

Na osnovu čl. 78. stav 2. i 79. stav 2. Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13 i 108/13) Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske, na sjednici održanoj __. juna 2015. godine donijela je

PRAVILNIK

o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom

I OPŠTE ODREDBE

Član 1.

Ovim Pravilnikom bliže se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja imovine zatvorenih investicionih fondova sa javnom ponudom (u daljem tekstu: Fond).

II ULAGANJA U DUGOROČNE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Član 2.

(1) Dozvoljenim ulaganjima iz imovine Fonda u smislu člana 78. stav 1) tačka a) i b) i člana 79. Zakona o investicionim fondovima, (u daljem tekstu: Zakon) smatraju se ulaganja u hartije od vrijednosti, udjele ili akcije investicionog fonda predviđena strategijom ulaganja i investicionim ciljevima utvrđenim prospektom, statutom i drugim aktima Fonda koja ispunjavaju sljedeće uslove:

- a) da su slobodno prenosiva,
- b) da se mogu pouzdano vrednovati,
- v) da imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu u skladu sa izvršenom analizom;
- g) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima;
- d) da zadovoljavaju uslove likvidnosti;
- đ) da su izvještaji o finansijskom položaju i uspješnosti poslovanja, kao i druge bitne informacije o emitentu hartija od vrijednosti u koje se ulaže, javno dostupni i revidirani od strane ovlaštenog nezavisnog revizora;
- e) da su emitovana od strane javnih privrednih društava u smislu Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 92/06, 34/09, 30/12, 59/13 i 108/13), s tim da kod takvih ulaganja nije riječ o transakcijama sa povezanim licima u smislu člana 2. Zakona.

(2) Ulaganja iz stava 1. ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b) i v), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama g) do e).

Član 3.

Pri procjeni likvidnosti ulaganja iz člana 2. stav 1. tačka d), društvo za upravljanje dužno je da uzme u obzir najmanje sljedeće dostupne podatke:

- a) broj emitovanih hartija od vrijednosti;
- b) broj vlasnika emitenta hartija od vrijednosti;
- v) količinu i vrijednost trgovanja;

- g) podatke o poslovanju emitenta i prinos od hartije od vrijednosti koje je emitovao u prethodnom vremenskom periodu;
- d) podatke o ponudi i potražnji, s ciljem određivanja utrživosti hartije od vrijednosti.

Član 4.

Imovina Fonda može biti investirana u dužničke hartije od vrijednosti koje emituju privredna društva ako, pored propisanih uslova iz člana 2. st. 1. i 2, ispunjava sljedeće uslove:

- a) privredno društvo posluje pozitivno u posljednje tri godine prije emitovanja hartija od vrijednosti, i
- b) očekivani efekti od ulaganja Fonda, u dužničke hartije od vrijednosti koje emituju privredna društva, su na višem nivou od mogućeg drugog plasmana imovine Fonda, u istom periodu.

Član 5.

Imovina Fonda, direktno ili indirektno putem povezanih lica, može biti investirana u akcije drugih zatvorenih investicionih fondova u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom, samo ako dostupni pokazatelji o poslovanju zatvorenog investicionog fonda potvrđuju povećanje neto vrijednosti imovine, kroz porast vrijednosti ulaganja i ostvarene pozitivne finansijske rezultate zatvorenog investicionog fonda.

III ULAGANJA U INSTRUMENTE TRŽIŠTA NOVCA

Član 6.

(1) Dozvoljenim ulaganjima iz imovine Fonda u smislu člana 78. stav 1. tačka v) i člana 79. Zakona smatraju se ulaganja u instrumente tržišta novca predviđena strategijom ulaganja i investicionim ciljevima utvrđenim prospektom, statutom i drugim aktima Fonda koja ispunjavaju sljedeće uslove:

- a) imaju dospjeće do 12 mjeseci, na dan emisije ili ulaganja;
- b) nose fiksni prinos ili prinos koji podliježe promjenama uslova na tržištu novca;
- v) da se njihova vrijednost u svakom trenutku može pouzdano utvrditi; .
- g) da su slobodno prenosiva i mogu se prodati uz ograničen trošak u kratkom vremenskom periodu, po tržišnim uslovima, koji odgovaraju uslovima za zaključivanje transakcije između informisanih i nepovezanih strana koje su voljne obaviti transakciju;
- d) zadovoljavaju uslove likvidnosti na tržištu;
- đ) da su informacije o emisiji i o finansijskom položaju emitenta, ažurne, redovne i javno dostupne;
- e) da je rizik ulaganja adekvatno obuhvaćen i kontrolisan, sistemom upravljanja rizicima uspostavljenim od strane društva za upravljanje fondovima.

(2) Ulaganja iz stava 1. ovog člana moraju zadovoljavati propisane uslove iz tačke a), b), v) i g), te najmanje dva od preostalih uslova propisanih u tačkama d) do e).

(2) Pri procjeni likvidnosti ulaganja iz stava 1. tačka d) ovog člana, društvo za upravljanje dužno je da uzme u obzir sljedeće dostupne podatke:

- a) obim emisije;
- b) učestalost izvršavanja transakcija i kotiranja cijene ponude i potražnje za predmetni instrument tržišta novca, a prema prihvatljivim rasponima u smislu količine trgovanih hartija od vrijednosti i postignutih cijena određenim prema analizama Društva za upravljanje, uključujući podatke i za ranije emitovane hartije od vrijednosti istog emitenta;
- v) podatke o ponudi i potražnji.

IV ULAGANJE NA TRŽIŠTIMA IZVAN REPUBLIKE SRPSKE

Član 7.

(1) Pored uslova propisanih odredbama ovog Pravilnika, imovina Fonda može se, u smislu člana 78. stav 1. t. a), b) i v) i člana 79. Zakona, ulagati na uređenim tržištima u inostranstvu, samo ako je riječ o tržištima koja podliježu nadzoru i regulaciji nadležnog tijela i ukoliko je kreditni rejting emitenta hartija od vrijednosti, čije hartije od vrijednosti se kupuju u ime i za račun Fonda, u okviru investicionog nivoa, a prema ocjeni priznatih rejting agencija.

(2) Ulaganja iz stava 1. ovog člana mogu se realizovati pod uslovom da prema izvršenim analizama, imaju potencijal povećanja vrijednosti imovine Fonda kroz porast fer vrijednosti ulaganja i/ili ostvarivanje prinosa kroz kamatu ili dividendu.

V PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 8.

(1) Odredbe ovog Pravilnika primjenjivaće se na ulaganja Fonda od dana stupanja na snagu ovog Pravilnika.

(2) Društvo za upravljanje dužno je da ranije stečenu imovinu Fonda uskladi sa odredbama ovog Pravilnika, prema planu usklađivanja koji će se Komisiji dostaviti u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu Pravilnika.

(3) Rok za usklađivanje imovine prema planu iz stava 2. ovog člana je godinu dana od dana stupanja na snagu ovog Pravilnika.

(4) Nakon proteka roka od godine dana od dana stupanja na snagu ovog Pravilnika, Društvo je dužno da, prilikom obračuna naknade za upravljanje, umanju neto vrijednost imovine Fonda za vrijednost imovine Fonda koja nije usaglašena sa odredbama ovog Pravilnika.

(5) Komisija će ograničiti upravljačka prava za imovinu koja u propisanom roku ne bude usklađena sa odredbama ovog Pravilnika.

Član 9.

Ako Društvo za upravljanje ne postupa u skladu sa odredbama ovog Pravilnika, Komisija će preduzeti mjere u skladu sa čl. 44. tačka d) i/ili člana 228. Zakona.

Član 10.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom glasniku Republike Srpske".

Broj: 01-____-____/15
____. jula 2015. godine
Banja Luka

Predsjednica
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske

Mira Potkonjak