

- б) накнаде за удјеле у отвореним фондовима (садржај, ограничења, начин обрачуна, наплата и објављивање),
- в) продаја и откуп удјела отвореног фонда (трајање и услови прописаног периода понуде, поступак, рокови и спровођење),
- г) откуп "in specie",
- д) обустава и наставак продаје и откупа удјела,
- ђ) замјена удјела у једном фонду за удјеле у другом фонду којим управља исто друштво за управљање.

Члан 2.

Основ, садржај, начин и рокови обрачуна код утврђивања вриједности и цијена отворених фондова прописани су одредбама Правилника о утврђивању вриједности имовине инвестиционог фонда и обрачуна нето вриједности имовине по удјелу или акцији инвестиционог фонда.

Члан 3.

(1) Накнаде које се наплаћују инвеститору у отворени фонд су:

- а) улазна накнада, која се одбија од износа уплате у тренутку продаје удјела,
- б) излазна накнада, која се одбија од нето вриједности имовине фонда по удјелу у тренутку откупа.

(2) Накнаде из става 1. овог члана исказују се одвојено од цијене удјела, представљају приход друштва за управљање, а могу бити и приход отвореног фонда.

Члан 4.

(1) Улазна и излазна накнада не наплаћују се у случају ликвидације отвореног фонда због непостизања најнижег износа вриједности имовине фонда током периода иницијалне, односно почетне понуде, у складу са важећим прописима или проспектом и статутом фонда.

(2) Излазна накнада не наплаћује се у случају ликвидације отвореног фонда без обзира на разлог ликвидације.

(3) У случају најаве увођења или увећања висине излазне накнаде, излазна накнада се не наплаћује у периоду од првог објављивања најављених промјена накнада у отвореном фонду па до одобрења Комисије за хартије од вриједности Републике Српске (у даљем тексту: Комисија) на измјене проспекта којим се утврђује увођење или увећање висине излазне накнаде.

(4) Улазна и излазна накнада не наплаћују се приликом промјене облика отвореног фонда.

(5) Није дозвољена наплата улазне или излазне накнаде приликом припајања или спајања отвореног фонда са другим фондом, односно приликом подјеле отвореног фонда.

(6) Одлука друштва за управљање о ненаплаћивању улазне и излазне накнаде мора бити јасно наведена у проспекту отвореног фонда, уз навођење околности у којим до тога може доћи.

Члан 5.

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

Члан 6.

Друштво за управљање дужно је да улазне и излазне накнаде јавно објави на својој интернет страници и Јединственом порталу тржишта капитала Републике Српске.

Члан 7.

Друштво за управљање дужно је да у било које вријеме, на захтјев власника, изврши продају и откуп удјела отвореног фонда.

Комисија за хартије од вриједности Републике Српске

На основу члана 254. став 3. и члана 260. став 1. тачка а) Закона о тржишту хартија од вриједности ("Службени гласник Републике Српске", бр. 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13, 4/17 и 63/21), а у вези са чланом 159. став 9. и чланом 167. Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник Републике Српске", бр. 92/06, 82/15 и 94/19), Комисија за хартије од вриједности Републике Српске, на сједници одржаној 26. новембра 2021. године, д о н и ј е л а ј е

ПРАВИЛНИК

О УДЈЕЛИМА ОТВОРЕНОГ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА

Члан 1.

Овим правилником уређују се:

а) основ, садржај, начин и рокови обрачуна код утврђивања вриједности и цијена отворених инвестиционих фондова са јавном понудом (у даљем тексту: отворени фондови),

Члан 8.

(1) Захтјев за куповину и откуп удјела отвореног фонда могу да приме друштво за управљање и правна лица која закључе уговор у писаном облику са друштвом за управљање, а овлашћена су за рад у Републици Српској, и то:

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

(2) Лица из става 1. овог члана дужна су да се при свом раду придржавају одредби члана 189. Закона о инвестиционим фондовима (у даљем тексту: Закон), да послују у интересу власника удјела и да дају предност њиховим интересима над својим.

Члан 9.

(1) Почетна понуда удјела отвореног фонда може да започне тек по објављивању проспекта отвореног фонда.

(2) Период за почетну понуду удјела у отвореном фонду не може трајати дуже од 90 дана.

(3) Почетна понуда удјела отвореног фонда мора да се јавно објави:

- а) на интернет страници друштва за управљање,
- б) на Јединственом порталу тржишта капитала Републике Српске,
- в) у једним или више дневних новина које се продају на цијелом подручју Републике Српске, односно државе у којој ће удјели бити понуђени јавности, те да у писаном облику буде бесплатно доступна јавности у службеним просторијама друштва за управљање и у канцеларијама правних лица са којима је друштво за управљање склопило уговор о пословној сарадњи за обављање послова нуђења удјела отвореног фонда.

(4) При објављивању почетне понуде удјела отвореног фонда из става 3. овог члана друштво за управљање дужно је да наведе датуме почетка и завршетка почетне понуде, као и датум до којег ће инвеститорима бити исплаћена уплаћена новчана средства ако по истеку периода за почетну понуду није прикупљен предвиђени износ најниже вриједности имовине отвореног фонда.

(5) Инвеститори немају право на исплату уплаћених новчаних средстава за вријеме трајања почетне понуде удјела отвореног фонда.

(6) Улагање прикупљених новчаних средстава, осим улагања у депозит, може почети тек последице истека периода понуде.

Члан 10.

(1) Код почетне понуде отвореног фонда цијену удјела одређује друштво за управљање и наводи је у проспекту фонда.

(2) Након почетне понуде, цијена удјела у отвореном фонду је јединствена цијена једнака нето вриједности имовине фонда по удјелу која се обрачунава на основу тржишне цијене свих хартија од вриједности из портфеља фонда.

Члан 11.

(1) Продаја удјела отвореног фонда врши се у складу са проспектом фонда и важећим прописима, по цијени која вриједи у тренутку пријема уплате у отворени фонд, умањеној за улазну накнаду, ако се иста наплаћује.

(2) Уплата удјела врши се у новцу.

Члан 12.

(1) Конверзија уплата у удјеле врши се наредног радног дана у односу на дан прилива средстава на рачун фонда, према вриједности удјела на дан прилива (дан t), а број купљених удјела на рачуну инвеститора у отворени фонд евидентира се на дан конверзије (дан $t + 1$).

(2) Број купљених удјела израчунава се према следећој формули:

$$N = \frac{U \cdot (1 - \Pi) - \Pi_n}{A}$$

при чему је:

N - број купљених удјела,

U - средства која су уплаћена на рачун фонда,

Π - процентуална накнада за куповину удјела ако је друштво за управљање наплаћује,

A - вриједност удјела на дан уплате, односно продајна цијена удјела у почетној понуди на посљедњи дан периода у којем је примљен захтјев за куповину,

Π_n - једнократна фиксна накнада која се наплаћује приликом иницијалне куповине удјела (административна накнада за приступање фонду) ако је друштво наплаћује.

Члан 13.

(1) Друштво за управљање дужно је да инвеститору у отворени фонд пошаље писану потврду о броју стечених удјела у року од пет радних дана од дана стицања удјела.

(2) Потврда из става 1. овог члана садржи:

а) износ укупно уплаћених средстава за куповину удјела (U),

б) датум прилива средстава на рачун фонда и средњи курс Централне банке Босне и Херцеговине на тај дан, уколико су уплате извршене у иностранству,

в) вриједност удјела на дан уплате, односно на посљедњи дан периода у којем је примљен захтјев за куповину (A),

г) износ накнаде за куповину удјела (Π_n),

д) број стечених удјела (N),

ђ) укупан број удјела на рачуну власника удјела.

Члан 14.

(1) Ако друштво за управљање не може да идентификује лице које је извршило уплату на рачун отвореног фонда (уплате без позива на број захтјева за куповину удјела, односно уплате прије првог достављања испуњеног захтјева за куповину удјела друштву и сл.), уплаћена средства третирају се као нераспоређена средства и не улазе у обрачун вриједности нето имовине фонда.

(2) Ако се у року од пет радних дана од дана прилива идентификује уплатилац, додјела удјела врши се на дан идентификације тог инвеститора у отворени фонд.

(3) Друштво за управљање је дужно да банци депозитору да налог да средства из става 1. овог члана врати банци код које је уплата извршена наредног радног дана након истека рока из става 2. овог члана.

Члан 15.

(1) Откуп удјела у отвореном фонду врши се у складу са проспектом фонда, Законом и прописима Комисије по цијени на дан пријема уредног захтјева за откуп, умањеној за излазну накнаду, ако се иста наплаћује.

(2) Друштво за управљање дужно је да исплату удјела власнику изврши у року од пет радних дана од дана пријема уредног захтјева, ако у проспекту отвореног фонда није одређен краћи рок за исплату.

(3) Обрачун излазне накнаде при исплати удјела из става 1. овог члана може се извршити у новцу, односно хартијама од вриједности у зависности од начина исплате удјела.

Члан 16.

Друштво за управљање и лица из члана 8. овог правилника дужни су да, по пријему захтјева за откуп удјела, власнику удјела издају потврду о пријему захтјева, која мора да садржи:

а) податке о броју удјела за које се захтијева откуп,

б) висину излазне накнаде,
в) напомену да се вриједност удјела за који је поднесен захтјев за откуп обрачунава сљедећи радни дан од дана подношења захтјева.

Члан 17.

Откуп удјела врши се по вриједности која се добија на сљедећи начин:

$$Y = (A \cdot H) \cdot (1 - P)$$

при чему је:

У - износ за исплату средстава на новчани рачун инвеститора у отворени фонд,

А - вриједност удјела на дан пријема захтјева за откуп удјела,

Н - број удјела за чији је откуп инвеститор у отворени фонд поднио захтјев,

П - процентуална накнада за откуп удјела (уколико је друштво за управљање наплаћује).

Члан 18.

Друштво за управљање је дужно да на писани захтјев власника удјела у року од пет радних дана од дана пријема захтјева пошаље писану потврду инвеститору о:

- а) броју откупљених удјела,
- б) вриједности удјела на дан пријема захтјева за откуп,
- в) износу накнаде за откуп и
- г) износу уплаћених средстава на новчани рачун инвеститора.

Члан 19.

Друштво за управљање је дужно да обавјештење инвеститорима да је извршена исплата удјела у складу са захтјевима власника удјела објави на својој интернет страници и Јединственом порталу тржишта капитала Републике Српске.

Члан 20.

(1) Ако би се продајом имовине отвореног фонда, неопходном за задовољење захтјева за откуп велике вриједности удјела, довела у питање ликвидност фонда и тиме у неповољан положај довели други власници удјела у фонду, откуп удјела ће се извршити преносом одговарајућег процента сваке врсте имовине фонда у вриједности једнакој вриједности удјела који се тиме откупљују, у мјери у којој је то могуће и спроводиво (откуп "in specie").

(2) Ликвидност фонда из става 1. овог члана доведена је у питање ако након откупа удјела отвореног фонда ликвидна имовина отвореног фонда не чини најмање 40% нето вриједности имовине тог фонда.

(3) Ликвидна имовина отвореног фонда из става 2. овог члана обухвата:

- а) готовину и готовинске еквиваленте;
- б) депозите и пласмане;
- в) потраживања по основу власништва над имовином фонда;
- г) хартије од вриједности на службеном берзанском тржишту у Републици Српској;
- д) удјеле отворених инвестиционих фондова;
- ђ) хартије од вриједности на службеном берзанском тржишту у држави чланици ЕУ или ОЕЦД;
- е) хартије од вриједности или инструменте тржишта новца чији су емитенти Босна и Херцеговина, Република Српска, Федерација Босне и Херцеговине и Дистрикт Брчко;
- ж) улагања фонда у хартије од вриједности које испуњавају сљедеће критеријуме ликвидности:

- вриједност трговања (КМ) са хартијом од вриједности на берзи подијељена бројем могућих дана трговања већа је или једнака 1.000 КМ,

- број трансакција хартијом од вриједности на берзи подијељен бројем могућих дана трговања већи или једнак 3 и

- број дана трговања хартијом од вриједности подијељен бројем могућих дана трговања на берзи већи или једнак 0,50.

(4) Критеријуми ликвидности из става 3. тачка ж) овог члана израчунавају се узимајући податке за период од претходних шест мјесеци у односу на дан када се врши њихово израчунавање.

(5) Број могућих дана трговања из става 3. тачка ж) овог члана јесте укупан број дана трговања на берзи у периоду из става 4. овог члана.

Члан 21.

(1) У случају да је ликвидност фонда доведена у питање испуњавањем услова из члана 20. став 2. овог правилника, могуће је примјенити откуп "in specie", односно откуп преносом одговарајућег процента сваке врсте имовине отвореног фонда у укупној вриједности једнакој вриједности удјела који се тиме откупљују само уз испуњавање сљедећих услова:

а) могућност таквог откупа и све битне појединости у вези са њим предвиђене су проспектом и статутом фонда,

б) захтјев за откуп удјела представља најмање 0,1% вриједности нето имовине фонда, односно најмање 5.000 КМ ако је нето имовина фонда мања од 5 милиона КМ,

в) разлика између укупне вриједности одговарајућег процента сваке врсте имовине фонда која се преноси и укупне вриједности удјела који се тиме откупљују исплаћује се у новцу,

г) пренос одговарајућег процента сваке врсте имовине фонда на подносиоца захтјева контролише депозитар отвореног фонда.

(2) У случају да нису испуњени услови из става 1. овог члана, друштво за управљање је обавезно да поступи у складу са чланом 181. став 7. Закона.

Члан 22.

(1) Откуп удјела у отвореном фонду може се обуставити само ако друштво за управљање и банка депозитар сматрају да услед изузетних околности није могуће утврдити тачну цијену имовине из портфеља отвореног фонда и да постоје основани и довољни разлози за обуставу откупа у интересу власника или потенцијалних власника удјела.

(2) Истовремено са обуставом откупа удјела под условима из става 1. овог члана мора да се обустави и продаја удјела.

(3) Обуставу откупа удјела друштво за управљање дужно је да одмах пријави Комисији и да околности везане за обуставу објави на Јединственом порталу тржишта капитала Републике Српске, интернет страници друштва за управљање и у једним дневним новинама које се редовно продају на цијелом подручју Републике Српске.

(4) За вријеме обуставе продаје и откупа удјела друштво за управљање дужно је да на својој интернет страници објави податке који ће просјечном инвеститору омогућити да разумије околности настанка обуставе продаје и откупа удјела, као и врсте и значај ризика који из тога произлазе.

(5) Комисија може да наложи друштву за управљање и банци депозитару да привремено обуставе продају и откуп удјела ако стекне неспорна сазнања или ако постоји основана сумња да се инвеститорима наноси штета због нетачног обрачуна цијене удјела у фонду.

(6) Комисија може да наложи исплате удјела у отвореним фондовима ако је то у јавном интересу или интересу инвеститора у фонду.

Члан 23.

(1) Друштво за управљање и лица из члана 8. овог правилника могу да наставе са примањем захтјева за продају или откуп удјела за вријеме трајања обуставе продаје и от-

купа удјела, који ће се извршити у тренутку када буде обрачуната сљедећа продајна и откупна цијена.

(2) Захтјеве за продају и откуп удјела за вријеме обуставе продаје и откупа удјела друштво за управљање дужно је да евидентира према редослиједу пријема, при чему ниједан власник удјела отвореног фонда не може да се стави у повлашћени положај.

(3) Обавјештење из члана 22. став 3. овог правилника треба да садржи и информацију инвеститорима који за вријеме обуставе продаје и откупа удјела поднесу захтјев за продају или откуп удјела отвореног фонда да њихови налози неће бити извршени у роковима предвиђеним проспектом и статутом фонда, те да имају могућност да за вријеме обуставе повуку захтјев или да га изврше по цијени на дан престанка обуставе продаје и откупа удјела.

(4) Права власника удјела отвореног фонда, прописана Законом, као и права и терети на удјелима фонда у корист трећих лица за вријеме обуставе продаје и откупа удјела, мирују до датума престанка обуставе продаје и откупа удјела.

Члан 24.

(1) Обустава продаје и откупа удјела мора да престане чим прије је могуће, након што друштво за управљање и банка депозитар оцијене да је могуће одредити тачну цијену имовине из портфеља фонда, а најкасније у року од 28 дана од почетка обуставе, осим ако се Комисија изричито не сагласи са продужењем наведеног рока.

(2) Захтјеве за продају и откуп удјела примљене за вријеме обуставе продаје и откупа удјела друштво за управљање извршиће по цијени удјела фонда утврђеној на дан престанка обуставе продаје и откупа удјела.

(3) Друштво за управљање дужно је да обавјештење о наставку пословања отвореног фонда објави на Јединственом порталу тржишта капитала Републике Српске, интернет страници друштва и у једним дневним новинама које се редовно продају на цијелом подручју Републике Српске.

Члан 25.

(1) Друштво за управљање које управља са више отворених фондова може да инвеститору у фонд на његов захтјев омогући замјену свих или дијела удјела фонда за удјеле у другим фондовима којима управља.

(2) Замјену удјела из става 1. овог члана друштво за управљање не смије спровести ако је онемогућено израчунавање нето вриједности имовине било којег од отворених фондова чијим се удјелима намјерава извршити замјена.

(3) Друштво за управљање може, ако је то предвиђено проспектом и статутом отворених фондова којим управља, да при замјени удјела у фондовима обрачунава излазну накнаду за фонд чије удјеле откупљује, односно улазну накнаду за фонд чије удјеле продаје.

(4) Замјена удјела у складу с овим чланом не може да траје дуже нити да финансијски оптерети инвеститора у фонд више од његове могуће одлуке за продају удјела у једном и куповину удјела у другом фонду којим управља исто друштво за управљање.

(5) Замјена удјела обавља се на основу захтјева за замјену удјела, који представља истовремени захтјев за откуп удјела у отвореном фонду и захтјев за продају удјела у другом отвореном фонду којим управља исто друштво за управљање, од стране истог инвеститора, и то за новчана средства која се инвеститору исплаћују на име откупа удјела у отвореном фонду, при чему се новчана средства дозначавају директно у корист другог отвореног фонда у којем се захтјева продаја удјела.

(6) На замјену удјела примјењују се иста правила прописана Законом, овим правилником, проспектом и статутом фонда, која се примјењују и на појединачне захтјеве за откуп и продају удјела.

Члан 26.

Ступањем на снагу овог правилника престаје да важи Правилник о удјелима отвореног инвестиционог фонда

(“Службени гласник Републике Српске”, бр. 113/16, 40/17, 15/18, 70/18, 99/18 и 101/18).

Члан 27.

Овај правилник ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у “Службеном гласнику Републике Српске”.

Број: 01-11-LXXXV-699/21
26. новембра 2021. године
Бања Лука

Предсједник
Комисије за хартије
од вриједности РС,
Огњен Михајловић, с.р.