

**РЕПУБЛИКА СРПСКА
МИНИСТАРСТВО ФИНАНСИЈА**

Е

НАЦРТ

**ЗАКОН
О ИЗМЈЕНАМА И ДОПУНАМА
ЗАКОНА О ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА**

Бања Лука, јуни 2013. године

ЗАКОН
О ИЗМЈЕНАМА И ДОПУНАМА
ЗАКОНА О ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА

Члан 1.

У Закону о инвестиционим фондовима („Службени гласник Републике Српске“, број 92/06), (у даљем тексту: Закон) у члану 2. алинеја пета мијења се и гласи:

„**Инвестициони фонд**“ (у даљем тексту: фонд) је институција колективног улагања, чији је једини циљ да прикупља новчана средства и да их у складу са унапријед одређеном инвестиционом политиком улаже у различите врсте имовине ради остварења прихода и смањења ризика улагања,“.

Алинеја тринаеста мијења се и гласи:

„**Повезана лица**“ - у смислу овог закона су правна и физичка лица која су међусобно повезана власништвом на капиталу или управљањем капиталом, са 20% или више гласачких права или капитала или на други начин повезана ради постизања заједничких пословних циљева, тако да пословање и резултати пословања једног лица могу значајно утицати на пословање, односно резултате пословања другог лица.

Повезаним лицима сматрају се и:

а) лица која су међусобно повезана:

- 1) тако да једно лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом, заједно, посредно или непосредно, учествују у другом лицу,
- 2) тако да у оба лица учешће има исто лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овом алинејом,
- 3) на начин прописан законом којим се уређује пословање привредних друштава и
- 4) као чланови управног одбора и других органа у друштву у којем обављају ту функцију, односно у којем су запослени, и чланови уже породице тих лица,

б) чланови уже породице:

- 1) супружници, односно лица која живе у ванбрачној заједници,
- 2) потомци и преци у правој линији неограничено,
- 3) сродници до трећег степена сродства у побочној линији, укључујући и сродство по тазбини,
- 4) усвојилац и усвојеници и потомци усвојеника и
- 5) старалац и штићеници и потомци штићеника,“.

У алинеји четрнаестој послје ријечи: „друштво за управљање“ додаје се запета и ријечи: „запослени и лица у органима друштва“.

У алинеји петнаестој послје ријечи: „акционар затвореног инвестиционог фонда“ брише се тачка и додаје се ријеч: „и“.

Послије алинеје петнаесте додаје се нова алинеја шеснаеста, која гласи:

„**Квалификовано учешће**“ - директно или индиректно учешће у друштву за управљање, које представља 10% или више удјела у основном капиталу или гласачким правима, или које омогућава остваривање значајног утицаја на управљање друштвом за управљање.“

Члан 2.

У члану 12. тачка а) мијења се и гласи:

„а) затворени инвестициони фонд, укључујући и затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у хартије од вриједности које нису уврштене на службено берзанско тржиште,“.

Члан 3.

Члан 14. мијења се и гласи:

„(1) У зависности од врсте претежног улагања, подврсте инвестиционих фондова могу бити:

а) акцијски фонд, који има средства уложена претежно у акције или у акције и удјеле акцијских циљних фондова,

б) обвезнички фонд, који има средства претежно уложена у обвезнице или у обвезнице и удјеле обвезничких циљних фондова или друге облике листираног дуга,

в) фонд новчаног тржишта, који има средства претежно уложена у инструменте тржишта новца, новчане депозите и удјеле циљног фонда новчаног тржишта, и

г) мјешовити фонд, који има уложена средства у различите врсте хартија од вриједности, инструменте тржишта новца, новчане депозите и удјеле циљног фонда новчаног тржишта.

(2) Под претежним улагањем из става 1. овог члана подразумијева се да је најмање 70% средстава фонда уложено у одређену врсту имовине.

(3) Назив инвестиционог фонда обавезно садржи ознаку из које је јасно видљива његова подврста и није дозвољено да садржава изразе који би инвеститоре могли довести у заблуду.“

Члан 4.

Члан 18. мијења се и гласи:

„(1) На пословање друштава за управљање и инвестиционих фондова на одговарајући начин се примјењују одредбе прописа којима се уређује тржиште хартија од вриједности, осим ако овим законом или прописом донесеним на основу овог закона није утврђено другачије.

(2) На оснивање и пословање друштава за управљање и инвестиционих фондова на одговарајући начин се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава у случају кад је то овим законом или прописом донесеним на основу овог закона изричито утврђено.

(3) Друштво за управљање и инвестициони фонд могу да врше статусне промјене по претходно прибављеној дозволи Комисије.

(4) На статусне промјене друштва за управљање сходно се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава.

(5) Комисија доноси акт којим прописује поступак и услове за издавање дозволе из става 3. овог члана.“

Члан 5.

У члану 20. последије става 2. додају се нови ст. 3. и 4, који гласе:

„(3) Друштву за управљање није дозвољено да стекне удео или друга права у друштву лица или другом правном лицу на основу којих би неограничено одговарало за обавезе тог правног лица.

(4) Друштво за управљање и са њим повезана лица немају право гласа на основу акција затвореног инвестиционог фонда којим управља када скупштина акционара фонда одлучује о:

а) повећању годишње накнаде друштва за управљање,

б) промјени инвестиционих циљева фонда у односу на циљеве наведене у проспекту,

в) усвајању финансијских извјештаја са извјештајем независног ревизора и извјештаја о пословању фонда,

г) уговору о управљању са друштвом,

д) покретању или одустајању од покренутог спора против друштва или са њим повезаних лица,

ђ) избору чланова надзорног одбора фонда и

е) у другим случајевима у којим се акционару искључује право гласа у складу са законом којим се уређује пословање привредних друштава.“

Члан 6.

У називу члана 22. после ријечи: „капитал“ додају се ријечи: „и адекватност капитала“.

У члану 22. у ставу 1. број: „200.000“ замјењује се бројем: „250.000“.

У ставу 2. ријечи: „основног“ бришу се.

Члан 7.

Послије члана 22. додају се нови чл. 22а. и 22б, који гласе:

„Члан 22а.

(1) Физичко или правно лице, само или заједно са повезаним лицима, не може без дозволе Комисије стећи, повећати или смањити удио у основном капиталу или гласачким правима у друштву за управљање који је једнак или већи од 10%, 20%, 33% или 50%.

(2) Дозволу за стицање из става 1. овог члана Комисија издаје само ако процијени да се предложеним промјенама обезбјеђује одговорно пословање друштва за управљање и ако оцијени да то неће утицати на обављање функције надзора Комисије.

(3) Акције, односно удјели друштва за управљање за које Комисија није дала дозволу за стицање из става 1. овог члана, не дају право гласа.

(4) Комисија налаже лицу да прода акције, односно удјеле из става 3. овог члана, у року који не може бити краћи од три ни дужи од шест мјесеци, ако то лице у року од три мјесеца од дана стицања накнадно не добије дозволу за стицање од Комисије.

(5) Комисија доноси акт којим прописује услове за издавање дозволе за стицање, повећање или смањење удјела у основном капиталу или гласачким правима у друштву за управљање, као и услове за одређивање критеријума подобности лица која намјеравају да стичу удио у основном капиталу или гласачким правима у друштву за управљање.

Члан 22б.

(1) У поступку издавања дозволе за стицање из члана 22а. овог закона, Комисија процјењује подобност лица које подноси захтјев за издавање дозволе за стицање, на основу сљедећих критеријума:

а) углед тог лица,

б) углед и искуство лица које ће управљати друштвом за управљање, у случају одобравања захтјева за издавање дозволе за стицање,

в) финансијска ситуација тог лица у односу на послове друштва за управљање у којем намјерава да стиче удио у основном капиталу или гласачким правима,

г) могуће посљедице на способност друштва за управљање, на поступање у складу са одредбама овог и других закона, ако то лице стекне удио у основном капиталу или гласачким правима, и

д) постојање разлога за сумњу да постоји, може доћи до или се повећава ризик, приликом стицања удјела у основном капиталу или гласачким правима, од прања новца или финансирања тероризма, у складу са законом којим се уређује спречавање прања новца и финансирање тероризма.

(2) Код процјене подобности лица на основу критеријума из става 1. тачка г) овог члана, Комисија процјењује организацију, процесе и системе унутар групације, чији би дио постало друштво за управљање ако то лице стекне удио у основном капиталу или гласачким правима, као и њихов утицај на могућност спровођења ефикасног надзора, ефикасне размјене информација између надлежних органа и подјеле надлежности и одговорности за надзор између надлежних надзорних органа.

(3) Уколико истовремено одлучује о два или више захтјева за издавање дозволе за стицање удјела у основном капиталу или гласачким правима у друштву за управљање, Комисија је обавезна сва лица која су поднијела захтјев за издавање дозволе за стицање третирати равноправно.

(4) Комисија је дужна ријешити захтјев за издавање дозволе за стицање најкасније у року од три мјесеца од подношења захтјева.

(5) Друштво за управљање дужно је да најмање једанпут годишње обавијести Комисију о именима акционара који посједују квалификовано учешће и висини квалификованог учешћа.

(6) Ако процијени да постоји опасност од утицаја лица која су стекла квалификовано учешће на пажљиво и бонитетно управљање друштвом, Комисија је овлашћена да друштву за управљање наложи отклањање утврђених недостатака, укључујући и суспензију права гласа тим лицима.

(7) Комисија је овлашћена да лицу које је стекло квалификовано учешће одузме дозволу за стицање из члана 22а. овог закона ако:

а) је лице добило дозволу на основу неистинитих, нетачних или података који доводе у заблуду или на други непрописан начин,

б) лице престане да испуњава прописане услове на основу којих је дозвола издата.

(8) У случају из става 7. овог члана, Комисија налаже лицу којем је одузета дозвола за стицање квалификованог учешћа да прода акције, односно удјеле друштва за управљање у року који не може бити краћи од три ни дужи од шест мјесеци, а акције, односно удјели за које је Комисија одузела дозволу за стицање у складу са овим чланом, не дају право гласа."

Члан 8.

У члану 26. ријечи: „управе или надзорног“, замјењују се ријечју: „управног“, а послије ријечи: „одбора“ додаје се запета и ријечи: „извршни директори и инвестициони менаџери“.

У тачки в) ријеч: „кажњена“ замјењује се ријечима: „правоснажно осуђена“.

У тачки ж) ријеч: „повјереници“ замјењује се ријечју: „функционери“.

Члан 9.

Члан 27. мијења се и гласи:

„(1) Друштво за управљање обавезно има управни одбор.

(2) Управни одбор друштва за управљање има најмање пет чланова.

(3) На чланове управног одбора друштва за управљање сходно се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава, ако овим законом није другачије прописано.

(4) Мање од половине чланова управног одбора друштва за управљање могу бити извршни директори.

(5) Члановима управног одбора који нису извршни директори није дозвољено да воде послове друштва за управљање.

(6) Исто лице може бити запослено или бити члан управног одбора само у једном друштву за управљање.

(7) Функцију члана управног одбора друштва за управљање не може обављати лице које је повезано са правним лицем у којем друштво за управљање има више од 5% гласачких права или учешћа у капиталу.

(8) Комисија издаје дозволу за обављање функције члана управног одбора друштва за управљање.

(9) Ст. 3, 6, 7. и 8. овог члана сходно се примјењују и на извршне директоре друштва за управљање, ако они нису истовремено и чланови управног одбора.

(10) Друштво за управљање обавезно има орган за надзор (интерна ревизија или одбор за ревизију) на који се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава."

Члан 10.

Послије члана 27. додају се нови чл. 27а, 27б, 27в, 27г, 27д, 27ђ, 27е, 27ж, 27з, 27и. и 27ј, који гласе:
„Члан 27а.

(1) За члана управног одбора друштва за управљање може бити именовано лице:

а) које има одговарајуће стручно знање, искуство и лична својства која га чине достојним за обављање функције члана управног одбора друштва за управљање и

б) за које не постоје сметње из члана 26. овог закона.

(2) Минимални услови стручног знања и искуства из става 1. тачка а) овог члана испуњени су ако лице има високу стручну спрему и најмање три године искуства у вођењу или надзору над вођењем послова привредног друштва одговарајуће величине и дјелатности.

(3) Податке из става 1. тачка б) овог члана Комисија прибавља од кандидата за члана управног одбора или из казнене евиденције.

(4) Комисија доноси акт којим прописује услове за обављање функције члана управног одбора друштва за управљање, укључујући критеријуме одговарајућег стручног знања и начин њиховог утврђивања.

Члан 27б.

(1) Поред надлежности које има управни одбор у складу са законом којим се уређује пословање привредних друштава, управни одбор друштва за управљање има и надлежности да:

а) усваја пословну политику, финансијски план пословања и организацију система интерне контроле на приједлог извршних директора,

б) разматра извјештај службе интерне ревизије,

в) разматра налазе Комисије, пореских органа или других надзорних органа у поступку надзора над друштвом за управљање,

г) провјерава годишње и друге финансијске извјештаје друштва за управљање и фондова којим друштво управља и о томе сачињава извјештај у писаној форми скупштини акционара друштва за управљање и фондова којим друштво управља и

д) одлучује о другим питањима утврђеним овим законом.

(2) Чланови управног одбора друштва за управљање солидарно одговарају друштву за штету која је настала као посљедица кршења њихових дужности, осим ако докажу да су при испуњавању својих дужности у надзору над управљањем друштвом поступали професионално, с пажњом доброг стручњака.

(3) Члан управног одбора друштва за управљање дужан је да без одлагања обавијести Комисију о:

а) томе да је именован, односно да му је престала функција у органима управљања или надзора других правних лица и

б) правним пословима, на основу којих је посредно или непосредно, он или члан његове породице стекао акције, односно удјеле правног лица, на основу којих заједно са члановима породице у том правном лицу стиче или повећава квалификовано учешће, односно да се њихов удио смањује испод границе квалификованог учешћа.

Члан 27в.

(1) Друштво за управљање обавезно има најмање два извршна директора који друштво заједнички заступају и представљају у правном промету.

(2) Извршни директор друштва за управљање може бити овлашћен да самостално заступа друштво за управљање за укупан обим послова из дјелатности друштва.

(3) Извршни директори друштва за управљање дужни су да обављају послове у друштву с пуним радним временом.

(4) Најмање један од извршних директора друштва за управљање дужан је да посједује одговарајуће знање једног од језика који је у службеној употреби у Босни и Херцеговини примјерено за обављање дужности извршног директора друштва за управљање.

(5) Извршни директори дужни су да воде послове друштва за управљање у Републици Српској.

Члан 27г.

(1) За извршног директора друштва за управљање може бити именовано лице:

- а) које има одговарајуће стручно знање и искуство потребно за вођење послова друштва и
- б) за које не постоје сметње из члана 26. овог закона.

(2) Минимални услови стручног знања и искуства из става 1. тачка а) овог члана испуњени су ако лице има високу стручну спрему и најмање три године радног искуства у вођењу послова привредног друштва одговарајуће величине и дјелатности као друштво за управљање, односно других сличних послова.

(3) Податке из става 1. тачка б) овог члана Комисија прибавља од кандидата за извршног директора или из казнене евиденције.

(4) Комисија доноси акт којим прописује услове за обављање функције извршног директора друштва за управљање, укључујући критеријуме одговарајућег стручног знања и начин њиховог утврђивања.

Члан 27д.

(1) Функцију извршног директора друштва за управљање може обављати лице које за обављање те функције добије дозволу Комисије.

(2) Уз захтјев за издавање дозволе из става 1. овог члана, кандидат за извршног директора обавезно прилаже:

- а) доказе о испуњавању услова из члана 27г. овог закона и
- б) одлуку управног одбора друштва за управљање о именовану за извршног директора друштва.

(3) Комисија може одлучити да кандидат за извршног директора у поступку одлучивања о издавању дозволе представи програм вођења послова друштва за управљање.

(4) Комисија одбија захтјев за издавање дозволе за обављање функције извршног директора друштва за управљање ако:

- а) кандидат не испуњава услове из члана 27г. овог закона или
- б) из података са којима располаже, произлази да би могао, због дјелатности и послова које кандидат за извршног директора друштва за управљање обавља, односно због радњи које је починио, угрозити пословање друштва за управљање у складу са правилима о управљању ризицима.

(5) Комисија од надлежних органа може тражити податке потребне за процјену да кандидат за извршног директора испуњава услове.

(6) Управни одбор друштва за управљање дужан је обавијестити Комисију о томе да је лицу престала функција извршног директора друштва за управљање у року од пет радних дана од престанка функције.

(7) У случају из става 6. овог члана, Комисија издаје рјешење којим се утврђује да је дозвола престала да важи.

(8) Ст. 1, 2, 4. и 5. овог члана сходно се примјењују на издавање дозволе за обављање функције члана управног одбора друштва за управљање.

Члан 27ђ.

(1) Извршни директори друштва за управљање дужни су да обезбиједи да друштво послује у складу са прописима којима се уређује рад инвестиционих фондова, хартија од вриједности и другим прописима и правилима струке.

(2) Извршни директори друштва за управљање солидарно одговарају друштву за штету која је настала као посљедица кршења њихових дужности из става 1. овог члана, осим ако докажу да су при испуњавању својих дужности поступали са пажњом доброг стручњака у управљању друштвом за управљање и фондом.

Члан 27е.

(1) Извршни директори друштва за управљање дужни су да, без одлагања, у писаној форми, обавијесте управни одбор друштва за управљање:

- а) ако је угрожена ликвидност или адекватност капитала друштва,
- б) ако су наступили разлози за престанак важења или одузимање дозволе за пословање, односно забрана обављања појединих послова друштва за управљање инвестиционим фондовима,
- в) ако се финансијски положај друштва за управљање промијени тако да друштво не испуњава услове у погледу минималног капитала из члана 22. овог закона,
- г) о настанку сваке велике изложености ризицима и о разлозима неиспуњавања пословне политике и
- д) о налазима Комисије, пореских органа и других надзорних органа у поступку надзора над друштвом.

(2) Извршни директор друштва за управљање дужан је да, без одлагања, у писаној форми, обавијести управни одбор друштва и Комисију о:

- а) томе да је именован, односно да му је престала функција у органима управљања или надзора других правних лица и
- б) правним пословима на основу којих је, директно или индиректно, он сам или члан његове породице, стекао акције, односно удјеле правног лица, на основу којих заједно са члановима породице у том правном лицу стиче или повећава квалификовано учешће, односно да се њихов удио смањио испод границе квалификованог учешћа.

Члан 27ж.

(1) Комисија одузима дозволу за обављање функције извршног директора друштва за управљање ако:

- а) је дозвола издата на основу неистинитих података,
- б) извршни директори крше обавезе из члана 27ј. овог закона,
- в) извршни директор теже крши друге обавезе извршног директора, утврђене у прописима или правилима из члана 27ђ. став 1. овог закона и
- г) је извршни директор правоснажно осуђен за кривично дјело из члана 26. тачка в) овог закона.

(2) Кршење обавеза из става 1. тачка в) овог члана има значај тежег кршења ако:

- а) је због тог кршења угрожена ликвидност или адекватност капитала друштва за управљање или
- б) извршни директор поново почини прекршај једнаког значаја као прекршај који је већ починио у периоду од претходне три године.

(3) Лицу којем је Комисија одузела дозволу за обављање функције извршног директора друштва за управљање није дозвољено поново затражити дозволу за обављање ове функције у истом или другом

друштву за управљање, у року од двије године од дана правоснажности рјешења Комисије којим му је одузета дозвола.

(4) Одредбе овог члана и чл. 27з. и 27и. овог закона сходно се примјењују на одузимање дозволе за обављање функције члана управног одбора.

Члан 27з.

(1) Комисија може одлучити да се рјешење о одузимању дозволе неће извршити под условом да извршни директор у периоду који одреди Комисија, а који не може бити краћи од шест мјесеци ни дужи од двије године од дана доношења рјешења о одузимању дозволе, не почини неку радњу због које би му било могуће одузети дозволу или изрећи јавну опомену.

(2) У случају да Комисија утврди да је извршни директор у периоду из става 1. овог члана починио неку радњу због које би му било могуће одузети дозволу или изрећи јавну опомену, опозива своје рјешење и одузима му се дозвола.

Члан 27и.

(1) Комисија извршном директору друштва за управљање може изрећи јавну опомену ако крши обавезе извршног директора утврђене прописима или правилима из члана 27ђ. став 1. овог закона, а нису испуњени услови за одузимање дозволе за обављање функције извршног директора.

(2) Комисија извршном директору друштва за управљање изриче опомену ако кршење обавезе из става 1. овог члана има мали значај и нису наступиле штетне посљедице.

Члан 27ј.

(1) Забрањено је друштву за управљање да закључује послове куповине и продаје, односно друге послове чији је предмет улагање имовине инвестиционих фондова којим управља то друштво са лицима са којима су извршни директори, односно чланови управног одбора друштва за управљање и чланови њихове породице повезана капиталом тако да:

а) због те повезаности заједно обликују пословну политику и заједнички дјелују с намјером постизања заједничких циљева,

б) једно лице има могућност управљања другим или да утиче на њега у доношењу одлука о финансирању и пословању или

в) пословне одлуке или пословање једног лица могу значајно утицати на пословне одлуке, пословне резултате или пословање другог лица.

(2) Забрана из става 1. овог члана не односи се на послове који су предмет улагања имовине инвестиционог фонда закључени на берзи или другом уређеном тржишту хартија од вриједности, ако стране у послу нису знале или нису могле унапријед знати једна за другу."

Члан 11.

Послије члана 28. додаје се нови члан 28а, који гласи:

„Члан 28а.

(1) Општи акти друштва за управљање су оснивачки акт, правила пословања и други општи акти.

(2) Комисија даје сагласност на опште акте којима се уређује пословање друштва за управљање и њихове измјене и допуне.

(3) Друштво за управљање дужно је да објављивањем на својој интернет страници обавјештава све власнике удјела, односно акционаре инвестиционог фонда о измјенама општих аката, најкасније 15 дана прије почетка њихове примјене."

Члан 12.

У члану 29. у ставу 2. последије тачке г) додају се нове т. г1), г2) и г3) које гласе:

„г1) доказ да је запослило најмање два инвестициона менаџера у радном односу са пуним радним временом на неодређено вријеме,

г2) доказ о обезбјеђењу и поријеклу оснивачког капитала, које је јасно и несумњиво на основу приложених доказа,

г3) доказ о испуњености услова у погледу подобности акционара са квалификованим учешћем, ако такво учешће постоји,“.

Став 4. мијења се и гласи:

„(4) Друштво за управљање дужно је да, у року од осам дана од дана пријема рјешења о регистрацији пословног субјекта, достави Комисији ово рјешење.“

Послије става 4. додаје се нови став 4а, који гласи:

„(4а) Комисија издаје дозволу на промјену докумената и података за које је дала дозволу.“

Члан 13.

У члану 30. у ставу 1. тачка о) мијења се и гласи:

„о) да благовремено подноси захтјев за издавање одговарајућих дозвола и сагласности прописаних овим законом, те да извјештава Комисију о свакој промјени основног капитала, односа или чланства у основном капиталу, промјени података и докумената у односу на оне које је одобрила Комисија,“.

У тачки ц) последије ријечи: „утврђена“ брише се тачка и додаје се ријеч: „и“.

Послије тачке ц) додаје се нова тачка ч) која гласи:

„ч) да донесе правила пословања чији садржај прописује Комисија.“

Члан 14.

Послије члана 31. додају се нови чл. 31а, 31б. и 31в, који гласе:

„Члан 31а.

(1) Независни ревизор друштва за управљање, односно фонда дужан је да, прије издавања мишљења у писаној форми, обавијести Комисију о чињеницама и околностима које је утврдило у току ревизије, а које:

а) могу представљати кршење овог закона, закона којим се уређује тржиште хартија од вриједности и других закона који уређују послове управљања инвестиционим фондовима, као и прописима донесеним на основу тих закона,

б) би могле утицати на систем управљања друштвом за управљање или

в) могу бити разлог за давање мишљења независног ревизора са резервом, негативног мишљења или одбијања давања мишљења.

(2) Обавеза из става 1. овог члана односи се и на чињенице и околности у вези са привредним друштвом које је повезано са друштвом за управљање на основу контролног утицаја.

(3) Независни ревизор дужан је на захтјев Комисије доставити и друге податке који су Комисији потребни за обављање надзора над друштвом за управљање у складу са овим законом.

(4) Комисија може захтијевати од независног ревизора из става 1. овог члана да у писаној форми достави потребна појашњења, смјернице и упутства у вези са извјештајем о извршеној ревизији финансијских извјештаја друштва за управљање, односно фонда.

(5) Достављање података Комисији у складу са ст. 1. до 4. овог члана не сматра се кршењем обавезе независног ревизора на чување тајности података у складу са законом којим се уређују рачуноводство и ревизија или на основу уговора.

Члан 31б.

(1) Друштво за управљање дужно је да утврди адекватна и ефективна правила за остваривање права гласа по хартијама од вриједности из портфеља фонда у искључивом интересу инвестиционог фонда и објави их на својој интернет страници.

(2) Правила из става 1. овог члана обавезно обухватају мјере и поступке за:

- а) надзор над релевантним корпоративним радњама,
- б) коришћење механизма заштите интереса фонда као акционара у складу са законом којим се уређује пословање привредних друштава и другим прописима,
- в) остваривање права гласа у складу са инвестиционим циљевима и политикама инвестиционог фонда и
- г) спречавање и управљање ризиком који произлази из коришћења права гласа.

(3) Комисија доноси акт којим прописује садржај и начин објављивања правила из става 1. овог члана.

Члан 31в.

(1) Друштво за управљање дужно је да спроводи одговарајуће поступке који обезбјеђују да се приговори инвеститора инвестиционих фондова којим друштво управља рјешавају на одговарајући начин.

(2) Друштво за управљање дужно је да на одговарајући начин омогући да информације у вези са рјешавањем приговора инвеститора буду доступни јавности и надзорним органима инвестиционог фонда.“

Члан 15.

Назив одјелка 7. и члан 44. мијењају се и гласе:

„7. Престанак важења дозволе за пословање и престанак обављања регистроване дјелатности друштва за управљање

Члан 44.

Дозвола за пословање друштву за управљање престаје да важи ако:

- а) друштво за управљање не започне са пословањем у року од годину дана од дана издавања дозволе,
- б) се друштво за управљање добровољно одрекне дозволе у случају престанка обављања дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима,
- в) друштво за управљање шест или више мјесеци не обавља дјелатности оснивања и управљања инвестиционим фондовима у складу са овим законом и
- г) је донесена правноснажна судска одлука која представља сметњу за обављање дјелатности.“

Члан 16.

Члан 47. мијења се и гласи:

„(1) Управљање имовином инвестиционог фонда из члана 23. став 2. тачка а) овог закона обухвата:

а) закључивање правних послова, чији су предмет имовина инвестиционог фонда, располагање имовином инвестиционог фонда ради испуњавања обавеза из послова закључених у управљању имовином инвестиционог фонда, прихватање испуњења обавеза друге уговорне стране на основу послова закључених у управљању имовином инвестиционог фонда и остваривање права из хартија од вриједности инвестиционог фонда или других финансијских улагања инвестиционог фонда и

б) управљање ризицима инвестиционог фонда.

(2) Друштво за управљање инвестиционим фондovima са јавном понудом не може да:

а) обавља дјелатности посредовања у куповини и продаји хартија од вриједности,

б) отуђује хартије од вриједности или било какву другу имовину фонда, нити 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 портфелу 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) врши трансакције између фондова којим управља, те да имовину фонда улаже у удјеле и акције других фондова којим управља,

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 другом уређеном јавном тржишту чија правила омогућавају испоруку хартија од вриједности уз истовремено плаћање,

к) стиче удјеле у отвореном инвестиционом фонду којим управља у износу већем од 20% имовине фонда,

л) емитује друге хартије од вриједности отворених инвестиционих фондова осим њихових удјела, и

љ) улаже имовину фонда у хартије од вриједности или друге финансијске инструменте које оно емитује.

(3) Фондови са јавном понудом којим управља једно друштво за управљање не могу бити власници укупно:

а) више од 25% акција са правом гласа једног емитента,

б) више од 10% акција без права гласа једног емитента,

в) 15% дужничких хартија од вриједности емитованих од стране једног емитента, уз изузетак да се ограничења из ове тачке не примјењују на дужничке хартије од вриједности чији су емитент Република Српске, Босна и Херцеговина или јединица локалне самоуправе у Републици Српској,

г) 25% удјела појединог инвестиционог фонда,

д) 15% инструмената тржишта новца једног емитента, уз изузетак да се ограничења из ове тачке не примјењују на инструменте тржишта новца чији су емитент Република Српске, Босна и Херцеговина или јединица локалне самоуправе у Републици Српској.

(4) Изузетно од става 2. тачка к) овог члана, Комисија може да одобри улагање друштва у отворени фонд којим управља до 35% ако је то у интересу тржишта.

(5) Друштву за управљање није дозвољено да за инвестициони фонд, односно инвестиционе фондове којим управља обавља активности које би му омогућиле остваривање значајног утицаја на управљање емитентом из портфеља инвестиционог фонда, односно инвестиционих фондова којим управља.

(6) Ограничења и одговорност друштва за управљање инвестиционим фонд са приватном понудом прописана су проспектом фонда.

(7) Комисија доноси акт којим прописује критеријуме и услове за остваривање значајног утицаја на управљање емитентом из става 5. овог члана.“

Члан 17.

Послије члана 47. додаје се нови члан 47а, који гласи:

„Члан 47а.

(1) Друштву за управљање забрањено је да за рачун инвестиционог фонда закључује послове куповине и продаје, односно друге послове који су предмет улагања инвестиционог фонда, ако је друга страна у послу:

- а) друштво за управљање тог инвестиционог фонда,
- б) лице које је повезано са друштвом за управљање,
- в) депозитар који за инвестициони фонд обавља депозитарне послове и
- г) лице које је повезано са депозитаром.

(2) Депозитар је дужан приликом закључивања уговора о обављању депозитарних послова обавијестити друштво за управљање о лицима која су са њим повезана и редовно га обавјештавати о промјенама те повезаности.

(3) Друштво за управљање дужно је приликом закључивања уговора о обављању депозитарних послова обавијестити депозитара о лицима која су са њим повезана и редовно га обавјештавати о промјенама те повезаности.

(4) Изузетно од става 1. овог члана, дозвољени су послови закључени на берзи или другом уређеном јавном тржишту хартија од вриједности, ако стране у трансакцији са тим нису биле међусобно упознате или то нису могле знати унапријед.“

Члан 18.

Члан 48. мијења се и гласи:

„(1) Друштво за управљање дужно је да у управљању имовином инвестиционог фонда поступа у складу са овим законом, прописима донесеним на основу њега и другим прописима који се односе на вршење његове дјелатности, у складу са правилима управљања, односно статутом и проспектом инвестиционог фонда, уговором о управљању затвореним инвестиционим фондом и правилима струке, те да поступа у интересу акционара и власника удјела инвестиционог фонда.

(2) Друштво за управљање одговорно је акционарима и власницима удјела инвестиционог фонда за штету коју, поступајући супротно ставу 1. овог члана, проузрокује имовини инвестиционог фонда којим управља.

(3) Тужбу за накнаду штете из става 2. овог члана овлашћен је да поднесе депозитар који обавља депозитарне послове за тај инвестициони фонд, на захтјев акционара или власника удјела

инвестиционог фонда, односно члана надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда, у име и за рачун, односно за рачун инвестиционог фонда.

(4) Ако депозитар у року од 30 дана од пријема писаног захтјева акционара или власника удјела инвестиционог фонда, односно члана надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда, не поднесе тужбу из става 3. овог члана, тужбу у име и за рачун, односно за рачун инвестиционог фонда може поднијети сваки акционар или власник удјела инвестиционог фонда или члан надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда.

(5) Ст. 3. и 4. овог члана не односе се на право власника удјела инвестиционог фонда за накнаду штете коју му је друштво за управљање проузроковало кршењем обавеза у вези са продајом, издавањем, куповином или исплатом удјела инвестиционог фонда, односно нетачним обрачуном његове цијене.

(6) Одговорност друштва за управљање за накнаду штете из ст. 2. и 5. овог члана не може се ограничити нити искључити."

Члан 19.

У члану 49. у ставу 2. послије ријечи: „Републици Српској“ на крају реченице додају се ријечи: „која је, у складу са законом којим се уређује тржиште хартија од вриједности, добила дозволу за обављање кастоди послова“.

Члан 20.

У члану 50. послије става 1. додају се нови ст. 1а. и 1б, који гласе:

„(1а) Друштво за управљање дужно је за рачун инвестиционог фонда којим управља са депозитаром закључити уговор о обављању депозитарних послова.

(1б) Друштво за управљање дужно је прије закључења уговора за обављање депозитарних послова прибавити дозволу Комисије за закључење уговора о обављању депозитарних послова.“

Послије става 2. додаје се нови став 3. који гласи:

„(3) Комисија доноси акт којим прописује садржај захтјева и услове за издавање дозволе из става 1б. овог члана.“

Члан 21.

У члану 52. на почетку става 1. додаје се број један у обостраној загради, а послије става 1. додаје се нови став 2, који гласи:

„(2) Банка депозитар не може обављати послове депозитара из члана 49. став 1. овог закона за инвестиционе фондове којим управља друштво за управљање са којим је банка депозитар директно или индиректно повезана.“

Члан 22.

У члану 63. у ставу 1, као и у цијелом тексту Закона, ријечи: „Закона о предузећима“ замјењују се ријечима: „закон којим се уређује пословање привредних друштава“ у одговарајућим падежима.

Послије става 2. додаје се нови став 3, који гласи:

„(3) Акционар и са њим повезана лица немају право гласа по основу акција затвореног инвестиционог фонда које прелазе 10%.“

Члан 23.

Послије члана 64. додаје се нови члан 64а, који гласи:

„Члан 64а.

(1) Затворени инвестициони фонд са јавном понудом може смањити основни капитал у складу са одредбама закона којим се уређује пословање привредних друштава о смањењу основног капитала у редовном поступку по основу оствареног губитка исказаног у посљедњем годишњем финансијском извјештају.

(2) Нереализовани губици по основу управљања портфељом не сматрају се губицима из става 1. овог члана.“

Члан 24.

У члану 66. у ставу 1. у тачки а) ријечи: „нето вриједности имовине“ замјењују се ријечима: „тржишне вриједности акција“.

Тачки л) мијења се и гласи:

„л) остале накнаде које фонд плаћа у складу са овим или другим законом.“

Члан 25.

У члану 67. у ставу 1. формула: „Укупна накнада за управљање + укупни износ свих осталих трошкова из члана 66. овог закона, осим трошкова из става 1. т. ј) и л) тог члана“ мијења се и гласи:

$$\frac{\text{„Укупна накнада за управљање + укупни износ свих осталих трошкова из члана 66. овог закона, осим трошкова из става 1. т. ј) и л) тог члана“}}{\text{Просјечна годишња нето вриједност имовине}} \times 100$$

„Укупна накнада за управљање + укупни износ свих осталих трошкова из члана 66. овог закона, осим трошкова из става 1. т. ј) и л) тог члана“

Просјечна годишња тржишна вриједност акција фонда

Члан 26.

У члану 68. у ставу 1. ријечи: „нето вриједности имовине“ замјењују се ријечима: „тржишне вриједности акција“.

Послије става 2. додаје се нови став 3, који гласи:

„(3) Изузетно од става 1. овог члана, ако је просјечна годишња тржишна вриједност акција фонда већа од просјечне годишње нето вриједности имовине фонда, као основица за утврђивање показатеља укупних трошкова фонда примјењује се просјечна годишња нето вриједност имовине фонда.“

Члан 27.

Члан 69. мијења се и гласи:

„(1) Затворени инвестициони фонд нема управни одбор, а у том случају обавезе и овлашћења која, у складу са законом којим се уређује пословање привредних друштава у акционарским друштвима, има управни одбор, у затвореним инвестиционим фондовима има друштво за управљање које управља фондом.

(2) Друштво за управљање води послове затвореног инвестиционог фонда и заступа фонд у свим случајевима, осим оних за које је у складу са овим законом за заступање фонда овлашћен надзорни одбор фонда.

(3) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом мора да има најмање пет чланова.

(4) Чланови надзорног одбора из става 3. овог члана су лица која посједују одговарајуће стручно знање и искуство у области управљања финансијском имовином.

(5) За члана надзорног одбора не може бити именовано лице које:

а) има учешће у друштву за управљање или члан његове породице,

б) врши функцију члана управног одбора или друге одговорне функције на основу уговора о раду у:

1) друштву за управљање,

2) правном лицу које директно или индиректно има квалификовано учешће у друштву за управљање,

3) депозитару,

4) правном лицу које директно или индиректно има квалификовано учешће у депозитару,

5) правном лицу које је на други начин повезано са друштвом за управљање.

(6) Комисија издаје дозволу за вршење функције члана надзорног одбора фонда.

(7) Комисија доноси акт којим уређује поступак и услове за издавање дозволе из става 6. овог члана.“

Члан 28.

У члану 70. ријеч: „Чланови“ замјењује се ријечима: „Осим лица из члана 69. став 5. овог закона, чланови“.

Члан 29.

Члан 73. мијења се и гласи:

„(1) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда надзире спровођење обавеза друштва за управљање у погледу остварења инвестиционих циљева и инвестиционе политике, као и поштовања ограничења улагања.

(2) У вршењу своје функције, чланови надзорног одбора могу вршити преглед пословних књига и документације и захтијевати појашњења од друштва за управљање.

(3) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда надлежан је и за:

а) давање сагласности за закључење уговора са лицима која фонду пружају услуге, при чему се такви уговори закључују на период до три године,

б) надзор над извршавањем уговора из тачке а) овог става, при чему надзорни одбор има овлашћење да раскине уговор у случају трајнијег неизвршавања обавеза, а у том случају накнада која доспијева послје таквог раскида не може прелазити износ тромјесечне награде утврђене раскинутим уговором,

в) доношење одлуке о избору и закључивање уговора са друштвом за ревизију,

г) усвајање кварталних и полугодишњих финансијских извјештаја фонда и разматрање и предлагање скупштини на усвајање годишњег финансијског извјештаја фонда,

д) разматрање и давање сагласности на одлуку којом се скупштини акционара фонда предлаже одлучивање у вези са смањењем основног капитала и реструктурирањем фонда и

ђ) пријављивање Комисији пропуста друштва за управљање и банке депозитара у примјени овог закона, других прописа и аката фонда.

(4) У случају да се открију пропусти у спровођењу инвестиционе политике, као и поштовању ограничења улагања, надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда обавезан је да захтијева од друштва за управљање да отклони пропусте, те да о томе обавијести Комисију и акционаре фонда.

(5) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда може сазвати скупштину акционара затвореног инвестиционог фонда одлуком донесеном двотрећинском већином свих чланова.

(6) Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда доноси пословник о раду којим уређује начин рада и друга питања од значаја за његов рад.“

Члан 30.

Члан 78. мијења се и гласи:

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

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

- 1) на службеним берзанским тржиштима у Босни и Херцеговини,
- 2) на највишем сегменту берзанског тржишта државе чланице ЕУ, ОЕСД и СЕФТА,
- 3) неуврштених хартија од вриједности, односно хартија од вриједности које нису уврштене на службено берзанско тржиште на берзанским тржиштима у Босни и Херцеговини, само ако се ради о фонду за улагање у неуврштене хартије од вриједности,

б) новеминованих преносивих хартија од вриједности или инструмената тржишта новца ако:

- 1) је проспектом емисије предвиђено њихово уврштење на службеним берзанским тржиштима у Босни и Херцеговини или највиши сегмент берзанског тржишта државе чланице ЕУ, ОЕСД и СЕФТА,
- 2) је улагање на ту берзу или највиши сегмент берзанског тржишта државе чланице ЕУ, ОЕСД и СЕФТА, предвиђено проспектом и статутом фонда и
- 3) се такво уврштење обезбиједи у року од годину дана од емисије, у противном хартија од вриједности се сматра неуврштеном,

в) удјела или акција инвестиционих фондова којима се тргује у Босни и Херцеговини или највишем сегменту берзанског тржишта државе чланице ЕУ, ОЕСД и СЕФТА под условом:

- 1) да ниво заштите инвеститора и обавеза извјештавања и информисања инвеститора у такве фондове буде најмање једнака условима прописаним овим законом, нарочито у погледу ограничења улагања, те да је такве инвестиционе фондове овластила Комисија или одговарајући надлежни орган државе у коју се улаже,
- 2) да је проспектом и статутом фонда предвиђено улагање у акције или удјеле других инвестиционих фондова, државе у које се намјерава улагати, као и износ средстава фонда који се може уложити, исказан у проценту у односу на нето имовину фонда,

г) орочених депозита код овлашћених банака у Републици Српској, који доспијевају најкасније у року од годину дана и који се могу у сваком тренутку разрочити, и

д) новца на рачунима.

(2) Изузетно од става 1. овог члана, Комисија може за затворене инвестиционе фондове са јавном понудом за улагање у хартије од вриједности које нису уврштене на службено берзанско тржиште прописати и друга дозвољена улагања.“

Члан 31.

Члан 79. мијења се и гласи:

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

а) највише 15% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у хартије од вриједности или инструменте тржишта новца једног емитента,

б) лица која чине повезана друштва у складу са одредбама закона којим се уређује пословање привредних друштава и овог закона сматрају се једним емитентом, при чему највише 35% 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) највише 10% нето вриједности имовине фонда може бити уложено у удјеле или акције једног или више инвестиционих фондова, под условом да тим фондом не управља исто друштво за управљање, или друго друштво са којим је то друштво за управљање повезано заједничком управом или контролом, или директним или индиректним власничким удјелом,

г) ако се имовина фонда улаже у акције или удјеле других инвестиционих фондова, у проспекту фонда, обавезно се јасно наводи и максимална накнада за управљање на имовини фондова у коју се намјерава улагати, а у годишњим извјештајима фонда обавезно се јасно наводи максимална укупна накнада за управљање која је била наплаћена том фонду и другом фонду у који је тај фонд уложио, изражена у проценту имовине фонда који је уложио у удјеле или акције другог инвестиционог фонда,

д) затворени инвестициони фонд са јавном понудом не може бити власник:

1) више од 25% акција са правом гласа једног емитента,

2) више од 10% акција без права гласа једног емитента,

3) више од 15% дужничких хартија од вриједности емитованих од стране једног емитента, уз изузетак да се ограничења из ове подтачке не примјењују на дужничке хартије од вриједности чији су емитент Република Српска, Босна и Херцеговина или јединица локалне самоуправе Републике Српске,

4) више од 5% удјела или акција појединог инвестиционог фонда,

5) више од 15% инструмената тржишта новца једног емитента, уз изузетак да се ограничења из ове подтачке не примјењују на инструменте тржишта новца чији су емитент Република Српска, Босна и Херцеговина или јединица локалне самоуправе Републике Српске,

ђ) највише 20% нето вриједности имовине може се положити као депозит код овлашћених банака из члана 78. став 1. тачка г) овог закона и

е) није дозвољено вршити улагања у друштва са ограниченом одговорношћу, као ни у хартије од вриједности које нису слободно преносиве.

(2) Изузетно од става 1. овог члана, Комисија може за затворене инвестиционе фондове са јавном понудом за улагање у хартије од вриједности које нису уврштене на службено берзанско тржиште прописати и друга дозвољена улагања."

Члан 32.

Одјељак 1.7. Затворени инвестициони фонд са јавном понудом за улагање у некретнине и члан 80. бришу се.

Члан 33.

У члану 82. ријечи: „члана 78.“ замјењују се ријечима: „члана 79.“.

Члан 34.

У члану 83. ријечи: „члана 78.“ замјењују се ријечима: „члана 79.“.

Члан 35.

Члан 85. мијења се и гласи:

„(1) На надлежност, сазивање и одржавање главне скупштине акционара затвореног инвестиционог фонда са јавном понудом сходно се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава.

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

(3) Ако је сједница главне скупштине затвореног инвестиционог фонда одгођена због недостатка кворума, може бити поново сазвана са истим дневним редом најраније седам, а најкасније 15 дана од дана њеног одгађања (поновљена сједница скупштине).

(4) Поновљена главна скупштина може ваљано одлучивати гласовима присутних и представљених акционара, без обзира на број присутних и представљених акционара и број гласова које имају.“

Члан 36.

Члан 86. мијења се и гласи:

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

- а) отказу уговора о управљању и промјени годишње накнаде за управљање,
- б) промјени инвестиционих циљева фонда у односу на циљеве наведене у проспекту,
- в) смањењу основног капитала у случају из члана 64а. овог закона,
- г) ликвидацији фонда и продужењу трајања фонда, ако је фонд основан на одређено вријеме,
- д) статусним промјенама предвиђеним овим законом.“

Члан 37.

Члан 92. мијења се и гласи:

„(1) Отворени инвестициони фонд са јавном понудом може емитовати само удјеле и није му дозвољено емитовање ниједне друге врсте хартија од вриједности које носе права на неки дио имовине фонда.

(2) Удио је хартија од вриједности без номинале вриједности коју за рачун отвореног инвестиционог фонда емитује друштво за управљање, а која даје сљедећа права:

- а) право да од друштва за управљање захтијева исплату удјела,
- б) право на исплату дијела ликвидационе масе у случају ликвидације отвореног фонда и
- в) право на исплату сразмјерног дијела нето добити, односно приноса отвореног фонда, ако је тако одређено правилима отвореног фонда.

(3) Удио је хартија од вриједности која гласи на име.

(4) Удио се емитује као нематеријализована хартија од вриједности, у електронском запису.

(5) Удио је слободно преносива хартија од вриједности.

(6) Друштво за управљање може да удјеле уврсти на трговање на берзу или друго уређено јавно тржиште.

(7) Није дозвољена продаја удјела отвореног инвестиционог фонда изван берзе или другог уређеног јавног тржишта, те уплате и исплате и пренос власништва удјела извршена на основу ових послова.

(8) Изузетно од става 7. овог члана, друштво за управљање, односно лица овлашћена за обављање услуга откупа или продаје удјела отвореног фонда, за рачун тог отвореног инвестиционог фонда, врши откуп, односно продају удјела за рачун тог отвореног фонда изван организованог тржишта непосредно инвеститорима, односно власницима тих отворених инвестиционих фондова.

(9) Комисија доноси акт којим прописује услове за уврштење, трговање, обрачун и поравнање трансакција удјелима отвореног инвестиционог фонда на берзи и другом уређеном јавном тржишту.“

Члан 38.

У члану 93. број: „1.000.000“ замјењује се бројем: „500.000“.

Члан 39.

У члану 94. у ставу 1. у тачки в) послије ријечи: „фонда“ додаје се тачка, а ријечи: „дневно према сљедећој формули: 'Исказана годишња накнада за управљање $x \frac{1}{365}$ '“ бришу се.

Члан 40.

У члану 95. у ставу 1. тачка з) мијења се и гласи:

„з) остале накнаде које фонд плаћа у складу са овим или другим законом.“

Члан 41.

У члану 100. у ставу 1. у тачки г) ријечи: „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,“ бришу се.

Члан 42.

У члану 101. у ставу 1. у тачки з) ријечи: „т. 1. до 6. овог члана“ замјењују се ријечима: „т. а) до њ) овог става“.

Члан 43.

У члану 104. у ставу 2. у тачки а) подтачка 10) мијења се и гласи:

„10) детаљан опис политике улагања која садржи: начин спровођења циљева улагања, највећи и најмањи дио средстава инвестиционог фонда који се може улагати у поједине облике имовине, највећи дио средстава који се може држати на новчаном рачуну инвестиционог фонда и начин измјене инвестиционе политике,“.

У ставу 2. у тачки а) подтачка 19) мијења се и гласи:

„19) у случају било ког фонда: висину годишње накнаде за управљање, као и укупан износ трошкова управљања и пословања који могу теретити фонд и опис њиховог утицаја на будуће приносе инвеститора,“.

У тачки б) подтачка 3), као и у даљем тексту Закона, ријечи: „управе и надзорног“ замјењују се ријечју: „управног“ у одговарајућим падежима.

Члан 44.

У члану 108. у ставу 1. ријечи: „за сваку накнадну емисију акција“ замјењују се ријечима: „сваки пут када настане промјена података из члана 104. став 2. овог закона“.

Члан 45.

У члану 109. у ставу 3. ријеч: „управе“ замјењује се ријечима: „управног одбора“, а послије ријечи: „друштва за управљање“ запета и ријечи: „надзорног одбора“ бришу се.

Члан 46.

У члану 115. у ставу 3. ријечи: „Надзорни одбор“ замјењују се ријечима: „Чланови управног одбора друштва“.

Члан 47.

У члану 141. у ставу 2. у тачки б) у подт. 1), 2) и 4) ријеч: „управе“ замјењује се ријечима: „управног одбора“.

Члан 48.

У члану 143. у ставу 1. ријеч: „јавном“ замјењује се ријечју: „приватном“.

У ставу 2. ријечи: „управе и надзорног одбора“ замјењују се ријечима: „управног одбора и других одговорних лица“.

Члан 49.

У члану 150. у ставу 2. ријечи: „сваког дана, у вријеме наведено у проспекту“ замјењују се ријечима: „мјесечно, односно у случају промјене броја удјела по основу продаје или откупа удјела, на дан сваке промјене броја удјела“.

Став 6. брише се.

Члан 50.

Члан 159. мијења се и гласи:

„(1) Власник удјела може да од друштва за управљање, у било које вријеме, захтијева откуп удјела у отвореном фонду.

(2) Друштво за управљање дужно је да откупи удјеле на захтјев власника удјела.

(3) Захтјев за откуп је у писаној форми или одговарајућој електронској форми.

(4) Захтјев за откуп обавезно садржи:

а) пословно име, сједиште и матични број, односно лично име, адресу и датум рођења власника,

б) име отвореног фонда, те фирму и сједиште друштва за управљање,

в) изјаву власника да захтијева исплату удјела,

г) број удјела отвореног фонда који су предмет захтјева и

д) друге податке одређене општим актима отвореног фонда.

(5) Откуп удјела у отвореном инвестиционом фонду врши се у складу са проспектом фонда, овим законом и прописима Комисије, по цијени која је утврђена за обрачунски период у којем је примљен захтјев за откуп, умањеној за излазну накнаду, ако се она наплаћује.

(6) Друштво за управљање власнику плаћа откупну вриједност удјела, у року од пет радних дана од дана утврђивања нето вриједности имовине отвореног инвестиционог фонда по удјелу, ако у проспекту отвореног фонда није одређен краћи рок за исплату.

(7) Откуп „in specie“, односно откуп преносом одговарајућег процента сваке врсте имовине фонда у вриједности једнакој вриједности удјела који се тиме откупљују, врши се у случају када би се продајом имовине фонда, неопходном за задовољење захтјева за откуп велике вриједности, довела у питање ликвидност фонда и на тај начин у неповољан положај довели инвеститори у фонду, под условом да статут и проспект фонда прописују откуп „in specie“.

(8) Откуп „in specie“ може се вршити само уз претходну сагласност власника удјела отвореног фонда.

(9) Комисија доноси акт који прописује услове, ограничења и поступак откупа удјела у отвореном инвестиционом фонду.“

Члан 51.

Послије члана 159. додаје се нови члан 159а, који гласи:
„Члан 159а.

(1) Друштво за управљање дужно је да организује ефикасан систем за управљање ликвидношћу који омогућава процјену ликвидности у различитим ванредним и непредвидивим ситуацијама (поремећаји на тржишту капитала), водећи рачуна о интересима инвеститора у фонду.

(2) Друштво за управљање дужно је да правилно процијени ликвидност имовине у портфељу и да своје инвестиционе одлуке усклади са управљањем ликвидношћу фонда.

(3) Друштво за управљање дужно је да дефинише одговарајуће лимите ликвидности који су пропорционални обавезама по основу отплате удјела и обавеза фонда.

(4) Друштво за управљање дужно је да обезбиједи да се са ризиком ликвидности и процесом управљања ризиком ликвидности упознају инвеститори.“

Члан 52.

У називу члана 160. ријечи: „и услови исплате при откуп у удјела“ бришу се.

У члану 160. у ставу 1. ријечи: „пријема ваљаног захтјева за куповину и“ бришу се.

Став 3. брише се.

Члан 53.

У члану 170. у ставу 1. ријечи: „два пута“ замјењују се ријечју: „једанпут“.

Члан 54.

Члан 176. мијења се и гласи:

„(1) Регистар удјела у отвореном инвестиционом фонду води друштво за управљање или Централни регистар хартија од вриједности.

(2) Евиденција о удјелима којима се тргује на берзи или другом уређеном јавном тржишту води се у Централном регистру хартија од вриједности.“

Члан 55.

Члан 177. мијења се и гласи:

„(1) Права из удјела у фонду стичу се уписом у регистар удјела из члана 176. овог закона.

(2) Друштво за управљање, односно Централни регистар хартија од вриједности дужни су да, на захтјев власника удјела или њихових законских заступника, на њихов трошак, доставе извод о стању и промету удјела у фонду у њиховом власништву.

(3) Банка депозитар и Комисија имају увид у регистар удјела фонда.“

Члан 56.

У члану 178. став 1. мијења се и гласи:

„(1) Власник удјела у отвореном инвестиционом фонду којим се не тргује на берзи или другом уређеном јавном тржишту има право да пренесе своје удјеле на друго лице давањем налога за пренос, а образац налога прописује друштво за управљање, при чему такав пренос производи правно дејство према трећим лицима тек по њиховом упису у регистар удјела фонда.“

Послије става 4. додаје се нови став 5. који гласи:

„(5) Одредбе овог члана сходно се примјењују на пренос удјела у отвореном инвестиционом фонду којима се тргује на берзи или другом уређеном јавном тржишту, по основу поклона удјела.“

Члан 57.

Назив главе IX, назив одјељка 1. и члан 180. мијењају се и гласе:

„IX РЕОРГАНИЗАЦИЈА И ЛИКВИДАЦИЈА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

1. Реорганизација и ликвидација затвореног инвестиционог фонда

Члан 180.

(1) Под реорганизацијом затворених инвестиционих фондова у смислу овог закона подразумијевају се статусне промјене спајања и подјеле и преобликовање у отворени инвестициони фонд.

(2) Статусне промјене спајања и подјеле затворених инвестиционих фондова и преобликовање у отворени фонд могу се вршити по претходно прибављеној дозволи Комисије.

(3) Скупштина акционара затвореног инвестиционог фонда може донијети одлуку о престанку рада фонда и добровољној ликвидацији.

(4) Комисија доноси акт којим прописује поступак и услове за издавање дозволе из става 2. овог члана.“

Члан 58.

Послије члана 180. додају се нови чл. 180а, 180б. и 180в, који гласе:

„Члан 180а.

(1) На статусне промјене спајања и подјеле из члана 180. став 1. овог закона сходно се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава.

(2) Обавезе и овлашћења која у поступку спајања и подјеле по закону којим се уређује пословање привредних друштава има управни одбор привредног друштва, у поступку спајања и подјеле затворених инвестиционих фондова има друштво за управљање.

(3) У поступку спајања и подјеле могу учествовати само затворени инвестициони фондови.

(4) Комисија одбија захтјев за издавање дозволе за спајање, односно подјелу ако утврди да за фондове који настају спајањем или подјелом нису испуњени услови за издавање дозволе у складу са овим законом.

Члан 180б.

(1) Затворени инвестициони фонд може се преобликовати у отворени инвестициони фонд на основу одлуке скупштине акционара ако:

а) акционар затвореног инвестиционог фонда у отвореном фонду стиче удјеле који су једнаки његовом учешћу у основном капиталу затвореног инвестиционог фонда и

б) је излазна накнада одређена правилима управљања отвореним фондом у складу са овим законом.

(2) У случају преобликовања у отворени инвестициони фонд, друштво за управљање које је управљало затвореним инвестиционим фондом дужно је цјелокупну имовину тог затвореног инвестиционог фонда, заједно са свим обавезама, пренијети на отворени инвестициони фонд којим управља исто друштво, а затворени инвестициони фонд престаје без посебног ликвидационог поступка, даном брисања из судског регистра.

(3) У случају одвајања дијела имовине затвореног инвестиционог фонда у отворени инвестициони фонд, тај дио имовине затвореног инвестиционог фонда преноси се на отворени инвестициони фонд којим управља исто друштво за управљање, а затворени инвестициони фонд за износ пренесене имовине смањује основни капитал и смањење уписује у судски регистар.

(4) У случају преобликовања из става 3. овог члана, на одвајање дијела имовине затвореног инвестиционог фонда примјењују се одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава.

(5) У случају преобликовања затвореног инвестиционог фонда у складу са овим чланом, друштво за управљање дужно је да изда власничке удјеле у отвореном инвестиционом фонду у року од осам дана од дана уписа смањења основног капитала, односно брисања затвореног инвестиционог фонда у судском регистру.

(6) На преобликовање затвореног инвестиционог фонда у отворени инвестициони фонд сходно се примјењују одредбе овог закона о оснивању отвореног инвестиционог фонда.

(7) У случају преобликовања затвореног инвестиционог фонда у отворени инвестициони фонд, друштво за управљање које њиме управља може власницима удјела који желе да буду исплаћени у првој години након преобликовања да наплати излазну накнаду у висини која не може бити већа од 20% вриједности појединачне исплате, а у другој години након преобликовања, може исплатити излазну накнаду у висини која не може бити већа од 10% вриједности појединачне исплате. Наплаћена излазна накнада повећава средства отвореног фонда.

Члан 180в.

(1) Скупштина акционара затвореног инвестиционог фонда може донијети одлуку о престанку рада фонда и добровољној ликвидацији.

(2) На добровољну ликвидацију затвореног инвестиционог фонда сходно се примјењују одредбе закона којим се уређује пословање привредних друштава.

(3) У поступку ликвидације затвореног инвестиционог фонда, друштво за управљање има овлашћења ликвидационог управника.

(4) Друштво за управљање дужно је да, сљедећег радног дана након одржавања скупштине акционара фонда која је донијела одлуку о ликвидацији, обавијести Комисију о почетку ликвидације фонда.

(5) У року од три дана након одржавања скупштине акционара фонда, друштво за управљање дужно је да јавно објави информацију о почетку ликвидације затвореног инвестиционог фонда и да у том року акционаре обавијести о ликвидацији фонда.

(6) Ако друштво за управљање не испуни обавезе из ст. 4. и 5. овог члана, дужан је да их испуни депозитар, а рокови теку од дана када је депозитар сазнао или је морао сазнати за пропусте друштва за управљање.

(7) Депозитар има право да од друштва за управљање потражује накнаду трошкова који настану због извршења обавезе из става 6. овог члана.

(8) Комисија доноси акт којим прописује садржај и начин објаве и обавјештења из ст. 4. и 5. овог члана.

(9) Након спровођења ликвидације, друштво за управљање може вршити исплату доспјеле накнаде за управљање само истовремено са исплатом сразмјерног дијела ликвидационе масе акционарима затвореног инвестиционог фонда.

(10) У спровођењу ликвидације, друштво за управљање за рачун затвореног инвестиционог фонда може да врши само оне послове који су потребни да се уновчи имовина фонда.

(11) Друштво за управљање, при продаји имовине затвореног инвестиционог фонда, није дужно да примјењује правила о највишим и најнижим дозвољеним улагањима из статута затвореног инвестиционог фонда.“

Члан 59.

У члану 181. став 1. мијења се и гласи:

„(1) Спајање отворених инвестиционих фондова може се вршити спајањем уз припајање и спајањем уз оснивање.“

Послије става 1. додају се нови ст. 1а, 1б, 1в, 1г. и 1д, који гласе:

„(1а) Спајањем уз припајање један отворени инвестициони фонд престаје да постоји без ликвидације, преносећи другом отвореном фонду цијелу своју имовину и обавезе у замјену за издавање власничких удјела члановима отвореног инвестиционог фонда који је престао припајањем.

(1б) Спајањем уз оснивање два или више отворена инвестициона фонда, они престају да постоје без ликвидације, преносећи цијелу своју имовину и обавезе на нови отворени инвестициони фонд у замјену за издавање власничких удјела од стране новог отвореног инвестиционог фонда власницима удјела отворених инвестиционих фондова који су престали спајањем.

(1в) Комисија издаје дозволу за спајање отворених инвестиционих фондова.

(1г) Друштво за управљање дужно је да два мјесеца прије спајања о томе обавијести чланове отвореног фонда.

(1д) Комисија доноси акт којим прописује поступак спајања отворених инвестиционих фондова.“

Члан 60.

Назив главе XII и члан 224. мијењају се и гласе:

„XII - НАДЗОР НАД ПОСЛОВАЊЕМ ДРУШТАВА ЗА УПРАВЉАЊЕ И ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА

Члан 224.

(1) Надзор над пословањем друштава за управљање и инвестиционих фондова врши Комисија.

(2) Комисија је овлашћена да врши непосредни и посредни надзор над пословањем друштава за управљање и инвестиционих фондова, при чему је, у случају непосредног надзора, дужна обавијестити друштво за управљање најмање три дана прије почетка вршења надзора.

(3) Изузетно од става 2. овог члана, Комисија може одлучити да се непосредни надзор врши без обавјештавања надзираног лица, уколико процијени да би његовим обавјештавањем била угрожена сврха непосредног надзора и у том случају се обавјештење о непосредном надзору уручује надзираном лицу непосредно прије почетка надзора.

(4) Надзор из става 1. врши овлашћено лице Комисије:

а) увидом и анализом у финансијске и друге извјештаје, пословну документацију, те остале податке и евиденције које је друштво за управљање или друго лице обавезно водити или достављати Комисији, на начин и у роковима у складу са одредбама овог и других закона и прописима Комисије и

б) узимањем изјава и изјашњења одговорних лица и запослених у друштву за управљање или другом лицу.

(5) Комисија може овластити друштво за ревизију или друго стручно оспособљено лице за спровођење појединих налога у вези са надзором и у том случају овлашћена лица имају једнаке надлежности и дужности као овлашћено лице Комисије.

(6) У циљу вршења надзора над пословањем друштава за управљање и инвестиционих фондова, Комисија врши надзор и над:

а) лицем које је повезано лице са друштвом за управљање,

б) лицем које је повезано лице са инвестиционим фондом којим друштво управља,

в) лицем на које је друштво за управљање пренијело дио својих послова и

г) лицима која имају дозволу за трговање акцијама или удјелима инвестиционих фондова одређених у члану 186. овог закона.

(7) Уколико је за надзор над лицима из става б. овог члана надлежан други орган, Комисија у сарадњи са тим органом врши анализу финансијских извјештаја и пословне документације.

(8) Надзирана лица дужна су да овлашћеним лицима Комисије:

а) омогуће приступ у пословне просторије, те обезбиједи одговарајуће просторије и раднике,

б) дају на увид и доставе тражену документацију и исправе, у било ком облику, или да им издају копије тих докумената,

в) омогуће приступ и увид у електронска и друга средства комуникације инсталирана код надзираног лица,

г) дају изјаве и изјашњења и

д) обезбиједи друге услове потребне за вршење надзора.

(9) За обављање надзора из овог члана, друштво за управљање и инвестициони фонд плаћају Комисији накнаду за надзор, чију висину, начин обрачуна и плаћања прописује Комисија својом тарифом.

(10) Комисија доноси акт којим прописује поступак надзора у складу са овим законом.“

Члан 61.

Члан 225. мијења се и гласи:

„У надзору над пословањем друштава за управљање, Комисија доноси рјешење којим друштву за управљање може изрећи сљедеће надзорне мјере:

а) препоруке и упозорења,

б) наложити отклањење незаконитости и неправилности,

в) одредити додатне мјере,

г) изрећи опомену,

д) изрећи јавну опомену,

ђ) привремено забранити обављање послова и

е) одузети дозволу за пословање.“

Члан 62.

Члан 226. мијења се и гласи:

„(1) Друштво за управљање дужно је редовно извјештавати Комисију о:

а) промјенама података о друштву за управљање који се уписују у судски регистар,

б) сједницама и одлукама управног одбора друштва за управљање,

в) сазивању скупштине друштва и свим одлукама усвојеним на сједници скупштине,

г) разрјешењу и именовану извршних директора и чланова управног одбора,

д) стицању, односно продаји акција и чланских удјела у правним лицима од стране друштва за управљање, чланова органа и запослених у друштву, те од стране чланова надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда, као и о другим промјенама с обзиром на та улагања,

ђ) преносу обављања појединих послова и

е) другим чињеницама и околностима које се односе на друштво за управљање.

(2) Управни одбор друштва за управљање без одлагања обавјештава Комисију и о сљедећим догађајима:

а) угроженој ликвидности или адекватности капитала друштва за управљање,

б) наступању разлога за престанак важења или одузимање дозволе за пословање,

в) обимнијем обнављању информационог система друштва за управљање и

г) пословним резултатима и другим догађајима који могу значајно утицати на пословање друштва за управљање.

(3) Друштво за управљање извјештава Комисију у вези са врстом и садржајем улагања и пословним резултатима и другим подацима о пословању сваког инвестиционог фонда којим управља, на начин и у роковима који пропише Комисија.

(4) Друштво за управљање обавијештава Комисију у вези са сваким отвореним инвестиционим фондом којим управља и о:

- а) вриједности удјела и
- б) броју удјела у оптицају.

(5) Друштво за управљање извјештава Комисију у вези са сваким затвореним инвестиционим фондом којим управља и о:

- а) промјени података који се уписују у судски регистар,
- б) сазивању скупштине и свим одлукама усвојеним на сједници скупштине,
- в) сједницама и одлукама надзорног одбора затвореног инвестиционог фонда и
- г) смањењу основног капитала затвореног инвестиционог фонда.

(6) Комисија доноси акт којим прописује садржај, начин и рокове извјештавања и објављивања извјештаја из овог члана.“

Члан 63.

Члан 227. мијења се и гласи:

„(1) Ако у вршењу надзора над пословањем друштава за управљање и инвестиционих фондова утврди неефикасност или недосљедност у пословању, а које нема значај кршења прописа, Комисија друштву за управљање издаје препоруку за побољшање пословања.

(2) Ако у вршењу надзора над пословањем друштава за управљање и инвестиционих фондова утврди кршење прописа, које по свом значају и обиму нема значајне штетне посљедице, Комисија друштву за управљање изриче упозорење у којем му указује на кршење прописа и прописује рок за њихово добровољно отклањање.“

Члан 64.

Члан 228. мијења се и гласи:

„(1) Комисија рјешењем налаже друштву за управљање да отклони незаконитости и неправилности утврђене у поступку надзора ако:

- а) не поступи у складу са упозорењем из члана 227. става 2. овог закона и
- б) над пословањем друштава за управљање и инвестиционих фондова утврди кршење прописа које по свом значају и обиму има значајне штетне посљедице.

(2) Рјешењем којим се налаже отклањање незаконитости и неправилности Комисија одређује рок за њихово отклањање и достављање извјештаја Комисији о предузетим мјерама са одговарајућим доказима да су незаконитости и неправилности отклоњене.

(3) Поред извјештаја о предузетим мјерама из става 2. овог члана, Комисија може наложити друштву за управљање и достављање извјештаја ревизора о отклањању утврђених недостатака и неправилности.“

Члан 65.

Послије члана 228. додају се нови чл. 228а, 228б, 228в, 228г, 228д, 228ђ. и 228е, који гласе:

„Члан 228а.

Комисија може да одреди додатну мјеру којом се налаже надлежном органу друштва за управљање да разрјешити члана управног одбора, односно извршног директора друштва за управљање и именује друга лица, ако друштво за управљање:

а) није поступио у складу са рјешењем о отклањању незаконитости и неправилности или
б) учестало крши дужности благовременог и правилног извјештавања или обавјештавања
Комисије или ако на други начин омета вршење надзора.

Члан 228б.

(1) Комисија одређује друштву за управљање додатне мјере за спровођење правила бонитетног пословања, ако друштво за управљање:

а) није успоставило поуздан систем управљања ризицима,
б) не задовољава минималне услове капитала из члана 22. овог закона,
в) при свом пословању прекорачује ограничења улагања, дозвољене изложености или друга ограничења утврђена овим законом и прописима донесеним на основу њега и
г) не поступа у складу са рјешењем о отклањању незаконитости и неправилности.

(2) Комисија може за спровођење бонитетног пословања одредити сљедеће додатне мјере:

а) наложити управном одбору друштва за управљање да усвоји план мјера за обезбјеђење минималног капитала друштва за управљање из члана 22. овог закона,

б) наложити управном одбору друштва за управљање да сазове скупштину друштва за управљање, те предложити усвајање одговарајућих одлука:

- 1) одлуку о повећању основног капитала друштва за управљање новим улозима,
- 2) одлуку о повећању основног капитала друштва за управљање из средстава друштва,
- 3) одлуку о покрића губитка,

в) наложити управном одбору друштва за управљање да разрјешити извршног директора, односно извршне директоре и именује друга лица,

г) забранити друштву за управљање:

1) обављање појединих послова и активности у вези са пословима управљања инвестиционим фондовима,
2) закључивање послова са појединим акционарима, извршним директорима, члановима управног одбора и друштвима који су са друштвом за управљање у односу блиске повезаности,
д) наложити управном одбору друштва за управљање да усвоји и спроведе мјере за побољшање система управљања ризицима,

ђ) наложити друштву за управљање да у даљем пословању смањи ризике значајне за његово пословање и

е) наложити друштву за управљање друге мјере, потребне за спровођење правила бонитетног пословања.

(3) На додатне мјере за спровођење правила о управљању ризицима сходно се примјењују одредбе члана 228. овог закона.

Члан 228в.

(1) Комисија друштву за управљање може изрећи опомену, ако у одређеном року не отклони незаконитости и неправилности у складу са налогом Комисије из члана 228. став 2. овог закона.

(2) Комисија друштву за управљање може изрећи јавну опомену, ако у одређеном року не поступи у складу са налогом Комисије из члана 228а. овог закона, а нису наступиле штетне посљедице.

Члан 228г.

(1) Комисија може рјешењем друштву за управљање привремено забранити обављање послова управљања инвестиционим фондовима у периоду од најмање три мјесеца, а најдуже до годину дана, ако друштво за управљање:

а) није организовало пословање или не води редовно своје пословне књиге или пословне књиге инвестиционих фондова којим управља, те друге административне и пословне евиденције на начин који омогућава да се у свако доба може провјерити да ли друштво за управљање послује у складу са правилима о управљању ризицима, односно да ли друштво за управљање послове управљања инвестиционим фондовима обавља у складу са овим законом и другим прописима,

б) није поступило у складу са налогом за отклањање незаконитости и неправилности или по налогу за спровођење додатних мјера,

в) спречава вршење надзора над његовим пословањем,

г) крши правила о улагањима инвестиционог фонда којим управља, односно правила управљања имовином инвестиционог фонда, због чега је инвестиционом фонду настала или би могла настати већа штета,

д) крши одредбе о обавјештавању јавности и инвеститора због чега је акционарима затворених инвестиционих фондова и власницима удјела отворених инвестиционих фондова настала или је могла настати већа штета,

ђ) пренесе на друго лице обављање појединих послова у вези са управљањем инвестиционим фондом у супротности са чланом 24. овог закона.

(2) Комисија може у случају из става 1. т. б) до ѓ) овог члана привремено забранити обављање послова управљања само одређеним инвестиционим фондовима, ако повреде произлазе из управљања тим инвестиционим фондовима.

(3) Рјешење којим се привремено забрањује обављање послова управљања инвестиционим фондовима доставља се и депозитару.

(4) Од пријема рјешења о привременој забрани обављања послова управљања инвестиционим фондовима до престанка забране, депозитар је обавезан обављати оне послове управљања инвестиционим фондовима које није могуће одложити.

(5) Пословима управљања инвестиционим фондовима које није могуће одложити у смислу става 4. овог члана, сматрају се:

а) послови због којих би, ако их депозитар не обави, на имовини фонда настала штета и

б) административни послови повезани са пословањем фонда из члана 23. став 2. тачка в) овог закона.

(6) Од пријема рјешења о привременој забрани обављања послова управљања инвестиционим фондовима депозитар је обавезан, у име и за рачун отвореног фонда, обуставити плаћање и откуп удјела отвореног фонда, при чему, у вези са обавјештавањем инвеститора и извјештавањем Комисије, сходно примјењује правилник Комисије из члана 167. овог закона.

(7) Од пријема рјешења о привременој забрани обављања послова управљања инвестиционим фондовима до престанка забране, депозитар има право на провизију и остале накнаде које у складу са правилима управљања, односно статутом инвестиционог фонда припадају друштву за управљање.

(8) Од доношења рјешења о привременој забрани обављања послова управљања инвестиционим фондовима до престанка те забране, Комисија на својој интернет страници објављује диспозитив рјешења о привременој забрани обављања послова управљања инвестиционим фондовима.

Члан 228д.

(1) Комисија одузима друштву за управљање дозволу за пословање ако:

а) је дозвола добијена на основу неистинитих и нетачних података,

б) друштво за управљање престане да испуњава услове прописане за добијање дозволе за пословање,

в) је правоснажном судском одлуком забрањено обављање дјелатности,

г) друштво за управљање спречава спровођење надзора над његовим пословањем,

д) крши дужност заштите тајности података или забрану коришћења повлашћених информација,

ђ) крши забрану трговања на основу повлашћених информација или забрану тржишне манипулације, у складу са законом којим се уређује тржиште хартија од вриједности,

е) друштво за управљање није, у одређеном року, извршило налог о отклањању незаконитости и неправилности,

ж) друштво за управљање, у одређеном року, није спровело додатне мјере и

з) друштво за управљање не поступа по рјешењу о привременој забрани обављања послова.

(2) Поред случајева наведених у ставу 1. овог члана, Комисија може одузети дозволу друштву за управљање ако друштво, и након рјешења Комисије о отклањању незаконитости и неправилности или рјешења о предузимању додатних или других мјера, и даље:

а) не испуњава услове у односу на адекватност капитала, односно друге услове за пословање у складу са правилима о управљању ризицима,

б) је Комисија одредила додатну мјеру из члана 228а. овог закона, а надлежни орган друштва за управљање у року одређеном за испуњење додатне мјере није разријешио члана управног одбора, односно извршног директора и именовано новог, односно ако ни новоименовани чланови управног одбора у року од два мјесеца од именовања нису завршили отклањање неправилности које су биле разлог за додатне мјере из члана 228а. овог закона,

в) крши одредбе о привременој забрани обављања послова из члана 228г. овог закона,

г) постоје разлози за одузимање дозволе за стицање квалификованог учешћа лицу које је директно или индиректно контролно лице друштва за управљање у смислу закона којим се уређује пословање привредних друштава,

д) крши правила о улагањима, односно о управљању имовином инвестиционог фонда због чега је инвестиционом фонду настала или је могла настати већа штета,

ђ) учестало крши правила о улагањима, односно о управљању имовином инвестиционог фонда и

е) не испуњава техничке, организационе, кадровске или друге услове за обављање послова управљања инвестиционим фондовима.

(3) Комисија може у случају из става 1. т. а) и г) и става 2. т. д) до е) овог члана одузети дозволу друштву за управљање за обављање послова управљања само одређених врста инвестиционих фондова, ако кршења произлазе из управљања тим врстама фондова.

(4) Диспозитив рјешења о одузимању дозволе за обављање послова управљања инвестиционим фондовима Комисија објављује на својој интернет страници.

Члан 228ђ.

(1) Комисија може одлучити да се донесено рјешење о одузимању дозволе неће извршити под условом да друштво за управљање у периоду који одреди Комисија, а који не може бити краћи од једне ни дужи од пет година од дана доношења рјешења о одузимању дозволе, не почини неку радњу због које би му било могуће одузети дозволу или изрећи јавну опомену.

(2) Поред услова из става 1. овог члана, Комисија може одредити и да се донесено рјешење о одузимању дозволе неће извршити ако друштво за управљање у одређеном року отклони неправилности због којих је била изречена мјера одузимања дозволе, односно ако друштво за управљање инвестиционом фонду надокнади штету из члана 228д. став 2. тачка д) овог закона.

(3) У случају да утврди да је друштво за управљање у периоду из става 1. овог члана починило неку радњу због које би му било могуће одузети дозволу или изрећи јавну опомену или није испунило додатне услове из става 2. овог члана, Комисија ће опозвати своје рјешење да се одузимање дозволе не изврши и дозвола ће се одузети.

Члан 228е.

Одредбе поглавља XII овог закона сходно се примјењује и на надзор над депозитарима инвестиционих фондова.“

Члан 66.

Члан 232. мијења се и гласи:

„(1) Новчаном казном у износу 10.000 КМ до 50.000 КМ казниће се за прекршај друштво за управљање ако:

- а) врши статусне промјене, а да за то није добило дозволу Комисије (члан 18. став 3),
- б) стекне удио или друга права у друштву лица или другом правном лицу на основу којих би неограничено одговарало за обавезе тог правног лица (члан 20. став 3),
- в) започне обављати дјелатности у вези са управљањем инвестиционим фондовима без дозволе или прије добијања дозволе Комисије (чл. 28. и 29),
- г) не поштује процедуру и дужности које се односе на пословање (члан 30),
- д) не обавијести Комисију о отварању пословнице у држави чланици (члан 33. став 1),
- ђ) не обавијести Комисију о непосредном обављању послова у држави чланици (члан 34. став 1),
- е) без дозволе Комисије почне путем пословнице обављати послове изван држава чланица (члан 36. ст. 1. и 2),
- ж) обавља забрањене дјелатности и послове (члан 47. став 2),
- з) закључује послове куповине и продаје, односно друге послове који су предмет улагања инвестиционог фонда (члан 47а. став 1),
- и) обрачунава трошкове накнаде у вези са оснивањем затвореног инвестиционог фонда који нису прописани (члана 65),
- ј) из имовине затвореног инвестиционог фонда плаћа трошкове који нису прописани (члан 66. став 1),
- к) показатељ укупних трошкова фонда прелази прописане вриједности (члан 68),
- л) улаже у имовину изван одређених оквира (члан 78),
- љ) не поштује ограничења улагања (члан 79), а не ради се о случају из чл. 81. и 84. овог закона,
- м) не усклади прекорачења улагања одређена чланом 79. у прописаном року (чл. 82, 83. и 84),
- н) наплаћује накнаде супротно прописаним одредбама (члан 94),
- њ) књижи трошкове на терет отвореног инвестиционог фонда супротно прописаним одредбама (члан 95),
- о) укупни износ свих трошкова прелази одређене оквире (члан 98),
- п) улаже у имовину изван одређених оквира (чланом 100),
- р) не поштује одређена ограничења улагања (члан 101),
- с) нуди акције или удјеле у инвестиционом фонду прије него што Комисија одобри проспекат фонда (члан 105),
- т) започне са промотивним активностима без одобрења Комисије (члан 115),
- ћ) при давању промотивних информација о инвестиционим фондовима са јавном понудом и друштвима која њима управљају поступи супротно прописаним одредбама (члана 118),
- у) извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда са јавном понудом сачини супротно прописаним одредбама (члан 119),
- ф) садржај, рокови, издавање и промјена промотивних информација о инвестиционим фондовима са јавном понудом нису усклађени са прописима Комисије (члан 120),
- х) нуди удјеле лицима која нису квалификовани инвеститори (члан 127. став 2),
- ц) наплати накнаду инвеститору супротно прописаним одредбама (члан 132),
- ч) улаже у имовину изван одређених оквира (члан 136),

ц) не поштује прописана ограничења улагања (члан 137), а не ради се о случају из члана 138. Закона,

ш) не поднесе проспект на одобрење (члан 142),

аа) измјене проспекта не поднесе на одобрење (члан 143),

аб) не испуњава утврђивање вриједности имовине на прописани начин и у прописаним роковима (члан 150),

ав) врши откуп удјела супротно прописаним одредбама (члан 159),

аг) осим улазне и излазне накнаде наплати и друге накнаде (члан 162),

ад) улазну и излазну накнаду наплати супротно прописаним одредбама (члан 163),

ађ) поступи супротно одредбама којима се регулишу привремено и дјелимично обустављање откупа и продаје удјела (члан 165),

ае) за вријеме трајања обустављања продаје и откупа удјела не поступа на прописани начин (члан 166),

аж) не испуњава обавезе обавјештавања и извјештавања према акционарима и власницима удјела инвестиционих фондова (члан 169),

аз) не објављује нето вриједност имовине по акцији и цијену акције и удјела у фондовима са јавном понудом на прописани начин (члан 170),

аи) не извјести власника удјела о цијени на његов захтјев (члан 171. став 2),

ај) не достави извјештаје акционарима и инвеститорима (члан 172),

ак) не достави додатне информације у складу са прописаним одредбама (члан 173),

ал) не достави извјештаје у складу са прописаним одредбама (члан 174),

аљ) извјештаји не садрже податке у складу са прописаним одредбама (члан 175),

ам) продаје акције или удјеле у инвестиционим фондовима са приватном понудом супротно прописаним одредбама (члан 192),

ан) наплаћује накнаде супротно прописаним одредбама (члан 209),

ањ) улаже у имовину изван одређених оквира (члан 212),

ао) не поштује ограничења улагања и задуживања (члан 213),

ап) нуди удјеле у фондовима ризичног капитала прије него што Комисија одобри проспект фонда (члан 217. став 2),

ар) води јавно промовисање инвестиционог фонда ризичног капитала са приватном понудом којим управља (члан 221),

ас) извјештај о резултатима пословања инвестиционог фонда ризичног капитала не садржи податке у складу са прописаним одредбама (члан 223),

ат) не подноси извјештаје и не обавјештава Комисију у складу са прописаним одредбама (члан 226).

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

Члан 67.

Послије члана 232. додају се нови чл. 232а, 232б. и 232в, који гласе:

„Члан 232а.

(1) Новчаном казном у износу 5.000 КМ до 25.000 КМ казниће се за прекршај друштво за управљање ако:

- а) не обавјештава Комисију о лицима која посједују квалификовано учешће (члан 226. став 5),
- б) послове из члана 23. пренесе на треће лице супротно прописаним одредбама (члан 24),
- в) извршни директори друштва не поступају у складу са прописаним одредбама (члан 27в),
- г) не утврди и не поштује правила за остваривање права гласа по хартијама од вриједности из портфеља фонда (члан 31б),

д) не спроводи поступке о рјешавању приговора инвеститора и не учини доступним јавности и надзорним органима инвестиционог фонда информације о рјешавању приговора (члан 31в),

ђ) пренос управљања инвестиционог фонда не врши у складу са прописаним одредбама (члан 45),

е) не организује ефикасан систем управљања ликвидношћу у складу са прописаним одредбама (члан 159а),

ж) не плати Комисији накнаду за надзор (члан 224. став 9).

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 500 КМ до 2.500 КМ.

Члан 232б.

(1) Новчаном казном у износу од 1.000 КМ до 5.000 КМ казниће се за прекршај друштво за управљање ако не обавијести депозитара о лицима повезаним с друштвом (члан 47а. став 3).

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 500 КМ до 2.500 КМ.

2.2. Прекршаји чланова управног одбора друштва за управљање и извршних директора

Члан 232в.

Новчаном казном у износу 1.000 КМ до 5.000 КМ казниће се за прекршај:

а) члан управног одбора друштва ако не обавјештава Комисију (члан 27б. став 3),

б) извршни директор друштва за управљање ако не обавјештава Комисију и управни одбор друштва за управљање (члан 27е. став 2).“

Члан 68.

Члан 233. мијења се и гласи:

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

а) не поступа са имовином инвестиционих фондова у складу са прописаним одредбама (члан 51),

б) не обавља послове у складу са прописаним одредбама (члан 53. став 1),

в) не обавијести Комисију о престанку обављања послова (члан 57),

г) не обавијести Комисији у складу са прописаним одредбама (члан 58),

д) у случају раскида уговора не поступи у складу са прописаним одредбама (члан 59).

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 500 КМ до 2.500 КМ.“

Члан 69.

Послије члана 233. додаје се нови члан 233а, који гласи:

„Члан 233а.

(1) Новчаном казном у износу од 1.000 КМ до 5.000 КМ казниће се за прекршај банка депозитар ако друштво за управљање не обавијести о лицима повезаним с депозитаром (члан 47а. став 2).

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се и одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 500 КМ до 2.500 КМ.“

Члан 70.

У члану 235. у ставу 1. ријеч: „отвореног“ брише се.

Члан 71.

Послије члана 235. додаје се нови члан 235а, који гласи:

„Члан 235а.

(1) Новчаном казном у износу од 1.000 КМ до 5.000 КМ казниће се за прекршај независни ревизор друштва за управљање, односно инвестиционог фонда ако не обавјештава Комисију (члан 31а. ст. 1. до 4).

(2) За прекршај из става 1. овог члана казниће се одговорно лице у правном лицу новчаном казном у износу од 500 КМ до 2.500 КМ.“

Члан 72.

Назив пододјелка 2.6. и члан 237. мијењају се и гласе:

„2.6. Прекршаји лица која су стекла квалификовано учешће

Члан 237.

(1) Новчаном казном у износу од 2.000 КМ до 10.000 КМ казниће се за прекршај правно или физичко лице које је стекло квалификовано учешће у друштву за управљање ако:

а) у року који је одредила Комисија не прода акције, односно удјеле друштва за управљање за које Комисија није дала дозволу за стицање (члан 22а. став 4),

б) у року који је одредила Комисија не прода акције, односно удјеле друштва за управљање за које Комисија одузела дозволу за стицање (члан 22б. став 8).

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

Члан 73.

Прије члана 238. додаје се нови пододјелак 2.7, а члан 238. мијења се и гласи:

„2.7. Застарјелост

Члан 238.

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

(2) Застарјелост се прекида сваком радњом надлежног органа за поступак, предузетом ради гоњења учиниоца прекршаја.

(3) Сваким прекидом застаријевање почиње поново да тече, али без обзира на прекиде, застарјелост у сваком случају настаје када протекне шест година од дана када је прекршај извршен.

(4) Прекршаји из чл. 232. до 237. овог закона су финансијски прекршаји.“

Члан 74.

Послије члана 243. додају се нови чл. 243а, 243б, 243в, 243г, 243д, 243ђ. и 243е, који гласе:

„Члан 243а.

(1) Друштва за управљање дужна су да ускладе своје пословање са одредбама овог закона у року од шест мјесеци од дана његовог ступања на снагу.

(2) Друштво за управљање дужно је да у року из става 1. овог члана достави Комисији извјештај о усклађивању и приложи доказе о усклађивању.

(3) Ако друштво за управљање поступи супротно ст. 1. и 2. овог члана Комисија може да привремено забрани обављање послова управљања инвестиционим фондовима, односно да одузме дозволу за обављање послова управљања инвестиционим фондовима.

Члан 243б.

Лица која су до дана ступања на снагу овог закона добила сагласност за обављање функције члана управног одбора или извршног директора друштва за управљање, сматра се да имају дозволу за обављање функције члана управног одбора, односно извршног директора у складу са овим законом.

Члан 243в.

(1) Друштво за управљање дужно је да у року од петнаест дана од дана ступања на снагу овог закона достави Комисији обавјештење о лицима која имају квалификовано учешће у друштву и висини њихових удјела.

(2) Уз обавјештење из става 1. овог члана доставља се извод из судског регистра, ако је друштво организовано као друштво са ограниченом одговорношћу, односно извјештај из књиге акционара, ако је организовано као акционарско друштво.

Члан 243г.

Друштва за управљање дужна су да у року од 90 дана од дана ступања на снагу овог закона доставе Комисији захтјев за издавање дозволе за вршење функције чланова надзорног одбора затворених инвестиционих фондова којим управљају са одговарајућим доказима из којих се може утврдити да чланови надзорног одбора испуњавају услове из члана 69. ст. 4. и 5. овог закона.

Члан 243д.

(1) Друштво за управљање које на дан ступања на снагу овог закона управља затвореним инвестиционим фондом који је настао трансформацијом приватизационог инвестиционог фонда у затворени инвестициони фонд, дужно је да усклади пословање, улагање и изложеност према појединим лицима, те најкасније у року од двије године од дана ступања на снагу овог закона у цјелости усклади пословање, улагања и изложеност према појединим лицима са одредбама овог закона.

(2) Друштво за управљање дужно је да у року од шест мјесеци од дана ступања на снагу овог закона достави Комисији план спровођења активности из става 1. овог члана.

(3) Друштво за управљање дужно је да квартално доставља Комисији извјештај о усклађивању из става 1. овог члана са прилозима доказа о усклађености.

(4) Друштво за управљање дужно је да у року од двије године од дана ступања на снагу овог закона поднесе Комисији захтјев за утврђивање усклађености пословања, улагања и изложености према појединим лицима затвореног инвестиционог фонда са одредбама овог закона.

(5) Уз захтјев из става 4. овог члана друштво за управљање обавезно је да приложи извјештај депозитара о усклађености улагања и изложености према појединим лицима, у којем су детаљно описане могуће неусклађености и мишљење ревизора о усклађености улагања и изложености према појединим лицима са одредбама овог закона које се односе на затворене инвестиционе фондове.

(6) Ако Комисија из извјештаја из става 5. овог члана и осталих података и докумената утврди да је друштво за управљање ускладило пословање затвореног инвестиционог фонда са одредбама овог закона, издаје рјешење којим потврђује да је усклађивање извршено.

(7) Ако друштво за управљање у року од двије године од ступања на снагу овог закона не поднесе захтјев из става 4. овог члана, односно ако Комисија тај захтјев одбије, Комисија друштву за управљање налаже отклањање неправилности и одређује додатни рок који не може бити краћи од 15 дана ни дужи од два мјесеца ради испуњења обавеза из ст. 1. до 5. овог члана.

(8) Ако друштво за управљање не поступи у складу са налогом о отклањању неправилности из става 7. овог члана, Комисија одузима дозволу за пословање.

(9) У случају из става 8. овог члана врши се принудни пренос затвореног инвестиционог фонда на управљање другом друштву за управљање, а уколико то није могуће, друштво за управљање обавезно је да покрене поступак ликвидације затвореног инвестиционог фонда у складу са поглављем IX овог закона.

(10) Затворени инвестициони фонд из овог члана дужан је да се најкасније у року од двије године од дана пријема рјешења о усклађености из става 6. овог члана преобликује отворени фонд.

(11) Ако друштво за управљање не изврши све активности потребне за преобликовање затвореног инвестиционог фонда у отворени фонд, те активности спроводи депозитар у име и за рачун затвореног инвестиционог фонда.

(12) Ако депозитар не поступи у складу са ставом 11. овог члана, депозитар је обавезан да покрене поступак ликвидације фонда.

(13) На преобликовање затвореног инвестиционог фонда из става 1. овог члана у отворени инвестициони фонд примјењује се члан 180б. овог закона.

(14) Друштво за управљање дужно је да удјеле отворених фондова насталих преобликовањем из ст. 1. и 10. овог члана уврсти на берзу или друго уређено јавно тржиште.

(15) Изузетно од члана 159. став 6. овог закона, друштво за управљање може за отворени инвестициони фонд који је настао преобликовањем у складу са одредбама овог члана у првој години након преобликовања утврдити другачију динамику откупа удјела, али најмање једном годишње.

Члан 243ђ.

(1) Постојећа и будућа потраживања затвореног инвестиционог фонда из члана 243д. овог закона, која су настала или могу настати по основу улагања ваучера у привредна друштва на подручју Републике Српске и Брчко Дистрикта БиХ, захтјева за исплату несагласних акционара, расподеле стечајне и ликвидационе имовине емитената из портфеља фонда и друга спорна улагања, преносе се након трансформације на отворени инвестициони фонд и посебно се евидентирају и процјењују.

(2) Средства наплаћена по основу потраживања из става 1. овог члана чине имовину отвореног инвестиционог фонда.

Члан 243е.

(1) Обавезе затвореног инвестиционог фонда из члана 243д. овог члана, настале по основу неисплаћене провизије за управљање у акцијама, измирују се друштву за управљање издавањем удјела у отвореном инвестиционом фонду.

(2) Број удјела која се издају друштву у складу са ставом 1. овог члана утврђује се у моменту преобликовања, као однос вриједности потраживања друштва за управљање и номиналне вриједности акција затвореног инвестиционог фонда који се преобликује.“

Члан 75.

Послије члана 244. додаје се нови члан 244а, који гласи:

„Члан 244а.

(1) Комисија ће ускладити своје опште акте са овим законом у року од 90 дана од дана његовог ступања на снагу.

(2) Комисија ће донијети опште акте којима уређује поступак и услове за реорганизацију инвестиционих фондова у року од шест мјесеци од дана ступања на снагу овог закона.“

Члан 76.

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

Број:
Датум:

ПРЕДСЈЕДНИК
НАРОДНЕ СКУПШТИНЕ

Мр Игор Радојичић