

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

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



**Securities Commission  
Republic of Srpska  
Banja Luka**

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

Broj: 01-UP-51-476-3/18  
Banja Luka, 12.10.2018. godine

Na osnovu člana 260. stav 1. tačka v) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13 i 4/17), člana 243d. stav 8. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 92/06 i 82/15) i člana 12. stav 4. Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 108/15 i 82/16), postupajući u predmetu odobravanja potpunog preoblikovanja Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske na sjednici održanoj dana 12.10.2018. godine, donosi

## **R J E Š E N j E**

1. Odobrava se potpuno preoblikovanje Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka kako slijedi:
  - 1.1. Osniva se Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ prenosom imovine Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka prema vrijednost na dan 31.03.2018. godine u iznosu od 5.081.581,24 KM i prenosom obaveza u iznosu od 20.664,86 KM,
  - 1.2. Cjelokupna imovina Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka iz podt. 1.1. ove tačke prenosi se sa vlasničkih računa kod nadležnih registara na Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“,
  - 1.3. Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. Banja Luka odobrava se upravljanje Otvorenim mješovitim investicionim fondom sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“,

2. Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ upisuje se u Registar fondova i dodijeljen mu je identifikacioni broj **JP-M-17**,
3. Odobravaju se akta Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ :
  - 3.1. Prospekt usvojen odlukom broj UO-MS-131-1/18 od 04.10.2018. godine,
  - 3.2 Statut usvojen odlukom broj UO-MS-132-1/18 od 04.10.2018. godine.
4. Odobrava se ugovor o obavljanju poslova banke depozitara Otvorenog mješovitog investicionog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“ zaključen sa Centralnim registrom hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka dana 26.07.2018. godine;
5. Zatvoreni mješoviti investicioni fond u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka briše se iz Registra investicionih fondova i prestaje bez posebnog likvidacionog postupka danom brisanja iz sudskog registra.
6. Obavezuje se Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. Banja Luka da:
  - 6.1 u roku od sedam dana od dana prijema ovog rješenja objavi prospekt u skraćenom obliku i statut Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijeloj teritoriji Republike Srpske,
  - 6.2 u roku od pet dana od dana prijema ovog rješenja o upisu Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ u Registar fondova, podnese zahtjev za upis hartija od vrijednosti u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka i
  - 6.3 u roku od 15 dana od dana prijema ovoga rješenja uvrsti udjele Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ na berzu ili drugo uređeno javno tržište,
  - 6.4 u roku od šest mjeseci od dana upisa hartija od vrijednosti u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka uskladi strukturu portfelja Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ sa Zakona o investicionim fondovima.
7. Dispozitiv ovog rješenja se objavljuje se u „Službenom glasniku Republike Srpske“.

## O b r a z l o ž e n j e

Dana 14.08.2018. godine, Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Management Solutions“ d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) dostavilo je Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija) zahtjev za odobrenje potpunog preoblikovanja Zatvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Fond), u skladu sa članom 243d. stav 6. Zakona o investicionim fondovima.

Uz zahtjev za davanje saglasnosti na potpuno preoblikovanje Fonda, Društvo je dostavilo dokumentaciju propisanu članom 12. st. 3. Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda.

Nakon razmatranja podnesenog zahtjeva, Komisija je zaključkom broj: 05-UP-58-476-1/18 godine od 17.09.2018. godine, naložila Društvu da uredi zahtjev za odobrenje potpunog preoblikovanja Fonda na način da izvrši izmjenu Odluke o potpunom preoblikovanju, prospekta i statuta Otvorenog mješovitog investicionog fonda sa javnom ponudom „BALKAN INVESTMENT FOND“ (u daljem tekstu: Otvoreni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“), te da uredi dostavljenu dokumentaciju za revizora Otvorenog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“. Društvo je dana 05.10.2018. godine postupajući po zaključku Komisije dostavilo traženu dokumentaciju i u potpunosti uredilo podneseni zahtjev.

Uvidom u Odluku o potpunom preoblikovanju Fonda, broj SK-BLKP-11/18 od 28.05.2018. godine, utvrđeno je da se cjelokupna imovina Fonda, prema vrijednosti na dan 31.03.2018. godine u iznosu od 5.081.581,24 KM, koju čine hartije od vrijednosti, gotovina i potraživanja prenosi u Otvoreni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“ zajedno sa ukupnim obavezama Fonda u iznosu od 20.664,86 KM.

Uvidom u izvještaj Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka kao depozitara, o usklađenosti ulaganja i izloženosti prema pojedinim licima, broj 10-01-65/18 od 18.06.2018. godine, kao i uvidom u Nalaz činjeničnog stanja o usklađenosti strukture ulaganja ZMIF u preoblikovanju „BALKAN INVESTMENT FOND“ a.d. Banja Luka sa Zakonom o investicionim fondovima, od 28.06.2018. godine, utvrđeno je da na dan 31.03.2018. godine imovina Fonda koja se prenosi u Otvoreni fond „BALKAN INVESTMENT FOND“ nije usklađena sa odredbama člana 100. i 101. Zakona o investicionim fondovima.

Komisija je dana 19.04.2018. godine usvojila Stav broj 01-11-CCLXIII-235/18, kojim smatra da je u interesu akcionara da se postupak preoblikovanja pojednostavi, vremenski skрати, kao i da se izbjegnu nepotrebni troškovi likvidacije zatvorenih investicionih fondova na način da se omogući da i predmetni neusklađeni dio imovine može biti prenesen u otvoreni investicioni fond. Akcionari zatvorenih investicionih fondova će svakako postati vlasnici

udjela otvorenih investicionih fondova, a vrijednost prenesene imovine kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja biće iskazana u neto vrijednosti udjela čime njihovi interesi nikako nisu ugroženi.

Uvidom u prospekt i statut Otvorenog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“ utvrđeno je da isti sadrže sve elemente propisane čl. 104. i 112. Zakona o investicionim fondovima.

Komisija je, takođe, utvrdila da je Društvo dana 26.07.2018. godine zaključilo ugovor sa Centralnim registrom hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka o obavljanju poslova depozitara za račun Otvorenog fonda „BALKAN INVESTMENT FOND“.

Odredbom člana 243d. stav 8. Zakona o investicionim fondovima propisano je da Komisija izdaje rješenje kojim odobrava preoblikovanje u otvoreni investicioni fond ako iz izvještaja depozitara i ostalih podataka i dokumenta utvrdi da su ispunjeni uslovi za preoblikovanje, a odredbom člana 12. stav 4 Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda propisano je da prilikom davanja odobrenja za potpuno preoblikovanje Komisija istovremeno društvu za upravljanje odobrava upravljanje otvorenim investicionim fondom, te odobrava prospekt i statut otvorenog investicionog fonda, ugovor sa depozitarom otvorenog investicionog fonda i upis u registar fondova.

U skladu sa članom 180b. stav 2. Zakona o investicionim fondovima, a u vezi sa članom 243d. stav 16. istog Zakona, zatvoreni investicioni fond, u slučaju preoblikovanja u otvoreni investicioni fond, prestaje bez posebnog likvidacionog postupka, danom brisanja iz sudskog registra.

U skladu sa čl. 106. i 113. Zakona o investicionim fondovima, društvo za upravljanje je dužno da u roku od sedam dana od dana dobijanja odobrenja Komisije, objavi prospekt i statut u najmanje jednom dnevnom listu koji je dostupan na cijeloj teritoriji Republike Srpske, dok je članom 107. istog Zakona propisano da Komisija može odobriti pripremu i distribuciju prospekta u skraćenom obliku (skraćeni prospekt) samo za potrebe otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, pod uslovom da je u skraćenom prospektu jasno i vidljivo navedeno postojanje cjelovitog prospekta i uz napomenu da je cjeloviti prospekt moguće dobiti na zahtjev.

Članom 4. stav 4. Pravilnika o preoblikovanju zatvorenog investicionog fonda propisano da je društvo za upravljanje dužno da u roku od pet dana od dana prijema rješenja Komisije o upisu brisanja zavorenog investicionog fonda u Registru emitenata i rješenja o upisu otvorenog investicionog fonda u Registar fondova podnese zahtjev za upis hartija od vrijednosti u Centralni registar. Članom 243d. stav 14. Zakona o investicionim fondovima propisano je da je društvo za upravljanje dužno u roku od 15 dana od dana dobijanja rješenja o

odobranju preoblikovanja uvrsti udjele otvorenih fondova nastalih preoblikovanjem u skladu sa odredbama tog člana na berzu ili drugo uređeno javno tržište.

Odredbom člana 101. stav 7. Zakona o investicionim fondovima propisano je da ograničenja ulaganja navedena u tom zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja otvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom, uz obavezno poštivanje načela disperzije rizika i zaštite interesa investitora.

U skladu sa članom 8. Zakona o investicionom fondovima odluka Komisije o upisu u Registar fondova objavljuje se u Službenom glasniku Republike Srpske.

Uzimajući u obzir prethodno navedeno, odlučeno je kao u dispozitivu ovog rješenja.

## **UPUTSTVO O PRAVNOM SREDSTVU**

Ovo rješenje je konačno i protiv istog nije dozvoljena žalba, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Okružnom sudu u Banjoj Luci, u roku od 30 dana od dana prijema ovog rješenja.

**P r e d s j e d n i c a**  
Komisije za hartije od vrijednosti  
Republike Srpske

**M i r a P o t k o n j a k**

Dostavljeno :

1. Podnosiocu zahtjeva
2. Za spis
3. Arhivi