

Na osnovu odredbi čl. 150. st. 6, 153. st. 9, 154. st. 3. i čl. 30. st. 1. tačka lj). Zakona o investicionim fondovima („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 92/06), i člana 260. stav 1. tačka a) Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj 92/06), Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: Komisija), na sjednici održanoj 28. 09. 2007. godine, donijela je

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

I OPŠTE ODREDBE

Члан 1.

Ovim Pravilnikom uređuje se:

- a) učestalost utvrđivanja neto vrijednosti imovine fondova (član 150. stav 6. Zakona o investicionim fondovima (u daljem tekstu: Zakon);
- v) metode obračuna vrijednosti terminskih i opcijskih poslova te derivata za koje nije moguće utvrditi tržišnu cijenu (član 153. stav 4. Zakona);
- b) obavezna osnova za utvrđivanje vrijednosti imovine zatvorenih i otvorenih fondova, kako hartija od vrijednosti, tako i gotovine i ekvivalenta novca, domaće i strane valute, terminskih i opcijskih poslova, derivata, nekretnina, udjela u privrednim društvima ili drugih prenosivih imovinskih prava, kao i uslove likvidnosti za propisno formiranje tržišnih cijena te uslove blagovremenosti formiranja takvih cijena, poštujući pri tome različite metode uobičajene za vrednovanje pojedinih vrsta fondova (član 153. stav 9. Zakona);
- g) definicije imovine i obaveza investicionih fondova, kao i osnovica, način i rokovi obračuna neto vrijednosti imovine fonda te neto vrijednost imovine po udjelu, odnosno po akciji (član 154. stav 3. Zakona).

II OBRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Члан 2.

(1) Društvo za upravljanje investicionim fondom (u daljem tekstu: društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost imovine po udjelu, odnosno po akciji fonda kojim upravlja.

(2) Za investicioni fond koji je na osnovu odredbi Zakona dužan da koristi usluge banke depozitara, obračun vrijednosti iz stava 1. ovog člana kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

(3) Društvo o obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji fonda izvještava vlasnike udjela, odnosno akcionare na način i u rokovima objavljivanja u skladu sa prospektom i statutom fonda.

Члан 3.

(1) Ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istovremeno zadovoljavaju kriterijume ograničenja ulaganja.

(2) Neto vrijednost imovine investicionog fonda na dan utvrđivanja vrijednosti obračunava se na osnovu kursnih vrijednosti hartija od vrijednosti i depozita u finansijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti fonda, uz umanjenje za vrijednost obaveza fonda na isti dan.

(3) Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu po osnovu naknada i obaveze prema banci depozitaru po osnovu naknade, te ostale obaveze u skladu sa Zakonom ukoliko su predviđene prospektom investicionog fonda.

III OBRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA PO UDJELU ILI PO AKCIJI FONDA

Члан 4.

(1) Vrijednost udjela otvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se djeljenjem vrijednosti neto imovine fonda izražene u konvertibilnim markama formirane tog dana do 16.00 časova i ukupnog broja udjela na taj dan.

(2) Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se obračunava neto vrijednost imovine po udjelu ili po akciji fonda.

(3) Ukupan broj udjela otvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjenjem broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje otvoreni investicioni fond povlači za lica koja su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju udjela u fondu i time prestala biti vlasnici udjela, te uvećanjem za broj udjela koje otvoreni investicioni fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda u svrhu kuovine udjela u otvorenom investicionom fondu, a sve u skladu sa uslovima iz prospekta i statuta fonda. Zahtjeve za prodaju udjela i uplate po zahtjevima za kupovinu udjela primljene vikendom i praznikom, društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

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

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

IV UČESTALOST OBRAČUNA NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIONOG FONDA I NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE PO UDJELU ILI PO AKCIJI FONDA

Члан 5.

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

(2) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom, u skladu sa prospektom fonda, izračunava se najmanje jednom mjesečno.

(3) Izuzetno od odredbi stava 2. ovog člana, vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda s privatnom ponudom izračunava se za svaki dan kad je ostvarena uplata ili isplata udjela tog fonda.

(4) Učestalost obračuna vrijednosti neto imovine otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom, društvo definiše prospektom fonda.

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

(6) Za potrebe nadzora, obračun vrijednosti neto imovine iz st. 2. i 4. ovog člana društvo, odnosno banka depozitar obavezni su provesti za zadnji dan svakog kalendarskog mjeseca, dok je obračun iz stava 3. ovog člana obavezan za zadnji dan svakog polugodišnjeg i godišnjeg perioda koji su identična periodima obaveznog finansijskog izvještavanja.

V METODOLOGIJA UTVRĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA INVESTICIONOG FONDA

1. Početno priznavanje, naknadno vrednovanje i prestanak priznavanja finansijske imovine i obaveza

ЧЛАН 6.

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

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

(3) Izuzetak od finansijske imovine iz stava 2. ovog člana je finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti, a čiji efekti se odražavaju na rezultate poslovanja fonda, kojoj se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcioni troškovi.

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

ЧЛАН 7.

(1) Naknadno vrednovanje imovine i obaveza fonda vrši se u zavisnosti od vrste imovine i provedenoj klasifikaciji, u skladu sa politikom ulaganja društva koja je definisana prospektom i statutom fonda.

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

Члан 8.

- (1) Kupovina i prodaja finansijskih instrumenata uključuju se u vrednovanje imovine fonda na dan zaključenja transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema vrsti instrumenta uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini fonda instrument se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.
- (2) Kupovina instrumenata iz primarnih emisija priznaje se u aktivi fonda na datum upisa na vlasnički račun u Centralnom registru hartija od vrijednosti.
- (3) Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava u vrijednosti transakcije.
- (4) Potraživanja ili obaveze po osnovu kamata, dividendi, gubitaka ili dobitaka koji se odnose na finansijski instrument ili njegov sastavni dio koji je klasifikovan kao finansijska obaveza, po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu prava, odnosno obaveze, iskazuju se u ukupnom iznosu u imovini ili obavezama fonda.
- (5) Hartija od vrijednosti, za koju je društvo za račun investicionog fonda prihvatilo uslove iz javne ponude za preuzimanje akcionarskog društva, vrednuje se od dana donošenja odluke društva o prihvatanju ponude po cijeni iz javne ponude.

2. Finansijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti

Члан 9.

- (1) Kod otvorenih investicionih fondova, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj, na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi te prijavljenih blok poslova, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- (2) U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan utvrđivanja vrijednosti, fer vrijednost stečene hartije od vrijednosti otvorenog investicionog fonda obračunava se na osnovu posljednje cijene te hartije iz trgovanja prethodnih dana, koje su uvrštene na berzansko tržište.
- (3) Vlasničke hartije od vrijednosti iz stava 1. ovog člana za koje 90 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje na način iz stava 1. ovog člana, vrednuju se tehnikama procjene koje su definisane MRS 39.

Члан 10.

- (1) Kod zatvorenih investicionih fondova, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj, zaokružuje se na četiri decimalna mjesta i obračunava se na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi te prijavljenih blok poslova, u periodu za koji se izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda vrši, ako je ispunjen jedan od slijedećih uslova:
 - a) u posljednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 1% od ukupnog broja tih akcija u opticaju, uključujući i prijavljene blok poslove, ili

b) u posljednjih dvanaest mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 6% od ukupnog broja tih akcija u opticaju.

(2) Pod akcijama u opticaju iz stava 1. ovog člana smatra se ukupan broj emitovanih akcija umanjen za broj sopstvenih akcija u vlasništvu emitenta.

(3) Ako vlasničke hartije od vrijednosti iz portfelja zatvorenih investicionih fondova kojima se trguje u Republici Srpskoj ispunjavaju uslove iz stava 1. ovog člana, a u periodu za koji se izračunavanje neto vrijednosti imovine fonda vrši nije bilo trgovanja, za utvrđivanje fer vrijednosti primjenjuje se cijena iz posljednjeg obračunskog perioda.

(4) Vlasničke hartije od vrijednosti iz portfelja zatvorenih investicionih fondova kojima se trguje u Republici Srpskoj koje ne ispunjavaju uslove tržišnosti iz stava 1. ovog člana, vrednuju se po cijeni 0.

Члан 11.

(1) Za vlasničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na tržištima Evropske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definiše na osnovu cijene zadnje ponude za kupovinu ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosne hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

(2) U slučaju trgovanja na tržištima izvan Evropske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih hartija od vrijednosti izračunava se na osnovu prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.

(3) U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan utvrđivanja vrijednosti, fer vrijednost stečene hartije od vrijednosti iz st. 1. i 2. ovog člana obračunava se na osnovu poslednje cijene trgovanja prethodnih dana.

Члан 12.

(1) Za dugoročne dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine fonda obračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi te prijavljenih blok poslova, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

(2) Za dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u inostranstvu na tržištima Evropske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude za kupovinu te hartije uvrštene na berzansko tržište.

(3) U slučaju trgovanja na tržištima izvan Evropske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost dužničkih hartija od vrijednosti izračunava se na osnovu prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.

(4) U slučaju izostanka cijene na izvještaju/potvrdi ili izostanka izvještaja/potvrde o zaključenom trgovanju na dan vrednovanja, fer vrijednost stečene dugoročne dužničke hartije od vrijednosti izračunava se na osnovu poslednje cijene trgovanja prethodnih dana.

Члан 13.

Kratkoročne dužničke hartije od vrijednosti emitenata iz Republike Srpske klasifikovane kao finansijska imovina po fer vrijednosti, vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospijea.

Члан 14.

(1) Dugoročne dužničke hartije od vrijednosti za koje 30 dana nisu ostvareni uslovi za vrednovanje na način iz člana 12. ovog Pravilnika, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s tim da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost te hartije od vrijednosti utvrđena na način iz člana 12. ovog Pravilnika.

(2) Efektivna kamatna stopa iz stava 1. ovog člana je diskontna stopa po kojoj je sadašnja (diskontovana) vrijednost svih budućih novčanih priliva jednaka cijeni dužničke hartije od vrijednosti (koja uključuje sve transakcijske troškove) i predstavlja internu stopu rentabilnosti predmetne dužničke hartije od vrijednosti. Efektivna kamatna stopa iskazana je na godišnjem nivou i računa se koristeći dekurzivni obračun, primjenom složenog kamatnog računa. Pri diskontovanju budućih novčanih priliva primjenjuje se broj dana iz uslova predmetne dužničke hartije od vrijednosti, pri čemu je zadnji dan amortizacije jednak danu dospijea hartije. Efektivna kamatna stopa iskazuje se na osam decimalnih mjesta, uz zaokruživanje zadnje decimale metodom matematičkog zaokruživanja.

3. Finansijska imovina koja se vrednuje po amortizovanom trošku

Члан 15.

(1) Depoziti i ulaganja koja se drže do dospijea, te dužničke hartije od vrijednosti emitenata iz Republike Srpske koje društvo klasifikuje kao ulaganje koje se drži do dospijea, vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

(2) Ukoliko je transakcija prodaje imovine iz portfelja koji se drži do dospijea, zaključena između investicionih fondova kojima upravlja isto društvo, ista mora odražavati fer vrijednost instrumenta koja se utvrđuje na način opisan u stavu 1. ovog člana.

(3) U slučaju prodaje dijela imovine koja se drži do dospijea ili uslijed promjene namjere društva ili promjene sposobnosti da se drži do dospijea, cjelokupnu imovinu koja se drži do dospijea treba ponovo vrednovati po fer vrijednosti. Od datuma nastanka slučaja djelimične prodaje ili reklasifikacije tokom naredne dvije finansijske godine ni jedna preostala hartija od vrijednosti ne smije se vrednovati na način primjeren finansijskoj imovini koja se drži do dospijea. Izuzetak od navedenog su slučajevi prodaje i reklasifikacije s obilježjima koja opisuje MRS 39.

(4) Finansijska imovina koja se drži do dospijea u skladu sa MRS 39, podliježe provjeri testa umanjenja vrijednosti imovine na svaki datum bilansa.

(5) Finansijska imovina klasifikovna kao zajmovi i potraživanja vrednuje se po amortizovanom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope.

4. Udjeli u drugim fondovima

Члан 16.

- (1) Udjeli u drugim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po akciji fonda čiji su udjeli, odnosno akcije stečene, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- (2) U slučaju da na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost neto imovine po udjelu ili po akciji nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja koja je uvrštena na berzansko tržište odnosno cijena koja je objavljena za određeni fond od strane društva čiji su udjeli, odnosno akcije stečeni.

5. Termenske kupoprodaje, spot i repo transakcije

Члан 17.

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

6. Početno priznavanje, naknadno mjerenje i prestanak priznavanja nekretnina

Члан 18.

- (1) Metodologija utvrđivanja vrijednosti imovine zatvorenog investicionog fonda koja je uložena u nekretnine zasniva se na odredbama Zakona, zahtjeva MSFI i MRS, vodeći računa o ujednačavanju postupanja i fer prezentovanja ukupne vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti fonda po akciji, osiguravajući jednako postupanje prema svim investitorima u fond.
- (2) Nekretnina se početno mjeri po trošku nabavke koji uključuje transakcione troškove, odnosno po kupovnoj cijeni uvećanoj za sve Zakonom predviđene povezane direktne troškove sticanja nekretnine.

Члан 19.

- (1) Kupovina i prodaja nekretnine uključuju se u vrednovanje imovine fonda na dan zaključenja transakcije.
- (2) Transakcije trgovanja i obaveze fonda u poslovnim knjigama fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava u vrijednosti transakcije po tržišnim uslovima.
- (3) Vrijednost transakcije po tržišnim uslovima je ona vrijednost koja je ostvarena transakcijom između stranaka koje nemaju određen ili poseban odnos, odnosno nisu povezana lica, a cijena transakcije ne odstupa od karakterističnih na aktivnom tržištu, odnosno koja značajno ne odstupa od procjene ovlaštenog procjenitelja. Procjena nekretnine zasniva se na najmanje tri nezavisne procjene ovlašćenih sudskih procjenitelja.
- (4) Nekretnina koja je stečena u stranoj valuti preračunava se u KM na način kako je opisano u članu 6. stav 4. ovog Pravilnika.

Члан 20.

- (1) Vrednovanje imovine fonda koja je uložena u nekretnine sprovodi se u skladu sa politikom ulaganja društva i zahtjevima MSFI i MRS, primjerenim za osnovne vrste nekretnina.
- (2) Ulaganje imovine fonda u nekretninu koja je namijenjena za dalju prodaju u periodu do jedne godine od datuma početne klasifikacije, vrednuje se po modelu knjigovodstvene vrijednosti ili po modelu fer vrijednosti, umanjene za troškove prodaje, uzimajući nižu vrijednost, bez obaveze amortizovanja. Ukoliko se prodaja predmetne nekretnine ne realizuje u predviđenom roku, sprovodi se obavezna reklasifikacija i utvrđuje se vrijednost kao za nekretninu koja se drži radi korištenja.
- (3) Ulaganje imovine fonda u nekretninu od koje se očekuje povećanje vrijednosti imovine fonda njenim korištenjem, vrednuje se primjenom metode revalorizacije. Revalorizacija nekretnine sprovodi se svako tromjesečje, a po potrebi i češće, ukoliko knjigovodstvena vrijednost značajno odstupa od fer vrijednosti koja odražava tržišne uslove.
- (4) Fer vrijednost nekretnine je sadašnja cijena na aktivnom tržištu za suštinski sličnu vrstu nekretnine na istoj lokaciji i u istom stanju koje podliježu sličnim ugovorima, a koja ne odstupa od procjene profesionalno kvalifikovanih procjenitelja. Potvrđivanje fer vrijednosti nekretnine sprovodi se na osnovu najmanje tri procjene kvalifikovanih procjenitelja.
- (5) U slučaju nedostatka trenutne cijene na aktivnom tržištu, društvo će kao izvor za fer cijenu nekretnine koristiti trenutnu cijenu na aktivnom tržištu nekretnina druge vrste, stanja ili lokacije, zadnju cijenu suštinski sličnih nekretnina na manje aktivnim tržištima ili druge tehnike procjene fer vrijednosti korištenjem metoda prihoda ili metode amortizovanog zamjenskog troška.
- (6) Naknadno mjerenje nekretnine denominirane u stranoj valuti obavlja se prema srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan vrednovanja.

Члан 21.

- (1) Društvo za upravljanje zatvorenim investicionim fondom za ulaganje u nekretnine, dužno je da za svaku poslovnu godinu, uz revidirane finansijske izvještaje, dostavi i posebno mišljenje ovlaštenog revizora o procjeni fer vrijednosti svake pojedine nekretnine u portfelju fonda.

VI OBRAČUN NAKNADA

Члан 22.

- (1) Naknada društvu i naknada banci depozitaru obračunavaju se u skladu sa učestalosti vrednovanja imovine fonda iz člana 5. ovog Pravilnika, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a obračunati iznosi terete imovinu fonda.
- (2) Naknade iz stava 1. ovog člana obračunavaju se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada, u zavisnosti od broja dana vrednovanja.
- (3) Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja investicioni fond ulaže u druge investicione fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje, a ukoliko su ti fondovi i u istoj banci depozitaru, ne obračunava se ni naknada banci depozitaru na iznose tih transakcija.
- (4) Naknade koje terete imovinu investicionog fonda isplaćuju se jednom mjesečno, odnosno u skladu sa prospektom i statutom fonda.
- (5) Naknade koje terete imovinu otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala sa privatnom ponudom, obračunavaju se i isplaćuju u skladu sa prospektom i statutom fonda.

VII NAČIN I ROKOVI IZVJEŠTAVANJA

Члан 23.

- (1) Banka depozitar je obavezna na svaki dan obračuna (t) neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji fonda za prethodni dan (t-1), izvijestiti društvo za čije fondove obavlja poslove depozitara o provedenom postupku obračuna i provjere načina vrednovanja imovine i obaveza fonda, te rezultata izračuna neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji fonda.
- (2) O podacima iz stava 1. ovog člana banka depozitar je obavezna obavjestiti Komisiju svakog dana vrednovanja (t) a najkasnije do 12 sati istog dana, na obrascu vrednovanja imovine fonda čiji sadržaj i način dostavljanja propisuje Komisija.
- (3) Za zatvorene investicione fondove s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine, rok za dostavljanje mjesečnog obrasca vrednovanja imovine iznosi 15 radnih dana od dana vrednovanja, odnosno od zadnjeg dana u prethodnom mjesecu. Obrasci vrednovanja imovine za mjesece mart, jun, septembar i decembar dostavljaju se u rokovima identičnim za dostavljanje finansijskih izvještaja.
- (4) Rok za dostavljanje obrasca vrednovanja imovine otvorenog investicionog fonda rizičnog kapitala s privatnom ponudom identičan je rokovima za dostavu finansijskih izvještaja.
- (5) U svim slučajevima utvrđivanja neusklađenosti i nedosljednosti u primjeni ovog Pravilnika, društvo odnosno banka depozitar obavezni su na zahtjev Komisije promijeniti vrednovanje imovine fonda i dostaviti izjašnjenje o razlozima i posljedicama odstupanja od načela vrednovanja imovine i obaveza fonda, te izvještaj o novom obračunu neto vrijednosti imovine investicionog fonda, neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji fonda.

VIII - PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Члан 24.

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

Predsjednik
Komisije za hartije od vrijednosti
Republike Srpske

Miodrag Jandrić