

**Komisija za hartije od vrijednosti  
Republike Srpske  
Banja Luka**

Vuka Karadžića 6  
Tel. 218-356, 218-362; Faks: 218-361  
www.sec.rs.ba email: kontakt@sec.rs.ba



**Securities Commission  
Republic of Srpska  
Banja Luka**

Vuka Karadžića 6  
Ph: +387 51 218 356, 218 362; F: 218-361  
www.sec.rs.ba email: kontakt@sec.rs.ba

Broj: 04-041-5645/07  
Banja Luka, 31.12.2007. godine

Polazeći od zakonskih ovlašćenja prema kojima Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) daje informacije i širi znanja o djelovanju tržišta hartija od vrijednosti, a na osnovu zahtjeva učesnika na tržištu hartija od vrijednosti, koji ex lege imaju pravni interes za dobijanje svih informacija, sa ciljem zaštite interesa investitora i javnosti, Komisija na sjednici održanoj dana 31.12.2007. godine usvojila je sljedeće

**TUMAČENJE**  
primjene i sprovođenja pojedinih odredaba propisa  
o poslovanju investicionih fondova

Članom 256. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti (Službeni glasnik Republike Srpske broj 92/06), propisano je da Komisija može donositi stavove, mišljenja kao **i druge oblike javnih saopštenja**, kada je to potrebno radi primjene i sprovođenja pojedinih odredaba ovog zakona i drugih zakona koji regulišu oblast hartija od vrijednosti i nadležnost Komisije. U skladu sa citiranom zakonskom odredbom, a na osnovu pisanog upita DUIF BLB Menadžment Invest a.d., DUIF Balkan Investment Management a.d., DUIF Zepter Invest a.d. i Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d., Komisija daje sljedeće tumačenje određenih odredbi Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investiconog fonda (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 102/07, u daljem tekstu: Pravilnik) i Pravilnika o postupku i vrsti poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treće lice (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 92/06).

**Član 8. stav 5. Pravilnika**

Datum donošenja odluke nadležnog organa društva smatra se dan deponovanja akcija radi prihvatanja ponude za preuzimanje, u smislu člana 20. Zakona o preuzimanju akcionarskih društava (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 64/02).

## Član 12. Pravilnika

U slučaju kada nije bilo trgovanja dugoročnim dužničkim hartijama od vrijednosti od momenta emisije istih do dana bilansiranja – fer vrijednost stečene dugoročne dužničke hartije od vrijednosti izračunava se na osnovu cijene tih hartija na dan uplate, u postupku emisije.

## Član 15. stav 4. Pravilnika

Termin „test umanjenja vrijednosti imovine“ definisan je u MRS 39 „Finansijski instrumenti : priznavanje i mjerenje“.

## Članovi 22. i 24. Pravilnika

Naknada društvu i naknada banci depozitaru, prema odredbama Zakona o investicionim fondovima, obračunavaju se **od dana upisa promjene oblika organizovanja investicionog fonda u sudski registar**, a što je u skladu sa odredbama člana 67. stav 1. Zakona o registraciji poslovnih subjekata u Republici Srpskoj (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 42/05). Osnovicu za obračun naknade, od dana upisa promjene oblika organizovanja investicionog fonda u sudski registar do 30.11.2007. godine, predstavlja neto vrijednost imovine obračunata prema odredbama Pravilnika o metodologiji utvrđivanja neto vrijednosti imovine privatizaciono-investicionih fondova (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 42/02, 18. 07. 2002.g. 42/03, 58/04, 87/05).

Na 81. sjednici Komisija je usvojila izmjene i dopune Pravilnika, kojima je između ostalog propisano da se utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investiconog fonda prema odredbama ovog Pravilnika vrši počevši od 01. decembra 2007. godine. Do početka primjene ovog Pravilnika, na utvrđivanje vrijednosti imovine investicionog fonda i obračun neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investiconog fonda primjenjivaće se odgovarajuće odredbe Pravilnika o metodologiji utvrđivanja neto vrijednosti imovine privatizaciono-investicionih fondova (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 42/02, 18. 07. 2002.g. 42/03, 58/04, 87/05).

Ovim izmjenama Pravilnika promjenjene su i odredbe člana 10. koje se odnose na metodologiju utvrđivanja vrijednosti imovine zatvorenih investicionih fondova. Tekst izmjena i dopuna Pravilnika dostupan je na Internet adresi Komisije [www.sec.rs.ba](http://www.sec.rs.ba) u rubrici „Regulativa/Pravilnici i standardi“.

**Član 2. Pravilnika o postupku i vrsti poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treće lice**

Na osnovu člana 49. stav 3. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 92/06) i člana 2. Pravilnika o postupku i vrsti poslova koje društvo za upravljanje može prenijeti na treće lice Centralni registar može obavljati poslove obračuna neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti po akciji, a ugovor sa Centralnim registrom proizvodi sva pravna dejstva, u skladu sa opštim načelima obligaciono-pravnih odnosa.

Predsjednik  
Komisije za hartije od vrijednosti

---

Miodrag Jandrić