

ЗАКОН О ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

I ОСНОВНЕ ОДРЕДБЕ

1. Одређење појмова

Члан 1.

Овим законом се прописују:

- а) услови оснивања и рада инвестиционих фондова и друштава за управљање инвестиционим фондовима,
- б) емисије и продаја удјела и акција,
- в) откупа удјела,
- г) промовисање фондова,
- д) послови које за фондове обављају трећа лица,
- ђ) надзор над радом фондова, друштава за управљање, банке депозитара и лица која обављају продају удјела и акција.

Члан 2.

Поједини појмови коришћени у овом закону имају слиједећа значења:

„Друштво за управљање” – акционарско друштво или друштво са ограниченом одговорношћу са сједиштем у Републици Српској, које је добило дозволу Комисије за обављање послова оснивања и управљања инвестиционим фондовима,

„Држава чланица” – држава чланица Европске уније,

„Матична држава чланица” – држава чланица Европске уније у којој је регистровано друштво за управљање,

„Банка депозитар” – 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,

„Фонд” – инвестициони фонд основан у складу с овим законом,

„Отворени инвестициони фонд” – отворени инвестициони фонд са јавном понудом, отворени инвестициони фонд са приватном понудом, отворени инвестициони фонд ризичног капитала са приватном понудом,

„Затворени инвестициони фонд” – затворени инвестициони фонд са јавном понудом,

„Акционар затвореног инвестиционог фонда” или **„Акционар”** – физичко или правно лице које по објави јавне понуде назначене у проспекту фонда у цјелости уплати цијену емисије акција или акције стекне од постојећег акционара на основу ваљаног правног посла, у складу са одредбама овог закона,

„Власник удјела у отвореном инвестиционом фонду” или **„Власник удјела”** – физичко или правно лице које на основу јавне или приватне понуде за продају удјела у отвореном фонду у цијелости 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,

„Квалификовани инвеститори” – 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-дилерско друштво, те сва друга правна или физичка лица, с тим да нето вриједност имовине тих

друштва и физичких лица прелази 300.000 КМ и који за потребе улагања у одређени инвестициони фонд располажу готовим новцем у износу од најмање 100.000 КМ,

„Квалификовани инвеститори у фондове ризичног капитала” – 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 КМ и који за потребе улагања у одређени инвестициони фонд располажу готовим новцем у износу од најмање 1.000.000 КМ.

„Комисија” – Комисија за хартије од вриједности Републике Српске.

„Повезано лице” у односу на одређено правно или физичко лице (у даљем тексту: субјект), у смислу овог закона је:

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

„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,

„Инвеститор” – власник удјела у отвореном инвестиционом фонду, односно акционар затвореног инвестиционог фонда.

Члан 3.

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

(2) У смислу овог закона и независно о томе да ли је у понуди именовано или описано као такво, фондом се сматра и сваки правни субјект, друштво или посебна имовина, без обзира на правни облик, у којој се учешће – било путем акција, 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 осигурати инвеститорима поврат на њихова улагања, и то било у добити или каквој другој користи.

Члан 4.

- (1) Фондом из члана 3. овог закона не сматрају се:
- а) банке,
 - б) друштва за осигурање,
 - в) пензиони фондови,
 - г) остала правна лица која улажу властита средства,
 - д) чланови породице који заједнички улажу,
 - ђ) друга лица која су изузета законима Републике Српске 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.

2. Регистар фондова

Члан 5.

- (1) Фондови се уписују у регистар фондова Републике Српске (у даљњем 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.

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.

- (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, и мора бити јединствен, непромјењив и непоновљив.

Члан 8.

Одлука Комисије о упису у регистар фондова објављује се у „Службеном гласнику Републике Српске”.

Члан 9.

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 друкчије прописано.

3. Јавна и приватна понуда и врсте фондова

Члан 10.

За приватну или јавну понуду у Републици Српској сваки фонд мора имати одобрење Комисије у складу са поступцима прописаним овим законом и другим законским и подзаконским прописима.

Члан 11.

- (1) Јавна понуда је безусловни позив за куповину удјела или акција 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 акција 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 претходног става овог члана, као ни за накнадно промијењене околности које се односе на испуњавање услова захтијеваних за стицање статуса квалификованог инвеститора.
- (6) Комисија ће ближе прописати јавну и приватну понуду, врсте фондова са јавном и приватном понудом, квалификоване инвеститоре и најниже допуштене износе уписа у случају фондова са приватном понудом.

Члан 12.

Као фондове са јавном понудом, Комисија може одобрити слиједеће врсте инвестиционих фондова:

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

Члан 13.

Као фондове са приватном понудом, Комисија може одобрити слиједеће врсте инвестиционих фондова:

- а) отворени инвестициони фонд са приватном понудом,
- б) отворени инвестициони фонд ризичног капитала са приватном понудом.

Члан 14.

Комисија ће ближе прописати подврсте инвестиционих фондова са јавном и приватном понудом.

4. Основна ограничења

Члан 15.

- (1) Јавна понуда у Републици Српској дозвољена је:
 - а) фонду основаном уз дозволу Комисије којим управља друштво за управљање регистровано у Републици Српској,
 - б) 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 са приватном понудом.

(3) Комисија је овлашћена да пропише услове издавања дозволе за рад фондова из става 1. овог члана.

Члан 16.

(1) Ни једно лице, било правно или физичко, не може основати ни управљати инвестиционим фондом из члана 3. овог закона, ако за то није добило дозволу Комисије.

(2) Ни једно лице, било правно или физичко, осим лица из члана 186. овог закона, не може обављати послове заступања у продаји удјела или акција 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 Републике Српске или пословима заступања у продаји удјела или акција инвестиционог фонда чини кривично дјело.

5. Примјена прописа

Члан 17.

(1) Порески орган ће на захтјев друштва за управљање, а у пореске сврхе издати потврду којом се доказује порески статус инвестиционог фонда у Републици Српској.

(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.

(1) На пословање друштва 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 друштва за управљање и инвестиционих фондова, на одговарајући начин се примјењују одредбе закона којим се регулише пословање предузећа у случају кад је то овим законом или другим прописом донесеним на основу закона изричито утврђено.

II ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

Члан 19.

Друштво за управљање се оснива у правном облику друштва са ограниченом одговорношћу или акционарског 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 акционара затворених инвестиционих фондова, те обављање других послова одређених овим законом.

Члан 20.

(1) Друштво за управљање не смије имати контролни утицај нити контролни удио у брокерском друштву или банци овлаштеној за обављање послова са хартијама од вриједности.

(2) Друштво за управљање не може имати удио у банци депозитару. Пословање банке депозитара и друштва за управљање не може бити организационо повезано, нити на тим пословима смију бити запослена иста лица.

Члан 21.

(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 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.

1. Основни капитал друштва за управљање

Члан 22.

(1) Најнижи износ основног капитала друштва за управљање је 200.000 КМ У случају да укупна нето вриједност имовине фондова којима управља пређе противвриједност износа од 450 милиона КМ, основни капитал друштва за управљање мора бити 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.

2. Предмет пословања друштва за управљање

Члан 23.

(1) Предмет пословања друштва за управљање је искључиво 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 акција у затвореним инвестиционим фондовима,
- в) 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 акционара и власника удјела,
 - 6) исплата акционара, односно власника удјела из имовине или добити фонда,
 - 7) исплата удјела у отвореном инвестиционом фонду,
 - 8) вођење регистра власника удјела, односно акционара,
 - 9) вођење архиве у складу са одредбама овог закона,
 - 10) остале административне послове које одобри Комисија.

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

Члан 24.

(1) Друштво за управљање не може послове из члана 23. став 2. тачка а) и б) овог закона пренијети на треће лице. Изузетно, друштво за управљање може, уз претходно одобрење Комисије, пренијети преостале послове из члана 23. став 2. тачка в) овог закона на треће лице али искључиво са циљем повећања ефикасности обављања наведених послова.

(2) 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.

3. Услови и начин оснивања друштва за управљање

Члан 25.

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

Члан 26.

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

- а) лица која су у периоду од три године прије стицања чланства у друштву за управљање имала најмање 10% удјела у основном капиталу у друштву за управљање, банци овлаштеној 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 пензионом фонду у приватном власништву, у вријеме када је тим друштвима одузета дозвола за рад,
- б) лица која су изгубила чланство у струковном удружењу због непридржавања правила удружења, или којима је Комисија односно одговарајући надлежни орган, изрекло мјеру одузимања дозволе за обављање послова са хартијама од вриједности,
- в) лица која су кажњена за кривично дјело проузроковања стечаја несавјесним пословањем, повреде обавезе вођења пословних књига, оштећења или повлашћивања повјерилаца, злоупотребе у стечајном поступку, неовлаштеног одавања и прибављања пословне тајне, те кривичног дјела пословне преваре, и то на вријеме од пет година након правоснажности пресуде којом су осуђена, а у то вријеме се не рачуна вријеме проведено на издржавању казне,
- г) лица против којих су изречене мјере безбједности забране вршења позива, дјелатности или дужности које је у потпуности или дјеломично обухваћено предметом пословања друштва за управљање, док траје забрана,
- д) лица која су кажњена за кривично дјело према закону којим се регулишу послови емисије и промета хартија од вриједности и лица која су више пута кажњавана за прекршаје прописане одговарајућим законима,
- ђ) лица којима је одузета пословна способност,
- е) 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 овлаштене за послове са хартијама од вриједности,

ж) лица која тренутно обављају неку дужност у административној служби и која су тренутно повјереници републичке или локалне самоуправе или органа одговорних Влади Републике Српске или Народној Скупштини РС.

Члан 27.

(1) Најмање два члана управе друштва за управљање морају имати 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.

Друштво за управљање може обављати дјелатности везане уз управљање инвестиционим фондом искључиво на основу дозволе за обављање дјелатности везаних уз управљање инвестиционим фондовима које издаје Комисија или надлежни орган државе чланице.

Члан 29.

(1) Друштво за управљање подноси Комисији захтјев за издавање дозволе за пословање.

(2) Уз захтјев из става 1. овог члана прилаже се:

- а) оснивачки акт друштва за управљање,
- б) пословни план за прве три године рада друштва за управљање који мора садржавати планирани обим инвестиционих фондова које друштво за управљање намјерава понудити на тржишту, организациону шему друштва, те податке о структури запослених,
- в) попис чланова друштва за управљање, њихова имена и презимена, адресу односно фирму и сједиште, номинални износ акција, односно удјела, те постотак акција односно удјела која припадају члановима у основном капиталу друштва,
- г) попис повезаних лица друштва за управљање,
- д) 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,
- ђ) остале документе које пропише Комисија.

(3) О захтјеву за издавање дозволе за пословање Комисија је дужна да одлучи у року од два 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.

(5) Комисија је овлашћена да пропише садржај и поступак издавања дозвола за пословање.

4. Пословање друштва за управљање

Члан 30.

(1) Друштво за управљање је дужно:

- а) да се у заснивању облигационих односа и остваривања права и обавеза из тих односа придржава начела савјесности и поштења,
- б) да у извршавању обавеза друштва за управљање поступа са повећаном пажњом, према правилима струке, добрим пословним обичајима и прописима Републике Српске,
- в) да буде способно правовремено да испуни доспјеле обавезе (начело ликвидности), односно трајно способно да испуњава све своје обавезе (начело солвентности),

- г) да одговара за правовремено, 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,
- д) да податке о акционарима, власницима удјела, стању удјела, уплатама и исплатама чува као пословну тајну друштва за управљање, а може их саопшталати само на основу судског налога, захтјева одређених власника удјела или акционара, те банци депозитару,
- ђ) ако је повјерило послове и дужности трећим лицима, да прати придржавају ли се у свом раду одредаба овог закона те проспекта или статута фонда,
- е) 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 акционара у затвореним инвестиционим фондовима, сукоб интереса с обзиром на управљање имовином трећих лица и обављање инвестиционог савјетовања,
- ж) 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,
- з) да обезбиједи да сви огласни и промотивни садржаји, обавјештења, те извјештаји акционарима односно власницима удјела, било да су им достављена, односно објављена у новинама или путем електронских средстава јавног саопшталвања, буду јасна, тачна, да не наводе на погрешне закључке и да су у складу са захтјевима Комисије,
- и) да обезбиједи продају удјела и акција фонда искључиво посредством лица из члана 186. овог закона,
- ј) 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 са поступком предвиђеним прописима Комисије,
- к) да доставља банци депозитару фотокопије свих оригиналних исправа везаних уз трансакције имовином инвестиционих фондова, и то непосредно по састављању тих исправа или њиховом пријему,
- л) 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 размацима усклађује са рачунима банке депозитара,
- љ) да води пословне књиге и осталу документацију на начин утврђен посебним прописом,
- м) да објављује податке о фондовима којим управља као и о друштву у складу са законом и прописима Комисије,
- н) да подноси Комисији редовне извјештаје у складу са поступком предвиђеним прописима Комисије,
- њ) да одржава отворене и поштене односе са Комисијом,
- о) 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,
- п) да на потпун, правовремен и тачан начин и у оном трајању које одреди Комисија, уведе, води и ставља на увид сву евиденцију коју пропише Комисија,
- р) да Комисији правовремено омогући увид у сву своју евиденцију и омогући јој разговор са лицима која обављају послове у друштву за управљање,

- с) да се придржава других захтјева предвиђених овим законом и прописима Комисије, као и закона држава чланица у којима му је дозвољена јавна понуда акција односно удјела инвестиционих фондова којима управља,
- т) 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,
- ћ) да обезбједи да његови запослени и свако лице са којим је закључен уговор о продаји акција или удјела у фондовима у његово име поступају у складу са овим законом и мјеродавним прописима,
- у) да једног члана управе задужи за праћење усклађености пословања друштва за управљање са одредбама овог закона и другим прописима, те за одржавање контаката са Комисијом у циљу извјештавања и других кореспондентних активности у складу са овим законом,
- ф) да управља фондом у складу са инвестиционим циљевима сваког појединог фонда којим управља,
- х) да издаје банци депозитару налоге за остваривање права повезаних са имовином фонда,
- ц) да обезбједи да процјене вриједности фонда буду тачне и да цијена удјела буде исправно утврђена.

(2) Комисија ће донијети правилник којим се уређује пословање друштава за управљање.

Члан 31.

(1) Друштво за управљање мора успоставити 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 мора омогућити тачно и независно утврђивање вриједности финансијских деривата којима се тргује на другим организованом тржиштима (ОТС).

(3) Друштво за управљање ће у складу са правилима која ће прописати Комисија, за сваки поједини фонд извјештавати Комисију о типовима финансијских деривата у портфељу фонда, повезаним ризицима, квантитативним лимитима и примијењеној методологији за мјерење ризика везаних уз 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 мора се узети у обзир приликом обрачуна изложености фонда из става 3. и 4. овог члана.

5. Пословање друштава за управљање са сједиштем у Републици Српској изван територије Републике Српске

Члан 32.

Друштво за управљање може обављати дјелатност и на територији држава чланица, било оснивањем и пословањем путем пословнице или непосредно, у складу са прописима одређене државе чланице.

Члан 33.

(1) Друштво за управљање, које намјерава основати пословницу у држави чланици, мора о томе обавијестити Комисију, наводећи државу чланицу у којој намјерава основати пословницу. Уз обавјештење мора приложити:

- 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 ће се моћи добити сви подаци везани за пословање пословнице,
- б) податке о фондовима којим управља друштво за управљање, податке о удјелима односно акцијама које друштво за управљање намјерава јавно нудити на продају путем пословнице у држави чланици који представљају:
 - 1) тачан опис планираних пословних активности које друштво за управљање намјерава предузимати у вези са продајом удјела, односно акција у фондовима,
 - 2) за сваки фонд, његов проспекат или статут, те финансијске извјештаје за претходну пословну годину.

(2) Комисија мора најкасније у року од три мјесеца од пријема обавјештења из става 1. овог члана, обавјештење заједно са прилозима доставити надлежном органу државе чланице, те о томе обавијестити друштво за управљање.

(3) Заједно са обавјештењем из става 2. овог члана, надлежном органу државе чланице Комисија мора да достави:

- 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) Изузетно од одредбе става 2. овог члана, Комисија неће доставити обавјештење о оснивању пословнице надлежном органу државе чланице, ако на основу достављених података из става 1. овог члана, те на основу приједлога обима пословања закључи да постоји основана сумња у погледу организације или вођења послова пословнице, односно финансијске способности друштва за управљање за пословање у држави чланици, о чему ће донијети одговарујеће рјешење.

(5) Рјешење из става 4. овог члана је коначно и против њега друштво за управљање има право да покрене управни спор.

(6) Друштво за управљање мора обавијестити Комисију о промјени података из става 1. овог члана, најмање мјесец дана прије намјерованих промјена.

Члан 34.

(1) Друштво за управљање, које намјерава да непосредно обавља послове управљања фондовима на подручју државе чланице, мора о томе обавијестити Комисију, наводећи државу чланицу у којој намјерава започети са непосредним обављањем послова управљања фондовима и уз обавјештење мора приложити:

- а) план активности,
- б) податке и документацију из члана 33. става 1. тачке б) овог закона.

(2) Комисија мора најкасније у року мјесец дана од пријема обавјештења из става 1. овог члана, обавјештење заједно са прилозима доставити надлежном органу државе чланице, те о томе обавијестити друштво за управљање.

(3) Заједно са обавјештењем из става 2. овог члана, надлежном органу државе чланице Комисија мора доставити:

- 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 мора Комисију обавијестити 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.

(1) Комисија обавља надзор над пословањем пословнице друштва за управљање у држави чланици односно над непосредним обављањем послова друштва за управљање у држави чланици.

(2) Комисија може захтијевати од надлежног органа државе чланице у којој друштво за управљање обавља дјелатност, да проведе поступак надзора над пословањем пословнице ако би се на тај начин убрзао и поједноставио поступак надзора, у складу са начелима ефикасности, економичности и поступања у разумном року. Под истим условима могу се овласти лица овлаштена од стране надлежног органа државе чланице за учешће у поступку надзора.

Члан 36.

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

(2) За оснивање пословнице у иностранству друштво за управљање мора добити 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 провођење 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.

6. Пословање фонда и друштва за управљање са сједиштем у државама чланицама Европске Уније на територији Републике Српске

6.1. Издавање дозволе инвестиционим фондовима држава чланица

Члан 37.

(1) Фонд из члана 15. става 1. тачке б) овог закона који своје удјеле жели понудити на тржишту Републике Српске дужан је Комисији доставити:

- а) потврду надлежног органа матичне државе чланице Европске Уније да фонд испуњава прописане услове,
- б) статут или други одговарајући документ фонда,
- в) проспект и скраћени проспект,
- г) задње полугодишње и годишње финансијске извјештаје,
- д) податке о начину понуде својих удјела на тржишту Републике Српске,
- ђ) податке о мјесту на којем ће домаћи инвеститори моћи добити проспект, статут, извјештаје и друга обавјештења о фонду на једном од језика који је у службеној употреби у Републици Српској те податке о мјесту на којем ће домаћи инвеститори моћи 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 Републици Српској и енглеском језику. Комисија је дужна да одлучи о захтјеву у року од два мјесеца од дана достављања потпуних података.

Члан 38.

(1) Фонд из члана 15. став 1. тачка б) овог закона за послове које обавља у Републици Српској подлијеже одредбама овог закона.

(2) Сва обавјештења и извјештаји фонда из члана 15. став 1. тачка б) овог закона морају се учинити доступнима на једном од језика који је у службеној употреби у Републици Српској.

Члан 39.

Комисија је овлашћена да пропише издавање дозвола, тржишну дјелатност, јавну понуду и обавезе објављивања података фондова из члана 15. става 1. тачке б) овог закона у Републици Српској.

6.2. Пословница друштва за управљање државе чланице

Члан 40.

(1) Друштво за управљање са сједиштем у некој од држава чланица које намјерава основати пословницу у Републици Српској, дужно је обавијестити надлежни орган у држави чланици у којој има регистровано сједиште о намјери оснивања пословнице у Републици Српској и доставити му слиједеће 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 ће се моћи добити сви подаци везани за пословање пословнице,
- б) податке о фондовима којим управља друштво за управљање, податке о удјелима односно акцијама које друштво за управљање намјерава јавно нудити на продају посредством пословнице у Републици Српској:
 - 1) тачан опис планираних пословних активности које друштво за управљање намјерава предузимати у вези са продајом удјела односно акција у фондовима,
 - 2) за сваки фонд, његов проспект и статут, те посљедњи годишњи извјештај.

(2) Надлежни орган државе чланице мора обавјештење из става 1. овог члана заједно са прилозима доставити Комисији, те о томе обавијестити друштво за управљање.

(3) Заједно са обавјештењем из става 2. овог члана, надлежни орган државе чланице дажан је доставити 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 државе чланице неће Комисији доставити обавјештење о оснивању пословнице, ако на основу достављених података из става 1. овог члана, те на основу приједлога обима пословања закључи да постоји основана сумња у погледу организације или вођења послова пословнице, односно финансијске способности друштва за управљање за пословање у Републици Српској.

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

Члан 41.

(1) Комисија је дужна обавијестити друштво за управљање о свим законским обавезама о пословању у Републици Српској, у року од два 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,

6.3. Непосредно обављање послова у Републици Српској

Члан 42.

(1) Друштво за управљање које намјерава непосредно обављати послове управљања фондовима на подручју Републике Српске, мора о томе обавијестити надлежни орган државе чланице у којој има регистровано сједиште. Уз обавјештење се морају приложити:

- а) план активности,
- б) подаци и документација из члана 40. става 1. тачке б) овог закона.

(2) Надлежни орган државе чланице мора обавјештење заједно са прилозима доставити Комисији, те о томе обавијестити друштво за управљање.

(3) Заједно са обавјештењем из става 2. овог члана, надлежни орган државе чланице мора доставити 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) Комисија је дужна обавијестити друштво за управљање о свим законским обавезама у пословању у Републици Српској у року од два мјесеца од пријема података о таквом приједлогу.

(5) Након пријема обавјештења, односно истека рока из става 4. овог члана, друштво за управљање може отпочети обављати дјелатност.

(6) Друштво за управљање мора надлежни орган државе чланице обавијестити о промјени података из става 1. овог члана, најмање мјесец дана прије намјераваних промјена.

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

6.4. Надзор пословања у Републици Српској

Члан 43.

(1) Надлежни орган државе чланице има право да врши надзор над пословањем пословнице друштва за управљање са сједиштем у држави чланице, односно над непосредним пословањем таквог друштва за управљање у Републици Српској.

(2) Надлежни орган државе чланице може захтијевати од Комисије, да проведе поступак надзора над пословањем пословнице ако би се на тај начин убрзао и поједноставио поступак надзора, у складу са начелима ефикасности, економичности и поступања у разумном року. Под истим условима могу се овластити лица овлаштена од стране надлежног органа државе чланице за учешће у поступку надзора.

7. Одузимање дозволе и престанак друштва за управљање

Члан 44.

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

- а) ако друштво за управљање не започне са пословањем у року од године дана од издавања дозволе,
- б) ако се друштво за управљање добровољно одрекне дозволе у случају престанка обављања дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима,
- в) ако друштво за управљање шест или више мјесеци не обавља дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима у складу са овим законом,
- г) ако је дозвола добијена на основу нетачних навода или навода који доводе у заблуду, односно на који други непрописан начин,
- д) ако овлаштено лице више не испуњава услове за добијање дозволе,
- ђ) ако је овлаштено лице озбиљно или у више наврата кршило овај закон.

Члан 45.

(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 акционара затвореног инвестиционог фонда.

(3) Најмање три мјесеца прије преноса управљања инвестиционим фондом, друштво за управљање је дужно о преносу управљања обавијестити 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 става 1. и 2. овог члана прописује Комисија.

Члан 46.

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

- а) мора упутити писано обавјештење банци депозитару најмање два 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,
- б) ако наступе околности из којих недвосмислено произилази 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,
- в) ако у року од шездесет дана од упућивања обавјештења из тачке а) или б) овог става друштво за управљање које управља отвореним инвестиционим фондом не проведе поступак преноса управљања другом овлашћеном друштву за управљање у складу са чланом 45. овог закона, односно ако исто не учини надзорни одбор у случају затвореног инвестиционог фонда, покрене се поступак ликвидације фонда у складу са одредбама главе IX. овог закона.

8. Ограничења и одговорност друштва за управљање

Члан 47.

- (1) Друштво за управљање инвестиционим фондовима са јавном понудом не може да:
- а) обавља дјелатности посредовања у куповини и продаји хартија од вриједности,
 - б) 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,
 - в) купује средствима фонда имовину која није предвиђена његовим статутом и проспектом,
 - г) обавља трансакције којим крши одредбе овог закона и прописе Комисије, укључујући одредбе о ограничењима улагања у фондове којим управља,
 - д) отуђује имовину затвореног инвестиционог фонда и имовину која чини отворени инвестициони фонд без примања одговарајуће накнаде,
 - ђ) стиче или отуђује имовину у име фондова којим управља по цијени неповољнијој од тржишне цијене или процијењене вриједности предметне имовине,
 - е) 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 мјесеца,
 - ж) одобрава зајмове из имовине фонда,
 - з) 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 омогућио склапање послова под повлашћеним условима,
 - и) договара продају, куповину или пренос имовине између два фонда којим управља исто друштво за управљање под условима различитим од тржишних услова или условима који један фонд стављају у повољнији положај у односу на други,
 - ј) 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,
 - к) за свој рачун стиче или отуђује удјеле у отвореном инвестиционом фонду којим управља,
 - л) емитује друге хартије од вриједности отворених инвестиционих фондова осим њихових удјела,
 - љ) улаже имовину фонда у хартије од вриједности или друге финансијске инструменте које оно емитује,
 - м) фондови са јавном понудом којим управља једно друштво за управљање не могу бити власници укупно:
 - 1) више од 25% акција са правом гласа једног емитента,
 - 2) више од 10% акција 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 подтачке не примјењују на дужничке хартије од вриједности и инструменте тржишта новца чији су емитент Република Српска, Босна и Херцеговина, јединица

локалне самоуправе Републике Српске, 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 са приватном понудом прописана су проспектом фонда.

Члан 48.

(1) У случају да не обави или пропусти да обави, у цијелости 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 акционарима фонда за уредно и савјесно обављање послова прописаних овим законом, правилником, статутом и проспектом фонда, те уговором о управљању затвореним инвестиционим фондом.

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

III БАНКА ДЕПОЗИТАР

1. Појам банке депозитара

Члан 49.

(1) Банка депозитар је банка која за потребе фонда обавља послове чувања посебне имовине фонда, послове вођења посебних рачуна за имовину фонда и одјелјивања 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 Републици Српској може бити само банка са сједиштем у Републици Српској.

(3) 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.

2. Основна обиљежја послова банке депозитара

Члан 50.

(1) Инвестициони фонд са јавном или приватном понудом који је основан у складу са одредбама овог закона и послује на територији Републике Српске мора имати банку депозитара.

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

Члан 51.

(1) Послови чувања и остали послови које банка депозитар обавља за друштво за управљање морају бити 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 акционара 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 употријебити за извршење у вези потраживања према банци депозитару.

Члан 52.

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

3. Права и обавезе банке депозитара

Члан 53.

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

- а) у случају отвореног инвестиционог фонда, обезбјеђује да се продаја и откуп удјела за рачун фонда обављају у складу са законом и правилима фонда,
- б) у случају отвореног инвестиционог фонда, откупљује и исплаћује удјеле, те врши исплате власницима удјела отвореног инвестиционог фонда из добити фонда,
- в) води рачуна да је обрачун нето вриједности поједине акције или удјела у фонду обављен у складу са овим законом, другим прописима, те проспектом и статутом фонда,
- г) извршава налоге друштва за управљање у вези са 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 трансакције хартијама од вриједности буду измирене, односно да доспјела новчана потраживања буду наплаћена у законским или уговореним роковима,
- д) извјештава друштво за управљање о корпоративним радњама везаним за имовину фонда коју чува и извршава његове налоге који из тога произлазе,
- ђ) наплаћује све приходе и друга права доспјела у корист фонда, која произлазе из његове имовине,
- е) 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,
- ж) обавља друге стручне или управне послове који су предвиђени уговором закљученим са друштвом за управљање или надзорним одбором фонда,
- з) води евиденцију пословања које обавља као банка депозитар сваког појединог фонда и на редовној основи усклађује са евиденцијом друштва за управљање,
- и) пријављује Комисији кршење овог закона и уговора које учини друштва за управљање, у случају да друштво за управљање одбије да прихвати њен захтјев за престанком таквог кршења,
- ј) ревизорима и другим лицима овлашћеним за обављање увида, укључујући и Комисију, омогућује приступ подацима и рачунима везаним уз фонд и његову имовину.

(2) Комисија ће прописати начин провођења одредаба става 1. овог члана.

4. Одговорност банке депозитара

Члан 54.

Банка депозитар одговара друштву за управљање, власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду и акционарима 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. став 1. овог закона у цијелости или дјеломично повјерила трећим лицима.

Члан 55.

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

5. Промјена банке депозитара

Члан 56.

Инвестиционим фондовима није дозвољено замијенити банку депозитара без дозволе Комисије.

Члан 57.

(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 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 мјесеца од дана пријема обавјештења из става 1. овог члана, банка депозитар је дужна, ако је у могућности, да настави са пружањем депозитних услуга у даљњем року од мјесец дана.

(3) У случају да банка депозитар престане пословати у својству банке депозитара, или ако у року од два 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 морају бити ликвидирани, у складу са одредбама главе IX. овог закона.

Члан 58.

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

Члан 59.

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 са којом друштво за управљање, односно надзорни одбор закључе уговор о пословима банке депозитара, при чему мора предати 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 о начину вођења наведених података.

IV ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ СА ЈАВНОМ ПОНУДОМ

1. Затворени инвестициони фондови са јавном понудом

Члан 60.

(1) Затворени инвестициони фонд са јавном понудом је акционарско друштво са сједиштем у Републици Српској које, уз дозволу Комисије, оснива и њиме управља друштво за управљање, а чији је предмет пословања прикупљање новчаних средстава јавном понудом својих неограничено преносивих акција 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 морају се утврдити 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 друкчије одређено.

Члан 61.

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

- 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,
- в) циљеве улагања фонда,
- г) име и презиме, адресу, телефон, телефакс и адресу електронске поште чланова првог сазива надзорног одбора фонда,
- д) статут фонда,
- ђ) проспекат фонда,
- е) одлуку о именовану чланова првог надзорног одбора и њихове писмене изјаве о прихватању именовану,
- ж) уговор закључен између надзорног одбора фонда и друштва за управљање,
- з) уговор са банком депозитаром и копију извода из судског регистра за банку,
- и) захтјев за уврштење акција фонда на берзу или уређено јавно тржиште, те писмену потврду берзе да акције фонда, судећи према приједлогу, испуњавају услове за уврштење, и
- ј) фирму ревизора, извод из судског регистра и основне податке о ревизору.

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

1.1. Основни капитал и акције затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 62.

- (1) Најнижи износ основног капитала затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом је 1.000.000 КМ.
- (2) Комисија може прописати и виши износ основног капитала од износа наведеног у ставу 1. овог члана.

Члан 63.

- (1) На упис и уплату акција сходно се примјењују одредбе Закона о предузећима.
- (2) Акције затвореног инвестиционог фонда уплаћују се у готовини и морају у цјелости бити уплаћене прије него што се оснивање затвореног инвестиционог фонда упише у судски регистар или прије уписа повећања основног капитала.

Члан 64.

- (1) Редовне акције затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом гласе на име и акционарима 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 акција из става 1. овог члана.
- (3) Акције затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом морају бити уврштене на берзу или друго уређено јавно тржиште.

1.2. Трошкови затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 65.

- (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. 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. 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.
- (2) Ако затворени инвестициони фонд са јавном понудом не успије досећи најнижи износ основног капитала, трошкове и накнаде у вези са оснивањем сnose оснивачи који су усвојили статут, а новчани улози се у цјелости враћају инвеститорима.
- (3) 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 акција.

Члан 66.

- (1) Из имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом могу се директно плаћати искључиво слиједећи остали трошкови:
 - а) накнада друштву за управљање, која се заснива на проценту просјечне годишње нето вриједности имовине фонда и мора се навести 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,
 - в) накнада и трошкови чланова надзорног одбора,

- г) трошкови, провизије или таксе непосредно повезане са стицањем или продајом имовине фонда,
- д) накнада и трошак вођења регистра акција, укључујући трошкове издавања потврда о стању удјела, ако се оне емитују, те трошкове исплате дивиденди,
- ђ) ревизорски и адвокатски трошкови настали у пословању затвореног инвестиционог фонда,
- е) трошкови израде, штампања и поштарине везани уз објављивање и достављање извјештаја који се према овом закону подносе акционарима,
- ж) трошкови одржавања главне скупштине, осим у случају ванредне скупштине коју сазове друштво за управљање, у ком случају те трошкове сноси друштво за управљање,
- з) све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем дозволе затвореном инвестиционом фонду,
- и) трошкови уврштења на берзу или друго уређено јавно тржиште,
- ј) порези које је фонд дужан платити на имовину или добит,
- к) трошкови оглашавања, али само када је оно обавезно за затворене инвестиционе фондове у складу са овим законом, и
- л) 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.

(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.
тачке ј) и л) тог члана

_____ × 100
Просјечна годишња нето вриједност имовине

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

Члан 68.

(1) Показатељ укупних трошкова фонда не може бити већи од 3,5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда. Комисија сваке године, по завршетку годишњег обрачунског периода, објављује сажето поређење показатеља укупних трошкова свих затворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

(2) Све настале трошкове који у одређеној години пређу највиши допуштени показатељ укупних трошкова у висини од 3,5%, сноси друштво за управљање.

1.3. Надзорни одбор

Члан 69.

- (1) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом има најмање пет 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 године закључила уговор о пружању услуга, укључујући ревизоре, адвокате и нотаре.
- (3) Остали чланови надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом морају бити 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 са било којим од њих у претходне двије године закључили уговор о пружању услуга,
 - б) запослени код повезаних лица из става 3. тачка а) овог члана, или са њима повезана лица.

Члан 70.

Чланови надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не могу бити слиједећа 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 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,
- в) 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 Републике Српске, 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,
- г) 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 уврштења 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,
- д) лица која су правоснажно осуђена за прекршај прописан одредбама Закона о тржишту хартија од вриједности за вријеме од године дана по правоснажности одлуке,
- ђ) 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,
- е) лице којем је одузета пословна способност,
- ж) 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,

- з) лица која тренутно обављају неку дужност у административној служби и која су тренутно запослена у републичкој управи или органу локалне самоуправе, органима одговорним Влади Републике Српске или Народној Скупштини Републике Српске, или одговарајућим органима у некој другој држави.

Члан 71.

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

Члан 72.

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 акција којим поједини члан надзорног одбора располаже у фонду. 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.

1.4. Надлежност надзорног одбора

Члан 73.

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. Такође, надзорни одбор надлежан је и за:

- а) давање сагласности за закључење уговора са лицима која фонду пружају услуге, при чему се такви уговори не могу закључивати на период дужи од три године,
- б) надзор над извршавањем уговора из тачке а) овог става, при чему надзорни одбор има право да раскине уговор у случају трајнијег неизвршења обавеза, у ком случају ни једна накнада, која доспијева послуже таквог раскида, не може прелазити износ тромјесечне награде предвиђене раскинутим уговором,
- в) надзор над усклађеношћу пословања са одредбама овог закона, проспектом фонда и циљевима и ограничењима улагања појединог фонда,
- г) давање сагласности на одлуку којом се главној скупштини фонда предлаже одлучивање у вези са откупом акција, емисијом акција и реструктурирањем фонда,
- д) пријављивање Комисији сваког пропуста друштва за управљање и банке депозитара у примјени овог закона и других прописа,
- ђ) утврђивање финансијских извјештаја фонда, по приједлогу друштва за управљање.

Члан 74.

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 60 дана од наступања таквих околности потписати уговор из члана 76. овог закона са новим друштвом за управљање. У противном, надзорни одбор је дужан сазвати главну скупштину фонда.

Члан 75.

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

мјесеца од наступања таквих околности, потписати уговор са другом банком депозитаром. У противном, надзорни одбор је дужан сазвати главну скупштину фонда.

1.5. Управљање фондом

Члан 76.

(1) Управа друштва за управљање има овлаштења, именује се и дјелује као управа затвореног инвестиционог фонда и управља фондом у складу са уговором који је са 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.

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.

1.6. Дозвољена улагања и ограничења улагања

Члан 78.

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

- а) хартија од вриједности,
- б) удјела или акција инвестиционих фондова,
- в) инструмената тржишта новца,
- г) депозита код овлашћених банака у Републици Српској или држави чланици, или некој другој држави под условом да подлијежу надзору и ограничењима која ће Комисија у смислу сигурности инвеститора сматрати једнаким оним у Републици Српској, који доспијевају у року који не може бити дужи од годину дана, и који се могу у сваком тренутку разрочити,
- д) терминских и опцијских уговора и других финансијских деривата, којим се тргује на уређеним тржиштима из става 1. тачк 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 течајевима или валутама у које фонд може улагати на основу свог проспекта и статута,
 - 2) се послови уговорени на другим организованом тржиштима (ОТЦ) закључују са институцијама које подлијежу надзору неког регулаторног органа у Републици Српској, 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 мора бити наведено може ли се улагати у такве инструменте, да ли ће се користити у сврху заштите од ризика или у сврху постизања инвестиционих циљева фонда, и какав је утицај таквих инструмената на ризичност фонда,
- ђ) некретнина,

е) новца на рачуну.

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

Члан 79.

(1) Улагање имовине затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом подлијеже слиједећим 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 Република Српска, Босна и Херцеговина, или јединица локалне самоуправе Републике Српске, 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 назване 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 различитих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца, и
- да вриједност ни једне поједине хартије од вриједности или инструмента тржишта новца из тачке а) подтачке 1) овог става не прелази 30% имовине фонда,

2) ако фонд настоји реплицирати неки акцијски индекс или индекс дужничких хартија од вриједности, Комисија може дозволити да се у акције или дужничке хартије од вриједности једног емитента може уложити до 20% имовине фонда, а у изузетним околностима, да се у акције 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 акције или дужничке хартије од вриједности једног емитента дозвољено је само за једног емитента, такав фонд мора у свом проспекту и статуту јасно навести 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 другим организованом тржиштима (ОТЦ),

г) највише 20% нето вриједности имовине може се положити као депозит у исту банку из члана 78. став 1. тачка 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. став 1. тачка г) овог закона,

2) 5% нето вриједности имовине фонда ако се ради о неком другом правном лицу,

ђ) 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 са тим лицем не може прећи 20% нето вриједности имовине фонда,

- е) највише 20% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у удјеле или акције једног инвестиционог фонда из члана 78. став 1. тачка б) овог закона, уз услов да највише 30% имовине фонда може бити уложено у фондове, осим у фондове из члана 15. став 1. тачка б) овог закона, а највише 10% имовине фонда може бити уложено у фондове са приватном понудом,
- ж) улагање у удјеле или акције инвестиционих фондова не може прећи 25% нето вриједности имовине појединог фонда у који се улаже,
- з) ако се имовина фонда улаже у удјеле или акције инвестиционих фондова којим директно или индиректно управља исто друштво за управљање, или којим управља друго друштво са 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,
- и) ако се имовина фонда може улагати у удјеле или акције других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, уз максималну накнаду за управљање која се може наплатити на имовину тог фонда, мора бити јасно наведена и максимална накнада за управљање која се може наплатити на имовину фондова у које намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда мора јасно бити наведена 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 акције другог инвестиционог фонда,
- ј) фонд у свом власништву не може имати више од 25% акција са правом гласа једног емитента или хартија од вриједности из исте емисије обвезница,
- к) укупна изложеност фонда према финансијским дериватима не може бити већа од 10% нето вриједности имовине фонда,
- л) ако фонд намјерава уложити више од 40% своје нето вриједности имовине у неуврштене хартије од вриједности, фирма фонда треба садржавати и ријечи „затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у неуврштене хартије од вриједности”,
- љ) не могу се вршити улагања у друштва са ограниченом одговорношћу, као ни у хартије од вриједности које нису слободно преносиве.

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

1.7. Затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у некретнине

Члан 80.

(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 мора у својој фирми имати 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 Републици Српској и у иностранству, на основу реципроцитета, и то у:

- а) стамбене или пословне зграде са 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,
- в) 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,

г) пољопривредна земљишта,

д) 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 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, мора се састојати од некретнина смјештених у Републици Српској, осим ако се не ради о улагању из става 7. овог члана.

(7) Улагања у удјеле или акције друштава чији је предмет пословања искључиво или претежно стицање и продаја, изнајмљивање и закуп некретнина те управљање некретнинама и удјеле или акције 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 ће прописати начин улагања затворених инвестиционих фондова са јавном понудом у некретнине.

1.8. Прекорачење ограничења улагања

Члан 81.

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.

У случају прекорачења ограничења улагања из члана 79. овог закона, која су последица кретања цијена на тржишту, односно прекорачења из члана 81. овог закона, друштво за управљање, у настојању да сачува интересе акционара, 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.

У случају прекорачења ограничења улагања из члана 79. овог закона која су последица 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. Друштво за управљање дужно је да фонду надокнади тако насталу штету.

Члан 84.

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

1.9. Главна скупштина

Члан 85.

(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.

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,
- в) стицању сопствених акција фонда ради њиховог повлачења,
- г) ако је затворени инвестициони фонд са јавном понудом основан на одређено вријеме, о продужењу трајања фонда у односу на период наведен у проспекту,
- д) припајању и спајању са другим фондом, односно подјели затвореног инвестиционог фонда јавном понудом.

2. Отворени инвестициони фондови са јавном понудом

Члан 87.

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.

(1) Куповина удјела јавном понудом обавља се искључиво уплатама новчаних средстава. Куповином удјела купац улази у уговорни однос са друштвом за управљање које се обавезује да ће уплаћеним новчаним средствима управљати као дијелом заједничке имовине, у складу са условима наведеним у проспекту.

(2) 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.

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.

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

2.1. Оснивање отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 91.

(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, мора садржавати:

- 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,
- в) проспекат фонда,
- г) статут фонда,
- д) уговор закључен између друштва за управљање и банке депозитара и извод из судског регистра за банку депозитара,
- ђ) фирму ревизора и извод из судског регистра за ревизора,
- е) назнаку да ли се оснива фонд из члана 15. став 1. тачке а) или тачке б) овог закона.

(2) Комисија ће ближе прописати 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.

2.2. Удјели у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом

Члан 92.

(1) Отворени инвестициони фонд са јавном понудом може емитовати само једну врсту удјела и не може емитовати ни једну 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 с овим законом, сматрају хартијама од вриједности и слободно су преносиви.

(4) Удјели отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом морају бити уврштени на берзу или друго уређено јавно тржиште.

Члан 93.

Вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом не може пасти испод 1.000.000 КМ током три узастопна календарска мјесеца, а ако се то догоди, фонд мора бити ликвидираан или припојен неком другом фонду.

2.3. Трошкови отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом

Члан 94.

(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,
- в) накнаду за управљање, која се обрачунава на основу нето вриједности фонда дневно према слиједећој формули:

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

(2) Ни један трошак пословања друштва за управљање, као ни било која услуга коју оно пружа отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом, не може се наплаћивати фонду изван 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 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 уз стицање или продају имовине,
- в) трошкови вођења регистра удјела, укључујући трошкове издавања потврда о трансакцији или стању удјела, ако је то потребно, те трошкове исплате удјела у добити,
- г) трошкови годишње ревизије,
- д) трошкови израде, штампања и поштарине везани уз полугодишње и годишње извјештаје власницима удјела,
- ђ) све прописане накнаде које се плаћају Комисији у вези са издавањем одобрења фонду,
- е) порези које је фонд дужан да плати на своју имовину или добит,
- ж) трошкови објављивања измјена проспекта и других прописаних објављештења, и
- з) остали трошкови одређени посебним законима (трошкови Комисије).

Члан 96.

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

(2) Отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом не може се наплаћивати било каква накнада везана уз 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.

(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:

$$\frac{\text{Укупна накнада за управљање} + \text{укупни износ свих осталих трошкова из члана 95. овог закона, осим трошкова из става 1. тачке б), е) и з) тога члана}}{\text{Просјечна годишња нето вриједност имовине}} \times 100$$

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

Члан 98.

(1) Показатељ укупних трошкова фонда не може прелазити 3,5% просјечне годишње нето вриједности имовине фонда. По завршетку годишњег обрачунског раздобља, Комисија сваке године објављује упоредни преглед показатеља укупних трошкова свих отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

(2) Трошкове који у одређеној години пређу највиши дозвољени показатељ укупних трошкова из става 1. овог члана, сноси друштво за управљање.

2.4. Управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом

Члан 99.

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.

2.5. Дозвољена улагања, ограничења улагања и прекорачења ограничења улагања

Члан 100.

(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,
- б) новеминованих преносивих хартија од вриједности под условом:
 - 1) да је проспектом емисије предвиђено њихово уврштење на службено берзанско тржиште или друго уређено јавно тржиште које редовно послује, и
 - 2) да је улагање на ту берзу или друго уређено јавно тржиште предвиђено проспектом и статутом фонда, и
 - 3) да се такво уврштење обезбједи у року од једне године од емисије, јер ће се у противном хартија од вриједности сматрати неуврштеном,
- в) удјела или акција инвестиционих фондова регистрованих у Републици Српској 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 једнака захтјевима прописаним овим законом, нарочито у погледу ограничења улагања, те да су такви инвестициони фондови овлаштени 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 акције или удјеле улаже предвиђено да највише 10% имовине фонда може бити уложено у акције или удјеле других фондова,
- г) депозита код овлашћених банака у Републици Српској или држави чланици, или некој другој држави, под условом да подлијежу надзору и ограничењима које ће Комисија у смислу сигурности инвеститора сматрати најмање једнаким оним у Републици Српској, који доспијевају у року који не може бити дужи од годину дана и који се могу у сваком тренутку разрочити,
- д) терминских и опцијских уговора и других финансијских деривата, којим се тргује на уређеним тржиштима из става 1. тачка а) овог члана, или финансијских деривата којим се тргује на другим организованим 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 Републици Српској 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 неће мијењати инвестициона стратегија фонда, циљеви и ограничења дефинисани овим законом и проспектом или статутом фонда,
 - 5) да у проспекту фонда мора бити наведено може ли се улагати у такве инструменте, да ли ће се користити у сврху заштите од ризика или у сврху постизања инвестиционих циљева фонда, и какав је утицај таквих инструмената на ризичност фонда,
- ђ) инструмената тржишта новца којим се не тргује на уређеном тржишту, под условом:
- 1) да су их емитовали или за њих гарантују, Република Српска, Босна и Херцеговина, јединице локалне самоуправе у Републици Српској 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. тачка а) овог члана, или
 - 3) да их је емитовала институција која подлијеже надзору надлежног надзорног органа 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. тачка ђ) подтачка 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 једну или неколико лица чије су акције 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 која уживају банковну кредитну линију, или
- е) неуврштених хартија од вриједности,
- ж) новца на рачунима.

(2) Комисија ће прописати дозвољена улагања отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

Члан 101.

(1) Улагање имовине отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом подлијеже слиједећим ограничењима:

- а) највише 10% нето вриједности имовине може бити уложено у преносиве хартије од вриједности и инструменте тржишта новца осим оних наведених у члану 100. став 1. тачке а) и б) овог закона,
- б) 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 Република Српска, Босна и Херцеговина или јединица локалне самоуправе Републике Српске, 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,
 - се имовина фонда састоји од најмање шест различитих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца, и
 - да вриједност ни једне појединачне хартије од вриједности или инструмента тржишта новца из тачке б) подтачке 1) овог става 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 Републици Српској 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 морају бити уложена у складу са законом у имовину која ће до доспијећа обвезница омогућити испуњење обавеза које произлазе из обвезница, и која би у случају несолвентности емитента приоритетно послужила за поврат главнице и камата из тих обавезница. 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 акцијски индекс или индекс дужничких хартија од вриједности, Комисија може дозволити да се у акције или дужничке хартије од вриједности једног емитента може уложити до 20% нето вриједности имовине фонда, а у изузетним околностима, да се у акције 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 акције или дужничке хартије од вриједности једног емитента дозвољено је само за једног емитента, такав фонд мора у проспекту и статуту фонда јасно назначити да му је инвестициони циљ реплицирање индекса,
- в) преносиве хартије од вриједности и инструменти тржишта новца из тачке б), подт. 1) и 2) овог става не укључују се у обрачун ограничења од 40% из тачке б) овог става,
- г) ограничења из тачке б) овог става не односе се на:
- 1) депозите,
 - 2) финансијске деривате којим се тргује на другим организованим тржиштима (ОТЦ),
- д) највише 20% нето вриједности имовине фонда може се положити као депозит у исту банку из члана 100. став 1. тачка г. овог закона,

- ђ) 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. став 1. тачка г. овог закона,
 - 2) 5% нето вриједности имовине, ако се ради о неком другом правном лицу,
- е) 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 којим се тргује на другом организованом тржишту (ОТЦ) уговорених са тим лицем, не може прећи 20% нето вриједности имовине фонда,
- ж) највише 20% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у удјеле или акције једног инвестиционог фонда из члана 100. став 1. тачка в) овог закона, уз услов да највише 30% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у фондове, осим фондова из члана 15. става 1. тачке б) овог закона,
- з) улагања у удјеле или акције инвестиционих фондова не укључују се у ограничења из тачака 1. до 6. овог члана,
- и) ако се имовина фонда улаже у удјеле или акције инвестиционих фондова којима директно или индиректно управља исто друштво за управљање, или којима управља друго друштво са 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,
- ј) ако се имовина фонда може улагати у удјеле или акције других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, уз максималну накнаду за управљање која се може наплатити на имовину тог фонда, мора бити јасно назначена и максимална накнада за управљање која се може наплатити на имовину фондова у које намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда мора јасно бити наведена 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 акције другог инвестиционог фонда,
- к) отворени инвестициони фонд са јавном понудом не може бити власник:
- 1) више од 10% акција са правом гласа једног емитента,
 - 2) више од 10% акција 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 Република Српска, Босна и Херцеговина, јединица локалне самоуправе Републике Српске, држава чланица, јединица локалне управе државе чланице, државе која није чланице Европске Уније, међународна јавна организација чије су чланице једна или више држава чланица,
 - 6) ограничења из тачке к) подтачака 3), 4) и 5) овог става могу се занемарити у тренутку улагања, ако тада није могуће обрачунати укупан број или вриједност инструмената у оптицају,
- л) укупна изложеност фонда према финансијским дериватима ни у ком случају не може бити већа од нето вриједности имовине фонда,
- љ) 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 хартијама 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 којим су у тренутку њихова закључења прекорачена наведена ограничења, друштво за управљање дужно је ускладити 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 мјесеци од оснивања отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, уз обавезно поштивање начела дисперзије ризика и заштите интереса инвеститора.

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

3. Проспект инвестиционих фондова са јавном понудом

Члан 102.

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

Члан 103.

Информације наведене у проспекту морају бити истините и потпуне.

Члан 104.

(1) Проспект мора садржавати оне информације на основу којих ће инвеститори моћи створити потпун став о инвестиционом фонду са јавном понудом и донијети одлуку о улагању, а посебно о ризицима повезанима са природом фонда и његовог портфела.

(2) Проспект инвестиционог фонда са јавном понудом мора садржавати 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 ће се прикупити и радње које ће се предузети ако се не прикупи најнижи утврђени износ,
- 5) име, односно фирму ревизора и других давалаца услуга фонду,
- 6) права из удјела или акција фонда:
 - а) право на гласање на скупштини затвореног инвестиционог фонда,
 - б) право на обавјештеност (полугодишњи и годишњи извјештаји),
 - в) право на дивиденду или удио у добити,
 - г) право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела,
 - д) право на исплату дијела остатка ликвидационе, односно стечајне масе фонда,

- 7) претпоставке под којим је дозвољено донијети одлуку о ликвидацији фонда, те поступак ликвидације фонда,
 - 8) у случају затвореног инвестиционог фонда, информације о берзи или берзама на којим ће акције фонда бити уврштене,
 - 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 опцијске уговоре и друге финансијске деривате, у случају дозвољености таквог улагања, мора садржавати 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 акција 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 ће нето вриједност имовине фонда имати високу волатилност с обзиром на састав портфеља фонда, односно на технике управљања имовином фонда, изјаву која ће упозорити 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, врста и граница 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 акционарима и власницима удјела,
 - 21) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд, ако су од значаја за акционара 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) фирма, 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 те улогу друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава,

- б) за фонд из члана 15. става 1. тачке б) овог закона, у проспекту се морају навести подаци о мјесту у Републици Српској у којем домаћи инвеститори могу добити информације и куповати и продавати удјеле или акције тог фонда. Такве информације морају бити објављене на једном од језика који су у службеној употреби у Републици Српској, а трансакције морају бити извршене у домаћој валути.
- в) Подаци о банци депозитару:
- 1) фирма, правни облик, сједиште и адреса управе банке депозитара, те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Члан 105.

(1) Прије почетка јавне понуде за продају акција 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 мјесеца од дана подношења захтјева.

(2) Није дозвољено нудити јавном понудом акције или удјеле у инвестиционом фонду са јавном понудом прије него што Комисија одобри проспект фонда.

Члан 106.

Друштво за управљање је дужно да у року од 7 дана од дана добијања одобрења Комисије, објави проспект у најмање једном дневном листу који је доступан на цјелој територији Републике Српске.

Члан 107.

(1) Комисија може одобрити 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.

(1) У случају затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, проспект се мора израдити и поднијети Комисији на одобрење за почетну емисију акција и за сваку накнадну емисију акција.

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

(3) Комисија ће прописати обавезни садржај и начин и поступак објављивања и одобравања цјеловитих и скраћених проспеката.

Члан 109.

(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, морају бити испуњени и слиједећи услови:

- а) обавјештење о предложеним промјенама мора се поштом послати свим власницима удјела и објављивати у најмање једном дневном листу који је доступан на цјелој територији Републике Српске, најмање једном у сваких четрнаест дана током периода од два мјесеца до дана увођења промјена,
- б) сви власници удјела морају бити упознати са 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,
- в) мора бити извршен откуп свих удјела по захтјевима примљеним прије ступања на снагу промјена проспекта.

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

(4) Комисија ће ближе прописати поступак измјена проспеката отворених инвестиционих фондова са јавном понудом.

4. Статут инвестиционих фондова са јавном понудом

Члан 110.

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

(2) Статут се прилаже 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 ће власнику удјела или акционару фонда статут бити достављен на његов захтјев, односно ако се у проспекту наводи мјесто гдје ће статут бити доступан на увид.

Члан 111.

Информације наведене у статуту морају бити истините и потпуне.

Члан 112.

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 мора садржавати најмање слиједеће 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 ће се прикупити, те радње које ће се предузети ако се не прикупи најнижи утврђени износ,
- 5) права из удјела или акција фонда и то:
 - право на гласање на скупштини затвореног инвестиционог фонда,
 - право на обавјештеност (полугодишњи и годишњи извјештаји),
 - право на дивиденду или удио у добити,

- право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела,
 - 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 ће акције фонда бити уврштене,
 - 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 акцијски 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, 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,
 - 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 акционарима и власницима удјела,
 - 16) кратке податке о пореским прописима који се примјењују на фонд, ако су од значаја за акционаре 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.
- б) Подаци о друштву за управљање:
- 1) фирма, 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) фирма, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар и улога друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда, и име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава,
 - 6) за фондове из члана 15. став 1. тачка б) овог закона, у статут се морају навести подаци о мјесту у Републици Српској у којем домаћи инвеститори могу добити информације и куповати и продавати удјеле или акције тог фонда. Такве информације морају бити објављене на једном од језика који је у службеној употреби у Републици Српској, а трансакције морају бити извршене у домаћој валути.

в) Подаци о банци депозитару:

- 1) фирма, правни облик, сједиште и адреса управе банке депозитара те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Члан 113.

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

5. Промовисање инвестиционих фондова са јавном понудом

Члан 114.

Промотивне активности фондова којим управља могу предузимати и проводити искључиво:

- а) овлашћено друштво за управљање са сједиштем у Републици Српској,
- б) овлашћено друштво са сједиштем у држави чланици.

Члан 115.

(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 морају се, прије објављивања, доставити 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.

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,
- в) пошиљке послане обичном или електронском поштом, телефаксом или на друге начине,
- г) телемаркетинг, што укључује и кориштење специјализованог даваоца телемаркетинг услуга на основу уговора закљученог са друштвом за управљање,
- д) дописе, телефонске или личне разговоре,
- ђ) средства за унапређење продаје, која према својим обиљежјима чине финансијско промовисање,
- е) инвестиционе или друге публикације којим се нуде уопштене препоруке о куповини, држању или продаји улагања,
- ж) презентације већем броју људи и
- з) друге методе или средства које физичка или правна лица са пребивалиштем у Републици Српској могу прочитати, видјети или примити.

Члан 117.

(1) Све промотивне информације о инвестиционим фондовима са јавном понудом морају одобрити лица овлаштена за заступање друштва за управљање.

(2) Друштво за управљање мора сачувати примјерак сваке објављене промотивне информације, као и изворе података који поткрепљују наводе из таквих публикација.

Члан 118.

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

- а) не може се прикривати ни погрешно приказивати њихова промотивна сврха,
- б) мора се навести цјеловит, тачан и истинит опис обавеза и повезаних ризика инвестиционог фонда са јавном понудом који се промовише,
- в) мора се обезбједити 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 морају документовати,
- г) мора се обезбједити да свако наведено мишљење буде потпуно и недвосмислено, те да је за свако његово даље коришћење добијена сагласност друштва за управљање,
- д) мора се обезбједити 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,
- ђ) не могу се наводити неистинити подаци, посебно у погледу стручности одговорних лица, средстава и обима пословања фонда и друштва за управљање, те власништва или броја акција или удјела у фонду,
- е) мора се обезбједити 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,
- ж) мора се обезбједити да се без сагласности Комисије или другог надлежног органа не наводи било које одобрење које је дао надлежни орган, нити се смију навести трећа лица 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,
- з) не може се изоставити ни један податак чији би изостанак проузроковао да промотивне информације буду нетачне, неистините, нејасне или да доводе у заблуду,
- и) мора се навести тачан и истинит опис инвестиционог фонда са јавном понудом, прописаних обавеза и повезаних ризика.

Члан 119.

(1) Извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда са јавном понудом:

- а) не може давати било какву гаранцију или обећање,
- б) не може бити сачињен у облику процјене било које врсте,
- в) мора одражавати резултате пословања фонда од његовог оснивања до дана давања извјештаја или у задњих пет година, зависно од тога који је од наведених периода краћи,
- г) мора садржавати посљедње податке доступне у тренутку приказивања резултата пословања фонда,
- д) мора бити састављен 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),
- ђ) не може бити сачињен на начин из којег би се дало закључити да се ради о предвиђању могућих будућих резултата пословања фонда.

(2) Комисија ће прописати садржај и методе приказивања резултата пословања инвестиционог фонда са јавном понудом.

Члан 120.

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

Члан 121.

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

- а) саопштења између друштва за управљање и сваког другог лица која посједује дозволу за обављање финансијске дјелатности у Републици Српској,
- б) 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,
- в) дописи и писмене пошиљке појединачно насловљени трећим лицима о њиховим посебним захтјевима који не потпадају под масовно оглашавање поштом и
- г) годишњи пословни и финансијски извјештаји фонда или друштва које њиме управља.

V ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ СА ПРИВАТНОМ ПОНУДОМ

Члан 122.

На инвестиционе фондове са приватном понудом основане у облику отвореног инвестиционог фонда, односно отворене инвестиционе фондове са приватном понудом, на одговарајући начин се примјењују одредбе главе 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 главе V овог закона није изричито утврђено друкчије, или немогућност такве примјене произлази из значења или примјене преосталих одредаба овог закона.

Члан 123.

Отворени инвестициони фонд са 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.

1. Оснивање отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом

Члан 124.

(1) Отворени инвестициони фонд са приватном понудом може се основати на одређено или неодређено вријеме.

(2) Приликом оснивања отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом, удјели у фонду могу бити нуђени приватном понудом искључиво лицима којим се, на основу испуњености услова утврђених овим законом, признаје статус квалификованих инвеститора.

(3) 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 200.

(4) Најнижа прва уплата једног инвеститора у фонд износи 100.000 КМ. У случају повлачења удјела, износ улагања изражен множењем броја удјела и цијене удјела фонда након

повлачења мора бити виши од 120.000 КМ. У противном, власник удјела мора повући све удјеле из фонда.

Члан 125.

(1) Куповина удјела у отвореном инвестиционом фонду са приватном понудом обавља се уплатама новчаних средстава. Куповином удјела купац улази у уговорни однос са друштвом за управљање које се обавезује да ће уплаћеним новчаним средствима, управљати 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) Друштво за управљање може трајно или привремено обуставити даље куповине удјела у отвореном инвестиционом фонду са приватном понудом. У случају обуставе куповине удјела, друштво за управљање мора информацију о обустави куповине са образложењем доставити свим постојећим члановима фонда и Комисији.

(4) 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.

Захтјев за издавање одобрења и пријава уписа отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом који у име фонда друштво за управљање подноси Комисији, мора да 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,
- в) проспект фонда,
- г) статут фонда,
- д) уговор закључен између друштва за управљање и банке депозитара и извод из судског регистра за банку депозитара,
- ђ) фирму ревизора и извод из судског регистра за ревизора.

2. Удјели у отвореном инвестиционом фонду са приватном понудом

Члан 127.

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

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

Члан 128.

Најмања вриједност имовине отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом, коју фонд мора имати у тренутку окончања приватне понуде износи 1.000.000 КМ.

3. Права и обавезе власника удјела

Члан 129.

Средства отвореног инвестиционог фонда са 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 са приватном понудом, односно посебну имовину у заједничком власништву свих власника удјела у фонду.

Члан 130.

Власници удјела у отвореном инвестиционом фонду са 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 поштивање ограничења утврђених одредбама овог закона.

Члан 131.

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

4. Трошкови отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом

Члан 132.

Накнаде које се наплаћују инвеститору, односно отвореном инвестиционом фонду са 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,
- в) накнаду за управљање.

Члан 133.

(1) Накнада друштву за управљање отвореним инвестиционим фондом са приватном понудом одређује се самосталном одлуком друштва за управљање. Накнада за управљање мора бити наведена у проспекту фонда.

(2) Накнада за управљање отвореним инвестиционим фондом са приватном понудом, односно један њен дио, може бити утврђен у зависности од приноса фонда. 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. Висину накнаде, начин њеног обрачуна и плаћања утврђује друштво за управљање у проспекту фонда.

Члан 134.

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

Члан 135.

(1) У погледу висине показатеља укупних трошкова, отворени инвестициони фонд са 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 са приватном понудом.

5. Дозвољена улагања, ограничења и прекорачења улагања

Члан 136.

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

- а) преносивих хартија од вриједности,
- б) удјела или акција инвестиционих фондова,
- в) инструмената тржишта новца,
- г) депозита код овлашћених банака у Републици Српској или држави чланици, или некој другој држави,
- д) терминских и опцијских уговора и других финансијских деривата, којим се тргује на уређеним тржиштима и финансијских деривата којим се тргује на другим организованим тржиштима (ОТС),
- ђ) новчаних средстава, и
- е) инструмената емитованих на основу племенитих метала и других робних берзи.

Члан 137.

(1) Улагање имовине отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом подлијеже слиједећим ограничењима:

- а) имовина фонда мора се састојати од најмање шест различитих хартија од вриједности, удјела или акција инвестиционих фондова или инструмената тржишта новца, и
- б) три инструмента из претходне тачке са највећим удјелом у вриједности имовине фонда не могу прелазити 60% вриједности имовине фонда,
- в) хартије од вриједности, удјели или акције инвестиционих фондова једног емитента или депозити код једне депозитне институције не могу прелазити 20% вриједности свих хартија од вриједности, удјела или акција инвестиционих фондова или депозита у фонду,
- г) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама Закона о предузећима и овог закона сматрају се једним емитентом у смислу претходне тачке,
- д) ограничења из тачке б) или в) овог става не односе се на хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији је емитент или за које гарантује Република Српска, Босна и Херцеговина, или јединица локалне самоуправе Републике Српске, 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,
- ђ) ако се имовина фонда улаже у удјеле или акције инвестиционих фондова којим директно или индиректно управља исто друштво за управљање, или којим управља друго друштво са 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,
- е) ако се имовина фонда може улагати у удјеле или акције других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, уз максималну накнаду за управљање која се може наплатити на имовину тог фонда, мора бити јасно наведена и максимална накнада за управљање која се може наплатити на имовину фондова у које намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда мора јасно бити наведена 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 акције другог инвестиционог фонда.

(2) Друштво за управљање мора израдити и у проспекту фонда приказати стратегију улагања којом ће уважити дисперзију ризика и обезбједити ликвидност фонда у складу са циљевима улагања фонда.

(3) Друштво за управљање мора у проспекту фонда јасно навести 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 ће ближе прописати улагања отворених инвестиционих фондова са приватном понудом.

Члан 138.

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

6. Проспект отворених инвестиционих фондова са приватном понудом

Члан 139.

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

Члан 140.

Информације наведене у проспекту морају бити истините и потпуне.

Члан 141.

(1) Проспект отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом мора садржавати оне информације на основу којих ће инвеститори моћи створити потпун став о фонду и донијети одлуку о улагању, а посебно о ризицима повезанима са природом фонда и његовог портфеља.

(2) Проспект инвестиционог фонда са приватном понудом мора садржавати најмање слиједеће 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 ће се предузети ако се не прикупи најнижи утврђени износ,
- 6) име, односно фирму ревизора, адвоката и других давалаца услуга фонду, ако их друштво за управљање намјерава користити,
- 7) права из удјела:
 - а) право на обавјештеност (полугодишње и годишње извјештаје),
 - б) право на удио у добити,
 - в) право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела,
 - г) право на исплату дијела остатка ликвидационе масе фонда,
- 8) претпоставке под којим 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 опцијске уговоре и друге финансијске деривате, у случају дозвољености таквог улагања, мора садржавати 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 ће нето вриједност имовине фонда имати високу волатилност с обзиром на састав портфеља фонда, односно на технике управљања имовином фонда, изјаву која ће упозорити 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 друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава.
- в) Подаци о банци депозитару:
- 1) фирма, правни облик, сједиште и адреса управе банке депозитара, те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

Члан 142.

(1) Комисија мора одобрити сваки проспект инвестиционог фонда са приватном понудом прије покретања приватне понуде за продају удјела, као и измјене и допуне постојећих проспеката до којих је дошло усљед битних промјена.

(2) Није дозвољено нудити приватном понудом удјеле у инвестиционом фонду са приватном понудом прије него што Комисија одобри проспект фонда, односно његове измјене и допуне.

Члан 143.

(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. Поред тога, за измјене проспекта отвореног инвестиционог фонда са јавном понудом, морају бити испуњени и слиједећи услови:

- 1) обавјештење о предложеним промјенама мора се поштом послати свим власницима удјела,
- 2) прије увођења промјена сви власници удјела морају бити упознати са 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,
- 3) откуп свих удјела по захтјевима примљеним прије ступања на снагу промјена проспекта мора бити извршен.

(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.

7. Статут отворених инвестиционих фондова са приватном понудом

Члан 144.

(1) Статут отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом уређује правне односе друштва за управљање са власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду са 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 ће власнику удјела или акционару фонда статут бити достављен на његов захтјев, односно ако се у проспекту наводи мјесто гдје ће статут бити доступан на увид.

Члан 145.

Информације наведене у статуту морају бити истините и потпуне.

Члан 146.

Статут отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом који наведене податке из овог члана већ не садржи у проспекту, мора садржавати најмање слиједеће 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, који ће се прикупити, те радње које ће се предузети ако се не прикупи најнижи утврђени износ,
- 6) права из удјела фонда:
 - а) право на обавјештеност (полугодишње и годишње извјештаје),
 - б) право на удио у добити,
 - ц) право на продају удјела фонду, односно обавеза откупа удјела,
 - д) 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, метода 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 величину удјела чланова у основном капиталу,
 - 4) фирма, правни облик, датум оснивања и уписа у судски регистар, као и улогу друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава.
- в) Подаци о банци депозитару:
- 1) фирма, правни облик, сједиште и мјесто управе банке депозитара, подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара.

8. Промовисање отворених инвестиционих фондова са приватном понудом

Члан 147.

Друштво за управљање не може водити јавну промотивну кампању инвестиционог фонда са приватном понудом којим управља. 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 са приватном понудом.

Члан 148.

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

Члан 149.

- (1) Извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда са приватном понудом мора:
- а) садржавати најновије податке доступне у тренутку израде извјештаја о резултатима пословања,

б) бити састављен 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 ће прописати обавезни садржај и методе израде и приказивања резултата пословања инвестиционог фонда са приватном понудом.

VI УТВРЂИВАЊЕ ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ЦИЈЕНЕ УДЈЕЛА И АКЦИЈА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

1. Учесталост утврђивања вриједности

Члан 150.

(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. 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.

(3) Вриједност нето имовине отвореног инвестиционог фонда са приватном понудом обрачунава се у вријеме наведено у проспекту фонда, а најмање једном мјесечно.

(4) Вриједност нето имовине отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом обрачунава се у вријеме наведено у проспекту фонда.

(5) Вриједност нето имовине затвореног фонда обрачунава се најмање једном мјесечно, у вријеме наведено у проспекту.

(6) Комисија ће прописати учесталост утврђивања нето вриједности имовине фондова.

2. Одговорност за обрачун вриједности фонда, односно цијене удјела или акција

Члан 151.

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

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

3. Начела и методологија утврђивања вриједности портфеља фонда

Члан 152.

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

Члан 153.

- (1) У случају хартија од вриједности, укључујући и акције 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 задње 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 другачије методе 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 опцијских послова те деривата за које није могуће утврдити тржишну цијену, Комисија ће прописати 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 задњем доступном курсу непосредно прије утврђивања вриједности имовине у складу са прописима Комисије.
- (7) У случају других облика имовине за које не постоји тржишна цијена, процјењује се фер вриједност имовине. 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.
- (8) Основа за утврђивање вриједности имовине наводи се у проспекту и статуту фонда и мора се досљедно примјењивати приликом сваког обрачуна вриједности имовине фонда.
- (9) Комисија ће прописати 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 опцијских 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 правремености формирања таквих цијена, поштујући при том различите методе уобичајене за вредновање појединих врста фондова.

4. Нето вриједност имовине фонда и вриједност по акцији, односно удјелу фонда

Члан 154.

- (1) У случају отвореног инвестиционог фонда, нето вриједност имовине је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност по удјелу је нето вриједност имовине фонда подијелена бројем удјела фонда у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.
- (2) Нето вриједност имовине затвореног инвестиционог фонда је вриједност имовине фонда (улагања увећана за краткорочну имовину) умањена за обавезе. Нето вриједност имовине по акцији фонда је нето вриједност имовине фонда сразмјерно распоређена на сваку емитовану акцију фонда у тренутку обрачуна нето вриједности имовине фонда.
- (3) Комисија ће прописати 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 акцији.

5. Почетна понуда и утврђивање цијене удјела или акција фонда

Члан 155.

- (1) Период за почетну понуду удјела у отвореном фонду, односно акција затвореног фонда не може трајати дуже од 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 акције. Цијена каснијих емисија је тржишна цијена акције, при чему се не дира у право постојећих акционара да им се додатне акције понуде сразмјерно са њиховим тренутним удјелом у фонду.
- (4) Код иницијалне, односно почетне понуде отвореног инвестиционог фонда цијену емисије одређује друштво за управљање и наводи је у проспекту фонда. 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 портфеља фонда.

6. Цијена удјела у отвореним инвестиционим фондовима

Члан 156.

- (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. Цијена удјела може варирати зависно о промјени нето вриједности имовине обрачунате према формули коју може прописати Комисија.
- (3) Цијена удјела у отвореном инвестиционом фонду обрачунава се према слиједећој формули:

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

- (4) Нето вриједност имовине из става 3. овог члана обрачунава се у складу са одредбама члана 154. овог закона.
- (5) Број емитованих удјела из става 3. овог члана једнак је броју удјела у тренутку обрачуна цијене, узевши у обзир продају и откупе извршене од тренутка задњег обрачуна цијене до тренутка обрачуна нове цијене.

7. Замјена и продаја удјела у отвореним инвестиционим фондовима

Члан 157.

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

Члан 158.

(1) Продаја удјела у отвореном инвестиционом фонду врши се у складу са проспектом фонда и важећим прописима, по цијени која вриједи у тренутку пријема уплате у фонд, увећаној за улазну накнаду, ако се иста 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 понуђеним хартијама од вриједности тргује на организованом и уређеном тржишту те да им је могуће утврдити тачну цијену.

(3) Уплата у отворени инвестициони фонд са приватном понудом врши се у новцу.

8. Откуп удјела у отвореним инвестиционим фондовима

Члан 159.

(1) Откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду врши се у складу са проспектом фонда и важећим прописима по цијени која вриједи у тренутку пријема ваљаног захтјева за продају, умањеној за излазну накнаду, ако се иста 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”. Откуп „ in specie” може се вршити само преносом дијела сваке врсте имовине фонда који је сразмјеран процентуалном омјеру броја удјела инвеститора који тражи откуп према укупној вриједности имовине фонда.

9. Потврда о куповини удјела и услови исплате при откупу удјела

Члан 160.

(1) Потврде о куповини удјела издају се на властити захтјев инвеститора најкасније у року од седам дана од пријема ваљаног захтјева за куповину и извршене уплате у фонд.

(2) Потврда о куповини удјела мора садржавати:

- а) датум куповине удјела,
- б) фирму фонда, те фирму и сједиште друштва за управљање,
- в) број удјела у имовини фонда на које гласи потврда,
- г) име и презиме власника удјела,
- д) мјесто и датум издавања потврде,
- ђ) 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 дана од пријема ваљаног захтјева за продају.

10. Нетачан обрачун цијене удјела у отвореном инвестиционом фонду

Члан 161.

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 одговорној за такав нетачан обрачун да:

- а) у случају да је обрачуната нижа цијена по удјелу у односу на исправну вриједност добијену примјеном методологије из члана 153. овог закона:

- 1) исплатом разлике у цијени надокнаде штету сваком инвеститору коме је при откупу удјела исплаћена нижа цијена, и
 - 2) 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) признавањем сразмјерног броја додатних удјела надокнаде штету сваком инвеститору коме је при куповини удјела обрачуната виша цијена, и
 - 2) уплатом разлике у фонд надокнаде насталу штету.

11. Улазна и излазна накнада за отворене инвестиционе фондове

Члан 162.

- (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.

- (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 са 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 којим 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 мора бити јасно наведена у проспекту фонда, уз навођење околности у којим до тога може доћи.

Члан 164.

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

12. Обустава откупа удјела у отвореном инвестиционом фонду

Члан 165.

- (1) Откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду може се обуставити само ако друштво за управљање и банка депозитар сматрају да усљед 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 мора се истовремено обуставити и емисија удјела.

(2) Обустава откупа удјела мора се одмах пријавити Комисији. О свакој обустави потребно је непосредним путем обавијестити власнике удјела у отвореном инвестиционом фонду са 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 Републике Српске. Комисија може наложити исплате удјела у отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ако је то у јавном интересу или интересу инвеститора у фонду.

(3) 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.

(1) Обустава откупа удјела из члана 165. овог закона мора престати 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 28 дана од почетка обуставе, осим ако се Комисија изричито не сагласи са продужењем наведеног рока. Обавјештење о наставку пословања потребно је доставити свим власницима удјела у отвореном фонду са приватном понудом, док је наставак пословања отвореног фонда са јавном понудом потребно објавити у једним дневним новинама које се редовно продају на цјелокупном подручју Републике Српске.

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

Члан 167.

Комисија ће прописати 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 провођење 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.

VII ОБАВЈЕШТАВАЊЕ И ИЗВЈЕШТАВАЊЕ АКЦИОНАРА И ВЛАСНИКА УДЈЕЛА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

1. Обавеза издавања проспекта

Члан 168.

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

Члан 169.

(1) Свим уписницима акција затвореног инвестиционог фонда и свим купцима удјела у отвореном инвестиционом фонду мора претходно бити уручен или учињен доступним проспект или статут који, у случају отвореног инвестиционог фонда, може бити у скраћеном облику.

(2) Свим уписницима акција затвореног инвестиционог фонда и свим купцима удјела у отвореном инвестиционом фонду морају се, у случају њихове доступности, дати на увид примјерци најновијих полугодишњих и годишњих пословних и финансијских извјештаја фонда.

2. Објављивање цијена и нето вриједности

Члан 170.

(1) Утврђена цијена удјела у отвореном инвестиционом фонду са јавном понудом мора бити објављена 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 акције за затворени инвестициони фонд са јавном понудом мора бити објављена најмање једном мјесечно.

(2) Објављивање из става 1. овог члана врши се у медијима који су доступни на цјелокупном подручју Републике Српске, и мора бити на располагању 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 ће прописати садржај и вријеме објављивања нето вриједности имовине по акцији и цијена акција и удјела у фондовима са јавном понудом.

Члан 171.

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

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

(3) Комисија ће прописати начин, садржај, облик и рокове објављивања цијена удјела у фондовима са приватном понудом.

3. Извјештаји акционарима и власницима удјела у фонду

Члан 172.

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

(2) Извјештаји из става 1. овог члана морају се учинити доступним инвеститорима на мјестима наведеним у проспекту фонда.

Члан 173.

Инвеститорима у фондове, искључиво на њихов захтјев, морају се доставити 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.

4. Рокови израде и садржај полугодишњих и ревидираних годишњих извјештаја

Члан 174.

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

Члан 175.

- (1) Полугодишњи и ревидирани годишњи извјештаји морају садржавати:
 - а) извјештаје о имовини и обавезама (билансу стања) за текући обрачунски период и упоредни претходни обрачунски период,
 - б) извјештаје о укупном приносу за текући обрачунски период и упоредни претходни обрачунски период,
 - в) податке о портфељу, распоређене према врсти и ликвидности имовине, те кључним промјенама портфеља током обрачунског периода,
 - г) показатељ укупних трошкова за обрачунски период,
 - д) табелу са 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 морају садржавати и:
 - а) преглед кретања вриједности имовине фонда,
 - б) број емитованих удјела на почетку и на крају обрачунског периода, и
 - в) цијену по удјелу на почетку и на крају обрачунског периода.
- (3) Полугодишњи и ревидирани годишњи извјештаји затворених инвестиционих фондова морају, поред података из става 1. и 2. овог члана, садржавати и највишу и најнижу цијену по акцији у свакој од претходне три пословне године.
- (4) Поред података из става 1. до 3. овог члана, ревидирани годишњи извјештаји фонда морају садржавати и:
 - а) највишу и најнижу вриједност имовине фонда и цијену по акцији 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,
 - в) упоредни преглед пословања у протекле три календарске године, са приказом сљедећих података на крају сваке пословне године:
 - 1) укупна нето вриједност имовине из портфеља,
 - 2) нето вриједност имовине по удјелу или акцији,
 - 3) показатељ укупних трошкова,
 - 4) расподјела прихода односно добити исплаћене по акцији или удјелу током године.
- (5) Комисија ће прописати садржај извјештаја акционара и власника удјела у фонду.

VIII РЕГИСТАР УДЈЕЛА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

1. Одговорност за вођење регистра

Члан 176.

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

2. Начин и услови уписа у регистар удјела

Члан 177.

- (1) Права из удјела у фонду стичу се уписом у регистар.
- (2) Власницима удјела, друштво за управљање доставиће 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 мора се омогућити увид у регистар удјела фонда.

Члан 178.

- (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
 - в) 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 чувати 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.

Комисија ће прописати начин успостављања и вођења регистра те објављивања података из регистра инвестиционих фондова.

IX ПРИПАЈАЊЕ И ЛИКВИДАЦИЈА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

1. Припајање и ликвидација затвореног инвестиционог фонда

Члан 180.

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

2. Припајање и ликвидација отвореног инвестиционог фонда

Члан 181.

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

(2) Ликвидацију отвореног инвестиционог фонда проводи 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 провођења ликвидације отвореног инвестиционог фонда од стране друштва за управљање, из разлога наведених у ставу 1. овог члана, ликвидацију проводи банка депозитар фонда. Ако је банка депозитар фонда у стечају или је Агенција за банкарство Републике Српске привремено или трајно одузела одобрење за рад банци депозитару фонда, ликвидацију проводи овлашћени ликвидатор фонда именован од стране Комисије.

(4) Комисија је дужна именовати ликвидатора фонда из става 3. овог члана без одгађања, поступајући при том са 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 претрпили штету.

3. Права, обавезе и одговорност ликвидатора

Члан 182.

(1) Ликвидатор је дужан да у року од седам дана од 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 даљња продаја или откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду, осим у случају захтјева примљених након утврђивања задње 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 уз 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 изразу закључних ликвидационих извјештаја и извјештаја о проведеној ликвидацији фонда, које је дужан доставити Комисији.

4. Завршетак поступка ликвидације фонда

Члан 183.

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

Члан 184.

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

Члан 185.

Комисија ће прописати поступак, трошкове и рокове ликвидације инвестиционих фондова.

X ПРОДАЈА АКЦИЈА ИЛИ УДЈЕЛА У ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

1. Продаја акција или удјела у инвестиционим фондовима са јавном понудом

Члан 186.

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

(2) Поред друштава за управљање, продају акција или удјела у инвестиционим фондовима са јавном понудом могу обављати слиједећа правна лица која закључе уговор са друштвом за управљање а овлаштена су за рад у Републици Српској:

- а) банке,
- б) осигуравајућа друштва,
- в) брокерско-дилерска друштва,
- г) друга правна лица која на основу уговора о пословној сарадњи обављају послове продаје за друштво за управљање.

Члан 187.

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

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

Члан 188.

(1) Лица из члана 187. овог закона не могу обављати послове продаје удјела, односно акција 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 морају одмах обавијестити друштва за управљање са којима су закључила уговор о обављању послова продаје.

(3) Комисија ће прописати услове, начин стицања и признавања овлаштења за продају акција 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.

Лица из члана 187. овог закона, овлаштена за продају акција, односно удјела у инвестиционим фондовима са јавном понудом, дужна су да:

- а) обезбједи инвеститорима доступност свих релевантних докумената и података, а посебно проспекта, извјештаје, цијене и сл.,
- б) контролишу да ли су обрасци захтјева за куповину и откуп уредно испуњени,
- в) правремено просљеђују налоге за продају и откуп друштву за управљање,
- г) се у промовисању инвестиционих фондова са јавном понудом или давању података о инвестиционим фондовима са приватном понудом, користите искључиво проспектом, извјештајима и пропагандним односно презентацијским материјалима које одобри овлашћено друштво за управљање,
- д) 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 уз фонд или овлашћено друштво за управљање, те да не дају друге наводе који одступају од садржаја проспекта, статута или извјештаја фонда,
- ђ) 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,
- е) упознају потенцијалног инвеститора о исплаћеном износу провизије на основу обављања продаје акција или удјела у фонду, и то у проценту улазне накнаде, годишње накнаде за управљање или излазне накнаде,
- ж) упознају потенцијалног инвеститора са околношћу које друштво за управљање заступа, те да ли нуди на продају производе само наведене фирме или производе више фирми,
- з) обезбједи да предложени инвестициони фонд или фондови одговарају потребама заинтересованог лица,
- и) у свако доба поступају у складу са овим законом и другим прописима.

Члан 190.

При давању препорука о куповини или продаји акција или удјела у фонду, брокерска друштва су дужна да се придржавају одредаба члана 189. овог закона, уз изузетак става 1. тачке ђ) и ж) тог члана.

Члан 191.

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.

2. Продаја акција или удјела инвестиционих фондова са приватном понудом

Члан 192.

- (1) Продају акција или удјела у инвестиционим фондовима са приватном понудом може обављати искључиво друштво за управљање фондом чије се акције 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.

Комисија ће прописати која су лица овлашћена за продају или промовисање продаје акција или удјела у инвестиционим фондовима, услове везане уз начин њиховог пословања у вези

са продајом или промовисањем продаје и извјештавање о продаји акција или удјела у инвестиционим фондовима.

XI ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНДОВИ РИЗИЧНОГ КАПИТАЛА СА ПРИВАТНОМ ПОНУДОМ

Члан 194.

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

Члан 195.

Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала оснива се у правном облику друштва са ограниченом одговорношћу или акционарског друштва, чији је предмет пословања искључиво оснивање и управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала са приватном понудом, односно улагање новчаних средстава у своје име и за рачун власника удјела фондова, те обављање других послова одређених овим законом.

Члан 196.

(1) Банка депозитар је банка која за потребе отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са 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 с одредбама овог закона.

(2) Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала са приватном понудом не мора у управљању имовином фонда користити услуге банке депозитара.

(3) Банка депозитар отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом регистрованог у Републици Српској може бити само банка са сједиштем у Републици Српској, која је за то добила одобрење Агенције за банкарство Републике Српске.

Члан 197.

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

Члан 198.

(1) Повјеренички одбор фонда има најмање пет 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,
- в) било ког повезаног лица у односу на субјекте наведене у тачкама а. и б. овог става.

(3) Мандат чланова повјереничког одбора фонда једнак је трајању фонда. Члан повјереничког одбора фонда може бити опозван и прије истека мандата. О сазивању сједница, гласању и другим питањима битним за његов рад, повјеренички одбор фонда доноси пословник.

Члан 199.

- (1) Повјеренички одбор фонда има предсједника.
- (2) Предсједник повјереничког одбора фонда бира се између чланова повјереничког одбора.

Члан 200.

- (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,
 - в) усваја финансијске извјештаје о пословању фонда
 - г) доноси одлуку о отказу друштву за управљање у складу са одредбама статута фонда
 - д) 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.

- (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.

Отворени инвестициони фонд ризичног капитала са приватном понудом је посебна имовина без својства правног лица, коју уз одобрење Комисије оснива друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима ризичног капитала са приватном понудом, са циљем прикупљања новчаних средстава и приватном понудом удјела у фонду, чија се средства улажу у складу с 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.

1. Оснивање отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом

Члан 203.

- (1) Отворени инвестициони фонд ризичног капитала са приватном понудом може се основати само на одређено вријеме које не може бити краће од десет година.
- (2) Величина фонда мора износити најмање 10.000.000 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 године од дана оснивања фонда.
- (4) Приликом оснивања отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом, удјели у фонду могу се нудити приватном понудом искључиво лицима којим 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 20 инвеститора.
- (6) Најнижи износ максималне обавезе уплате појединог инвеститора у фонд износи 1.000.000 КМ коју је инвеститор дужан извршити 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 ће у року од два мјесеца од истека рока из става 8. овог члана изабрати 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 ће донијети одлуку о ликвидацији фонда у складу с одредбама овог закона.

Члан 204.

- (1) Куповина удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала са приватном понудом врши се уплатама новчаних средстава, куповином удјела инвеститор улази у уговорни однос с друштвом за управљање које се обавезује да ће уплаћеним новчаним средствима, управљати као дијелом заједничке имовине фонда, у складу с 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.

Захтјев за издавање одобрења и пријава уписа отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом који у име фонда Комисији подноси друштво за управљање, мора да 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,
- в) проспект фонда,
- г) статут фонда,

- д) 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,
- ђ) фирму ревизора, те извод из судског регистра за ревизора.

2. Удјели у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала са приватном понудом

Члан 206.

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

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

3. Права и обавезе власника удјела

Члан 207.

Власници удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала са 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.

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

4. Трошкови отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом

Члан 209.

Накнаде које се наплаћују инвеститору, односно отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала са 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,
- в) накнаду за управљање.

Члан 210.

(1) Накнада друштву за управљање отвореним инвестиционим фондом ризичног капитала са приватном понудом одређује се самосталном одлуком друштва за управљање. Накнада за управљање мора бити наведена у проспекту фонда.

(2) Накнада, односно дио накнаде за управљање отвореним инвестиционим фондом ризичног капитала са приватном понудом, може бити утврђена у зависности од приноса фонда. Накнаду која зависи од приноса фонда, односно висину накнаде, начин обрачуна и плаћања утврђује друштво за управљање у проспекту фонда.

Члан 211.

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

5. Дозвољена улагања, ограничења улагања и задуживања

Члан 212.

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

Члан 213.

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

- а) у року од пет година након оснивања фонда, фонд мора направити минимално пет инвестиција у различите удјеле или акције с тим да удјели или акције једног емитента не могу прелазити 33% величине фонда дефинисане у члану 203. став 2. овог закона,
- б) у случају неиспуњења броја инвестиција из тачке а) овог члана, повјеренички одбор ће у року од два мјесеца од истека рока из става 1. овог члана изабрати 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,
- в) у случају неиспуњења критеријума из тачке б) овог члана, Комисија ће донијети одлуку о ликвидацији фонда у складу с одредбама члана 181. до 185. овог закона,
- г) улагање у један привредни сектор не може износити више од 40% величине фонда дефинисане у члану 203. ставу 2. овог закона,
- д) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама овог закона сматрају се једним емитентом у смислу тачке а) овог члана,
- ђ) није дозвољено улагање у хартије од вриједности које су уврштене на берзу с намјером краткорочног трговања,
- е) највише до 75% величине фонда дефинисане у члану 203. став 2. овог закона, фонд може узимати кредите,
- ж) дати депозити банкама и узети кредити од банака од стране фонда не могу се наплаћивати ни отплаћивати преузимањем удјела или акција емитента, које су банке претходно стекле у власништво или на њих имају претходно уписано заложно право.

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

(3) Комисија ће прописати улагања и прекорачења улагања и задуживања отворених инвестиционих фондова ризичног капитала са приватном понудом.

6. Проспект инвестиционих фондова ризичног капитала са приватном понудом

Члан 214.

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

Члан 215.

Информације наведене у проспекту морају бити истините и потпуне.

Члан 216.

(1) Проспект инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом мора садржавати оне информације на основу којих ће инвеститори моћи створити утемељени став о фонду, те донијети одлуку о улагању, а посебно о ризицима повезаним са природом фонда и његовог портфеља.

(2) Проспект инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом мора садржавати најмање слиједеће 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 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 ће се прикупити, те радње које ће се предузети 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 с 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) 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 друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава.

- в) Подаци о банци депозитару:
- 1) фирма, правни облик, сједиште и адреса управе банке депозитара, те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара, ако друштво за управљање изабере банку депозитара.
- г) Опис положаја и овлашћења повјереничког одбора.

Члан 217.

(1) Прије покретања приватне понуде за продају удјела, Комисија мора одобрити сваки проспект инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом, односно претходно одобрити измјене и допуне постојећих проспеката до којих је дошло услијед битних промјена.

(2) Није дозвољено нудити приватном понудом удјеле у инвестиционом фонду ризичног капитала са приватном понудом прије него што Комисија одобри проспект фонда.

7. Статут инвестиционих фондова ризичног капитала са приватном понудом

Члан 218.

(1) Статут отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом уређује правне односе друштва за управљање са власницима удјела у отвореном инвестиционом фонду ризичног капитала са 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 ће власнику удјела или акционару фонда статут бити достављен на његов захтјев, односно да се у проспекту наводи мјесто гдје ће статут бити доступан на увид.

Члан 219.

Информације наведене у статуту морају бити истините и потпуне.

Члан 220.

Статут отвореног инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом који наведене податке из овог члана већ не садржи у проспекту мора садржавати најмање слиједеће 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 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 ће се прикупити, те радње које ће се предузети 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 њихова 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.
- 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 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 улогу друштва која дјелују као савјетник за улагање фонда, те име предсједника управе или других одговорних лица тих друштава.
- в) Подаци о банци депозитару:
- 1) фирма, правни облик, сједиште и мјесто управе банке депозитара, те подаци и број одобрења надлежне институције за обављање послова банке депозитара, ако друштво за управљање изабере банку депозитара.
- г) Опис положаја и овлашћења повјереничког одбора фонда.

8. Промовисање инвестиционих фондова ризичног капитала са приватном понудом

Члан 221.

- (1) Друштво за управљање не може водити јавну промотивну кампању инвестиционог фонда ризичног капитала са 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.

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

Члан 223.

- (1) Извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом мора:
 - а) садржавати најновије податке доступне у тренутку израде резултата пословања,
 - б) бити састављен 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 ће прописати обавезни садржај и методе израде резултата пословања инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом

XII КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРИЈЕДНОСТИ

Члан 224.

Надзор над пословањем отворених и затворених инвестиционих фондова, с јавном или приватном понудом, друштва за управљање и банака депозитара, као и правних лица која су овлашћена за продају акција или удјела у инвестиционим фондовима проводи Комисија.

Члан 225.

(1) Друштва за управљање инвестиционим фондовима, заступници у продаји удјела или акција инвестиционих фондова, те банке које за инвестиционе фондове обављају послове банке депозитара или друга лица која учествују у пословању инвестиционих фондова морају Комисији редовно подносити 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 деозволе за рад и обављања појединих дјелатности од стране Комисије.

Члан 226.

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

(2) Извјештаји могу бити:

- а) надзорни извјештаји,
- б) статистички извјештаји.

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

Члан 227.

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

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

Члан 228.

(1) Ако друштво за управљање или његов запослени у вези с управљањем фондом повриједи одредбе овог закона, Закона о тржишту хартија 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:

- а) привремено или трајно одузети дозволу за рад друштву за управљање или банци депозитару,

- б) издати налог друштву за управљање да предузме одређене радње, односно да управљање фондом усклади с прописима,
- в) објавити позив другим друштвима за управљање фондовима да поднесу понуде и захтјеве за управљање одређеним фондом,
- г) забранити исплате са рачуна гарантног полога, или
- д) забранити располагање имовином фонда.

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

XIII КАЗНЕНЕ ОДРЕДБЕ

1. Кривична дјела

1.1. Неовлашћено оснивање и управљање инвестиционим фондовима

Члан 229.

(1) Ко се неовлашћено бави оснивањем и управљањем инвестиционим фондовима казниће се новчаном казном или казном затвора до једне године.

(2) Ако је кривичним дјелом из става 1. овог члана починилац прибавио знатну имовинску корист, казниће се новчаном казном или казном затвора до двије године.

1.2. Неовлашћена понуда инвестиционих фондова

Члан 230.

(1) Ко се неовлашћено бави понудом инвестиционих фондова трећим лицима на територији Републике Српске казниће се новчаном казном или казном затвора до једне године.

(2) Ако је кривичним дјелом из става 1. овог члана починилац прибавио знатну имовинску корист, казниће се новчаном казном или казном затвора до двије године.

1.3. Неовлашћена продаја удјела или акција инвестиционих фондова

Члан 231.

(1) Ко се неовлашћено бави пословима заступања у продаји удјела или акција инвестиционих фондова трећим лицима на територији Републике Српске казниће се новчаном казном или казном затвора до шест мјесеци.

(2) Ако је кривичним дјелом из става 1. овог члана починилац прибавио знатну имовинску корист, казниће се новчаном казном или казном затвора до једне године.

2. Прекршаји

2.1. Прекршаји друштва за управљање

Члан 232.

(1) Новчаном казном у износу 10.000,00 до 50.000,00 КМ казниће се 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 уз пословање (члан 30.),
- 3) ако не обавијести Комисију о отварању пословнице у држави чланици (члан 33. став 1. и 2.),

- 4) ако не обавијести Комисију о непосредном обављању послова у држави чланици (члан 34. став 1.),
- 5) ако без дозволе Комисије почне путем пословнице обављати послове изван држава чланица (члан 36. став 1. и 2.),
- 6) ако у периоду од три мјесеца не поступа у складу са одредбом члана 45. став 2. овог закона,
- 7) ако обавља дјелатност и послове који су забрањени чланом 47. став 1. овог закона,
- 8) ако трошкове накнаде у вези оснивања затвореног инвестиционог фонда зарачунава супротно одредби члана 65. овог закона,
- 9) ако из имовине затвореног инвестиционог фонда плаћа трошкове који нису наведени у очлану 66. став 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. став 1. овог закона,
- 12) ако не поштује ограничења улагања одређена чланом 79. став 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. став 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 изван оквира одређених чланом 100. овог закона,
- 19) ако не поштује ограничења улагања одређена чланом 101. овог закона
- 20) ако нуди акције или удјеле у инвестиционом фонду прије него што Комисија одобри проспект фонда (члан 105.),
- 21) започне са 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 изван 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 проспект 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 са чланом 165. овог закона,
- 36) ако не поступи у складу са чланом 166. овог закона,
- 37) ако не поступи у складу са чланом 169. овог закона,
- 38) ако не поступи у складу са чланом 170. овог закона,
- 39) ако не извјести власника удјела о цијени на његов захтјев (члан 171. став 2.),
- 40) ако не достави извјештаје акционарима и инвеститорима (члан 172.),
- 41) ако не достави извјештаје у складу са чланом 173. овог закона,
- 42) ако не достави извјештаје у складу са чланом 174. овог закона,

- 43) ако извјештаји не садрже податке у складу са чланом 175. овог закона,
- 44) ако не поступи у складу са 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.),
- 49) ако води јавно промовисање инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом којим управља (члан 221.),
- 50) ако приказ пословања инвестиционог фонда ризичног капитала не садржи резултате пословања у складу са чланом 223. овог закона,
- 51) ако не подноси извјештаје Комисији у складу са чланом 226. овог закона.

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се и одговорно лице у правном о лицу новчаном казном у износу од 1.000,00 до 5.000,00 КМ.

2.2. Прекршаји банке депозитара

Члан 233.

(1) Новчаном казном у износу од 5.000,00 до 25.000,00 КМ казниће се за прекршај банка депозитар ако:

- а) не води имовину инвестиционих фондова у складу са чланом 51. овог закона,
- б) не обавља један од послова описаних у члану 53. став 1. овог закона,
- в) престане обављати послове банке депозитара а да о томе претходно није обавијестила Комисију (члан 57.),
- г) не пошаље обавјештење Комисији у складу са чланом 58. овог закона,
- д) не поступи у складу са чланом 59. овог закона.

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 1.000,00 до 5.000,00 КМ.

2.3. Прекршаји правних лица који продају акције или удјеле у инвестиционим фондовима са јавном понудом

Члан 234.

(1) Новчаном казном у износу од 3.000,00 до 15.000,00 КМ казниће се за прекршај правно лице које је у име друштва за управљање овлашћено да врши продају акција или удјела са јавном понудом ако не поступа у складу са чланом 189. овог закона.

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

2.4. Прекршај ревизора

Члан 235.

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

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

2.5. Прекршај члана Надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда

Члан 236.

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

2.6. Прекршаји физичких лица

Члан 237.

Новчаном казном у износу од 3.000,00 до 10.000,00 КМ казниће се 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,
- в) ако нуди јавном понудом акције или удјеле у инвестиционим фондовима са јавном понудом а да не постоји одобрење проспекта фонда (члан 105.),
- г) 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.

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 године

3. Мјере безбједности

Члан 239.

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 мјесеци.

Члан 240.

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 мјесеци.

Члан 241.

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 мјесеци.

XIV ПРЕЛАЗНЕ И ЗАВРШНЕ ОДРЕДБЕ

Члан 242.

(1) Предузећа основана до дана ступања на снагу овог закона, која у називу дјелатности или у фирми имају ријеч: „фонд”, изведенице ријечи: „фонд” или друге ријечи утврђене чланом 21. овог закона или потпадају под појам инвестиционог фонда према значењу појма из члана 3. овог закона, дужни су да ускладе своје организовање, акте и пословање с 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 мјесеци од дана ступања на снагу овог закона или у истом року пријавити брисање или промјену фирме или њеног дијела ријечи: „фонд”, изведенице ријечи: „фонд”, дјелатности управљања инвестиционим фондовима, односно других супротности с чланом 21. овог закона и о томе извијестити Комисију.

Члан 243.

Одредбе члана 15. става 1. тачке б), члана 33. до 35, члана 37. до 43, члана 47. става 1. тачке м) подтачке 3) и 5), члана 91. става 1. тачке е), члана 104. става 2. тачке б) подтачке б), члана 112. става 1. тачке б) подтачке б), члана 114. тачке б) овог закона почеће се примјењивати од дана пријема Босне и Херцеговине у чланство Европске Уније.

Члан 244.

(1) Комисија мора у року од године дана од дана ступања на снагу овог закона донијети 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 мјесеци дужна да предузме и проведе све потребне техничке и друге радње потребне у циљу успостављања, отпочињања с радом и редовног вођења Регистра фондова.

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

Члан 245.

Овај закон ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у „Службеном гласнику Републике Српске”.

Број:01-1133/06

Датум: 31. август 2006. године

ПРЕДСЈЕДНИК
НАРОДНЕ СКУПШТИНЕ

мр Игор Радојичић

