

Na osnovu člana 260. tačka a) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13 i 4/17) i čl. 153. stav 9. i 154. stav 3. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 92/06 i 82/15), Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, na sjednici održanoj 7. decembra 2018. godine, donijela je

PRAVILNIK

o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda

I Opšte odredbe

Члан 1.

Ovim pravilnikom uređuju se:

- a) obračun neto vrijednosti imovine investicionog fonda,
- b) dokumentovanje postupka vrednovanja imovine i obaveza investicionog fonda,
- v) obračun vrijednosti udjela ili akcija investicionog fonda,
- g) početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja imovine i obaveza,
- d) vrednovanje imovine po fer vrijednosti,
- đ) metode procjene vlasničkih hartija od vrijednosti koje se vrednuju po fer vrijednosti,
- e) vrednovanje terminskih kupoprodaja, spot i repo transakcija,
- ž) vrednovanje imovine po amortizovanoj vrijednosti,
- z) vrednovanje ulaganja u udjele otvorenog investicionog fonda i
- i) način i rokovi izvještavanja i objavljivanja neto imovine investicionog fonda.

II Obračun neto vrijednosti imovine investicionog fonda

Члан 2.

- (1) Društvo za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo za upravljanje) obračunava ukupnu vrijednost imovine investicionog fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze investicionog fonda i obračunava vrijednost neto imovine investicionog fonda, vrijednost neto imovine po udjelu, odnosno po akciji investicionog fonda kojim upravlja.
- (2) Obračun vrijednosti imovine iz stava 1. ovog člana mora da obezbijedi jednako postupanje prema svim investitorima u fond, nezavisno od oblika fonda ili okolnosti da li se radi o investicionom fondu sa javnom ili sa privatnom ponudom.
- (3) Utvrđivanje vrijednosti iz stava 1. ovog člana kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je odgovorna za tačnost obračuna.
- (4) Društvo za upravljanje o obračunu vrijednosti neto imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda obavještava vlasnike udjela, odnosno akcionare na način i u rokovima u skladu sa prospektom i statutom investicionog fonda.

Члан 3.

- (1) Ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih vrsta imovine.
- (2) Vrijednost neto imovine investicionog fonda na dan vrednovanja predstavlja vrijednost ukupne imovine umanjena za vrijednost obaveza investicionog fonda na isti dan.
- (3) Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru

po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon) ukoliko su predviđene prospektom investicionog fonda.

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

Члан 4.

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

(2) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom obračunava se u skladu sa prospektom fonda, za svaki dan kad je ostvarena uplata ili isplata udjela tog fonda a najmanje jednom mjesečno.

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

(4) Vrijednost neto imovine zatvorenog investicionog fonda obračunava se najmanje jednom mjesečno, u skladu sa prospektom fonda.

(5) Za potrebe nadzora, obračun vrijednosti neto imovine iz st. 2. i 4. ovog člana društvo za upravljanje dužno je da izvrši na zadnji dan svakog kalendarskog mjeseca, najkasnije do petog dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec.

III Dokumentovanje postupka vrednovanja imovine i obaveza investicionog fonda

Члан 5.

(1) Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obaveza investicionog fonda društvo za upravljanje dužno je da propiše internim aktom o računovodstvenim politikama i procjenama investicionog fonda.

(2) Interni akt iz stava 1. ovog člana i sve njegove naknadne izmjene i dopune društvo za upravljanje je dužno da dostavi Komisiji u roku od osam dana od njihovog usvajanja.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da dokumentaciju na osnovu koje vrši vrednovanje imovine investicionog fonda čuva najmanje deset godina od dana vrednovanja.

IV Obračun vrijednosti udjela ili akcija investicionog fonda

Члан 6.

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

(2) Dan vrednovanja imovine investicionog fonda (t-1) je dan koji prethodi danu obračuna neto vrijednost imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (t).

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

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

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

V Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja imovine i obaveza

Члан 7.

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

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

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

(4) Imovina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u konvertibilne marke po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine važećem na dan transakcije. Ukoliko valuta u kojoj je imovina stečena nije uvrštena na kursnu listu Centralne banke Bosne i Hercegovine, za preračun se primjenjuju srednji kursevi nacionalnih centralnih banaka za evro, a vrijednosti izražene u evrima preračunavaju se u konvertibilne marke po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine važećem na dan transakcije.

Члан 8.

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

(2) Naknadno utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza investicionog fonda denominovanih u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine važećem na dan vrednovanja.

Члан 9.

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

(2) Kupovina i prodaja hartija od vrijednosti uključuju se u vrednovanje imovine investicionog fonda na dan zaključenja transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini investicionog fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini investicionog fonda hartija od vrijednosti se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

- (3) Kupovina hartija od vrijednosti iz primarne emisije priznaje se u aktivi investicionog fonda na dan upisa na vlasnički račun u registru hartija od vrijednosti.
- (4) Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na hartiju od vrijednosti ili njen sastavni dio koji je klasifikovan kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava, odnosno obaveze, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama investicionog fonda.
- (5) Hartija od vrijednosti, za koju je društvo za upravljanje za račun investicionog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za preuzimanje akcionarskog društva, vrednuje se po cijeni iz javne ponude, od dana donošenja odluke o prihvatanju ponude.

VI Vrednovanje imovine po fer vrijednosti

Члан 10.

- (1) Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti iz portfelja investicionog fonda kojima se trguje u Republici Srpskoj, obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u posljednjih 10 dana kada je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom od vrijednosti u posljednjoj godini dana.
- (2) U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja vlasničkom hartijom od vrijednosti u periodu iz stava 1. ovog člana, fer vrijednost utvrđuje se u iznosu koji je manji od sljedeće dvije vrijednosti:
 - a) procijenjene vrijednosti utvrđene u skladu sa članom 13. ovog pravilnika ili
 - b) prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na dan kada je posljednji put bilo trgovanja tom vlasničkom hartijom od vrijednosti na berzi.
- (3) Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti iz ovog člana zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Члан 11.

- (1) Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici Evropske unije (EU), Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (eng. The Organization for Economic Cooperation and Development - OECD) i državi potpisnici Centralnoevropskog sporazuma o slobodnoj trgovini (eng. Central European Free Trade Agreement - CEFTA), obračunava se na osnovu posljednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.
- (2) U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država EU, OECD i CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti obračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarene na dan vrednovanja.
- (3) U slučaju nepostojanja cijene iz st. 1. i 2. ovog člana fer vrijednost vlasničkih hartija obračunava se na osnovu posljednje cijene iz trgovanja u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja.
- (4) Ako vlasničke hartije od vrijednosti ne ispunjavaju uslove iz stava 3. ovog člana, njihova fer vrijednost utvrđuje se u iznosu koji je manji od sljedeće dvije vrijednosti:
 - a) procijenjene vrijednosti utvrđene procjenom u skladu sa odredbama člana 13. ovog pravilnika ili
 - b) cijene na zatvaranju na dan kada je posljednji put bilo trgovanja tom vlasničkom hartijom od vrijednosti na tržištu iz st. 1. i 2. ovog člana.

(5) U slučaju trgovanja na tržištima u Federaciji Bosne i Hercegovine primjenjuje se identična metodologija utvrđivanja fer vrijednosti vlasničkih hartija od vrijednosti kao na tržištima Republike Srpske.

(6) U slučaju vrednovanja hartija od vrijednosti iz ovog člana preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine na dan vrednovanja imovine.

Члан 12.

(1) Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj obračunava se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja na dan vrednovanja.

(2) Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi EU, OECD i CEFTA, obračunava se na osnovu posljednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

(3) Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje na uređenim tržištima izvan tržišta država EU, OECD i CEFTA, obračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije ostvarene na berzi na dan vrednovanja.

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

(5) Dužničke hartije od vrijednosti koje ne ispunjavaju uslove iz stava 4. ovog člana vrednuju se diskontovanjem tokova gotovine, pri čemu se kao diskontna stopa koristi preovlađujuća tržišna kamatna stopa za te hartije, odnosno za dužničke hartije od vrijednosti koje imaju isti ili približan rok dospijeca i isti kreditni rejting.

(6) U slučaju trgovanja na tržištima u Federaciji Bosne i Hercegovine primjenjuje se identična metodologija utvrđivanja fer vrijednosti dužničkih hartija od vrijednosti kao na tržištima Republike Srpske.

(7) U slučaju vrednovanja hartija od vrijednosti iz ovog člana, preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine na dan vrednovanja.

(8) Fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti iz ovog člana zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

VII Metode procjene vlasničkih hartija od vrijednosti koje se vrednuju po fer vrijednosti

Члан 13.

(1) Fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti koje ne ispunjavaju uslove iz čl. 10. stav 1. i 11. st. 1. i 2. ovog pravilnika utvrđuje se metodama procjene, čiji je cilj procjena cijene po kojoj bi imovina bila prodana odnosno obaveza prenesena u transakciji između učesnika na tržištu na dan vrednovanja.

(2) Metode procjene iz stava 1. ovog člana su:

- a) metoda uporedivih preduzeća (eng. peer group),
- b) metoda diskontovanja novčanih tokova (eng. Discounted Cash Flow - DCF) i
- v) metoda likvidacione vrijednosti.

(3) Društvo za upravljanje dužno je da u svom internom aktu opiše metode procjene iz stava 2. ovog člana, uključujući:

- a) kriterijume za izbor pojedine metode procjene fer vrijednosti,
 - b) pretpostavke koje će se uzeti u obzir prilikom primjene metoda procjene fer vrijednosti iz stava 2. ovog člana,
 - v) obrazloženje za korišćenje svake pojedine metode iz stava 2. ovog člana kao što su:
 - 1) kriterijumi za izbor uporedivih preduzeća,
 - 2) referentan broj uporedivih preduzeća potrebnih za korišćenje metode,
 - 3) način izračunavanja diskontne stope,
 - 4) izvori ulaznih podataka koji se koriste prilikom izračunavanja diskontne stope,
 - 5) način projekcije budućih novčanih tokova emitenta i sl. i
 - g) opis ulaznih podataka i njihove izvore koji će biti uzeti u obzir pri primjeni pojedine metode procjene fer vrijednosti.
- (4) Prestankom ispunjenja uslova iz čl. 10. stav 1. i 11. st. 1. i 2. ovog pravilnika, društvo za upravljanje dužno je da u pisanom obliku sastavi procjenu fer vrijednosti vlasničkih hartija od vrijednosti koja sadrži ulazne podatke korišćene u obračunu i njihove izvore, primjenom najmanje dvije metode iz stava 2. ovog člana.
- (5) Društvo za upravljanje dužno je da u procjeni fer vrijednosti iz stava 3. ovog člana obrazloži i dokumentuje razloge i način izbora pojedine metode procjene fer vrijednosti, način dodjeljivanja pondera za pojedinu metodu procjene fer vrijednosti, kao i razloge neuključivanja pojedine metode u obračun fer vrijednosti.
- (6) Društvo za upravljanje dužno je da pri izradi procjene fer vrijednosti koristi ulazne podatke sa tržišta koji su javno dostupni, odnosno da uključi sve faktore koje bi učesnici na tržištu razmatrali u određivanju fer vrijednosti.

VIII Vrednovanje terminskih kupoprodaja, spot i repo transakcija

Члан 14.

- (1) Termenske kupoprodaje, odnosno forvardi (eng. forward) dnevno se vrednuju po fer vrijednosti na način da se cijene zadnje ponude za kupovinu forvarda koji je uvršten na berzansko tržište primjenjuju za termenske prodaje, dok se cijene zadnje ponude za prodaju primjenjuju za termenske kupovine.
- (2) Devizne termenske transakcije dnevno se vrednuju po fer vrijednosti primjenom jedinstvene međubankarske referentne kamatne stope za određenu valutu (Euribor, Libor i sl.).
- (3) Fer vrijednost spot (eng. spot) transakcije na dan vrednovanja utvrđuje se obračunom razlike između ugovorenog kursa i srednjeg kursa Centralne banke Bosne i Hercegovine na dan vrednovanja imovine investicionog fonda.
- (4) Transakcije prodaje hartija od vrijednosti, te ponovna kupovina istih na utvrđen dan u budućnosti tj. pasivni repo (eng. repo), vrednuju se od dana poravnanja, tako da se instrument koji je predmet transakcije u aktivi investicionog fonda i dalje vrednuje u skladu s pravilima za tu vrstu instrumenta, dok se obaveza za primljena novčana sredstva u pasivi vrednuje obračunom pasivnih kamata.
- (5) Transakcije kupovine hartija od vrijednosti, te ponovna prodaja istih na utvrđen dan u budućnosti tj. aktivni repo vrednuju se od dana poravnanja kao depozit do dospijeca, dnevnim obračunom kamata.
- (6) Za termenske i opcijske transakcije i ostale derivate za koje nije moguće utvrditi tržišnu cijenu društvo je obavezno da Komisiji dostavi na provjeru interne procedure za vrednovanje terminskih ugovora i ostalih derivata, prethodno kontrolisane i potvrđene od banke depozitara.

IX Vrednovanje imovine po amortizovanoj vrijednosti

Члан 15.

- (1) Depoziti i dužničke hartije od vrijednosti emitenata iz Republike Srpske vrednuju se po amortizovanoj vrijednosti primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- (2) Imovina koja se vrednuje po amortizovanoj vrijednosti u skladu sa MSFI 9, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansiranja.
- (3) Zajmovi i potraživanja vrednuju se po amortizovanoj vrijednosti, primjenom metode efektivne kamatne stope.
- (4) Efektivna kamatna stopa iz ovog člana je diskontna stopa po kojoj je sadašnja (diskontovana) vrijednost svih budućih novčanih priliva jednaka cijeni dužničke hartije od vrijednosti (koja uključuje sve transakcione troškove) i predstavlja internu stopu rentabilnosti te hartije od vrijednosti. Efektivna kamatna stopa iskazana je na godišnjem nivou i računa se koristeći dekurzivni obračun, primjenom složenog kamatnog računa. Pri diskontovanju budućih novčanih priliva primjenjuje se broj dana iz uslova predmetne dužničke hartije od vrijednosti, pri čemu je zadnji dan amortizacije jednak danu dospijeca hartije. Efektivna kamatna stopa iskazuje se na osam decimalnih mjesta.

X Vrednovanje ulaganja u udjele otvorenog investicionog fonda

Члан 16.

- (1) Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu tog investicionog fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- (2) Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost neto imovine po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnog dana vrednovanja.

XI Način i rokovi izvještavanja i objavljivanja neto imovine investicionog fonda

Члан 17.

- (1) Banka depozitar je dužna da izvijesti društvo za upravljanje za čije investicione fondove obavlja poslove depozitara i Komisiju za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) o provedenoj kontroli obračuna vrijednosti neto imovine investicionog fonda i neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda.
- (2) O podacima iz stava 1. ovog člana banka depozitar dužna je da obavijesti Komisiju narednog radnog dana od dana kontrole, na obrascu za vrednovanje imovine investicionog fonda čiji sadržaj i način dostavljanja propisuje Komisija.
- (3) U svim slučajevima utvrđivanja neusklađenosti i nedosljednosti u primjeni ovog pravilnika, društvo za upravljanje odnosno banka depozitar dužni su da Komisiji odmah dostave izjašnjenje o razlozima i posljedicama odstupanja od načela vrednovanja imovine i obaveza investicionog fonda i izvještaj o novom obračunu neto vrijednosti imovine investicionog fonda i neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda.

Члан 18.

(1) Društvo za upravljanje je dužno da neto vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom po udjelu objavi na internet stranici društva za upravljanje najkasnije do 12:00 časova dana obračuna neto vrijednosti imovine po udjelu investicionog fonda (t), nakon kontrole obračuna od strane depozitara.

(2) Ako se udjelima otvorenog investicionog fonda trguje na berzi ili drugom uređenom javnom tržištu, društvo za upravljanje je dužno da neto vrijednost imovine otvorenog investicionog fonda po udjelu objavi u roku iz stava 1. ovog člana i na internet stranici berze ili drugog uređenog javnog tržištu na kojima se trguje udjelima tog fonda.

(3) Društvo za upravljanje je dužno da neto vrijednost imovine zatvorenog investicionog fonda po akciji objavi na internet stranici društva za upravljanje i internet stranici berze ili drugog uređenog javnog tržišta na kojima se trguje akcijama tog fonda najkasnije do 12:00 časova narednog dana od dana kontrole obračuna od strane depozitara.

(4) Društvo za upravljanje je dužno da neto vrijednost imovine po udjelu otvorenog investicionog fonda sa privatnom ponudom i otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala sa privatnom ponudom objavi na internet stranici društva za upravljanje u skladu sa prospektom fonda.

XII Prelazne i završne odredbe

Члан 19.

Društva za upravljanje dužna su da usklade svoje interne akte sa odredbama ovog pravilnika u roku od 30 dana od njegovog stupanja na snagu.

Члан 20.

Stupanjem na snagu ovog pravilnika prestaje da važi Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili akciji investicionog fonda („Službeni glasnik Republike Srpske”, br. 108/15, 33/17 i 92/18).

Члан 21.

Ovaj pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u „Službenom glasniku Republike Srpske”.

Broj: 01-11-CCXCI-694-1/18
7.12.2018. godine
Banja Luka

Predsjednica
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske

Mira Potkonjak