

**76**

Na osnovu člana 65. Zakona o papirima od vrijednosti („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 15/03, 27/04, 42/04, 28/07, 14/12 i 20/17) i člana 159. stav (9) i člana 167. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj 30/07 i 18/17), Komisija za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH, na 171. sjednici održanoj 26.11.2018. godine, d o n o s i

**PRAVILNIK  
O UDJELIMA OTVORENOG INVESTICIONOG FONDA**

**DIO PRVI - OSNOVNE ODREDBE**

**Član 1.  
(Predmet)**

Pravilnikom o udjelima otvorenog investicionog fonda ( u daljem tekstu: pravilnik) uređuju se:

- osnova, sadržaj, način i rokovi obračuna kod utvrđivanja vrijednosti i cijena otvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: otvoreni fondovi),
- sadržaj, ograničenja, način obračuna, naplata i objavljivanje naknada za udjele u otvorenim fondovima,
- trajanje i uslovi propisanog perioda ponude,
- postupak, rokovi i provođenje prodaje i otkupa udjela,
- otkop, obustava i nastavak prodaje udjela i
- zamjena udjela u jednom investicionom fondu za udjele u drugom investicionom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

**Član 2.  
(Odgovarajuća primjena drugih propisa)**

Osnova, sadržaj, način i rokovi obračuna kod utvrđivanja vrijednosti i cijena otvorenih investicionih fondova propisani su Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici investicionog fonda.

**DIO DRUGI -NAKNADE ZA UDJELE U OTVORENIM  
INVESTICIONIM FONDOVIMA,  
PRODAJA I OTKUP UDJELA,  
POGLAVLJE I - NAKNADE ZA UDJELE U OTVORENIM  
INVESTICIONIM  
FONDOVIMA**

**Član 3.  
(Vrste naknada)**

- Naknade koje se naplaćuju investitoru u otvoreni investicioni fond su:
  - ulazna naknada, koja se odbija od iznosa uplate u trenutku prodaje udjela;
  - izlazna naknada, koja se odbija od neto vrijednosti imovine investicionog fonda po udjelu u trenutku otkupa.
- Naknade iz stava (1) ovog člana iskazuju se odvojeno od cijene udjela, predstavljaju prihod društva za upravljanje, a mogu biti i prihod otvorenog investicionog fonda.

**Član 4.  
(Određivanje slučajeva u kojima se ne naplaćuje ulazna i izlazna naknada)**

- Ulazna i izlazna naknada ne naplaćuju se u slučaju likvidacije otvorenog investicionog fonda zbog nepostizanja najnižeg iznosa vrijednosti imovine investicionog fonda tokom perioda inicijalne, odnosno početne ponude, u skladu sa važećim propisima ili prospektom i statutom investicionog fonda.
- Izlazna naknada ne naplaćuje se u slučaju likvidacije otvorenog investicionog fonda bez obzira na razlog likvidacije.
- U slučaju najave uvođenja ili uvećanja visine izlazne naknade, izlazna naknada se ne naplaćuje u periodu od

prvog objavljivanja najavljenih promjena naknada u otvorenom investicionom fondu, pa do odobrenja Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) na izmjene prospeksa kojim se utvrđuje uvođenje ili uvećanje visine izlazne naknade.

(4) Ulazna i izlazna naknada ne naplaćuju se prilikom promjene oblika otvorenog investicionog fonda.

(5) Nije dozvoljena naplata ulazne ili izlazne naknade prilikom pripajanja ili spajanja otvorenog investicionog fonda sa drugim investicionim fondom, odnosno prilikom podjele otvorenog investicionog fonda.

(6) Odluka društva za upravljanje o nenaplaćivanju ulazne i izlazne naknade mora biti jasno navedena u prospektu otvorenog investicionog fonda, uz navođenje okolnosti u kojim do toga može doći.

**Član 5.  
(Sniženje ulazne i izlazne naknade)**

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

**Član 6.  
(Izlazna naknada prilikom preoblikovanja zatvorenog  
investicionog fonda )**

(1) U slučaju preoblikovanja zatvorenog investicionog fonda u otvoreni investicioni fond, društvo za upravljanje koje njime upravlja može vlasnicima udjela koji žele da budu isplaćeni u prvoj godini nakon preoblikovanja da naplati izlaznu naknadu u visini koja ne može biti veća od 20% (dvadeset posto) vrijednosti pojedinačne isplate, a u drugoj godini nakon preoblikovanja, naplati izlaznu naknadu u visini koja ne može biti veća od 10% (deset posto) vrijednosti pojedinačne isplate.

(2) Izlazna naknada iz stava (1) ovog člana može se obračunati i naplatiti u novcu, odnosno papirima od vrijednosti, u zavisnosti od načina isplate udjela.

(3) Naplaćena izlazna naknada iz stava (1) ovog člana povećava sredstva otvorenog investicionog fonda.

**Član 7  
(Objava ulaznih i izlaznih naknada)**

Društvo za upravljanje dužno je ulazne i izlazne naknade javno objaviti na svojoj internet stranici i portalu uredenih tržišta Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: entiteta BiH).

**POGLAVLJE II - PRODAJA I OTKUP UDJELA OTVORENOG  
INVESTICIONOG FONDA**

**Član 8  
(Prodaja i otkup udjela otvorenog investicionog fonda)**

Društvo za upravljanje dužno je u bilo koje vrijeme, na zahtjev vlasnika, izvršiti prodaju i otkup udjela otvorenog investicionog fonda.

**Član 9  
(Zahtjev za kupovinu i otkup udjela otvorenog  
investicionog fonda)**

- Zahtjev za kupovinu i otkup udjela otvorenog investicionog fonda može primiti društvo za upravljanje i pravna lica koja zaključuje ugovor u pisanim oblicima sa društvom za upravljanje, a ovlaštena su za rad u Brčko distriktu Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Distrikt) i to:
  - banke,
  - osiguravajuća društva,
  - brokersko-dilerska društva,

- d) druga pravna lica koja na osnovu ugovora o poslovnoj saradnji obavljaju poslove prodaje za društvo za upravljanje.
- (2) Lica iz stava 1 ovog člana, dužna su se u svom radu pridržavati člana 189 Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon), poslovali u interesu vlasnika udjela i dati prednost njihovim interesima nad svojim.

### Član 10

#### (Početna ponuda udjela otvorenog investicionog fonda)

- (1) Početna ponuda udjela otvorenog investicionog fonda može započeti tek po objavljinju prospekta otvorenog investicionog fonda.
- (2) Period za početnu ponudu udjela u otvorenom investicionom fondu ne može trajati duže od 90 dana.
- (3) Početna ponuda udjela otvorenog investicionog fonda mora se javno objaviti:
- na internet stranici društva za upravljanje,
  - portalu uređenih tržišta entiteta BiH,
  - u jednim ili više dnevnih novinu koje se prodaju na cijelom području Distrikta, odnosno države u kojoj će udjeli biti ponuđeni javnosti.
- (4) Početna ponuda udjela otvorenog investicionog fonda u pisanom obliku mora biti besplatno dostupna javnosti u službenim prostorijama društva za upravljanje i u kancelarijama pravnih lica s kojima je društvo za upravljanje sklopilo ugovor o poslovnoj saradnji za obavljanje poslova nuđenja udjela otvorenog fonda.
- (5) Pri objavi početne ponude udjela otvorenog investicionog fonda iz stava 3 ovoga člana, društvo za upravljanje dužno je navesti datume početka i završetka početne ponude, kao i datum do kojeg se investitorima isplaćuju uplaćena novčana sredstva, ako po isteku perioda za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda.
- (6) Investitori nemaju pravo na isplatu uplaćenih novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela otvorenog investicionog fonda.
- (7) Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava, osim ulaganja u depozit, može početi tek poslije isteka perioda ponude.

### Član 11

#### (Cijena udjela)

- (1) Kod početne ponude otvorenog investicionog fonda, cijenu udjela određuje društvo za upravljanje i navodi je u prospektu investicionog fonda.
- (2) Nakon početne ponude, cijena udjela u otvorenom investicionom fondu je jedinstvena cijena jednak neto vrijednosti imovine investicionog fonda po udjelu koja se obračunava na osnovu tržišne cijene svih papira od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda.

### Član 12

#### (Prodaja udjela otvorenog investicionog fonda)

- (1) Prodaja udjela otvorenog investicionog fonda vrši se u skladu s prospektom investicionog fonda i važećim propisima, po cijeni koja vrijedi u trenutku prijema uplate u otvorenim investicionim fondovima, uvećanoj za ulaznu naknadu, ako se ista naplaćuje.
- (2) Prilikom prodaje udjela, član otvorenog investicionog fonda ne može steći, zajedno sa udjelima tog investicionog fonda koje posjeduje, više od 20% (dvadeset posto) neto vrijednosti imovine otvorenog investicionog fonda na dan priliva sredstava na račun investicionog fonda.
- (3) Upłata udjela vrši se u novcu.

### Član 13

#### (Pretvaranje uplata u udjele otvorenog investicionog fonda)

- (1) Konverzija uplata u udjele vrši se narednog radnog dana u odnosu na dan priliva sredstava na račun investicionog fonda, prema vrijednosti udjela na dan priliva, a

broj kupljenih udjela na računu investitora u otvoreni investicioni fond se evidentira na dan konverzije.

- (2) Broj kupljenih udjela izračunava se prema sljedećoj formuli:

$$N = \frac{Yx(1-P)}{P_d}$$

A

pri čemu je:

- N - broj kupljenih udjela,  
 U - sredstva koja su uplaćena na račun investicionog fonda,  
 P - procentualna naknada za kupovinu udjela, ako je društvo za upravljanje naplaćuje,  
 A - vrijednost udjela na dan uplate, odnosno na posljednji dan perioda u kojem je primljen zahtjev za kupovinu,  
 $P_d$  - jednokratna fiksna naknada koja se naplaćuje prilikom inicijalne kupovine udjela, odnosno administrativna naknada za pristupanje fondu, ako je društvo naplaćuje.

### Član 14

#### (Obavještavanje investitora o uplati udjela otvorenog investicionog fonda)

- (1) Društvo za upravljanje dužno je investitoru u otvoreni investicioni fond poslati pisani potvrdu o broju stecenih udjela u roku od pet radnih dana od dana sticanja udjela.
- (2) Potvrda iz stava 1 ovog člana sadrži:
- iznos ukupno uplaćenih sredstava za kupovinu udjela,
  - datum priliva sredstava na račun fonda i srednji kurs Centralne banke Bosne i Hercegovine na taj dan, ukoliko su uplate izvršene u inostranstvu,
  - vrijednost udjela na dan uplate, odnosno na posljednji dan perioda u kojem je primljen zahtjev za kupovinu,
  - iznos naknade za kupovinu udjela,
  - broj stecenih udjela i
  - ukupan broj udjela na računu vlasnika udjela.

### Član 15

#### (Neidentifikovane uplate)

- (1) Ako društvo za upravljanje ne može identifikovati lice koje je izvršilo uplatu na račun otvorenog fonda, a to su uplate bez poziva na broj zahtjeva za kupovinu udjela, odnosno uplate prije prvog dostavljanja ispunjenog zahtjeva za kupovinu udjela društva, uplaćena sredstva tretiraju se kao neraspoređena sredstva i ne ulaze u obračun vrijednosti neto imovine investicionog fonda.
- (2) Ako se u roku od pet radnih dana od dana priliva identificuje uplatilac, dodjela udjela vrši se na dan identifikacije tog investitora u otvorenem investicionom fondu.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je banci depozitaru dati nalog da sredstva iz stava 1 ovog člana vrati banci kod koje je uplata izvršena narednog radnog dana nakon isteka roka iz stava 2 ovog člana.

### Član 16

#### (Otkup udjela otvorenog investicionog fonda)

- (1) Otkup udjela u otvorenem investicionom fondu vrši se u novcu, a u skladu s prospektom investicionog fonda, Zakonom i propisima Komisije po cijeni na posljednji dan perioda u kojem je primljen uredan zahtjev za otkup, uvećanoj za izlaznu naknadu, ako se ista naplaćuje.

- (2) Društvo za upravljanje dužno je isplatu udjela vlasniku izvršiti prenosom sredstava na račun vlasnika udjela u banci, u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela, ako u prospektu otvorenog investicionog fonda nije određen kraći rok za isplatu.

- (3) Obračun izlazne naknade pri isplati udjela iz stava 1 ovog člana može se izvršiti u novcu, odnosno papirima od vrijednosti u zavisnosti od načina isplate udjela.

### Član 17

#### (Potvrda o prijemu zahtjeva za otkup udjela)

- (1) Društvo za upravljanje i lica iz člana 9 ovog pravilnika dužni su po prijemu zahtjeva za otkup udjela, vlasniku udjela izdati potvrdu o prijemu zahtjeva koja mora da sadrži:
- podatke o broju udjela za koje se zahtijeva otkup,
  - vrijednosti udjela na dan prijema zahtjeva za otkup,
  - iznosu sredstava koja se uplaćuju na bankovni račun vlasnika udjela i
  - visini izlazne naknade.
- (2) Ako od dana prijema zahtjeva do dana isplate dođe do promjene nekog od podataka navedenih u stavu 1 ovog člana, društvo za upravljanje dužno je po izvršenju isplate, obavijestiti vlasnika udjela o nastalim promjenama.

### Član 18

#### (Izračunavanje vrijednosti otkupa udjela)

Otkup udjela se vrši po vrijednosti koja se dobija na sljedeći način:

$$U=(AxN)x(1-P)$$

pri čemu je:

- U - iznos uplaćenih sredstava na novčani račun investitora u otvorenim investicionim fondima,
- A - vrijednost udjela na dan prijema zahtjeva za otkup udjela, odnosno na dan završetka perioda u kojem se primaju zahtjevi za otkup,
- N - broj udjela za čiji otkup je investitor u otvorenim investicionim fondima podnio zahtjev,
- P - procentualna naknada za otkup udjela (ukoliko je društvo za upravljanje naplaćuje).

### Član 19

#### (Potvrda o otkupu udjela)

- Društvo za upravljanje dužno je u roku od pet radnih dana od dana prijema urednog zahtjeva za otkup udjela, poslati pisanoj potvrdu investitoru o:
- broju otkupljenih udjela,
  - vrijednosti udjela na dan prijema zahtjeva za otkup,
  - iznosu naknade za otkup i
  - iznosu uplaćenih sredstava na novčani račun investitora u otvorenim investicionim fondima.

### Član 20

#### (Objava obaveštenja o izvršenoj isplati udjela)

Društvo za upravljanje dužno je objaviti na svojoj internet stranici i portalu uređenih tržišta entiteta BiH obaveštenje investitorima o izvršenoj isplati udjela u skladu sa zahtjevima vlasnika udjela.

### POGLAVLJE III - OTKUP „IN SPECIE“

### Član 21

#### (Otkup „in specie“)

- (1) Ako bi se prodajom imovine otvorenog investicionog fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti udjela, dovela u pitanje likvidnost investicionog fonda i time u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u investicionom fondu, otkup udjela će se izvršiti prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine investicionog fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, u mjeri u kojoj je to moguće i sprovodivo tzv. otkup „in specie“.

(2) Likvidnost investicionog fonda iz stava 1 ovog člana dovedena je u pitanje ako nakon otkupa udjela otvorenog investicionog fonda likvidna imovina otvorenog investicionog fonda ne čini najmanje 40% (četrdeset posto) neto vrijednosti imovine tog investicionog fonda.

(3) Likvidna imovina otvorenog investicionog fonda iz stava 2 ovog člana obuhvata:

- gotovinu i gotovinske ekvivalente,
- depozite i plasmane,
- potraživanja po osnovu vlasništva nad imovinom investicionog fonda,
- papire od vrijednosti na uređenom tržištu u državi članici EU,

- papire od vrijednosti ili instrumenti tržišta novca čiji su izdavaoci Bosna i Hercegovina, entiteti BiH i Distrikat,
- ulaganja investicionog fonda u papire od vrijednosti, koji ispunjavaju sljedeće kriterije likvidnosti:
  - vrijednost trgovanja u KM sa papirima od vrijednosti na uređenom tržištu podijeljen sa brojem mogućih dana trgovanja veća je ili jednaka 1.000 KM,
  - broj transakcija sa papirima od vrijednosti na uređenom tržištu podijeljen sa brojem mogućih dana trgovanja veći je ili jednak tri i
  - broj dana trgovanja papirima od vrijednosti podijeljen sa brojem mogućih dana trgovanja na uređenom tržištu veći je ili jednak jednoj polovini.

(4) Kriterij likvidnosti iz stava 3 tačke f) ovog člana izračunavaju se uzimajući podatke za period od prethodnih šest mjeseci u odnosu na dan kada se vrši njihovo izračunavanje.

(5) Broj mogućih dana trgovanja iz stava 3 tačke f) ovog člana je ukupan broj dana trgovanja na uređenom tržištu u periodu iz stava 4 ovog člana.

### Član 22

#### (Otkup udjela prenosom odgovarajućeg procenta imovine)

- (1) Otkup „in specie“, odnosno otkup prenosom odgovarajućeg procenta svake vrste imovine otvorenog investicionog fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, moguć je samo uz ispunjavanje sljedećih uslova:

- mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti u vezi sa njim predviđene su prospektom i statutom investicionog fonda,
- vlasnik udjela u investicionom fondu pristao je na takav otkup,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg procenta svake vrste imovine investicionog fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- prenos odgovarajućeg procenta svake vrste imovine investicionog fonda na podnosioca zahtjeva kontroliše depozitar otvorenog investicionog fonda.

(2) Ako bi se otkupom udjela u skladu s odredbama ovog člana u nepovoljan položaj doveli drugi vlasnici udjela u otvorenim investicionim fondima, odnosno ako bi se dovela u pitanje likvidnost investicionog fonda u skladu s članom 21 stavom 2 ovog pravilnika, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa u novcu, pod uslovom da je to predviđeno prospektom investicionog fonda.

(3) U slučaju otkupa iz stava 2 ovog člana, otkup udjela u novcu srazmjerno se raspoređuje vlasnicima udjela u ukupnom iznosu do 5.000 KM po svakom vlasniku udjela, a razlika između ukupnog iznosa za isplatu i iznosa isplaćenog u novcu vlasniku udjela se isplaćuje „in specie“.

(4) Pri otkupu „in specie“ ili kombinaciji otkupa iz stava 3 ovog člana, ako imovina investicionog fonda u papirima od vrijednosti koja se prenosi na vlasnika udjela ima vrijednost manju od 50 KM, vrijednost te imovine se vlasniku udjela isplaćuje u novcu.

(5) Kada se otkup „in specie“ provodi u postupku likvidacije investicionog fonda, ne primjenjuju se ograničenja iz stavova 1 i 4 ovog člana.

### POGLAVLJE IV – OBUSTAVA I NASTAVAK PRODAJE I OTKUPA UDJELA

### Član 23

#### (Obustava prodaje i otkupa udjela)

- (1) Otkup udjela u otvorenim investicionim fondima može se obustaviti samo ako društvo za upravljanje i banka depozitar smatraju da uslijed izuzetnih okolnosti nije moguće utvrditi

tačnu cijenu imovine iz portfelja otvorenog investicionog fonda i da postoje osnovani i dovoljni razlozi za obustavu otkupa u interesu vlasnika ili potencijalnih vlasnika udjela.

(2) Istovremeno s obustavom otkupa udjela pod uslovima iz stava 1 ovog člana mora se obustaviti i prodaja udjela.

(3) Obustavu otkupa udjela društvo za upravljanje dužno je odmah prijaviti Komisiji i okolnosti vezane za obustavu objaviti na svojoj internet stranici i portalu uređenih tržišta entiteta BiH i u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na području Distrikta.

(4) Za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela, društvo za upravljanje dužno je na svojoj internet stranici objaviti podatke kako bi prosječnom investitoru bilo omogućeno razumjeti okolnosti nastanka obustave prodaje i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji bi iz toga proizašli.

(5) Komisija može naložiti društvu za upravljanje i banci depozitaru privremeno obustavljanje prodaje i otkupa udjela ako stekne nesporna saznanja ili ako postoji osnovana sumnja za nanošenje štete investitorima zbog netačnog obračuna cijene udjela u investicionom fondu.

(6) Komisija može naložiti isplatu udjela u otvorenim investicionim fondovima ako je to u javnom interesu ili interesu investitora u investicionom fondu.

#### Član 24

##### (Nastavak prodaje otkupa udjela)

(1) Društvo za upravljanje i lica iz člana 9 ovog pravilnika mogu nastaviti s primanjem zahtjeva za prodaju ili otkup udjela za vrijeme trajanja obustave prodaje i otkupa udjela, koji se izvršava u trenutku kada bude obračunata sljedeća prodajna i otkupna cijena.

(2) Zahtjeve za prodaju i otkup udjela za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela društvo za upravljanje dužno je evidentirati prema redoslijedu prijema, pri čemu se nijedan vlasnik udjela otvorenog investicionog fonda ne može staviti u povlašten položaj.

(3) Obavještenje iz člana 23 stava 3 ovog pravilnika treba sadržati i informaciju investitorima koji za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela podnesu zahtjev za prodaju ili otkup udjela otvorenog investicionog fonda, kako njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim prospektom i statutom investicionog fonda, te mogu imati mogućnost povlačenja zahtjeva za vrijeme obustave ili izvršavanja zahtjeva po cijeni na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

(4) Prava vlasnika udjela otvorenog investicionog fonda, propisana Zakonom, kao i prava i tereti na udjelima investicionog fonda u korist trećih lica, za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

#### Član 25

##### (Nastavak poslovanja otvorenog investicionog fonda)

(1) Obustava prodaje i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, nakon što društvo za upravljanje i banka depozitar ocijene mogućnost određivanja tačne cijene imovine iz portfelja investicionog fonda, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Komisija izričito ne saglaši s produženjem navedenog roka.

(2) Zahtjeve za prodaju i otkup udjela primljene za vrijeme obustave prodaje i otkupa udjela, društvo za upravljanje izvršava po cijeni udjela investicionog fonda utvrđenoj na dan prestanka obustave prodaje i otkupa udjela.

(3) Društvo za upravljanje dužno je obavještenje o nastavku poslovanja otvorenog investicionog fonda objavi na svojoj internet stranici i portalu uređenih tržišta entiteta BiH i u jednim dnevnim novinama koje se redovno prodaju na cijelom području Distrikta.

#### POGLAVLJE V - PONUDA I OTKUP UDJELA OTVORENIH INVESTICIONIH FONDOVA NASTALIH PREOBLIKOVANJEM ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA U OTVORENI INVESTICIONI FOND

#### Član 26

##### (Odgovarajuća primjena drugih propisa)

Na otvorene investicione fondove nastale preoblikovanjem u skladu sa članom 180b Zakona primjenjuju se odredbe ovog pravilnika, osim ako u ovom poglavju nije drugačije propisano.

#### Član 27

##### (Period prijema zahtjeva za otkup i prodaju udjela)

(1) Društvo za upravljanje za otvoreni investicioni fond iz člana 26 ovog pravilnika, u prvoj i drugoj godini nakon preoblikovanja, prodaju i otkup udjela vrši najmanje jednom godišnje.

(2) Period u kojem se primaju zahtjevi za otkup i prodaju udjela otvorenog investicionog fonda iz stava 1 ovog člana ne može biti kraći od petnaest radnih dana.

(3) Društvo za upravljanje dužno je obavještenje o datumu početka i završetka perioda iz stava 2 ovog člana objaviti na svojoj internet stranici i portalu uređenih tržišta entiteta BiH, najkasnije petnaest dana prije početka perioda i obezbijediti dostupnost ovog obavještenja za sve vrijeme trajanja perioda iz stava 2 ovog člana.

(4) Društvo za upravljanje dužno je obavještenje iz stava 3 ovog člana objaviti i u najmanje jednom mediju koji je dostupan na cijelom području Distrikta najkasnije petnaest dana prije početka perioda.

#### Član 28

##### (Naplata izlazne naknade)

(1) U slučaju otvorenog investicionog fonda iz člana 26 ovog pravilnika, društvo za upravljanje koje njime upravlja dužno je vlasnicima udjela, koji žele biti isplaćeni u prvoj godini nakon preoblikovanja, naplatiti izlaznu naknadu u visini od 20% (dvadeset posto), a u drugoj godini nakon preoblikovanja naplatiti izlaznu naknadu u visini od 10% (deset posto) vrijednosti pojedinačne isplate.

(2) Naknada iz stava 1 ovog člana povećava sredstva otvorenog investacionog fonda.

#### Član 29

##### (Obezbeđenje dostupnosti podataka)

Društvo za upravljanje dužno je za otvorene investicione fondove iz člana 26 ovog pravilnika, u prvoj i drugoj godini nakon preoblikovanja, obezbijediti svakodnevnu dostupnost podataka o primljenim zahtjevima za otkup i prodaju udjela otvorenog investicionog fonda u periodu iz člana 27 stava 2 ovog pravilnika na svojoj internet stranici i portalu uređenih tržišta entiteta BiH.

#### Član 30

##### (Cijena udjela)

(1) Cijena udjela u otvorenim investicionim fondovima iz člana 26 ovog pravilnika, u prve dvije godine nakon preoblikovanja, određuje se na posljednji dan perioda u kojem se primaju zahtjevi za otkup.

(2) Društvo za upravljanje i lica iz člana 9 ovog pravilnika dužni su po prijemu zahtjeva za otkup udjela u otvorenim investicionim fondovima iz člana 26 ovog pravilnika, u prve dvije godine nakon preoblikovanja, vlasniku udjela izdati potvrdu o prijemu zahtjeva koja mora sadržavati podatke:

- a) o broju udjela za koje se zahtjeva otkup i
- b) uvisini izlazne naknade.

#### Član 31

##### (Prenos sredstava na bankovni račun)

Društvo za upravljanje dužno je isplatu vlasnika udjela u otvorenim investicionim fondovima iz člana 26 ovog pravilnika, u prve dvije godine nakon preoblikovanja izvršiti prenosom sredstava na bankovni račun vlasnika udjela u roku od petnaest dana od posljednjeg dana perioda u kojem se primaju zahtjevi za otkup.

**Član 32**  
**(Potvrda o udjelima)**

Društvo za upravljanje dužno je investitoru u otvoreni investicioni fond iz člana 26 ovog pravilnika, u prve dvije godine nakon preoblikovanja, u roku od tri radna dana od dana uplate sredstava na njegov bankovni račun, dostaviti pisano potvrdu:

- a) o broju otkupljenih udjela,
- b) vrijednosti udjela na posljednji dan perioda u kojem je primljen zahtjev za otkup,
- c) iznosu naknade za otkup i
- d) iznosu uplaćenih sredstava na njegov bankovni račun.

**POGLAVLJE VI -ZAMJENA UDJELA U JEDNOM INVESTICIONOM FONDU ZA UDJELE U DRUGOM INVESTICIONOM FONDU KOJIM UPRAVLJA ISTO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE**

**Član 33**  
**(Zamjena udjela)**

(1) Društvo za upravljanje koje upravlja sa više otvorenih investicionih fondova može investitoru u investicioni fond na njegov zahtjev omogućiti zamjenu svih ili dijela udjela investicionog fonda za udjele u drugim investicionim fondovima kojima upravlja.

(2) Zamjenu udjela iz stava 1 ovog člana društvo za upravljanje ne smije provesti ako je onemogućeno izračunavanje neto vrijednosti imovine bilo kojeg od otvorenih investicionih fondova čijim se udjelima namjerava izvršiti zamjena.

(3) Društvo za upravljanje može, ako je to predviđeno prospektom i statutom otvorenih investicionih fondova kojim upravlja, pri zamjeni udjela u investicionim fondovima obračunati izlaznu naknadu za investicioni fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za investicioni fond čije udjele prodaje.

(4) Zamjena udjela u skladu s ovim članom ne može trajati duže niti može finansijski opteretiti investitora u investicioni fond više nego što je određeno u odluci za prodaju udjela u jednom i kupovinu udjela u drugom investicionom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

(5) Zamjena udjela obavlja se na osnovu zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup udjela u otvorenom investicionom fondu i zahtjev za prodaju udjela u drugom otvorenom investicionom fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog investitora i to za novčana sredstva koja se investitoru isplaćuju na ime otkupa udjela u otvorenom investicionom fondu pri čemu se novčana sredstva uplaćuju direktno u korist drugog otvorenog investicionog fonda u kojem se zahtjeva prodaja udjela.

(6) Na zamjenu udjela primjenjuju se ista pravila propisana Zakonom, ovim pravilnikom, prospektom i statutom investicionog fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne zahtjeve za otkup i prodaju udjela.

**Član 34**  
**(Stupanje na snagu)**

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

Broj: 02-15.01-38/18  
 Datum: 26. 11. 2018. godine

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

**77**

Na osnovu 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 27 stava 7 Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Brčko distrikta BiH, brojevi: 30/07 i 18/17) Komisija za papiere od

vrijednosti Brčko distrikta BiH, na 171. sjednici održanoj 26. 11. 2018. godine, donosi

**PRAVILNIK**  
**o uslovima i postupku izdavanja dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje investicionim fondovima**

**DIO PRVI – OSNOVNE ODREDBE**

**Član 1**  
**(Predmet)**

Pravilnikom o uslovima i postupku izdavanja dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: Pravilnik) uređuju se:

- a) uslovi za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje),
- b) sadržaj zahtjeva i postupak za izdavanje dozvole za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje (u daljem tekstu: član uprave) i dokumentacija koja se prilaže uz zahtjev.

**Član 2**  
**(Dozvola Komisije)**

(1) Za člana uprave društva za upravljanje može biti imenovano lice koje dobije dozvolu Komisije za papiere od vrijednosti Brčko distrikta Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) za obavljanje funkcije člana uprave.

(2) Uz zahtjev za dobijanje dozvole iz stava 1 ovog člana, prilaže se dokumentacija kojom kandidat za člana uprave dokazuje ispunjavanje uslova propisanih članovima 26 i 27 Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon) i ovim pravilnikom.

(3) Odredbe ovog pravilnika se primjenjuju i na prokuristu društva za upravljanje.

**DIO DRUGI – POSTUPAK I DOKUMENTACIJA ZA IZDAVANJE DOZVOLE ZA OBAVLJANJE FUNKCIJE ČLANA UPRAVE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE**

**Član 3**  
**(Ograničenja za članove uprave društva za upravljanje)**

(1) Član uprave društva za upravljanje ne može biti lice koje ne ispunjava uslove iz članova 26 i 27 Zakona i uslove propisane ovim pravilnikom.

(2) Kandidat za člana uprave društva za upravljanje ne može biti lice koje nema odgovarajuće stručno znanje, iskustvo i lična svojstva koja ga čine dostačnim za obavljanje funkcije člana uprave.

(3) Kod odlučivanja o izdavanju dozvole za obavljanje funkcije člana uprave, Komisija uzima u obzir sve okolnosti koje mogu da uticu na procjenu ispunjavanja svih propisanih uslova predloženog kandidata koji obezbeđuje kontinuirano poslovanje društva za upravljanje.

**Član 4**

**(Stručno znanje i radno iskustvo)**

(1) Minimalni uslovi stručnog znanja i iskustva ispunjeni su ako lice ima visoku stručnu spremu i najmanje tri godine iskustva na rukovodećim poslovima u društvu za upravljanje, odnosno pet godina iskustva u obavljanju poslova koji se mogu uporediti s djelatnostima društva za upravljanje.

(2) Stručno znanje iz stava 1 ovog člana ima kandidat koji ima najmanje VII stepen stručne spreme, odnosno završen akademski studij prvog ciklusa koji je vrednovan sa 240 ECTS bodova, ekonomskog ili pravnog smjera.

**Član 5**

**(Odgovarajuće radno iskustvo)**