у складу с чланом 74 овог закона.

Члан 237

(Прекршаји физичких лица)

Новчаном казном у износу од 3.000,00 КМ до 10.000,00 КМ биће кажњено за прекршај одговорно лице у правном лицу или предузетник:

- а) ако обавља послове из члана 23 овог закона;
- б) ако обавља дјелатност везану за управљање инвестиционим фондовима без дозволе Комисије;
- с) ако нуди јавном понудом дионице или удјеле у инвестиционим фондовима са јавном понудом а да не постоји одобрење проспекта фонда (члан 105);
- д) ако даје привид инвестиционој јавности да се ради о друштву за управљање фондовима, затвореном или отвореном фонду и ако за то нема потребна овлашћења у складу са одредбама овог закона.

Члан 238

(Апсолутни рок застаре)

Прекршајни поступак за прекршаје предвиђене овим законом не може се покренути ни водити ако је од дана када је прекршај почињен протекао рок од три (3) године.

Одјељак С. Мјере безбједности

Члан 239

(Забрана обављања дјелатности оснивања и управљања друштву за управљање)

Друштву за управљање које је починило прекршај из члана 232 овог закона може се у прекршајном поступку изрећи мјера безбједности забране обављања дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима у трајању до шест (6) мјесеци.

Члан 240

(Забрана обављања дјелатности одговорном лицу)

Одговорном лицу друштва за управљање које је починило прекршај из члана 232 овог закона може се у прекршајном поступку изрећи мјера забране обављања послова одговорног лица друштва за управљање инвестиционим фондовима у трајању до шест (6) мјесеци.

Члан 241

(Забрана обављања послова банке депозитара)

Банци депозитару која је починила прекршај из члана 233 овог закона може се у прекршајном поступку изрећи мјера забране обављања послова банке депозитара за инвестиционе фондове у трајању до шест (6) мјесеци.

ПОГЛАВЉЕ XIV. ПРЕЛАЗНЕ И ЗАВРШНЕ ОДРЕДБЕ

Члан 242

(Обавеза усклађивања облика раније регистрованих фондова са одредбама овог закона)

(1) Предузећа основана до дана ступања на снагу овог закона, која у називу дјелатности или у фирми имају ријеч: „фонд”, изведенице од ријечи: „фонд” или друге ријечи утврђене чланом 21 овог закона или потпадају под појам инвестиционог фонда према значењу појма из члана 3 овог закона, дужна су да ускладе своје организовање, акте и пословање са одредбама овог закона које се односе на облик, организацију, висину основног капитала и дјелатности, те начин заступања и управљања инвестиционим фондовима.

(2) Предузећа из става 1 овог члана дужна су Комисији поднијети захтјев за издавање дозволе за наставак пословања и то најкасније у року од шест (6) мјесеци од дана ступања на снагу овог закона или у истом року пријавити брисање или промјену фирме или њеног дијела ријечи: „фонд”, изведенице од ријечи: „фонд”, дјелатности управљања инвестиционим фондовима, односно других супротности с чланом 21 овог закона и о томе извијестити Комисију.

Члан 243

(Почетак примјене појединих одредаба овог закона)

Одредбе члана 15 става 1 тачке с); чланова од 33 до 35; чланова од 37 до 43; члана 47 става 1 тачке о), алинеја 3) и 5); члана 91 става 1 тачке g); члана 104 става 2 тачке b), алинеја 6); члана 112 става 1 тачке b) алинеје 6); члана 114 тачка b) овог закона, а које се односе на државу чланицу примјењују се од дана пријема Босне и Херцеговине у чланство Европске уније.

Члан 244

(Обавезе Комисије у доношењу спроведбених прописа)

(1) Комисија је дужна у року од годину дана од дана ступања на снагу овог закона да донесе прописе на основу овог закона.

(2) У року од шест мјесеци од дана ступања на снагу овог закона Комисија је дужна донијети Правилник о садржају и начину вођења регистра фондова, те је у даљем року од шест (6) мјесеци дужна да предузме и спроведе све потребне техничке и друге радње потребне са циљем успостављања, отпочињања са радом и редовног вођења Регистра фондова.

(3) Правилник о садржају и начину вођења регистра фондова Комисија је дужна објавити у „Службеном гласнику Брчко дистрикта БиХ”.

Члан 245
(Ступање на снагу Закона)

Овај закон ступа на снагу осмог (8) дана од дана објављивања у „Службеном гласнику Брчко дистрикта БиХ”.

Број: 0-02-022-73/07
Брчко, 26. јуна 2007. године

**ПРЕДСЈЕДНИК
СКУПШТИНЕ БРЧКО ДИСТРИКТА БиХ
Проф. др Милан Томић, с.р.**