

**НАЦРТ ЗАКОНА
О ИЗМЕНАМА И ДОПУНАМА
ЗАКОНА О ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОВИМА**

Члан 1.

У Закону о инвестиционим фондовима („Службени гласник РС” бр. 46/06, 51/09 и 31/11), у члану 2. тачка 1) мења се и гласи:

„1) друштво за управљање - привредно друштво чија је основна делатност управљање инвестиционим фондом, у складу са овим законом;”.

Тачка б) мења се и гласи:

„б) квалификовано учешће - посредно или непосредно учешће у друштву за управљање које представља најмање 10% капитала, односно гласачких права или које омогућава остварење значајног утицаја на управљање друштвом за управљање у којем постоји такво учешће. За утврђивање гласачких права у смислу ове одредбе примењују се одредбе о значајним учешћима закона којим се уређује тржиште капитала;”.

После тачке 7) додаје се тачка 7а), која гласи:

„7а) скраћени проспекат – кратак документ који садржи кључне информације за инвеститоре и које су, као такве, јасно назначене у скраћеном проспекту. Кључне информације за инвеститоре морају садржати одговарајуће информације о најважнијим карактеристикама фонда, као што су врсте улагања и могући ризици, а које омогућавају инвеститорима да донесу утемељену одлуку о предложеном улагању;”.

Тач. 8) и 9) мењају се и гласе:

„8) члан управе је директор или члан надзорног одбора у смислу закона којим се уређују привредна друштва;

9) портфолио фонда чини имовина у коју инвестициони фонд улаже у складу са одредбама овог закона.”.

После става 1. додаје се нови став 2, који гласи:

„Појмови: блиска повезаност, финансијски инструмент, хартије од вредности, регулисано тржиште, мултилатерална трговачка платформа (МТП), ОТП тржиште, клиринг, салдирање и инсајдерска информација имају значење како је одређено законом којим се уређује тржиште капитала.”.

Члан 2.

У члану 4. став 1. после речи: „оснива се искључиво као” додаје се реч: „дводомно”.

После става 2. додаје се став 3, који гласи:

„Друштво за управљање не може бити циљно друштво у смислу закона којим се уређује преузимање акционарских друштава.”.

Члан 3.

Члан 5. мења се и гласи:

„Друштво за управљање:

- 1) организује и управља отвореним фондом;
- 2) оснива и управља затвореним фондом;

- 3) управља приватним фондом;
- 4) обавља и друге послове у складу са законом којим се уређује тржиште капитала.

Када друштво за управљање обавља послове управљања портфолиом за клијента, у смислу закона којим се уређује тржиште капитала, није дозвољено улагање средстава из портфолиа за куповину инвестиционих јединица отвореног фонда којим то друштво управља, без претходне сагласности клијента.

Друштво за управљање не може обављати другу делатност осим делатности наведених у ставу 1. овог члана.

Друштво за управљање управља инвестиционим фондом доношењем инвестиционих одлука и вршењем административних и маркетиншких послова и активности.

Друштво за управљање може поверити обављање административних и маркетиншких послова и активности другим лицима при чему се одговорност друштва за управљање не искључује, а под условом да:

- 1) обавести Комисију о поверавању послова;
- 2) обезбеди мере за континуиран надзор над тако повереним пословима;
- 3) у проспекту фонда се наведу послови и лица којима се ови послови поверавају;
- 4) испуни друге услове прописане одговарајућим актом комисије.

Друштво за управљање може да организује, оснива и управља са више инвестиционих фондова.

Друштво за управљање је дужно да се у свом пословању придржава одредаба закона којим се уређује тржиште капитала, правила сигурног и доброг пословања, коришћења и саопштавања инсајдерских информација.

Право гласа на основу акција које чине имовину инвестиционог фонда остварује друштво за управљање које управља инвестиционим фондом.”.

Члан 4.

У члану 7. ст. 1. и 3. речи: „200.000 (двестахиљада)” замењују се речима: „125.000 (стодвадесетпетхиљада)”.

После става 4. додају се ст. 5, 6. и 7, који гласе:

„Када адекватна висина капитала падне испод износа прописаног ставом 3. овог члана, Комисија налаже друштву за управљање да у одређеном року отклони одступања.

Комисија ближе прописује начин израчунавања адекватности капитала друштва за управљање, као и начин и рокове извештавања Комисије.

Комисија може прописати другачији начин утврђивања адекватности капитала када је дошло до значајне промене у пословању друштва за управљање у претходној години, као и када друштво за управљање послује краће од годину дана.”.

Члан 5.

У члану 8. став 4. речи: „хартија од вредности” замењују се речју: „капитала”.

Члан 6.

У члану 10. ст. 2. и 3. после речи: „са њим” додаје се реч: „блиско” на оба места.

У ставу 7. тачка 7) после речи: „организационој” додају се запета и реч: „кадровској”.

Тачка 8) мења се и гласи:

„8) списак предложених чланова управе.”.

Члан 7.

У члану 11. став 1. тачка 3) после речи: „структура” додаје се реч: „блиско”.

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

„Када Комисија одбије захтев за издавање дозволе, дужна је да достави подносиоцу захтева решење о одбијању захтева за издавање дозволе са писаним образложењем.”.

Досадашњи став 3. постаје став 4, а после њега се додаје нови став 5. који гласи:

„На стицање квалификованог учешћа у друштву за управљање сходно се примењују одредбе закона којим се уређује тржиште капитала.”.

Досадашњи ст. 4. и 5. постају ст. 6. и 7.

Члан 8.

У члану 12. став 2. речи: „хартија од вредности” замењују се речју: „капитала”.

У ставу 3. тачка 4) испред речи: „повезано” додаје се реч: „блиско”.

Став 4. мења се и гласи:

„Чланови управе друштва за управљање морају имати високу школску спрему, с тим да директор и најмање једна половина чланова управе морају имати најмање три године радног искуства стеченог у обављању послова у вези са хартијама од вредности у складу са актом Комисије.”.

Члан 9.

У члану 13. став 3. брише се.

Досадашњи став 4. који постаје став 3. мења се и гласи:

„У случају када Комисија доноси решење о издавању дозволе за рад друштву за управљање, истовремено доноси и решење о давању сагласности на избор члана управе друштва за управљање.”

Члан 10.

У члану 17. став 1. тачка 8) реч: „привилегованих” замењује се речју: „инсајдерских”.

Члан 11.

Члан 21. мења се и гласи:

„Вођење пословних књига, састављање и ревизија финансијских извештаја друштва за управљање и инвестиционог фонда, врше се у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија и подзаконским актима комисије.

друштво за управљање је дужно да, у пословним књигама и финансијским извештајима, одвојено приказује податке за сваки фонд којим управља.

Друштво за управљање је дужно да, одвојено од својих, води пословне књиге и саставља финансијске извештаје за инвестициони фонд којим управља.

Друштво за управљање је дужно да чува документацију и податке забележене на електронским медијима који се односе на чланове, односно акционаре инвестиционог фонда, у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија.

Комисија уређује садржину података у извештају о екстерној ревизији, контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање и инвестиционог фонда, листу друштава за ревизију која могу обављати ревизију из става 1. овог члана, као и критеријуме које такво друштво за ревизију мора испуњавати.”.

Члан 12.

Назив члана 22. и члан 22. мењају се и гласе:

„Извештавање

Члан 22.

Друштво за управљање је дужно да јавно објави и Комисији достави:

1) посебне годишње финансијске извештаје за друштво и за инвестиционе фондове којима оно управља, са извештајем екстерног ревизора, до 30. априла текуће године за претходну годину;

2) полугодишње извештаје за сваки инвестициони фонд посебно до 31. августа текуће године, за претходно полугодиште.

Уз годишњи финансијски извештај из става 1. тачка 1) овог члана јавно се објављују и достављају подаци о:

1) имовини и обавезама, а нарочито:

- (1) преносивим хартијама од вредности,
- (2) стању новчаних депозита,
- (3) другој имовини,
- (4) укупној имовини,
- (5) обавезама,
- (6) вредности нето имовине инвестиционог фонда,

2) броју инвестиционих јединица;

3) појединачној вредности инвестиционих јединица са стањем на дан последњег радног дана у периоду за који се извештај доставља, односно броју акција;

4) структури портфолиа инвестиционог фонда по врстама преносивих хартија од вредности са описом измена у саставу портфолиа у наведеном периоду;

5) променама вредности имовине инвестиционог фонда у наведеном периоду;

6) укупној нето вредности имовине и нето вредности имовине по јединици на крају године за последње три године пословања компаративно;

7) преузетим обавезама према врсти трансакције у наведеном периоду у смислу члана 31 овог закона.

Полугодишњи извештај садржи најмање податке из става 2. тач. 1) до 4) овог члана.

Комисија ближе прописује начин јавног објављивања и садржај извештаја из овог члана, а може прописати и обавезу достављања других извештаја и рокове за њихово достављање.

Друштво за управљање је дужно да на захтев и без накнаде омогући члану фонда увид у проспект и последњи годишњи и полугодишњи финансијски извештај.

Проспект и скраћени проспект могу бити достављени члану фонда на трајном медију или доступни на интернет страници друштва за управљање. Штампани примерак проспекта и скраћеног проспекта биће достављен члану фонда на захтев и без накнаде.

Годишњи и полугодишњи финансијски извештај биће доступни члану фонда на начин наведен у проспекту и скраћеном проспекту. Штампани примерак годишњег и полугодишњег финансијског извештаја биће достављен члану фонда на захтев и без накнаде.”.

Члан 13.

У члану 24. после речи: „законa” додају се речи: „и законa којим се уређује девизно пословање”.

Члан 14.

Члан 26. мења се и гласи:

„Комисија издаје дозволу из члана 25. овог закона када, узимајући у обзир предложене инвестиционе циљеве, величину и друге битне карактеристике инвестиционог фонда, утврди да друштво за управљање испуњава услове прописане овим законом, као и да ће на адекватан начин бити заштићени интереси чланова инвестиционог фонда.

Комисија издаје решење о издавању дозволе или одбијању захтева из члана 25. овог закона са писаним образложењем.”.

Члан 15.

У члану 28. став 1. мења се гласи:

„Врсте фонда, ближе услове за сврставање по врсти фонда, као и могућност промене врсте фонда уређује Комисија.”

Став 2. брише се.

У досадашњем ставу 3. који постаје став 2. у тачки 1) речи: „из става 1. овог члана” замењују се речима: „и начин управљања ризицима”.

Члан 16.

Члан 29. мења се и гласи:

„Имовина инвестиционог фонда може се улагати у:

1) преносиве хартије од вредности и инструменте тржишта новца којима се тргује, односно који су укључени у трговање на регулисаном тржишту, односно мултилатералној трговачкој платформи (МТП) у Републици, државама чланицама ЕУ и на регулисаним тржиштима других држава;

2) јединице отворених фондова у Републици, у државама чланицама ЕУ и другим државама;

3) новчане депозите у банкама, односно кредитним институцијама у Републици, у државама чланицама ЕУ и другим државама;

4) инструменте тржишта новца, односно дужничке хартије од вредности које издаје Република, Народна банка Србије, јединице територијалне аутономије и локалне самоуправе у Републици и друга правна лица уз гаранцију Републике, у складу са законом којим се уређује јавни дуг, као и инструменте тржишта новца, односно дужничке хартије од вредности које издају међународне финансијске институције, државе чланице ЕУ и друге државе;

5) изведене финансијске инструменте којима се тргује на регулисаном тржишту, односно МТП или ОЦ тржишту, а који су изведени из или се односе на:

- (1) финансијске инструменте из става 1. тач. 1) до 4) овог члана;
- (2) финансијске индексе;
- (3) стране валуте и валутне курсеве;
- (4) каматне стопе.”.

Члан 17.

Члан 30. мења се и гласи:

„На улагања имовине из члана 29. овог закона, примењују се следећа ограничења:

1) до 10% имовине инвестиционог фонда може се улагати у преносиве хартије од вредности и инструменте тржишта новца једног издаваоца. Збир појединачних вредности улагања у преносиве хартије од вредности и инструменте тржишта новца једног издаваоца која су већа од 5% имовине фонда не сме бити већи од 40% вредности укупне имовине фонда;

2) до 20% имовине инвестиционог фонда може се улагати у новчане депозите у једној банци, односно кредитној институцији;

3) до 10% имовине инвестиционог фонда може се улагати у изведене финансијске инструменте којима се тргује на ОЦ тржишту када је друга страна у трансакцији банка, односно кредитна институција, односно до 5% имовине инвестиционог фонда када је друга страна у трансакцији друго правно лице;

4) до 20% имовине инвестиционог фонда може се улагати у један фонд, при чему укупна вредност таквих улагања у инвестиционе фондове који нису отворени фондови не сме бити веће од 30% имовине фонда.

Узимајући у обзир ограничења улагања из става 1. овог члана, укупна изложеност фонда према једном лицу може да износи највише до 20% имовине фонда.

Изузетно од одредбе става 1. тачка 1) овог члана до 35% имовине инвестиционог фонда може се улагати у преносиве хартије од вредности или инструменте тржишта новца, који су издати или гарантовани од стране Републике,

Народне банке Србије, јединице локалне самоуправе, државе чланице ЕУ, осталих држава или међународних организација којима припадају државе чланице ЕУ.

Имовина инвестиционог фонда не може се улагати у хартије од вредности и друге финансијске инструменте које издаје друштво за управљање.

Под једним издаваоцем, односно једним лицем у чију се имовину врши улагање у смислу овог члана сматра се и са њим блиско повезано лице.

Друштво за управљање не може заузимати кратке позиције имовином отвореног фонда, односно не може да обавља продају без покрића.

Није дозвољено улагање имовине отвореног фонда у племените метале или депозитне потврде које се односе на племените метале.

Комисија прописује ближе услове и начин улагања у финансијске инструменте из става 1. овог члана, а може прописати и додатне критеријуме за улагање имовине инвестиционог фонда.”.

Члан 18.

Члан 31. мења се и гласи:

„Управљање ризицима

Члан 31.

Друштво за управљање дужно је да успостави систем управљања ризицима који омогућава праћење и мерење ризика позиција и њихов допринос укупном ризику портфолија, који укључује и тачну и независну процену вредности изведених финансијских инструмената којима се тргује на ОТЦ тржишту.

Улагање у изведене финансијске инструменте дозвољено је искључиво ради смањења ризика и само уколико инвестициони фонд има довољно имовине да намири обавезе које из изведеног финансијског инструмента могу проистећи.

Комисија може прописати ближе услове и начин идентификације, мерења и процене ризика из овог члана, као и управљање тим ризицима.”.

Члан 19.

У члану 33. после става 2. додаје се нови став 3, који гласи:

„Имовина инвестиционог фонда не сме бити употребљена за давање или гарантовање зајмова у корист трећих лица.”.

У досадашњем ставу 3. који постаје став 4. после речи: „са њим” додаје се реч: „блиско”.

Члан 20.

У члану 35. став 5. речи: „у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и” и речи: „или инвестиционог фонда”, бришу се.

Члан 21.

Члан 36. мења се и гласи:

„Инвестициони фонд има проспект и скраћени проспект, које друштво за управљање саставља посебно за сваки инвестициони фонд којим управља.

Проспект мора садржати све информације на основу којих инвеститор може донети утемељену одлуку о предложеном улагању, а нарочито о ризицима у вези са тим улагањем.

Проспект садржи јасно и разумљиво објашњење врста ризика фонда које се приказује одвојено од инструмената у које фонд улаже.

Приликом приступања инвестиционом фонду, лице које приступа потписује изјаву којом потврђује да у потпуности разуме проспект, као и врсте и начин наплаћивања накнада.

Скраћени проспект мора бити истинит, јасан и недвосмислен и мора одговарати садржини проспекта.

Друштво за управљање јавно објављује проспект и ажурирани скраћени проспект за сваки инвестициони фонд којим управља на својој интернет страници.”.

Члан 22.

У члану 37. став 1. тачка 5) после речи: „датум издавања” додају се речи: „и последњег ажурирања података у проспекту”.

Став 2. тачка б) запета и речи: „односно категорија затвореног фонда” бришу се.

Став 2. тачка 8) подтачка (1) после речи: „седишту издаваоца и називу и седишту” реч: „организованог”, брише се.

Члан 23.

У члану 42. ст. 1. и 2. мењају се и гласе:

„Отворени инвестициони фонд је инвестициони фонд који није правно лице, који оснива друштво за управљање и чијом имовином управља друштво за управљање у своје име, а за заједнички рачун чланова фонда, у складу са одредбама овог закона.

Отворени фонд се оснива са јединим циљем да се заједничка средства која су прикупљена од јавности, улажу у преносиве хартије од вредности или у другу финансијску имовину у складу са одредбама овог закона, а на основу правила дисперзије ризика, као и на принципу откупа инвестиционих јединица на захтев члана фонда из имовине фонда.”.

Члан 24.

У члану 43. речи: „имовину из члана 29. став 1. тач. 1) до 15а)” замењују се речима: „складу са одредбама чл. 29, 30. и 31.”.

Члан 25.

Назив члана 44. и члан 44. мењају се и гласе:

„Накнаде

Члан 44.

У проспекту фонда наводе се све накнаде које се наплаћују од чланова фонда и из имовине фонда.

Друштво за управљање може наплаћивати накнаду за куповину и накнаду за откуп инвестиционих јединица од чланова отвореног фонда.

Из имовине отвореног фонда могу се наплаћивати:

- 1) накнада друштву за управљање за управљање имовином фонда;
- 2) трошкови куповине и продаје хартија од вредности;
- 3) трошкови кастоди банке;
- 4) трошкови екстерне ревизије;
- 5) други трошкови у складу са актом Комисије.

Накнада друштва за управљање и кастоди банке обрачунавају се и наплаћују на начин предвиђен актом Комисије.

Остале трошкове сноси друштво за управљање.

Комисија може детаљније уредити врсте накнада и трошкова, њихове максималне износе, извештавање о накнадама и трошковима, као и поступке за спречавање манипулације накнадама, трошковима и тржишним ценама.”.

Члан 26.

У члану 45. став 1. речи: „у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике тиражом од најмање 100.000 примерака, као и” и речи: „или отвореног фонда” бришу се.

Члан 27.

У члану 46. став 2. речи: „у складу са правилником о тарифи” бришу се.

После става 4. додаје се став 5, који гласи:

„Приликом пружања продајних услуга, непосредно или посредно, друштво за управљање обавезно је да достави скраћени проспекат заинтересованим лицима без накнаде пре стицања својства члана фонда.”.

Члан 28.

У члану 47. став 2. речи: „правилником о тарифи” замењују се речима: „проспектом фонда”.

Члан 29.

У члану 49. став 2. проценат: „20%” замењују се процентом: „10%”.

У ставу 3. речи: „уређују кредитни послови са иностранством” замењују се речима: „уређује девизно пословање”.

Члан 30.

У члану 51. после става 5. додају се нови ст. 6. и 7, који гласе:

„Након пријема обавештења из става 5. овог члана чланови отворених фондова, који се спајају, имају право на откуп инвестиционих јединица или конвертовање у јединице неког другог фонда којим управља исто друштво за управљање, без накнаде.

Правни, административни или саветодавни трошкови у вези са спајањем фондова не могу пасти на терет имовине фондова који се спајају нити на терет чланова фонда.”

Досадашњи став 6. постаје став 8.

Члан 31.

У члану 56. став 1. речи: „огласа у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и ” бришу се.

Члан 32.

У члану 58. став 1. после речи: „јавно” додаје се реч: „акционарско”, а после речи: „друштво” додају се речи: „у смислу закона којим се уређују привредна друштва.”.

У ставу 4. после речи: „подмирење” додаје се реч: „стварних”.

У ставу 5. речи: „хартија од вредности ” замењују се речју: „капитала”.

У ставу 6. речи: „у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и” и речи „или затвореног фонда” бришу се.

Члан 33.

Члан 59. мења се и гласи:

„Имовина затвореног фонда може се улагати у складу са одредбама чл. 29-31. овог закона и, у зависности од врсте фонда, у акције акционарских друштава, регистрованих у Републици, којима се не тргује на регулисаном тржишту, односно МТП, уделе друштава са ограниченом одговорношћу регистрованих у Републици, као и непокретности које се налазе на територији Републике, у складу са актом Комисије.

Затворени фонд не може стицати више од 20% акција са правом гласа једног издаваоца, који је јавно акционарско друштво, у смислу закона којим се уређује тржиште капитала, и са њим блиско повезаних лица.

Комисија утврђује категоризацију затворених фондова, као и ближе услове пословања за поједине категорије затворених фондова.”.

Члан 34.

У члану 60. став 6. речи: „уређују кредитни послови са иностранством” замењују се речима: „уређује девизно пословање”.

Став 7. брише се.

Члан 35.

У члану 63. став 2. речи: „управног одбора” бришу се.

Члан 36.

У члану 64. став 5. после речи: „правних лица или са њима” додаје се реч: „блиско”.

Члан 37.

Члан 65. мења се и гласи:

„Акције затвореног фонда гласе на име, недељиве су и неограничено преносиве.

Друштво за управљање је дужно да уврсти акције затвореног фонда на регулисано тржиште, односно МТП, у складу са законом којим се уређује тржиште капитала, у року од 30 дана од дана уписа у Регистар инвестиционих фондова.

Акције затвореног фонда се издају јавном понудом уз одобрење објављивања проспекта.

Затворени фонд може стицати сопствене акције само уз претходну сагласност Комисије и ако о томе достави обавештење јавности у писаној форми објављено најмање 15 дана унапред на интернет страници друштва за управљање.

Комисија прописује поступак и услове под којима затворени фонд може стицати сопствене акције и даје сагласност из става 4. овог члана у року од 15 дана од дана пријема захтева.”.

Члан 38.

Члан 66. мења се и гласи:

„Упис и уплата акција врши се код кастоди банке.”.

Члан 39.

У члану 72. став 3. речи: „са извештајем екстерне ревизије” бришу се.

Члан 40.

У члану 77. став 1. тачка б) мења се и гласи:

„б) извршава налоге друштва за управљање за пренос имовине, салдирање, односно плаћање и наплате по основу куповине/продаје имовине инвестиционог фонда, уколико нису у супротности са законом и проспектом фонда;”.

У ставу 4. речи: „рачуна управљања и на збирном” бришу се.

Ст. 5. и 6. бришу се.

Досадашњи став 7. постаје став 5.

У досадашњем ставу 8. који постаје став 6. после речи: „не може бити” додаје се реч: „блиско”.

Досадашњи ст. 9. и 10. постају ст. 7. и 8.

Члан 41.

У члану 82. став 2. после тачке 4) додаје се нова тачка 5), која гласи:

„5) друге мере у складу са законом којим се уређује тржиште капитала.”.

Члан 42.

У члану 83. тачка 2) мења се и гласи:

„2) ако не користи дозволу за рад у периоду од 12 месеци, изричито одбије дозволу за рад или ако је престало да обавља делатност предвиђену овим законом пре више од шест месеци”.

Тачка 4) брише се.

У тачки б) речи: „хартитја од вредности” замењују се речју: „капитала”.

Члан 43.

Члан 85. као и назив члана, бришу се.

Члан 44.

Члан 89. став 1. тач. 8) и 9) бришу се.

Прелазне и завршне одредбе

Члан 45.

Поступци који до дана ступања на снагу овог закона нису окончани окончаће се по одредбама закона који је био на снази до дана ступања на снагу овог закона.

Члан 46.

Комисија за хартије од вредности донеће прописе за чије је доношење овлашћена овим законом, у року од 60 дана од дана ступања на снагу овог закона.

Постојећа друштва за управљање дужна су да ускладе акта са одредбама овог закона и одговарајућим актима Комисије, у року од 90 дана од дана ступања на снагу овог закона.

Постојећа друштва за управљање дужна су да ускладе своје пословање, односно пословање фонда којим управљају, са одредбама овог закона и одговарајућим актима Комисије, у року од шест месеци од дана ступања на снагу овог закона.

Члан 47.

Овај закон ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у „Службеном гласнику Републике Србије”.

VI. ПРЕГЛЕД ОДРЕДАБА ЗАКОНА КОЈЕ СЕ МЕЊАЈУ ИЛИ ДОПУЊУЈУ

Значење појединих појмова

Члан 2.

Поједини појмови, у смислу овог закона, имају следећа значења:

1) ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ - ПРИВРЕДНО ДРУШТВО ЧИЈА ЈЕ ОСНОВНА ДЕЛАТНОСТ УПРАВЉАЊЕ ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОМ, У СКЛАДУ СА ОВИМ ЗАКОНОМ;

2) инвестициони фонд - институција колективног инвестирања у оквиру које се прикупљају и улажу новчана средства у различите врсте имовине са циљем остварења прихода и смањења ризика улагања;

3) кастоди банка - банка која води рачун инвестиционог фонда и обавља друге кастоди услуге за рачун инвестиционог фонда, а у погледу средстава инвестиционог фонда поступа само по налозима друштва за управљање који су у складу са законом и проспектом инвестиционог фонда

4) члан, односно акционар инвестиционог фонда - физичко или правно лице на чије име су регистроване инвестиционе јединице, односно акције инвестиционог фонда;

5) инвестициона јединица - сразмерни обрачунски удео у укупној нето имовини инвестиционог фонда;

~~6) квалификовано учешће — поседује лице које је посредно или непосредно ималац акција, односно других права на основу којих стиче више од 10% учешћа у капиталу или гласачких права других лица;~~

6) КВАЛИФИКОВАНО УЧЕШЋЕ – ПОСРЕДНО ИЛИ НЕПОСРЕДНО УЧЕШЋЕ У ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ КОЈЕ ПРЕДСТАВЉА НАЈМАЊЕ 10% КАПИТАЛА, ОДНОСНО ГЛАСАЧКИХ ПРАВА ИЛИ КОЈЕ ОМОГУЋАВА ОСТВАРЕЊЕ ЗНАЧАЈНОГ УТИЦАЈА НА УПРАВЉАЊЕ ДРУШТВОМ ЗА УПРАВЉАЊЕ У КОЈЕМ ПОСТОЈИ ТАКВО УЧЕШЋЕ. ЗА УТВРЂИВАЊЕ ГЛАСАЧКИХ ПРАВА У СМISЛУ ОВЕ ОДРЕДБЕ ПРИМЕЊУЈУ СЕ ОДРЕДБЕ О ЗНАЧАЈНИМ УЧЕШЋИМА ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА.

7) проспекат - основни документ инвестиционог фонда који потенцијалним инвеститорима пружа потпуне и јасне информације за доношење одлуке о улагању;

7а) СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ – КРАТАК ДОКУМЕНТ КОЈИ САДРЖИ КЉУЧНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ ЗА ИНВЕСТИТОРЕ И КОЈЕ СУ, КАО ТАКВЕ, ЈАСНО НАЗНАЧЕНЕ У СКРАЋЕНОМ ПРОСПЕКТУ. КЉУЧНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ ЗА ИНВЕСТИТОРЕ МОРАЈУ САДРЖАТИ ОДГОВАРАЈУЋЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О НАЈВАЖНИЈИМ КАРАКТЕРИСТИКАМА ФОНДА, КАО ШТО СУ ВРСТЕ УЛАГАЊА И МОГУЋИ РИЗИЦИ, А КОЈЕ ОМОГУЋАВАЈУ ИНВЕСТИТОРИМА ДА ДОНЕСУ УТЕМЕЉЕНУ ОДЛУКУ О ПРЕДЛОЖЕНОМ УЛАГАЊУ;

~~8) повезана лица — правна лица која су међусобно повезана управљањем капиталом или на други начин, ради постизања заједничких пословних циљева; тако да пословање или резултати пословања једног лица могу битно утицати на пословање, односно резултате пословања другог лица. Повезаним лицима, у смислу овог закона, сматрају се и лица која су међусобно повезана:~~

~~— као чланови породице;~~

~~— тако да једно лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима, у складу са овим чланом, заједно, посредно или непосредно, учествују у другом лицу;~~

~~— тако да у оба лица учешће има исто лице, односно лица која се сматрају повезаним лицима у складу са овим чланом;~~

~~— на начин прописан за повезана лица законом којим се уређује правни положај привредних друштава;~~

~~— као чланови управе или надзорног одбора и чланови породице тих лица;~~

8) ЧЛАН УПРАВЕ ЈЕ ДИРЕКТОР ИЛИ ЧЛАН НАДЗОРНОГ ОДБОРА У СМISЛУ ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈУ ПРИВРЕДНА ДРУШТВА;

~~9) чланови породице, у смислу овог закона, јесу:~~

~~— супружници, односно лица која живе у ванбрачној заједници;~~

~~— потомци и преци у правој линији неограничено;~~

~~— еродници до трећег степена средства, у побочној линији, укључујући и еродство по тазбини;~~

– уевојилац и уевојеници и потомци уевојеника,
– старалац и штићеници и потомци штићеника.

9) ПОРТФОЛИО ФОНДА ЧИНИ ИМОВИНА У КОЈУ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД УЛАЖЕ У СКЛАДУ СА ОДРЕДБАМА ОВОГ ЗАКОНА.

ПОЈМОВИ: БЛИСКА ПОВЕЗАНОСТ, ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТ, ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ, РЕГУЛИСАНО ТРЖИШТЕ, МУЛТИЛАТЕРАЛНА ТРГОВАЧКА ПЛАТФОРМА (МТП), ОТП ТРЖИШТЕ, КЛИРИНГ, САЛДИРАЊЕ И ИНСАЈДЕРСКА ИНФОРМАЦИЈА ИМАЈУ ЗНАЧЕЊЕ КАКО ЈЕ ОДРЕЂЕНО ЗАКОНОМ КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА.

II. ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ

Правна форма

Члан 4.

Друштво за управљање оснива се искључиво као ДВОДОМНО акционарско друштво које није јавно друштво у смислу закона којим се уређује тржиште капитала.

На друштва за управљање примењују се одредбе закона којим се уређују привредна друштва и одредбе закона којим се уређује тржиште капитала, осим ако овим законом није друкчије одређено.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ НЕ МОЖЕ БИТИ ЦИЉНО ДРУШТВО У СМИСЛУ ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ПРЕУЗИМАЊЕ АКЦИОНАРСКИХ ДРУШТАВА.

Делатност друштва за управљање

Члан 5.

Друштво за управљање:

- 1) организује и управља отвореним фондом;
- 2) оснива и управља затвореним фондом;
- 3) управља приватним фондом;
- 4) обавља и друге послове у складу са законом којим се уређује тржиште капитала.

Друштво за управљање не може обављати другу делатност осим делатности наведених у ставу 1. овог члана.

Друштво за управљање управља инвестиционим фондом доношењем инвестиционих одлука и вршењем административних и маркетиншких послова и активности.

Друштво за управљање може поверити обављање административних и маркетиншких послова и активности другим лицима, при чему се одговорност друштва за управљање не искључује.

Друштво за управљање може да организује, оснива и управља са више инвестиционих фондова.

~~Друштво за управљање је дужно да се у свом пословању придржава одредаба закона којим се уређује тржиште хартија од вредности, правила сигурног и доброг пословања, коришћења и саопштавања привилегованих информација.~~

~~Право гласа на основу акција које чине имовину инвестиционог фонда остварује друштво за управљање које управља инвестиционим фондом.~~

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ:

- 1) ОРГАНИЗУЈЕ И УПРАВЉА ОТВОРЕНИМ ФОНДОМ;
- 2) ОСНИВА И УПРАВЉА ЗАТВОРЕНИМ ФОНДОМ;
- 3) УПРАВЉА ПРИВАТНИМ ФОНДОМ;
- 4) ОБАВЉА И ДРУГЕ ПОСЛОВЕ У СКЛАДУ СА ЗАКОНОМ КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА.

КАДА ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ОБАВЉА ПОСЛОВЕ УПРАВЉАЊА ПОРТФОЛИОМ ЗА КЛИЈЕНТА, У СМISЛУ ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА, НИЈЕ ДОЗВОЉЕНО УЛАГАЊЕ СРЕДСТАВА ИЗ ПОРТФОЛИА ЗА КУПОВИНУ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА ОТВОРЕНОГ ФОНДА КОЈИМ ТО ДРУШТВО УПРАВЉА, БЕЗ ПРЕТХОДНЕ САГЛАСНОСТИ КЛИЈЕНТА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ НЕ МОЖЕ ОБАВЉАТИ ДРУГУ ДЕЛАТНОСТ ОСИМ ДЕЛАТНОСТИ НАВЕДЕНИХ У СТАВУ 1. ОВОГ ЧЛАНА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ УПРАВЉА ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОМ ДОНОШЕЊЕМ ИНВЕСТИЦИОНИХ ОДЛУКА И ВРШЕЊЕМ АДМИНИСТРАТИВНИХ И МАРКЕТИНШКИХ ПОСЛОВА И АКТИВНОСТИ.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ МОЖЕ ПОВЕРИТИ ОБАВЉАЊЕ АДМИНИСТРАТИВНИХ И МАРКЕТИНШКИХ ПОСЛОВА И АКТИВНОСТИ ДРУГИМ ЛИЦИМА ПРИ ЧЕМУ СЕ ОДГОВОРНОСТ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ НЕ ИСКЉУЧУЈЕ, А ПОД УСЛОВОМ ДА:

- 1) ОБАВЕСТИ КОМИСИЈУ О ПОВЕРАВАЊУ ПОСЛОВА;
- 2) ОБЕЗБЕДИ МЕРЕ ЗА КОНТИНУИРАН НАДЗОР НАД ТАКО ПОВЕРЕНИМ ПОСЛОВИМА;
- 3) У ПРОСПЕКТУ ФОНДА СЕ НАВЕДУ ПОСЛОВИ И ЛИЦА КОЈИМА СЕ ОВИ ПОСЛОВИ ПОВЕРАВАЈУ;
- 4) ИСПУНИ ДРУГЕ УСЛОВЕ ПРОПИСАНЕ ОДГОВАРАЈУЋИМ АКТОМ КОМИСИЈЕ.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ МОЖЕ ДА ОРГАНИЗУЈЕ, ОСНИВА И УПРАВЉА СА ВИШЕ ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА СЕ У СВОМ ПОСЛОВАЊУ ПРИДРЖАВА ОДРЕДАБА ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА, ПРАВИЛА СИГУРНОГ И ДОБРОГ ПОСЛОВАЊА, КОРИШЋЕЊА И САОПШТАВАЊА ИНСАЈДЕРСКИХ ИНФОРМАЦИЈА.

ПРАВО ГЛАСА НА ОСНОВУ АКЦИЈА КОЈЕ ЧИНЕ ИМОВИНУ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ОСТВАРУЈЕ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ КОЈЕ УПРАВЉА ИНВЕСТИЦИОНИМ ФОНДОМ.

Висина основног капитала

Члан 7.

Новчани део основног капитала друштва за управљање приликом оснивања износи најмање ~~200.000 (двестахиљада)~~ **125.000 (СТОДВАДЕСЕТПЕТХИЉАДА)** евра у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате.

Новчани део основног капитала уплаћује се на привремени рачун код банке у целости пре уписа друштва за управљање у регистар привредних субјеката.

Друштво за управљање дужно је да у свом пословању обезбеди да новчани део основног капитала друштва увек буде у висини која није мања од динарске противвредности ~~200.000 (двестахиљада)~~ **125.000 (СТОДВАДЕСЕТПЕТХИЉАДА)** евра.

У току пословања друштва за управљање новчани део основног капитала се може држати и у хартијама од вредности са роком доспећа до једне године чији је издавалац Република Србија (у даљем тексту: Република) или Народна банка Србије.

КАДА АДЕКВАТНА ВИСИНА КАПИТАЛА ПАДНЕ ИСПОД ИЗНОСА ПРОПИСАНОГ СТАВОМ 3. ОВОГ ЧЛАНА, КОМИСИЈА НАЛАЖЕ ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ ДА У ОДРЕЂЕНОМ РОКУ ОТКЛОНИ ОДСТУПАЊА.

КОМИСИЈА БЛИЖЕ ПРОПИСУЈЕ НАЧИН ИЗРАЧУНАВАЊА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ, КАО И НАЧИН И РОКОВЕ ИЗВЕШТАВАЊА КОМИСИЈЕ.

КОМИСИЈА МОЖЕ ПРОПИСАТИ ДРУГАЧИЛИ НАЧИН УТВРЂИВАЊА АДЕКВАТНОСТИ КАПИТАЛА КАДА ЈЕ ДОШЛО ДО ЗНАЧАЈНЕ ПРОМЕНЕ У ПОСЛОВАЊУ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ У ПРЕТХОДНОЈ ГОДИНИ, КАО И КАДА ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ПОСЛУЈЕ КРАЋЕ ОД ГОДИНУ ДАНА.

Организациона и техничка оспособљеност

Члан 8.

Друштво за управљање је дужно да ангажује најмање једног портфолио менаџера запосленог на неодређено време.

Управа друштва за управљање доноси одлуке и друге правне акте којима се дефинише инвестициона политика и инвестициони циљ инвестиционог фонда, а портфолио менаџер спроводи наведену политику, односно циљ, доноси одговарајуће одлуке о појединачним улагањима и за свој рад одговара управи друштва.

Друштво за управљање је дужно да испуни минималне услове организационе кадровске и техничке оспособљености, које прописује Комисија.

На издавање и одузимање дозволе за обављање послова портфолио менаџера сходно се примењују одредбе закона којим се уређује тржиште хартија од вредности **КАПИТАЛА.**

Захтев за издавање дозволе за рад

Члан 10.

Лице које намерава да оснује друштво за управљање дужно је да поднесе Комисији захтев за издавање дозволе за рад друштва за управљање (у даљем тексту: дозвола за рад).

Домаћа и страна физичка и правна лица могу основати друштво за управљање. Једно домаће и страно физичко и правно лице и са њим **БЛИСКО** повезана лица не може имати квалификовано учешће у више од једног друштва за управљање.

Домаће правно лице са већинским државним, односно друштвеним капиталом или друго са њим **БЛИСКО** повезано лице, не може бити оснивач друштва за управљање.

Изузетно од става 3. овог члана, банке и друштва за осигурање са већинским државним, односно друштвеним капиталом могу бити оснивачи друштва за управљање.

Лица из става 1. овог члана која, приликом оснивања или у току пословања друштва за управљање, стичу квалификовано учешће морају испуњавати услове из члана 11. став 1. тачка 4) овог закона.

Комисија доноси решење о издавању дозволе за рад и води Регистар друштава за управљање.

Уз захтев за издавање дозволе за рад подноси се:

- 1) оснивачки акт друштва за управљање;
- 2) доказ о уплати основног капитала на привремени рачун код банке;
- 3) доказ о пореклу оснивачког капитала;
- 4) правила пословања друштва за управљање;
- 5) организациони дијаграм друштва за управљање;
- 6) списак акционара по презимену, имену и адреси, односно извод из регистра привредних субјеката за правна лица - акционаре друштва за управљање, односно оверени превод извода из регистра за страна правна лица;
- 7) доказ о организационој, **КАДРОВСКОЈ** и техничкој оспособљености;
- 8) ~~списак лица која ће обављати послове портфолио менаџера и овлашћеног интерног ревизора, са доказима о стручним квалификацијама, као и списак предложених чланова управе;~~

8) СПИСАК ПРЕДЛОЖЕНИХ ЧЛАНОВА УПРАВЕ.

Када су оснивачи друштва за управљање банке, друштва за осигурање, друге финансијске институције, односно лица контролисана од њих, поред документације из става 7. овог члана подносилац захтева дужан је да Комисији достави и извештај о боинтету издат од стране домаћег, односно страног органа надлежног за контролу пословања банака, друштава за осигурање и других финансијских институција.

Издавање дозволе за рад

Члан 11.

Комисија издаје дозволу за рад када утврди ваљаност захтева из члана 10. овог закона и када процени да:

1) је порекло основног капитала јасно и несумњиво на основу приложених доказа;

2) су докази из члана 10. став 7. овог закона уверљиви;

3) структура **БЛИСКО** повезаних лица није таква да онемогућава ефикасно вршење надзора над пословањем;

4) се на основу добијених информација може закључити да су лица која поседују квалификовано учешће подобна и поуздана.

Комисија доноси решење о издавању дозволе за рад у року од 30 дана од дана подношења захтева, пошто утврди да су испуњени услови утврђени овим законом и да ће бити обезбеђена адекватна заштита интереса чланова, односно акционара инвестиционог фонда.

КАДА КОМИСИЈА ОДБИЈЕ ЗАХТЕВ ЗА ИЗДАВАЊЕ ДОЗВОЛЕ, ДУЖНА ЈЕ ДА ДОСТАВИ ПОДНОСИОЦУ ЗАХТЕВА РЕШЕЊЕ О ОДБИЈАЊУ ЗАХТЕВА ЗА ИЗДАВАЊЕ ДОЗВОЛЕ СА ПИСАНИМ ОБРАЗЛОЖЕЊЕМ.

Када у друштву за управљање ново лице намерава да стекне квалификовано учешће дужно је да претходно обавести Комисију која врши процену из става 1. овог члана и даје сагласност.

НА СТИЦАЊЕ КВАЛИФИКОВАНОГ УЧЕШЋА У ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ СХОДНО СЕ ПРИМЕЊУЈУ ОДРЕДБЕ ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА.

Лице које стекне квалификовано учешће супротно одредбама овог закона, односно без сагласности Комисије, губи право гласа по основу тако стечених акција.

Ближе услове за одређивање критеријума подобности и поузданости лица која стичу квалификовано учешће, односно чланова управе и директора друштва за управљање, утврђује Комисија.

Управа друштва за управљање

Члан 12.

На органе друштва за управљање сходно се примењују одредбе закона којим се уређују привредна друштва, уколико овим законом није друкчије одређено.

За директора и члана управе друштва за управљање може бити изабрано лице које није правноспажно осуђивано за кривична дела против радних односа, привреде, имовине, правосуђа, јавног реда и правног саобраћаја, службене дужности, мита и корупције, као ни за кривична дела и привредне преступе утврђене законима којима се уређује тржиште хартија од вредности **КАПИТАЛА**, приватизација, делатност осигурања, банака и других финансијских организација.

Директор и члан управе друштва за управљање не може бити лице које је:

1) члан управе или запослени другог друштва за управљање;

2) члан управе или запослени кастоди банке са којом је друштво за управљање закључило уговор;

3) функционер, постављено, односно именовано лице или државни службеник;

4) **БЛИСКО** повезано лице са лицима из тач. 1) и 2) овог става.

~~Директор и чланови управе друштва за управљање морају имати високу школску спрему, с тим да директор и најмање једна половина чланова управе морају имати најмање три године радног искуства стеченог у обављању послова у вези са хартијама од вредности у земљи или иностранству на пословима:~~

- ~~1) у брокерско-дилерском друштву;~~
- ~~2) на берзи хартија од вредности, односно финансијских деривата;~~
- ~~3) у банци;~~
- ~~4) у друштву за управљање инвестиционим или добровољним пензијским фондовима;~~
- ~~5) у друштву за осигурање;~~
- ~~6) у централној банци или другом државном органу или организацији;~~
- ~~7) у правном лицу које послове у вези са хартијама од вредности обавља за рачун државе као поверене послове.~~

ЧЛАНОВИ УПРАВЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ МОРАЈУ ИМАТИ ВИСОКУ ШКОЛСКУ СПРЕМУ, С ТИМ ДА ДИРЕКТОР И НАЈМАЊЕ ЈЕДНА ПОЛОВИНА ЧЛАНОВА УПРАВЕ МОРАЈУ ИМАТИ НАЈМАЊЕ ТРИ ГОДИНЕ РАДНОГ ИСКУСТВА СТЕЧЕНОГ У ОБАВЉАЊУ ПОСЛОВА У ВЕЗИ СА ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ У СКЛАДУ СА АКТОМ КОМИСИЈЕ.

Давање сагласности на избор члана управе друштва за управљање

Члан 13.

Комисија даје сагласност на избор предложених чланова управе и директора друштва за управљање.

Комисија доноси решење о давању сагласности на избор предложених чланова управе и директора друштва за управљање на основу доказа да су испуњени услови утврђени у члану 12. овог закона и када процени да су предложени чланови управе и директор подобни и поуздани.

~~Када одалучује о давању сагласности из става 1. овог члана, Комисија може, уколико је то неопходно, затражити од предложених чланова управе и директора да лично дођу на интервју.~~

~~Комисија доноси решење о давању сагласности на избор члана управе и директора друштва за управљање истовремено са решењем о издавању дозволе за рад друштва за управљање.~~

У СЛУЧАЈУ КАДА КОМИСИЈА ДОНОСИ РЕШЕЊЕ О ИЗДАВАЊУ ДОЗВОЛЕ ЗА РАД ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ, ИСТОВРЕМЕНО ДОНОСИ И РЕШЕЊЕ О ДАВАЊУ САГЛАСНОСТИ НА ИЗБОР ЧЛАНА УПРАВЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ.

Правила пословања

Члан 17.

Правилима пословања друштва за управљање уређују се:

- 1) послови које обавља друштво за управљање, услови и начин њиховог обављања;

2) међусобни односи друштва за управљање и чланова, односно акционара инвестиционог фонда;

3) начин и услови под којима чланови управе и запослени у друштву за управљање могу улагати своја средства у инвестиционе фондове којима управља друштво за управљање;

4) административне и рачуноводствене процедуре;

5) контролне и сигурносне мере за обраду података и њихово чување;

6) систем интерне контроле;

7) процедуре за спречавање конфликта интереса и мере којима се спречава да друштво за управљање користи имовину инвестиционог фонда за сопствени рачун;

8) мере за спречавање злоупотребе привилегованих **ИНСАЈДЕРСКИХ** информација;

9) друга питања од значаја за пословање друштва за управљање.

Ближу садржину правила пословања уређује Комисија.

Вођење пословних књига и састављање финансијских извештаја

Члан 21.

~~Вођење пословних књига и састављање финансијских извештаја друштва за управљање и инвестиционог фонда врши се у складу са законом којим се уређује рачуноводство и ревизија и подзаконским актима Комисије.~~

~~Друштво за управљање је дужно да, у пословним књигама и финансијским извештајима, одвојено приказује податке за сваки отворени фонд којим управља.~~

~~Друштво за управљање је дужно да, одвојено од својих, води пословне књиге и саставља финансијске извештаје за инвестициони фонд којим управља.~~

~~Друштво за управљање је дужно да обезбеди екстерну ревизију годишњих финансијских извештаја.~~

~~Друштво за управљање је дужно да чува документацију и податке забележене на електронским медијима који се односе на чланове, односно акционаре инвестиционог фонда, у складу са законом којим се уређују рачуноводство и ревизија.~~

~~Комисија уређује садржину података у извештају о екстерној ревизији, контном оквиру и финансијским извештајима друштва за управљање и инвестиционог фонда.~~

ВОЂЕЊЕ ПОСЛОВНИХ КЊИГА, САСТАВЉАЊЕ И РЕВИЗИЈА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ И ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА, ВРШЕ СЕ У СКЛАДУ СА ЗАКОНИМА КОЈИМА СЕ УРЕЂУЈУ РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈА И ПОДЗАКОНСКИМ АКТИМА КОМИСИЈЕ.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА, У ПОСЛОВНИМ КЊИГАМА И ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА, ОДВОЈЕНО ПРИКАЗУЈЕ ПОДАТКЕ ЗА СВАКИ ФОНД КОЈИМ УПРАВЉА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА, ОДВОЈЕНО ОД СВОЈИХ, ВОДИ ПОСЛОВНЕ КЊИГЕ И САСТАВЉА ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ ЗА ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД КОЛИМ УПРАВЉА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА ЧУВА ДОКУМЕНТАЦИЈУ И ПОДАТКЕ ЗАБЕЛЕЖЕНЕ НА ЕЛЕКТРОНСКИМ МЕДИЈИМА КОЈИ СЕ ОДНОСЕ НА ЧЛАНОВЕ, ОДНОСНО АКЦИОНАРЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА, У СКЛАДУ СА ЗАКОНИМА КОЈИМА СЕ УРЕЂУЈУ РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈА.

КОМИСИЈА УРЕЂУЈЕ САДРЖИНУ ПОДАТАКА У ИЗВЕШТАЈУ О ЕКСТЕРНОЈ РЕВИЗИЈИ, КОНТНОМ ОКВИРУ И ФИНАНСИЈСКИМ ИЗВЕШТАЈИМА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ И ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА, ЛИСТУ ДРУШТАВА ЗА РЕВИЗИЈУ КОЈА МОГУ ОБАВЉАТИ РЕВИЗИЈУ ИЗ СТАВА 1. ОВОГ ЧЛАНА, КАО И КРИТЕРИЈУМЕ КОЈЕ ТАКВО ДРУШТВО ЗА РЕВИЗИЈУ МОРА ИСПУЊАВАТИ.

Извештавање Комисије

Члан 22

~~Друштво за управљање је дужно да Комисији доставља:~~

~~1) годишње финансијске извештаје за друштво и за инвестиционе фондове којим оно управља, са извештајем екстерног ревизора до 31. марта текуће године за претходну годину;~~

~~2) (брисана)~~

~~3) кварталне извештаје за сваки инвестициони фонд посебно до десетог дана у месецу за претходни квартал који садрже податке о:~~

~~(1) хартијама од вредности које чине имовину инвестиционог фонда којима се трговало, према врсти хартија од вредности и издаваоцима;~~

~~(2) непокретностима које чине имовину инвестиционог фонда којима се трговало, према врсти и месту где се оне налазе;~~

~~(3) стању новчаних депозита који чине имовину инвестиционог фонда, према финансијским организацијама где се депозити налазе;~~

~~(4) датумима трансакција средстава која чине имовину инвестиционог фонда и ценама по којима су трансакције извршене;~~

~~(5) брокерским накнадама, накнадама кастоди банке и другим трошковима у вези са трансакцијама;~~

~~(6) вредности имовине инвестиционог фонда, броју инвестиционих јединица и њиховеј појединачној вредности са стањем на дан последњег радног дана у кварталу за који се извештај доставља, односно броју уписаних акција.~~

~~Комисија може прописати обавезу достављања других извештаја и рокове за њихово достављање.~~

Извештавање

Члан 22.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА ЈАВНО ОБЈАВИ И КОМИСИЈИ ДОСТАВИ:

1) ПОСЕБНЕ ГОДИШЊЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ ЗА ДРУШТВО И ЗА ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ КОЈИМА ОНО УПРАВЉА, СА ИЗВЕШТАЈЕМ ЕКСТЕРНОГ РЕВИЗОРА, ДО 30. АПРИЛА ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ ЗА ПРЕТХОДНУ ГОДИНУ;

2) ПОЛУГОДИШЊЕ ИЗВЕШТАЈЕ ЗА СВАКИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД ПОСЕБНО ДО 31. АВГУСТА ТЕКУЋЕ ГОДИНЕ, ЗА ПРЕТХОДНО ПОЛУГОДИШТЕ.

УЗ ГОДИШЊИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ ИЗ СТАВА 1. ТАЧКА 1) ОВОГ ЧЛАНА ЈАВНО СЕ ОБЈАВЉУЈУ И ДОСТАВЉАЈУ ПОДАЦИ О:

1) ИМОВИНИ И ОБАВЕЗАМА, А НАРОЧИТО:

(1) ПРЕНОСИВИМ ХАРТИЈАМА ОД ВРЕДНОСТИ,

(2) СТАЊУ НОВЧАНИХ ДЕПОЗИТА,

(3) ДРУГОЈ ИМОВИНИ,

(4) УКУПНОЈ ИМОВИНИ,

(5) ОБАВЕЗАМА,

(6) ВРЕДНОСТИ НЕТО ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА,

2) БРОЈУ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА;

3) ПОЈЕДИНАЧНОЈ ВРЕДНОСТИ ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА СА СТАЊЕМ НА ДАН ПОСЛЕДЊЕГ РАДНОГ ДАНА У ПЕРИОДУ ЗА КОЈИ СЕ ИЗВЕШТАЈ ДОСТАВЉА, ОДНОСНО БРОЈУ АКЦИЈА;

4) СТРУКТУРИ ПОРТФОЛИА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА ПО ВРСТАМА ПРЕНОСИВИХ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ СА ОПИСОМ ИЗМЕНА У САСТАВУ ПОРТФОЛИА У НАВЕДЕНОМ ПЕРИОДУ;

5) ПРОМЕНАМА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА У НАВЕДЕНОМ ПЕРИОДУ;

6) УКУПНОЈ НЕТО ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И НЕТО ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ ПО ЈЕДИНИЦИ НА КРАЈУ ГОДИНЕ ЗА ПОСЛЕДЊЕ ТРИ ГОДИНЕ ПОСЛОВАЊА КОМПАРАТИВНО;

7) ПРЕУЗЕТИМ ОБАВЕЗАМА ПРЕМА ВРСТИ ТРАНСАКЦИЈЕ У НАВЕДЕНОМ ПЕРИОДУ У СМИСЛУ ЧЛАНА 31 ОВОГ ЗАКОНА.

ПОЛУГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ САДРЖИ НАЈМАЊЕ ПОДАТКЕ ИЗ СТАВА 2. ТАЧ. 1) ДО 4) ОВОГ ЧЛАНА.

КОМИСИЈА БЛИЖЕ ПРОПИСУЈЕ НАЧИН ЈАВНОГ ОБЈАВЉИВАЊА И САДРЖАЈ ИЗВЕШТАЈА ИЗ ОВОГ ЧЛАНА, А МОЖЕ ПРОПИСАТИ И ОБАВЕЗУ ДОСТАВЉАЊА ДРУГИХ ИЗВЕШТАЈА И РОКОВЕ ЗА ЊИХОВО ДОСТАВЉАЊЕ.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА НА ЗАХТЕВ И БЕЗ НАКНАДЕ ОМОГУЋИ ЧЛАНУ ФОНДА УВИД У ПРОСПЕКТ И ПОСЛЕДЊИ ГОДИШЊИ И ПОЛУГОДИШЊИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ.

ПРОСПЕКТ И СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ МОГУ БИТИ ДОСТАВЉЕНИ ЧЛАНУ ФОНДА НА ТРАЈНОМ МЕДИЈУ ИЛИ ДОСТУПНИ НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ. ШТАМПАНИ ПРИМЕРАК ПРОСПЕКТА И СКРАЋЕНОГ ПРОСПЕКТА БИЋЕ ДОСТАВЉЕН ЧЛАНУ ФОНДА НА ЗАХТЕВ И БЕЗ НАКНАДЕ.

ГОДИШЊИ И ПОЛУГОДИШЊИ ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈ БИЋЕ ДОСТУПНИ ЧЛАНУ ФОНДА НА НАЧИН НАВЕДЕН У ПРОСПЕКТУ И СКРАЋЕНОМ ПРОСПЕКТУ. ШТАМПАНИ ПРИМЕРАК ГОДИШЊЕГ И ПОЛУГОДИШЊЕГ ФИНАНСИЈСКОГ ИЗВЕШТАЈА БИЋЕ ДОСТАВЉЕН ЧЛАНУ ФОНДА НА ЗАХТЕВ И БЕЗ НАКНАДЕ.

Улагање у инвестиционе фондове

Члан 24.

Домаћа и страна правна и физичка лица могу улагати у инвестиционе фондове, у складу са одредбама овог закона И ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ДЕВИЗНО ПОСЛОВАЊЕ.

Члан 26.

~~Комисија издаје дозволу из члана 25. овог закона када, узимајући у обзир предложене инвестиционе циљеве, величину и друге битне карактеристике инвестиционог фонда, процени:~~

~~1) да висина основног капитала друштва за управљање омогућава одрживо управљање инвестиционим фондом;~~

~~2) да портфолио менаџери који ће управљати инвестиционим фондом поседују дозволу издату у складу са законом којим се уређује тржиште хартија од вредности;~~

~~3) да ће на адекватан начин бити заштићени интереси чланова инвестиционог фонда.~~

КОМИСИЈА ИЗДАЈЕ ДОЗВОЛУ ИЗ ЧЛАНА 25. ОВОГ ЗАКОНА КАДА, УЗИМАЈУЋИ У ОБЗИР ПРЕДЛОЖЕНЕ ИНВЕСТИЦИОНЕ ЦИЉЕВЕ, ВЕЛИЧИНУ И ДРУГЕ БИТНЕ КАРАКТЕРИСТИКЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА, УТВРДИ ДА ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ИСПУЊАВА УСЛОВЕ ПРОПИСАНЕ ОВИМ ЗАКОНОМ, КАО И ДА ЋЕ НА АДЕКВАТАН НАЧИН БИТИ ЗАШТИЂЕНИ ИНТЕРЕСИ ЧЛАНОВА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА.

КОМИСИЈА ИЗДАЈЕ РЕШЕЊЕ О ИЗДАВАЊУ ДОЗВОЛЕ ИЛИ ОДБИЈАЊУ ЗАХТЕВА ИЗ ЧЛАНА 25. ОВОГ ЗАКОНА СА ПИСАНИМ ОБРАЗЛОЖЕЊЕМ.

2. Имовина инвестиционог фонда

Инвестициони циљ и инвестициона политика

Члан 28.

~~У складу са одабраним инвестиционим циљем инвестициони фондови могу бити:~~

~~1) фонд раста вредности имовине;~~

~~2) фонд прихода;~~

~~3) балансирани фонд;~~

~~4) фонд очувања вредности имовине.~~

~~Ближе услове за категоризацију инвестиционих фондова, као и промену врсте фонда из става 1. овог члана уређује Комисија.~~

ВРСТЕ ФОНДА, БЛИЖЕ УСЛОВЕ ЗА СВРСТАВАЊЕ ПО ВРСТИ ФОНДА, КАО И МОГУЋНОСТ ПРОМЕНЕ ВРСТЕ ФОНДА УРЕЂУЈЕ КОМИСИЈА.

Инвестициона политика инвестиционог фонда садржи:

1) начин спровођења инвестиционог циља из става 1. овог члана **И НАЧИН УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА;**

2) највећи и најмањи део средстава инвестиционог фонда који се може улагати у поједине хартије од вредности и некретнине;

3) највећи део средстава који се може држати на новчаном рачуну инвестиционог фонда;

4) начин измене инвестиционе политике.

Улагање имовине инвестиционог фонда

Члан 29.

Имовина инвестиционог фонда може се улагати у:

~~1) дужничке хартије од вредности које издаје Народна банка Србије, у складу са законом којим се уређује организација и надлежност Народне банке Србије;~~

~~2) дужничке хартије од вредности које издају Република, јединице територијалне аутономије и локалне самоуправе у Републици и друга правна лица уз гаранцију Републике, у складу са законом којим се уређује јавни дуг;~~

~~3) хартије од вредности које издају међународне финансијске институције;~~

~~4) дужничке хартије од вредности које издају државе чланице ЕУ, ОЕЦД-а, односно суседне државе, којима се тргује на организованим тржиштима у тим земљама;~~

~~5) хипотекарне обвезнице које се издају на територији Републике;~~

~~6) хартије од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици, којима се тргује на организованом тржишту у Републици;~~

~~7) хартије од вредности које издају страна правна лица, којима се тргује на организованом тржишту у Републици;~~

~~8) хартије од вредности које издају правна лица са седиштем у државама чланицама ЕУ, ОЕЦД-а, односно суседним државама, којима се тргује на организованим тржиштима у тим земљама;~~

~~9) депозитне потврде које издају овлашћене банке са седиштем у Републици или у државама чланицама ЕУ, односно ОЕЦД-а на основу депонованих хартија од вредности из тач. 3), 4) и 8) овог става;~~

~~10) новчане депозите у банкама са седиштем у Републици основаним у складу са законом којим се уређује пословање банака и других финансијских организација;~~

~~11) новчане депозите у банкама у државама чланицама ЕУ, односно ОЕЦД-а;~~

~~12) финансијске деривате којима се тргује на организованом тржишту у Републици;~~

~~13) финансијске деривате којима се тргује на организованом тржишту у државама чланицама ЕУ, односно ОЕЦД-а;~~

- 14) акције затворених фондова са седиштем у Републици;
- 15) акције инвестиционих фондова са седиштем у државама чланицама ЕУ, односно ОЕЦД-а, уколико се њиховим акцијама тргује на организованом тржишту;
- 15а) инвестиционе јединице отворених инвестиционих фондова;
- 16) акције акционарских друштава регистрованих у Републици којима се не тргује на организованом тржишту;
- 17) ~~уделе друштава са ограниченом одговорношћу регистрованих у Републици;~~
- 18) непокретности које се налазе на територији Републике.

Комисија прописује ближе услове и начин улагања имовине инвестиционог фонда из става 1. овог члана, а може прописати и додатне критеријуме за улагање имовине инвестиционог фонда:

~~Комисија може прописати додатне критеријуме за улагање имовине инвестиционог фонда у хартије од вредности у иностранству.~~

~~Улагање у финансијске деривате дозвољено је искључиво ради смањења инвестиционог ризика и само уколико инвестициони фонд има довољно имовине да намира обавезе које из финансијског деривата могу проистећи.~~

~~Оснoв уговoра o финансијском деривату могу бити:~~

- 1) хартије од вредности из става 1. тач. 1) до 8) овог члана;
- 2) берзански индекси формирани од хартија од вредности из става 1. тач. 1) до 8) овог члана на берзи са седиштем у Републици или у државама чланицама ЕУ, односно ОЕЦД-а;
- 3) стране валуте и валутни курсеви;
- 4) каматне стопе.

ИМОВИНА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У:

1) ПРЕНОСИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ИНСТРУМЕНТЕ ТРЖИШТА НОВЦА КОЈИМА СЕ ТРГУЈЕ, ОДНОСНО КОЛИ СУ УКЉУЧЕНИ У ТРГОВАЊЕ НА РЕГУЛИСАНОМ ТРЖИШТУ, ОДНОСНО МУЛТИЛАТЕРАЛНОЈ ТРГОВАЧКОЈ ПЛАТФОРМИ (МТП) У РЕПУБЛИЦИ, ДРЖАВАМА ЧЛАНИЦАМА ЕУ И НА РЕГУЛИСАНИМ ТРЖИШТИМА ДРУГИХ ДРЖАВА;

2) ЈЕДИНИЦЕ ОТВОРЕНИХ ФОНДОВА У РЕПУБЛИЦИ, У ДРЖАВАМА ЧЛАНИЦАМА ЕУ И ДРУГИМ ДРЖАВАМА;

3) НОВЧАНЕ ДЕПОЗИТЕ У БАНКАМА, ОДНОСНО КРЕДИТНИМ ИНСТИТУЦИЈАМА У РЕПУБЛИЦИ, У ДРЖАВАМА ЧЛАНИЦАМА ЕУ И ДРУГИМ ДРЖАВАМА;

4) ИНСТРУМЕНТЕ ТРЖИШТА НОВЦА, ОДНОСНО ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ ИЗДАЈЕ РЕПУБЛИКА, НАРОДНА БАНКА СРБИЈЕ, ЈЕДИНИЦЕ ТЕРИТОРИЈАЛНЕ АУТОНОМИЈЕ И ЛОКАЛНЕ САМОУПРАВЕ У РЕПУБЛИЦИ И ДРУГА ПРАВНА ЛИЦА УЗ ГАРАНЦИЈУ РЕПУБЛИКЕ, У СКЛАДУ СА ЗАКОНОМ КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ЈАВНИ ДУГ, КАО И ИНСТРУМЕНТЕ ТРЖИШТА НОВЦА, ОДНОСНО ДУЖНИЧКЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈЕ ИЗДАЈУ МЕЂУНАРОДНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ, ДРЖАВЕ ЧЛАНИЦЕ ЕУ И ДРУГЕ ДРЖАВЕ;

5) ИЗВЕДЕНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТРУМЕНТЕ КОЈИМА СЕ ТРГУЈЕ НА РЕГУЛИСАНОМ ТРЖИШТУ, ОДНОСНО МТП ИЛИ ОТЦ ТРЖИШТУ, А КОЈИ СУ ИЗВЕДЕНИ ИЗ ИЛИ СЕ ОДНОСЕ НА:

(1) ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТРУМЕНТЕ ИЗ СТАВА 1. ТАЧ. 1) ДО 4) ОВОГ ЧЛАНА;

(2) ФИНАНСИЈСКЕ ИНДЕКСЕ;

(3) СТРАНЕ ВАЛУТЕ И ВАЛУТНЕ КУРСЕВЕ;

(4) КАМАТНЕ СТОПЕ.

Ограничење улагања имовине инвестиционог фонда

Члан 30.

~~На улагања имовине из члана 29. овог закона, примењују се следећа ограничења:~~

~~1) до 10% имовине инвестиционог фонда може се улагати у хартије од вредности, односно финансијске деривате једног издаваоца или укупно у хартије од вредности, односно финансијске деривате два или више издавалаца који су повезана лица;~~

~~2) до 20% имовине инвестиционог фонда може се улагати у новчане депозите у једној банци или укупно у новчане депозите у две или више банака које су повезана лица;~~

~~2а) до 20% имовине инвестиционог фонда може се улагати у уделе једног друштва са ограниченом одговорношћу, односно два или више друштва са ограниченом одговорношћу која су повезана лица;~~

~~2б) до 20% имовине инвестиционог фонда може се улагати у инвестиционе јединице отворених инвестиционих фондова којима не управља исто друштво за управљање;~~

~~3) имовина инвестиционог фонда не може се улагати у покретне ствари.~~

~~У једну врсту хартија од вредности које издаје Република, Народна банка Србије, односно друго правно лице уз гаранцију Републике, може се улагати до 35% имовине инвестиционог фонда.~~

~~Имовина инвестиционих фондова се може улагати у иностранству у складу са прописима који уређују девизно пословање.~~

НА УЛАГАЊА ИМОВИНЕ ИЗ ЧЛАНА 29. ОВОГ ЗАКОНА, ПРИМЕЊУЈУ СЕ СЛЕДЕЋА ОГРАНИЧЕЊА:

1) ДО 10% ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У ПРЕНОСИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ИНСТРУМЕНТЕ ТРЖИШТА НОВЦА ЈЕДНОГ ИЗДАВАОЦА. ЗБИР ПОЈЕДИНАЧНИХ ВРЕДНОСТИ УЛАГАЊА У ПРЕНОСИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ИНСТРУМЕНТЕ ТРЖИШТА НОВЦА ЈЕДНОГ ИЗДАВАОЦА КОЈА СУ ВЕЋА ОД 5% ИМОВИНЕ ФОНДА НЕ СМЕ БИТИ ВЕЋИ ОД 40% ВРЕДНОСТИ УКУПНЕ ИМОВИНЕ ФОНДА;

2) ДО 20% ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У НОВЧАНЕ ДЕПОЗИТЕ У ЈЕДНОЈ БАНЦИ, ОДНОСНО КРЕДИТНОЈ ИНСТИТУЦИЈИ;

3) ДО 10% ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У ИЗВЕДЕНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТРУМЕНТЕ КОЈИМА СЕ ТРГУЈЕ НА ОТЦ ТРЖИШТУ КАДА ЈЕ ДРУГА СТРАНА У ТРАНСАКЦИЈИ БАНКА, ОДНОСНО КРЕДИТНА ИНСТИТУЦИЈА, ОДНОСНО ДО 5% ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА КАДА ЈЕ ДРУГА СТРАНА У ТРАНСАКЦИЈИ ДРУГО ПРАВНО ЛИЦЕ;

4) ДО 20% ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У ЈЕДАН ФОНД, ПРИ ЧЕМУ УКУПНА ВРЕДНОСТ ТАКВИХ УЛАГАЊА У ИНВЕСТИЦИОНЕ ФОНДОВЕ КОЈИ НИСУ ОТВОРЕНИ ФОНДОВИ НЕ СМЕ БИТИ ВЕЋЕ ОД 30% ИМОВИНЕ ФОНДА.

УЗИМАЈУЋИ У ОБЗИР ОГРАНИЧЕЊА УЛАГАЊА ИЗ СТАВА 1. ОВОГ ЧЛАНА, УКУПНА ИЗЛОЖЕНОСТ ФОНДА ПРЕМА ЈЕДНОМ ЛИЦУ МОЖЕ ДА ИЗНОСИ НАЈВИШЕ ДО 20% ИМОВИНЕ ФОНДА.

ИЗУЗЕТНО ОД ОДРЕДБЕ СТАВА 1. ТАЧКА 1) ОВОГ ЧЛАНА ДО 35% ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У ПРЕНОСИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ИЛИ ИНСТРУМЕНТЕ ТРЖИШТА НОВЦА, КОЈИ СУ ИЗДАТИ ИЛИ ГАРАНТОВАНИ ОД СТРАНЕ РЕПУБЛИКЕ, НАРОДНЕ БАНКЕ СРБИЈЕ, ЈЕДИНИЦЕ ЛОКАЛНЕ САМОУПРАВЕ, ДРЖАВЕ ЧЛАНИЦЕ ЕУ, ОСТАЛИХ ДРЖАВА ИЛИ МЕЂУНАРОДНИХ ОРГАНИЗАЦИЈА КОЈИМА ПРИПАДАЈУ ДРЖАВЕ ЧЛАНИЦЕ ЕУ.

ИМОВИНА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА НЕ МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ И ДРУГЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТРУМЕНТЕ КОЈЕ ИЗДАЈЕ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ.

ПОД ЈЕДНИМ ИЗДАВАОЦЕМ, ОДНОСНО ЈЕДНИМ ЛИЦЕМ У ЧИЈУ СЕ ИМОВИНУ ВРШИ УЛАГАЊЕ У СМИСЛУ ОВОГ ЧЛАНА СМАТРА СЕ И СА ЊИМ БЛИСКО ПОВЕЗАНО ЛИЦЕ.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ НЕ МОЖЕ ЗАУЗИМАТИ КРАТКЕ ПОЗИЦИЈЕ ИМОВИНОМ ОТВОРЕНОГ ФОНДА, ОДНОСНО НЕ МОЖЕ ДА ОБАВЉА ПРОДАЈУ БЕЗ ПОКРИЋА.

НИЈЕ ДОЗВОЉЕНО УЛАГАЊЕ ИМОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ФОНДА У ПЛЕМЕНИТЕ МЕТАЛЕ ИЛИ ДЕПОЗИТНЕ ПОТВРДЕ КОЈЕ СЕ ОДНОСЕ НА ПЛЕМЕНИТЕ МЕТАЛЕ.

КОМИСИЈА ПРОПИСУЈЕ БЛИЖЕ УСЛОВЕ И НАЧИН УЛАГАЊА У ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТРУМЕНТЕ ИЗ СТАВА 1. ОВОГ ЧЛАНА, А МОЖЕ ПРОПИСАТИ И ДОДАТНЕ КРИТЕРИЈУМЕ ЗА УЛАГАЊЕ ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА.

Члан 31.

Имовина инвестиционог фонда не може се улагати у хартије од вредности и друге финансијске инструменте које издаје:

- 1) друштво за управљање;
- 2) БРИСАНО — еп 31/2011
- 3) БРИСАНО — еп 31/2011
- 4) акционар друштва за управљање;
- 5) повезано лице са лицима из тач. 1) и 4) овог члана.

УПРАВЉАЊЕ РИЗИЦИМА

ЧЛАН 31.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ДУЖНО ЈЕ ДА УСПОСТАВИ СИСТЕМ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА КОЈИ ОМОГУЋАВА ПРАЋЕЊЕ И МЕРЕЊЕ РИЗИКА ПОЗИЦИЈА И ЊИХОВ ДОПРИНОС УКУПНОМ РИЗИКУ ПОРТФОЛИЈА, КОЈИ УКЉУЧУЈЕ И ТАЧНУ И НЕЗАВИСНУ ПРОЦЕНУ ВРЕДНОСТИ ИЗВЕДЕНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИНСТРУМЕНАТА КОЈИМА СЕ ТРГУЈЕ НА ОТЦ ТРЖИШТУ.

УЛАГАЊЕ У ИЗВЕДЕНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИНСТРУМЕНТЕ ДОЗВОЉЕНО ЈЕ ИСКЉУЧИВО РАДИ СМАЊЕЊА РИЗИКА И САМО УКОЛИКО ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД ИМА ДОВОЉНО ИМОВИНЕ ДА НАМИРИ ОБАВЕЗЕ КОЈЕ ИЗ ИЗВЕДЕНОГ ФИНАНСИЈСКОГ ИНСТРУМЕНТА МОГУ ПРОИСТЕЋИ.

КОМИСИЈА МОЖЕ ПРОПИСАТИ БЛИЖЕ УСЛОВЕ И НАЧИН ИДЕНТИФИКАЦИЈЕ, МЕРЕЊА И ПРОЦЕНЕ РИЗИКА ИЗ ОВОГ ЧЛАНА, КАО И УПРАВЉАЊЕ ТИМ РИЗИЦИМА.

Ограничење располагања имовином инвестиционог фонда

Члан 33.

Имовина инвестиционог фонда се држи одвојено од имовине друштва за управљање и имовине кастоди банке.

Имовина инвестиционог фонда не може бити предмет залоге, не може се укључити у ликвидациону или стечајну масу друштва за управљање нити кастоди банке нити може бити предмет принудне наплате у циљу намиривања потраживања према друштву за управљање, инвестиционом фонду и кастоди банци.

ИМОВИНА ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА НЕ СМЕ БИТИ УПОТРЕБЉЕНА ЗА ДАВАЊЕ ИЛИ ГАРАНТОВАЊЕ ЗАЈМОВА У КОРИСТ ТРЕЋИХ ЛИЦА.

Друштво за управљање и са њим **БЛИСКО** повезана лица не могу закључивати уговоре са инвестиционим фондом којим управља то друштво, осим уколико је то прописано одредбама овог закона или акта Комисије.

Утврђивање приноса инвестиционог фонда

Члан 35.

Друштво за управљање је дужно да објављује принос инвестиционог фонда два пута годишње, закључно на дан 30. јуна, односно 31. децембра текуће године.

Принос се израчунава за последњих 12 месеци до дана објављивања, односно кумулативно за период од пет година и од почетка пословања.

Принос се израчунава као нето принос, односно након одбитка накнада и трошкова.

Изузетно од става 1. овог члана, принос од улагања током целе прве године пословања се не објављује.

Принос се објављује у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и на интернет страници друштва за управљање или инвестиционог фонда.

Комисија прописује начин израчунавања приноса инвестиционог фонда, укључујући начела заокруживања вредности.

Прспект инвестиционог фонда

Члан 36.

~~Инвестициони фонд има проспект и скраћени проспект.~~

~~Скраћени проспект се искључиво користи ради оглашавања инвестиционог фонда и мора одговарати садржини проспекта.~~

~~Прспект мора садржати све информације на основу којих потенцијални инвеститори могу стећи јасну представу о инвестиционом фонду и донети најповољнију одлуку о улагању.~~

~~Приликом приступања инвестиционом фонду, лице које приступа потписује изјаву којом потврђује да у потпуности разуме проспект, као и врсте и начин наплаћивања накнада.~~

~~Приликом приступања инвестиционом фонду, лице које приступа потписује изјаву којом потврђује да у потпуности разуме проспект, као и врсте и начин наплаћивања накнада.~~

ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД ИМА ПРОСПЕКТ И СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ, КОЈЕ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ САСТАВЉА ПОСЕБНО ЗА СВАКИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД КОЈИМ УПРАВЉА.

ПРОСПЕКТ МОРА САДРЖАТИ СВЕ ИНФОРМАЦИЈЕ НА ОСНОВУ КОЈИХ ИНВЕСТИТОР МОЖЕ ДОНЕТИ УТЕМЕЉЕНУ ОДЛУКУ О ПРЕДЛОЖЕНОМ УЛАГАЊУ, А НАРОЧИТО О РИЗИЦИМА У ВЕЗИ СА ТИМ УЛАГАЊЕМ.

ПРОСПЕКТ САДРЖИ ЈАСНО И РАЗУМЉИВО ОБЈАШЊЕЊЕ ВРСТА РИЗИКА ФОНДА КОЈЕ СЕ ПРИКАЗУЈЕ ОДВОЈЕНО ОД ИНСТРУМЕНАТА У КОЈЕ ФОНД УЛАЖЕ.

ПРИЛИКОМ ПРИСТУПАЊА ИНВЕСТИЦИОНОМ ФОНДУ, ЛИЦЕ КОЈЕ ПРИСТУПА ПОТПИСУЈЕ ИЗЈАВУ КОЈОМ ПОТВРЂУЈЕ ДА У ПОТПУНОСТИ РАЗУМЕ ПРОСПЕКТ, КАО И ВРСТЕ И НАЧИН НАПЛАЋИВАЊА НАКНАДА.

СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ МОРА БИТИ ИСТИНИТ, ЈАСАН И НЕДВОСМИСЛЕН И МОРА ОДГОВАРАТИ САДРЖИНИ ПРОСПЕКТА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈАВНО ОБЈАВЉУЈЕ ПРОСПЕКТ И АЖУРИРАНИ СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ ЗА СВАКИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД КОЈИМ УПРАВЉА НА СВОЈОЈ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИ.

Садржина проспекта

Члан 37.

Прспект инвестиционог фонда садржи:

- 1) податке о инвестиционом фонду;
- 2) податке о друштву за управљање;
- 3) пословно име и седиште кастоди банке;
- 4) податке о накнадама и трошковима који падају на терет инвестиционог фонда;
- 5) датум издавања **И ПОСЛЕДЊЕГ АЖУРИРАЊА ПОДАТАКА У ПРОСПЕКТУ.**

Подаци о инвестиционом фонду су:

- 1) назив инвестиционог фонда;
- 2) врста инвестиционог фонда;
- 3) датум организовања, односно оснивања инвестиционог фонда и рок на који се организује, односно оснива, уколико се организује, односно оснива на одређено време;
- 4) време и место где се може извршити увид у финансијске извештаје инвестиционог фонда;
- 5) порески третман инвестиционог фонда, односно чланова и акционара инвестиционог фонда - пореске стопе и основице и начин њиховог обрачунавања;
- 6) опис одабраног инвестиционог циља, инвестициона политика и главни ризици у вези са њом, ~~односно категорија затвореног фонда;~~
- 7) критеријуми за образовање и диверсификацију портфолија хартија од вредности;
- 8) тренутна структура имовине инвестиционог фонда, и то:
 - (1) процентуално учешће хартија од вредности према врсти хартија од вредности, називу и седишту издаваоца и називу и седишту ~~организованог~~ тржишта на коме се тргује тим хартијама, када такве хартије од вредности чине више од 5% укупне вредности имовине инвестиционог фонда,
 - (2) процентуално учешће новчаних депозита према називу и седишту банке код које су депонована новчана средства, када депозити у тој банци чине више од 5% укупне вредности имовине инвестиционог фонда,
 - (3) процентуално учешће непокретности према врсти и месту где се непокретност налази;
- 9) нето принос инвестиционог фонда у складу са чланом 35. овог закона;
- 10) подаци о висини накнада и трошкова:
 - (1) накнаде за управљање друштву за управљање за претходну годину, изражену као проценат вредности имовине инвестиционог фонда,
 - (2) износ трошкова куповине и продаје хартија од вредности, трошкова кастоди банке и екстерне ревизије на терет имовине инвестиционог фонда за претходну годину, изражену као проценат вредности имовине инвестиционог фонда,
 - (3) показатељ укупних трошкова који се израчунава тако што се укупан износ накнаде за управљање и трошкова на терет имовине инвестиционог фонда подели са вредношћу имовине инвестиционог фонда;
- 11) време и место где се инвестиционе јединице могу куповати и откупљивати и начин обрачуна цене приликом откупа, односно број и начин уписа акција затвореног фонда;

12) време и начин расподеле прихода, односно добити, уколико се расподељују;

13) време и место где се објављују подаци о вредности инвестиционих јединица и начин обрачуна, односно нето вредност имовине по акцији затвореног фонда и њена тржишна цена;

14) начин обавештавања чланова, односно акционара инвестиционог фонда о променама инвестиционе политике;

15) начин обавештавања чланова инвестиционог фонда о променама правилника о тарифи;

16) основи за распуштање инвестиционог фонда и појединости о распуштању, нарочито у вези са правима чланова, односно акционара инвестиционог фонда.

Подаци о друштву за управљање су:

1) пословно име, седиште и регистрациони број друштва за управљање;

2) име и овлашћења директора и чланова управе друштва за управљање;

3) имена и адресе акционара који поседују квалификовано учешће;

4) висина основног капитала друштва за управљање;

5) списак и врста свих инвестиционих фондова, уколико друштво за управљање управља са више инвестиционих фондова;

6) пословно име и седиште предузећа за ревизију које врши екстерну ревизију финансијских извештаја друштва за управљање и инвестиционог фонда;

7) време и место где се може извршити увид у опште акте и финансијске извештаје друштва за управљање.

Ближу садржину и стандардизовани формат проспекта и скраћеног проспекта, као и текста којим се инвеститори упозоравају о главним ризицима улагања прописује Комисија.

4. Отворени инвестициони фонд

Појам

Члан 42.

~~Отворени фонд функционише на принципу прикупљања новчаних средстава путем издавања инвестиционих јединица и откупа инвестиционих јединица на захтев члана фонда.~~

ОТВОРЕНИ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД ЈЕ ИНВЕСТИЦИОНИ ФОНД КОЈИ НИЈЕ ПРАВНО ЛИЦЕ, КОЈИ ОСНИВА ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ И ЧИЈОМ ИМОВИНОМ УПРАВЉА ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ У СВОЈЕ ИМЕ, А ЗА ЗАЈЕДНИЧКИ РАЧУН ЧЛАНОВА ФОНДА, У СКЛАДУ СА ОДРЕДБАМА ОВОГ ЗАКОНА.

~~Отворени фонд нема својство правног лица.~~

ОТВОРЕНИ ФОНД СЕ ОСНИВА СА ЈЕДИНИМ ЦИЉЕМ ДА СЕ ЗАЈЕДНИЧКА СРЕДСТВА КОЈА СУ ПРИКУПЉЕНА ОД ЈАВНОСТИ, УЛАЖУ У ПРЕНОСИВЕ ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ИЛИ У ДРУГУ ФИНАНСИЈСКУ ИМОВИНУ У СКЛАДУ СА ОДРЕДБАМА ОВОГ ЗАКОНА, А НА ОСНОВУ ПРАВИЛА ДИСПЕРЗИЈЕ РИЗИКА, КАО И НА ПРИНЦИПУ

ОТКУПА ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА НА ЗАХТЕВ ЧЛАНА ФОНДА ИЗ ИМОВИНЕ ФОНДА.

Минимална новчана средства за отпочињање пословања отвореног фонда не могу бити мања од 200.000 (двестахиљада) евра у динарској противвредности по средњем курсу Народне банке Србије на дан уплате и морају се уплатити на рачун код кастоди банке у року од три месеца од дана упућивања јавног позива за куповину инвестиционих јединица.

У случају да се не прикупе новчана средства у износу и у року из става 3. овог члана, кастоди банка је дужна да у року од осам дана изврши повраћај прикупљених средства.

Имовина отвореног фонда је у својини чланова фонда.

Ограничење улагања имовине отвореног фонда

Члан 43.

Имовина отвореног фонда може се улагати искључиво у имовину из члана 29. став 1. тач. 1) до 15а) СКЛАДУ СА ОДРЕДБАМА ЧЛ. 29, 30. И 31. овог закона.

Правилник о тарифи

Члан 44.

Друштво за управљање доноси правилник о тарифи за сваки отворени фонд посебно и наплаћује накнаде у складу са њим.

Друштво за управљање може наплаћивати накнаду за куповину и накнаду за откуп инвестиционих јединица од чланова отвореног фонда.

Накнада за откуп инвестиционих јединица износи највише 1% вредности инвестиционих јединица које се откупљују.

Из имовине отвореног фонда могу се наплаћивати:

- 1) накнада друштву за управљање за управљање имовином фонда;
- 2) трошкови куповине и продаје хартија од вредности;
- 3) трошкови кастоди банке;
- 4) трошкови екстерне ревизије.

Накнада из става 4. тачка 1) овог члана обрачунава се дневно, а наплаћује месечно.

Остале трошкове сноси друштво за управљање.

Комисија може детаљније уредити врсте накнада, њихове максималне износе, извештавање о накнадама, као и поступке за спречавање манипулације накнадама, трошковима и тржишним ценама.

НАКНАДЕ

Члан 44.

У ПРОСПЕКТУ ФОНДА НАВОДЕ СЕ СВЕ НАКНАДЕ КОЈЕ СЕ НАПЛАЋУЈУ ОД ЧЛАНОВА ФОНДА И ИЗ ИМОВИНЕ ФОНДА.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ МОЖЕ НАПЛАЋИВАТИ НАКНАДУ ЗА КУПОВИНУ И НАКНАДУ ЗА ОТКУП ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА ОД ЧЛАНОВА ОТВОРЕНОГ ФОНДА.

ИЗ ИМОВИНЕ ОТВОРЕНОГ ФОНДА МОГУ СЕ НАПЛАЋИВАТИ:

1) НАКНАДА ДРУШТВУ ЗА УПРАВЉАЊЕ ЗА УПРАВЉАЊЕ ИМОВИНОМ ФОНДА;

2) ТРОШКОВИ КУПОВИНЕ И ПРОДАЈЕ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ;

3) ТРОШКОВИ КАСТОДИ БАНКЕ;

4) ТРОШКОВИ ЕКСТЕРНЕ РЕВИЗИЈЕ;

5) ДРУГИ ТРОШКОВИ У СКЛАДУ СА АКТОМ КОМИСИЈЕ.

НАКНАДА ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ И КАСТОДИ БАНКЕ ОБРАЧУНАВАЈУ СЕ И НАПЛАЋУЈУ НА НАЧИН ПРЕДВИЂЕН АКТОМ КОМИСИЈЕ.

ОСТАЛЕ ТРОШКОВЕ СНОСИ ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ.

КОМИСИЈА МОЖЕ ДЕТАЉНИЈЕ УРЕДИТИ ВРСТЕ НАКНАДА И ТРОШКОВА, ЊИХОВЕ МАКСИМАЛНЕ ИЗНОСЕ, ИЗВЕШТАВАЊЕ О НАКНАДАМА И ТРОШКОВИМА, КАО И ПОСТУПКЕ ЗА СПРЕЧАВАЊЕ МАНИПУЛАЦИЈЕ НАКНАДАМА, ТРОШКОВИМА И ТРЖИШНИМ ЦЕНАМА.

Инвестициона јединица

Члан 45.

Утврђивање нето вредности имовине отвореног фонда по инвестиционој јединици се врши сваког радног дана, а објављује у ~~најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике тиражом од најмање 100.000 примерака, као и~~ на интернет страници друштва за управљање ~~или отвореног фонда.~~

Стицалац инвестиционе јединице има следећа права:

1) право на сразмерни део прихода;

2) право на откуп;

3) право на сразмерни део имовине отвореног фонда у случају распуштања;

4) друга права, у складу са овим законом.

Инвестиционе јединице отвореног фонда дају иста права члановима фонда.

Инвестиционе јединице се не могу слободно преносити, осим по основу наслеђивања и уговора о поклону.

Друштво за управљање води регистар инвестиционих јединица и евидентира сваку куповину и откуп инвестиционих јединица.

Стицање инвестиционих јединица

Члан 46.

Стицање инвестиционих јединица може се вршити искључиво куповином у новцу.

Цена инвестиционе јединице састоји се од нето вредности имовине отвореног фонда по инвестиционој јединици на дан уплате, увећане за накнаду за

куповину уколико је друштво за управљање наплаћује у складу са ~~правилником о тарифи~~.

Приликом стицања инвестиционих јединица члан отвореног фонда не може стећи више од 20% нето вредности имовине отвореног фонда.

Приликом стицања инвестиционих јединица друштво за управљање издаје потврду члану отвореног фонда.

ПРИЛИКОМ ПРУЖАЊА ПРОДАЈНИХ УСЛУГА, НЕПОСРЕДНО ИЛИ ПОСРЕДНО, ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ОБАВЕЗНО ЈЕ ДА ДОСТАВИ СКРАЋЕНИ ПРОСПЕКТ ЗАИНТЕРЕСОВАНИМ ЛИЦИМА БЕЗ НАКНАДЕ ПРЕ СТИЦАЊА СВОЈСТВА ЧЛАНА ФОНДА.

Откуп инвестиционих јединица

Члан 47.

Отворени фонд је дужан да откупи инвестиционе јединице на начин предвиђен проспектом, а најкасније у року од пет радних дана од дана подношења захтева члана фонда за откуп инвестиционих јединица.

Откупна цена инвестиционе јединице састоји се од нето вредности имовине отвореног фонда по инвестиционој јединици на дан подношења захтева из става 1. овог члана, умањене за накнаду за откуп уколико је друштво за управљање наплаћује у складу са ~~правилником о тарифи~~ **ПРОСПЕКТОМ ФОНДА.**

Задуживање

Члан 49.

Друштво за управљање може, искључиво ради одржавања потребног нивоа ликвидности отвореног фонда, у своје име а за рачун отвореног фонда, вршити задуживање са роком отплате до 360 дана, и то закључивањем:

- 1) уговора о кредиту;
- 2) репо уговора са другим инвестиционим фондовима и банкама, чији предмет могу бити и акције.

Укупно задуживање из става 1. овог члана може износити највише до 20% 10% вредности имовине фонда.

Узимање кредита из иностранства за рачун инвестиционог фонда врши се у складу са законом којим се уређују кредитни послови са иностранством **УРЕЂУЈЕ ДЕВИЗНО ПОСЛОВАЊЕ.**

Спајање отворених инвестиционих фондова

Члан 51.

Спајање отворених фондова се може вршити спајањем уз припајање и спајањем уз организовање.

Спајањем уз припајање један отворени фонд престаје да постоји без распуштања преносећи другом отвореном фонду целу своју имовину и обавезе у замену за издавање инвестиционих јединица члановима отвореног фонда престалог спајањем од стране отвореног фонда којем се припаја.

Спајањем уз организовање два или више отворених фондова престају да постоје без распуштања преносећи целу своју имовину и обавезе на нови отворени фонд у замену за издавање инвестиционих јединица члановима престалих отворених фондова од стране новог отвореног фонда.

Комисија даје сагласност за спајање отворених фондова.

Два месеца пре спајања друштво за управљање обавештава чланове отвореног фонда.

НАКОН ПРИЈЕМА ОБАВЕШТЕЊА ИЗ СТАВА 5. ОВОГ ЧЛАНА ЧЛАНОВИ ОТВОРЕНИХ ФОНДОВА, КОЈИ СЕ СПАЈАЈУ, ИМАЈУ ПРАВО НА ОТКУП ИНВЕСТИЦИОНИХ ЈЕДИНИЦА ИЛИ КОНВЕРТОВАЊЕ У ЈЕДИНИЦЕ НЕКОГ ДРУГОГ ФОНДА КОЈИМ УПРАВЉА ИСТО ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ, БЕЗ НАКНАДЕ.

ПРАВНИ, АДМИНИСТРАТИВНИ ИЛИ САВЕТОДАВНИ ТРОШКОВИ У ВЕЗИ СА СПАЈАЊЕМ ФОНДОВА НЕ МОГУ ПАСТИ НА ТЕРЕТ ИМОВИНЕ ФОНДОВА КОЈИ СЕ СПАЈАЈУ НИТИ НА ТЕРЕТ ЧЛАНОВА ФОНДА.

Комисија ближе уређује поступак спајања отворених фондова.

Распуштање отвореног фонда у случају одузимања дозволе за рад друштву за управљање

Члан 56.

Кастоди банка после пријема одлуке о распуштању отвореног фонда обавештава о томе јавност и чланове фонда објављивањем огласа у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и на својој интернет страници, уновчава имовину фонда и врши исплате члановима фонда најкасније у року од шест месеци од доношења одлуке о распуштању фонда.

Кастоди банка уновчава имовину отвореног фонда у најбољем интересу чланова фонда.

Кастоди банка подноси Комисији извештај о распуштању отвореног фонда на основу кога Комисија врши брисање фонда из Регистра инвестиционих фондова.

Кастоди банка најмање пет година од распуштања отвореног фонда чува пословне књиге и документацију отвореног фонда, у складу са прописима којима се уређује архивска грађа.

Комисија ближе уређује поступак распуштања отвореног фонда.

5. Затворени инвестициони фонд

Члан 58.

Затворени фонд је правно лице организовано као јавно АКЦИОНАРСКО друштво **У СМИСЛУ ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈУ ПРИВРЕДНА ДРУШТВА.**

Затворени фонд прикупља новчана средства продајом акција путем јавне понуде.

Друштво за управљање оснива и управља затвореним фондом.

Друштво за управљање има право на подмирење **СТВАРНИХ** трошкова оснивања из имовине затвореног фонда до износа 2% вредности основног капитала при оснивању затвореног фонда.

На затворене фондове примењују се одредбе закона којим се уређује тржиште хартија од вредности **КАПИТАЛА** и одредбе закона којим се уређују привредна друштва, ако овим законом није другачије одређено.

Утврђивање нето вредности имовине затвореног фонда по акцији врши се најмање једанпут месечно и објављује у најмање једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и на интернет страници друштва за управљање или затвореног фонда.

Затворени фонд не може бити циљно друштво у смислу закона којим се уређује преузимање акционарских друштава.

Ограничење улагања имовине затвореног инвестиционог фонда

Члан 59.

Имовина затвореног фонда може се улагати у имовину прописану чланом 29. став 1. овог закона.

Затворени фонд не може стицати више од 20% власничког учешћа, односно акција са правом гласа једног издаваоца, односно два или више издаваоца који су повезана лица.

Изузетно, став 2. овог члана не односи се на улагања у имовину из члана 29. став 1. тач. 16) и 17) овог закона.

Комисија утврђује категоризацију затворених фондова, као и ближе услове пословања за поједине категорије затворених фондова.

ИМОВИНА ЗАТВОРЕНОГ ФОНДА МОЖЕ СЕ УЛАГАТИ У СКЛАДУ СА ОДРЕДБАМА ЧЛ. 29 – 31. ОВОГ ЗАКОНА И, У ЗАВИСНОСТИ ОД ВРСТЕ ФОНДА, У АКЦИЈЕ АКЦИОНАРСКИХ ДРУШТАВА, РЕГИСТРОВаниХ У РЕПУБЛИЦИ, КОЈИМА СЕ НЕ ТРГУЈЕ НА РЕГУЛИСАНОМ ТРЖИШТУ, ОДНОСНО МТП, УДЕЛЕ ДРУШТАВА СА ОГРАНИЧЕНОМ ОДГОВОРНОШЋУ РЕГИСТРОВаниХ У РЕПУБЛИЦИ, КАО И НЕПОКРЕТНОСТИ КОЈЕ СЕ НАЛАЗЕ НА ТЕРИТОРИЈИ РЕПУБЛИКЕ, У СКЛАДУ СА АКТОМ КОМИСИЈЕ.

ЗАТВОРЕНИ ФОНД НЕ МОЖЕ СТИЦАТИ ВИШЕ ОД 20% АКЦИЈА СА ПРАВОМ ГЛАСА ЈЕДНОГ ИЗДАВАОЦА, КОЈИ ЈЕ ЈАВНО АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО, У СМИСЛУ ЗАКОНА КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА, И СА ЊИМ БЛИСКО ПОВЕЗАНИХ ЛИЦА.

КОМИСИЈА УТВРЂУЈЕ КАТЕГОРИЗАЦИЈУ ЗАТВОРЕНИХ ФОНДОВА, КАО И БЛИЖЕ УСЛОВЕ ПОСЛОВАЊА ЗА ПОЈЕДИНЕ КАТЕГОРИЈЕ ЗАТВОРЕНИХ ФОНДОВА.

Члан 60.

Улагања у непокретности могу бити улагања у земљиште, зграде (пословне, стамбене, стамбено-пословне, економске и др.) и посебне делове зграда (станови, пословне просторије и др.), који су уписани у јавним књигама о свиденцији непокретности и правима на њима, чији пренос својине није ограничен и на којима није засновано право залоге, право плодоуживања, право употребе, право становања или право стварног терета.

У једну непокретност може се уложити највише до 20% имовине затвореног фонда.

Имовина затвореног фонда која се састоји од непокретности уписује се у књиге из става 1. овог члана као својина фонда, уз навођење назива друштва за управљање и евидентира се у кастоди банци.

Вредност непокретности у које се улаже имовина затвореног фонда обавезно процењује овлашћени процењивач. Непокретности морају бити осигуране од свих ризика.

Акционари затвореног фонда немају право прече куповине при продаји непокретности.

Затворени фонд се може задуживати без ограничења, с тим што се задуживање у иностранству врши у складу са законом којим се уређују ~~кредитни послови са иностранством~~ **УРЕЂУЈЕ ДЕВИЗНО ПОСЛОВАЊЕ.**

~~Комисија ближе уређује начин и учесталост процене имовине из члана 29. став 1. тач. 16), 17) и 18) овог закона.~~

Скупштина

Члан 63.

На сазивање, одржавање и доношење одлука скупштине акционара затвореног фонда сходно се примењују одредбе закона којим се уређују привредна друштва.

Овлашћења ~~управног одбора~~ у вези са сазивањем и одржавањем скупштине акционара обавља друштво за управљање.

Скупштина затвореног фонда доноси одлуку о закључењу и раскиду уговора о управљању у складу са овим законом, одобрава расподелу добити, нову емисију акција и бира чланове надзорног одбора фонда.

Надзорни одбор затвореног инвестиционог фонда

Члан 64.

Надзорни одбор затвореног фонда надгледа спровођење обавеза друштва за управљање у погледу остварења инвестиционих циљева, инвестиционе политике, као и поштовање ограничења улагања. У вршењу своје функције, чланови надзорног одбора могу вршити преглед пословних књига и документације и захтевати појашњења од друштва за управљање.

У случају да се открију пропусти у спровођењу инвестиционе политике, као и у поштовању ограничења улагања, надзорни одбор затвореног фонда захтева од

друштва за управљање да одмах отклони пропусте и о томе обавештава Комисију и акционаре фонда.

Надзорни одбор затвореног фонда доноси одлуку о избору и закључује уговор са предузећем за ревизију.

Надзорни одбор затвореног фонда може сазвати скупштину акционара затвореног фонда одлуком донетом двотрећинском већином свих чланова.

Члан надзорног одбора затвореног фонда не може бити запослено лице или лице које је члан управе друштва за управљање, кастоди банке, као ни лица која су чланови два или више органа других правних лица или са њима **БЛИСКО** повезаним лицима.

Надзорни одбор затвореног фонда доноси пословник о раду којим се уређује начин рада, као и друга питања од значаја за рад надзорног одбора фонда.

Акције затвореног инвестиционог фонда

Члан 65.

~~Акције затвореног фонда гласе на име, недељиве су и неограничено преносиве.~~

~~Друштво за управљање је дужно да уврсти акције затвореног фонда на организовано тржиште, у складу са законом којим се уређује тржиште хартија од вредности, у року од 30 дана од дана уписа у Регистар инвестиционих фондова.~~

~~Затворени фонд је дужан да сваку наредну емисију акција јавно нуди.~~

~~Затворени фонд може стицати сопствене акције само уз претходну сагласност Комисије и ако о томе достави обавештење јавности у писаној форми објављено најмање 15 дана унапред у једном дневном листу који се дистрибуира на целој територији Републике са тиражом од најмање 100.000 примерака, као и на интернет страници друштва за управљање или затвореног фонда.~~

~~Комисија прописује поступак и услове под којима затворени фонд може стицати сопствене акције и даје сагласност из става 4. овог члана у року од 15 дана од дана пријема захтева.~~

АКЦИЈЕ ЗАТВОРЕНОГ ФОНДА ГЛАСЕ НА ИМЕ, НЕДЕЉИВЕ СУ И НЕОГРАНИЧЕНО ПРЕНОСИВЕ.

ДРУШТВО ЗА УПРАВЉАЊЕ ЈЕ ДУЖНО ДА УВРСТИ АКЦИЈЕ ЗАТВОРЕНОГ ФОНДА НА РЕГУЛИСАНО ТРЖИШТЕ, ОДНОСНО МТП, У СКЛАДУ СА ЗАКОНОМ КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА У РОКУ ОД 30 ДАНА ОД ДАНА УПИСА У РЕГИСТАР ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА.

АКЦИЈЕ ЗАТВОРЕНОГ ФОНДА СЕ ИЗДАЈУ ЈАВНОМ ПОНУДОМ УЗ ОДОБРЕЊЕ ОБЈАВЉИВАЊА ПРОСПЕКТА.

ЗАТВОРЕНИ ФОНД МОЖЕ СТИЦАТИ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ САМО УЗ ПРЕТХОДНУ САГЛАСНОСТ КОМИСИЈЕ И АКО О ТОМЕ ДОСТАВИ ОБАВЕШТЕЊЕ ЈАВНОСТИ У ПИСАНОЈ ФОРМИ ОБЈАВЉЕНО НАЈМАЊЕ 15 ДАНА УНАПРЕД НА ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦИ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ.

КОМИСИЈА ПРОПИСУЈЕ ПОСТУПАК И УСЛОВЕ ПОД КОЈИМА ЗАТВОРЕНИ ФОНД МОЖЕ СТИЦАТИ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ И ДАЈЕ САГЛАСНОСТ ИЗ СТАВА 4. ОВОГ ЧЛАНА У РОКУ ОД 15 ДАНА ОД ДАНА ПРИЈЕМА ЗАХТЕВА.

Упис акција затвореног инвестиционог фонда

Члан 66.

Јавни позив за упис акција затвореног фонда не може се упутити пре издавања дозволе за оснивање тог фонда.

Јавни позив за упис акција затвореног фонда врши се у складу са одредбама закона којим се уређује тржиште хартија од вредности.

Уз документацију која се подноси Комисији за одобрење дистрибуције акција подноси се и пројекат затвореног фонда.

Упис и уплата акција врши се код кастоди банке.

У случају неуспешне емисије акција примењују се одредбе закона којим се уређују привредна друштва.

УПИС И УПЛАТА АКЦИЈА ВРШИ СЕ КОД КАСТОДИ БАНКЕ.

Извештавање

Члан 72.

Друштво за управљање најмање једанпут месечно подноси извештаје надзорном одбору затвореног фонда о купљеним и продатим хартијама од вредности и имовини, као и о резултатима пословања фонда.

На захтев надзорног одбора затвореног фонда друштво за управљање подноси и посебне додатне извештаје.

Друштво за управљање доставља полугодишње и годишње финансијске извештаје свим акционарима затвореног фонда ~~са извештајем екстерне ревизије.~~

IV. КАСТОДИ БАНКА

Услуге кастоди банке

Члан 77.

Кастоди банка обавља следеће кастоди услуге:

1) отвара и води рачуне хартија од вредности које чине имовину отвореног фонда код Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности (у даљем тексту: Централни регистар), у своје име, а за рачун чланова отвореног фонда (кастоди рачун);

2) отвара и води рачуне хартија од вредности које чине имовину затвореног фонда код Централног регистра, у име и за рачун затвореног фонда;

3) отвара и води рачуне хартија од вредности код Централног регистра у име и за рачун законитих ималаца клијената друштава за управљање (рачун управљања);

4) отвара и води новчани рачун инвестиционог фонда, врши прикупљање уплата инвестиционих јединица, врши пренос новчаних средстава приликом улагања имовине и врши исплате у вези откупа инвестиционих јединица;

5) извршава налоге за пренос права из хартија од вредности и налоге за упис права трећих лица на хартијама од вредности и стара се о преносу права из тих хартија;

~~6) извршава налоге друштва за управљање за куповину и продају имовине инвестиционог фонда, уколико нису у супротности са законом и проспектом фонда~~
ИЗВРШАВА НАЛОГЕ ДРУШТВА ЗА УПРАВЉАЊЕ ЗА ПРЕНОС ИМОВИНЕ, САЛДИРАЊЕ, ОДНОСНО ПЛАЋАЊЕ И НАПЛАТЕ ПО ОСНОВУ КУПОВИНЕ/ ПРОДАЈЕ ИМОВИНЕ ИНВЕСТИЦИОНОГ ФОНДА, УКОЛИКО НИСУ У СУПРОТНОСТИ СА ЗАКОНОМ И ПРОСПЕКТОМ ФОНДА;

7) обавештава друштво за управљање о извршеним налозима и другим предузетим активностима у вези са имовином инвестиционог фонда;

8) контролише и потврђује обрачунату нето вредност имовине отвореног и затвореног фонда, вредност инвестиционе јединице, односно нето вредност имовине по акцији;

9) контролише обрачун приноса отвореног фонда;

10) наплаћује потраживања од издавалаца по основу доспелих хартија од вредности, камата и дивиденди за рачун законитих ималаца тих хартија и стара се о остваривању других права која припадају законитим имаоцима хартија од вредности који су њени клијенти;

11) по овлашћењу клијента стара се о извршавању пореских обавеза клијента у вези са хартијама од вредности;

12) обавештава друштво за управљање о корпоративним активностима у вези са имовином инвестиционог фонда, односно клијента чијом имовином друштво управља;

13) обавештава Комисију о уоченим неправилностима у пословању друштва за управљање у вези са управљањем фондом, одмах након што уочи такве неправилности;

14) обавља друге послове у складу са овим законом, законом којим се уређују добровољни пензијски фондови и другим законом.

Када обавља услуге из става 1. овог члана, кастоди банка је дужна да се стара да на новчаном, односно власничком рачуну клијента има довољно средстава, односно хартија од вредности на дан салдирања.

Када обавља услуге из става 1. овог члана, кастоди банка је дужна да води посебну евиденцију о хартијама од вредности и лицима у чије име обавља те послове, да податке из те евиденције чува као пословну тајну и да их заштити од неовлашћеног коришћења, измена или губитака.

Хартије од вредности које се воде на ~~рачуну управљања и на збирном~~ кастоди рачуну нису власништво кастоди банке и не улазе у њену имовину, не могу

се укључити у ликвидациону или стечајну масу, нити се могу користити за измиривање обавеза ове банке према трећим лицима.

~~Хартијама од вредности које се воде на кастоди рачуну, кастоди банка може располагати само на основу налога клијента.~~

~~Кастоди банка је дужна да, на захтев клијента, одмах изда обавештење о стању средстава на његовом кастоди рачуну, а најкасније у року од три дана од дана поднетог захтева.~~

Кастоди банка може обављати услуге за више инвестиционих фондова, с тим што у том случају води посебне рачуне имовине за сваки фонд.

Кастоди банка не може бити **БЛИСКО** повезано лице са друштвом за управљање.

Кастоди банка се стара да се продаја, издавање и откуп инвестиционих јединица врши у складу са законом, правилима пословања и инвестиционом политиком инвестиционог фонда.

Комисија ближе прописује учесталост, начин и стандардизовану форму обавештавања Комисије од стране кастоди банке, као и начин усаглашавања у случају разлика између обрачунате нето вредности имовине фонда из става 1. тачка 8) овог члана од стране друштва за управљање и кастоди банке, односно обрачунатог приноса фонда из става 1. тачка 9) овог члана од стране друштва за управљање и кастоди банке.

V. НАДЗОР

Мере надзора

Члан 82.

Ако у поступку надзора друштва за управљање, инвестиционог фонда и кастоди банке утврди незаконитости, односно неправилности у пословању Комисија доноси решење којим налаже друштву за управљање, односно кастоди банци да утврђене неправилности отклони у року који не може бити дужи од 60 дана од дана пријема тог решења.

Уколико друштво за управљање и кастоди банка не поступи по решењу из става 1. овог члана, Комисија предузима једну или више мера:

- 1) изриче јавну опомену;
- 2) покреће поступак пред надлежним органом;
- 3) повлачи сагласност на именоване чланова управе, односно директора;
- 4) даје налог за забрану издавања инвестиционих јединица у трајању до три месеца;

5) **ДРУГЕ МЕРЕ У СКЛАДУ СА ЗАКОНОМ КОЈИМ СЕ УРЕЂУЈЕ ТРЖИШТЕ КАПИТАЛА.**

Одузимање дозволе за рад друштву за управљање

Члан 83.

Комисија доноси решење о одузимању дозволе за рад друштву за управљање:

- 1) ако у року од 30 дана не поднесе регистрациону пријаву у складу са законом којим се уређује регистрација привредних субјеката;
- 2) ~~ако не обавља делатност дуже од две године~~ **АКО НЕ КОРИСТИ ДОЗВОЛУ ЗА РАД У ПЕРИОДУ ОД 12 МЕСЕЦИ, ИЗРИЧИТО ОДБИЈЕ ДОЗВОЛУ ЗА РАД ИЛИ АКО ЈЕ ПРЕСТАЛО ДА ОБАВЉА ДЕЛАТНОСТ ПРЕДВИЂЕНУ ОВИМ ЗАКОНОМ ПРЕ ВИШЕ ОД ШЕСТ МЕСЕЦИ;**
- 3) ако је дозвола издата на основу неистинитих података;
- 4) ~~ако поред управљања инвестиционим фондовима обавља и неку другу делатност;~~
- 5) ако престане да испуњава услове прописане за добијање дозволе за рад;
- 6) ако изврши тежу повреду одредаба овог закона и одредаба закона којим се уређује тржиште хартија од вредности **КАПИТАЛА;**
- 7) уколико ни после предузетих мера из члана 82. став 2. овог закона друштво за управљање не поступи по издатом налогу;
- 8) када друштво за управљање достави обавештење Комисији о намери престанка обављања делатности и поднесе захтев за брисање из Регистра;
- 9) због покретања поступка стечаја или ликвидације.

ВИ. КАЗНЕНЕ ОДРЕДБЕ

1. Кривична дела

Саопштавање привилегованих информација

Члан 85.

~~Ко, у намери да себи или другом лицу прибави противправну имовинску корист, другом лицу саопшти привилеговане информације или на основу тих информација препоручи другоме да стекне, купи, преда или на други начин располаже хартијама од вредности или другом имовином инвестиционог фонда, казниће се затвором од три месеца до три године.~~

Члан 89.

Новчаном казном од 300.000 до 2.000.000 динара казниће се за прекршај кастоди банка ако:

- 1) у случају одузимања дозволе за рад друштва за управљање и распуштања инвестиционог фонда не предузме радње прописане одредбама чл. 55, 56. и 70. овог закона;
- 2) без сагласности Комисије донесе одлуку о именовању лица које руководи пословима кастоди банке (члан 75б став 3);
- 3) на правила пословања са хартијама од вредности не прибави сагласност Комисије (члан 75в);
- 4) уговор са клијентом не закључи у писменој форми (члан 75в став 4);
- 5) не обавља услуге у складу са чланом 77. став 1. тач. 5) до 13) овог закона;
- 6) не поступа у складу са чланом 77. став 2. овог закона у вези са салдирањем;
- 7) не води посебну евиденцију о хартијама од вредности и лицима у чије име отвара и води рачуне хартија од вредности (члан 77. став 3);

~~8) хартије од вредности које се воде на кастоди рачуну користећи без налога клијента или мимо тог налога (члан 77. став 5);~~

~~9) на захтев клијента не изда обавештење о стању средстава на његовом кастоди рачуну у прописаном року (члан 77. став 6).~~

За радње из става 1. овог члана, казниће се за прекршај и одговорно лице у кастоди банци новчаном казном од 10.000 до 150.000 динара.