

**79**

Na osnovu odredbi člana 65 Zakona o tržištu papira od vrijednosti (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 15/03, 27/04, 42/04, 28/07, 14/12 i 20/17) i člana 153 stava 10 i 154 stava 5 Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 30/07 i 18/17), Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, na 171. sjednici održanoj 26. 11. 2018. godine, donosi

**PRAVILNIK**  
**o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i  
 obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici  
 investicionog fonda**

**DIO PRVI - OSNOVNE ODREDBE**

**Član 1**  
**(Predmet)**

Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici investicionog fonda (u daljem tekstu: Pravilnik) uređuje se:

- obračun vrijednosti neto imovine i vrijednosti neto imovine po udjelu ili po dionici investicionog fonda,
- metodologija utvrđivanja vrijednosti imovine i obaveza investicionog fonda,
- obavezna osnova za utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda, papira od vrijednosti, gotovine i ekvivalenta novca, domaće i strane valute, terminskih i opciskih poslova, derivata ili drugih prenosivih imovinskih prava, kao i uslove likvidnosti za propisno formiranje tržišnih cijena u blagovremenosti formiranja takvih cijena, poštujući različite metode uobičajene za vrednovanje pojedinih vrsta fondova,
- definicija imovine i obaveza investicionog fonda, kao i osnovica, način i rokovi obračuna vrijednosti neto imovine investicionog fonda, vrijednost neto imovine po udjelu, odnosno po dionici.

**Član 2**

**(Obaveze društva za upravljanje)**

- Društvo za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje):
  - obračunava ukupnu vrijednost imovine investicionog fonda kojim upravlja,
  - utvrđuje obaveze investicionog fonda i obračunava vrijednost neto imovine investicionog fonda,
  - utvrđuje vrijednost neto imovine po udjelu, odnosno po dionici investicionog fonda kojim upravlja.

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

(3) Društvo za upravljanje o obračunu vrijednosti neto imovine po udjelu ili po dionici investicionog fonda izvještava vlasnike udjela, odnosno dioničare na način i u rokovima u skladu sa prospektom i statutom investicionog fonda.

**DIO DRUGI - OBRAČUN I METODOLOGIJA UTVRDIVANJA VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA****POGLAVLJE I - OBRAČUN VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE I VRIJEDNOSTI NETO IMOVINE PO UDJELU ILI PO DIONICI INVESTICIONOG FONDA**

**Član 3**  
**(Ukupna imovina investicionog fonda)**

- Ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih vrsta imovine.
- Vrijednost neto imovine investicionog fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti papira od vrijednosti i depozita u finansijskim institucijama, drugih imovinskih vrijednosti investicionog fonda,

uz umanjenje za vrijednost obaveza investicionog fonda na isti dan.

(3) Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitari po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon) ukoliko su predviđene prospektom investicionog fonda.

(4) Prilikom utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterije dozvoljenih ulaganja i kriterije ograničenja ulaganja, propisane Zakonom.

**Član 4**  
**(Utvrđivanje vrijednosti udjela investicionog fonda)**

(1) Vrijednost udjela otvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine investicionog fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem udjela.

(2) Dan vrednovanja imovine investicionog fonda je dan koji prethodi danu tokom kojeg se obračunava neto vrijednost imovine po udjelu ili po dionici investicionog fonda.

(3) Ukupan broj udjela otvorenog investicionog fonda, na dan vrednovanja, utvrđuje se umanjenjem broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje otvoreni investicioni fond povlači za lica koja su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju udjela u fondu i time prestala biti vlasnici udjela, te uvećanjem za broj udjela koje otvoreni investicioni fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu investicionog fonda u svrhu kupovine udjela u otvorenom investicionom fondu, a u skladu sa uslovima iz prospeksa i statuta investicionog fonda.

(4) Zahtjeve za prodaju udjela i uplate po zahtjevima za kupovinu udjela primljene vikendom i praznikom, društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po udjelu investicionog fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

(5) Vrijednost neto imovine po dionici zatvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine investicionog fonda izražene u konvertibilnim markama sa ukupnim brojem dionica investicionog fonda izdatih do dana vrednovanja, uključujući i taj dan.

(6) U slučaju kad je prospektom i statutom investicionog fonda predviđena denominacija vrijednosti imovine investicionog fonda i rezultata upravljanja imovinom investicionog fonda u stranu valutu, utvrđene vrijednosti neto imovine investicionog fonda izražene u konvertibilnim markama, vrijednosti neto imovine investicionog fonda po udjelu ili po dionici investicionog fonda preračunavaju se u izvještajnu valutu primjenom srednjeg kursa Centralne banke Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Centralna banka BiH).

**Član 5**  
**(Vrijeme izračunavanja vrijednosti neto imovine)**

(1) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s javnom ponudom obračunava se za svaki dan.

(2) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom u skladu sa prospektom investicionog fonda, izračunava se najmanje jednom mjesечно.

(3) Izuzetno od stava 2 ovog člana, vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom izračunava se za svaki dan kad je ostvarena uplata ili isplata udjela tog investicionog fonda.

(4) Učestalost obračuna vrijednosti neto imovine otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala sa privatnom ponudom društvo za upravljanje definije prospektom investicionog fonda.

(5) Vrijednost neto imovine zatvorenog investicionog fonda izračunava se najmanje jednom mjesечно, u skladu sa prospektom investicionog fonda.

(6) Za potrebe nadzora, obračun vrijednosti neto imovine iz stavova 2, 4 i 5 ovog člana društvo za upravljanje, odnosno

banka depozitar dužni su provesti na posljednji dan svakog kalendarskog mjeseca, dok je obračun iz stava 3 ovog člana obavezan na posljednji dan svakog polugodišnjeg i godišnjeg perioda koji su identični periodima obaveznog finansijskog izvještavanja.

## **POGLAVLJE II - METODOLOGIJA UTVRDJIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA INVESTICIONOG FONDA**

### **Član 6 (Struktura vrijednosti neto imovine)**

(1) Metodologija utvrđivanja vrijednosti imovine i obaveza investicionog fonda primjenjuje se u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardima (u daljem tekstu: MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (u daljem tekstu: MSFI).

(2) Imovina i obaveze investicionog fonda početno se priznaju po fer vrijednosti transakcije, odnosno po trošku sticanja koji u cijenu pojedinačne imovine uključuje i transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem imovine ili nastanka obaveze.

(3) Izuzetak od imovine iz stava 2 ovog člana je imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

(4) Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u konvertibilne marke po srednjem kursu Centralne banke BiH koji važi na dan transakcije.

(5) Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke BiH, za preračun se primjenjuju srednji kursevi nacionalnih centralnih banaka za euro, a vrijednosti izražene u eurima preračunavaju se u konvertibilne marke po srednjem kursu Centralne banke BiH koji važi na dan preračunavanja.

### **Član 7 (Naknadno vrednovanje imovine)**

(1) Naknadno vrednovanje imovine i obaveza investicionog fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i klasifikacije u skladu sa računovodstvenim politikama i politikom ulaganja koja je definisana prospektom i statutom investicionog fonda.

(2) Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza investicionog fonda denominovanih u stranoj valutu obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH koji važi na dan utvrđivanja vrijednosti.

### **Član 8 (Vrednovanje imovine po fer vrijednosti)**

(1) Transakcije trgovanja i obaveze investicionog fonda u poslovnim knjigama investicionog fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava u vrijednosti transakcije.

(2) Kupovina i prodaja papira od vrijednosti uključuju se u vrednovanje imovine investicionog fonda na dan zaključenja transakcije.

(3) Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini investicionog fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno stvaranje obaveze za poravnanje.

(4) Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini investicionog fonda prestaje se priznavati papir od vrijednosti i počinje se priznavati potraživanje za zaključenu prodaju.

(5) Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na papir od vrijednosti ili njegov sastavni dio koji je klasifikovan kao finansijska obaveza, nakon donošenja odluke i utvrđivanja vlasničkog prava na isplatu prava, odnosno obaveze, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obvezama investicionog fonda.

(6) Papir od vrijednosti, za koji je društvo za upravljanje za račun investicionog fonda prihvatio uslove iz javne ponude za preuzimanje dioničkog društva, vrednuje se po cjeni iz javne ponude, od dana donošenja odluke o prihvatanju ponude.

### **Član 9**

#### **(Način obračuna imovine po fer vrijednosti)**

(1) Fer vrijednost vlasničkih papira od vrijednosti iz portfelja investicionih fondova, obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na uređenom tržištu i prijavljene blok poslove.

(2) U slučaju nepostojanja cijene iz stava 1 ovog člana, vrednovanje vlasničkih papira od vrijednosti vrši se po posljednjoj ostvarenoj cijeni tog papira od vrijednosti iz trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.

(3) Vlasnički papiri od vrijednosti za koje, u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja, nisu ostvareni uslovi za vrednovanje na način iz stavova 1 i 2 ovog člana, vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje i drugim odgovarajućim MRS i MSFI.

### **Član 10**

#### **(Izračunavanje vrijednosti za vlasničke papire od vrijednosti)**

(1) Za vlasničke papire od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, fer vrijednost se izračunava na osnovu cijene zadnje ponude za kupovinu ostvarene tog dana na matičnom uređenom tržištu, koja je definisana kao primarni izvor cijene papira od vrijednosti koji je uvršten na uređeno tržište.

(2) U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, fer vrijednost vlasničkih papira od vrijednosti izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene papira od vrijednosti na uređenom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.

(3) U slučaju nepostojanja cijene iz stavova 1 i 2 ovog člana fer vrijednost vlasničkih papira obračunava se na osnovu posljednje cijene iz trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.

(4) Vlasnički papiri od vrijednosti koji ne ispunjavaju uslove iz stava 3 ovog člana vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje i drugim odgovarajućim MRS i MSFI.

(5) U slučaju trgovanja na uređenim tržištima u Bosni i Hercegovini primjenjuje se metodologija utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkih papira od vrijednosti propisana zakonima i podzakonskim aktima.

(6) U slučaju vrednovanja papira od vrijednosti iz ovog člana preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi Centralne banke BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

### **Član 11**

#### **(Izračunavanje vrijednosti za dužničke papire od vrijednosti)**

(1) Za dužničke papire od vrijednosti kojima se trguje u Bosni i Hercegovini fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine investicionog fonda obračunava se primjenom ponderisane prosječne cijene trgovanja.

(2) Za dužničke papire od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, fer vrijednost se izračunava na osnovu cijene zadnje ponude za kupovinu ostvarene tog dana na matičnom uređenom tržištu izdavaoca.

(3) U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, fer vrijednost dužničkih papira od vrijednosti izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene tog papira od vrijednosti ostvarene na uređenom tržištu na dan vrednovanja.

(4) U slučaju nepostojanja cijene iz stavova 1, 2 i 3 ovog člana, fer vrijednost dužničkih papira od vrijednosti obračunava se na osnovu posljednje cijene trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.

(5) Dužnički papiri od vrijednosti koji ne ispunjavaju uslove iz stava 4 ovog člana vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje i drugim odgovarajućim MRS i MSFI.

(6) U slučaju vrednovanja papira od vrijednosti iz ovog člana, pri preračunavanju cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi Centralne banke BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

**Član 12**  
**(Udjeli u otvorenim investicionim fondovima)**

(1) Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu investicionog fonda čiji su udjeli stečeni, a čija je vrijednost neto imovine po udjelu objavljena, odnosno koja važi na dan vrednovanja.

(2) Ako na dan vrednovanja nije bila objave ili vrijednost neto imovine po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnog dana vrednovanja.

**POGLAVLJE III - NAČIN I ROKOVI IZVJEŠTAVANJA****Član 13**  
**(Način izvještavanja)**

(1) Banka depozitar dužna je izvijestiti Društvo za upravljanje za čije investicione fondove obavlja poslove depozitara i Komisiju za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) o provedenoj kontroli obračuna vrijednosti neto imovine investicionog fonda i neto vrijednosti imovine po dionici ili udjelu investicionog fonda.

(2) U svim slučajevima utvrđivanja neusklađenosti i nedosljednosti u primjeni ovog pravilnika, društvo za upravljanje odnosno banka depozitar dužni su da, na zahtjev Komisije promijene vrednovanje imovine investicionog fonda i dostave izjašnjenje o razlozima i posljedicama odstupanja od načela vrednovanja imovine i obaveza investicionog fonda, izvještaj o novom obračunu neto vrijednosti imovine investicionog fonda, neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicionog fonda.

**Član 14**  
**(Rokovi izvještavanja)**

(1) O podacima iz člana 13 stava 1 ovog pravilnika banka depozitar dužna je obavijestiti društvo za upravljanje u roku od pet dana od dana kontrole obračuna vrijednosti neto imovine zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, na obrascu za vrednovanje imovine investicionog fonda, čiji sadržaj i način dostavljanja propisuje Komisija.

(2) O podacima iz člana 13 stava 1 ovog pravilnika banka depozitar dužna je obavijestiti Komisiju narednog radnog dana od dana kontrole obračuna vrijednosti neto imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, na obrascu za vrednovanje imovine investicionog fonda čiji sadržaj i način dostavljanja propisuje Komisija.

(3) Rok za dostavljanje obrasca vrednovanja imovine otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom isti je kao rok za dostavu finansijskih izvještaja.

**Član 15**  
**(Stupanje na snagu)**

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

Broj: 02-15.01-32/18  
Datum: 26. 11. 2018. godine

**Predsjednik**  
**Komisije za papire od vrijednosti**  
**Brčko distrikta BiH**  
Mirsad Bešlagić, MA, s. r.