

- Neslužbeni prečišćeni tekst -

ZAKON O DRUŠTVIMA ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA I O INVESTICIONIM FONDOVIMA

I - OSNOVNE ODREDBE

Član 1.

Ovim zakonom uređuju se uvjeti i način osnivanja i poslovanja društava za upravljanje fondovima (u daljem tekstu: Društvo) i uzajamnih i investicionih fondova (u daljem tekstu: Fond), i društva za upravljanje privatizacijskim investicionim fondovima (u daljem tekstu: Privatizacijsko društvo) i fondova koji se osnivaju i posluju kao posrednici u realizaciji potraživanja građana u postupku privatizacije (u daljem tekstu: Privatizacijski fond).

Član 2.

Društva i Fondovi se osnivaju radi prikupljanja finansijskih sredstava, kolektivnog investiranja na principima minimiziranja i disperzije rizika i profesionalnog upravljanja Fondom i ne mogu obavljati drugu djelatnost.

Član 3.

Djelatnost kolektivnog investiranja Društvo i Fond obavlja posredstvom profesionalnih posrednika, u skladu sa zakonom i drugim propisima kojim se uređuje emisija i promet vrijednosnih papira.

Član 4.

Fond ne može izdavati obveznice.
Iz sredstava Fonda ne mogu se davati krediti.

Član 5.

Na Društvo i Fond primjenjuju se odredbe zakona kojima se uređuje osnivanje, poslovanje i prestanak preduzeća ako ovim zakonom nije drugačije određeno.

II - DRUŠTVO

1. Pojam

Član 6.

Društvo je preduzeće čija je isključiva djelatnost upravljanje Fondovima.
Društvo se osniva i posluje kao dioničko društvo ili društvo sa ograničenom odgovornošću.
Na sastav, izbor, nadležnosti i način odlučivanja i rada organa Društva primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuje osnivanje, poslovanje i prestanak preduzeća, ako nije drugačije određeno ovim zakonom i propisima Komisije za vrijednosne papire u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija).

Član 7.

Društvo se upisuje u registar kod Komisije.

2. Osnivanje

Član 8.

Društvo mogu osnovati domaća i strana fizička i pravna lica.
Domaća pravna lica u čijem kapitalu sa 50% i više učestvuje državni/društveni kapital i lica s njima povezana u smislu odredaba ovog zakona, ne mogu biti osnivači niti sticati dionice Društva.
Strano fizičko ili pravno lice može, direktno ili indirektno, imati više od 10% dionica ili udjela

Društva na osnovu odobrenja Komisije za vrijednosne papire.
Firma Društva mora sadržavati riječi: "Društvo za upravljanje fondovima".

Član 9.

Članovi uprave Društva moraju imati odgovarajuću stručnu spremu, profesionalna znanja i iskustvo iz oblasti finansija.

Komisija može propisati uvjete i kriterije koje moraju zadovoljavati lica iz stava 1. ovog člana, način provjere i obavezu registracije ovih lica kod Komisije.

Član 10.

Dozvolu za osnivanje Društva, na zahtjev osnivača, izdaje Komisija.

Uz zahtjev za dobijanje dozvole, podnosi se:

- 1) ugovor o osnivanju, sa ispravama o identitetu osnivača;
- 2) dokaz o uplati osnovnog kapitala; i
- 3) dokaz o ispunjavanju uvjeta iz člana 9. ovog zakona.

Član 11.

Komisija je dužna odlučiti o zahtjevu iz člana 10. ovog zakona u roku 30 dana od dana prijema zahtjeva.

Odluku kojom je zahtjev odbijen Komisija je dužna obrazložiti.

Ako Komisija ne donese odluku o zahtjevu u roku iz stava 1. ovog člana, smatra se da je osnivanje Društva dozvoljeno.

Na osnovu dozvole Komisije ili sedam dana po nastanku okolnosti iz stava 3. ovog člana, Društvo se upisuje u registar kod Komisije.

3. Osnovni kapital i dionice

Član 12.

Osnovni kapital Društva koje upravlja jednim Fondom iznosi najmanje 1.000.000 (jedan milion) KM.

Osnovni kapital iz stava 1. ovog člana mora u cijelosti biti uplaćen u novcu prilikom osnivanja Društva.

Član 13.

Osnovni kapital iz člana 12. ovog zakona Društvo je dužno povećati za 250.000 (dvijestotinepedesethiljada) KM za svaki naredni Fond kojim upravlja.

Povećanje osnovnog kapitala iz stava 1. ovog člana mora u cijelosti biti uplaćeno u novcu prije formiranja svakog narednog uzajamnog fonda ili zaključivanja ugovora o upravljanju sa svakim narednim investicionim fondom.

Član 14.

Društvo organizovano u obliku dioničkog društva osniva se upisom i uplatom svih dionica od strane osnivača. Dionice Društva glase na ime i prenosive su.

III - UPRAVLJANJE FONDOM

1. Dozvola za upravljanje

Član 15.

Društvo je obavezno pribaviti od Komisije dozvolu za upravljanje Fondom (u daljem tekstu: Dozvola), prije uspostavljanja svakog uzajamnog fonda i zaključivanja ugovora o upravljanju svakim investicionim fondom.

Član 16.

Komisija izdaje Dozvolu na osnovu pismenog zahtjeva Društva, koji sadrži naziv i sjedište Društva, sa podacima o osnivačima, i podatke o Fondu za čije osnivanje se traži Dozvola.

Uz zahtjev iz stava 1. ovog člana, Društvo je obavezno priložiti:

- 1) izvod iz registra kod Komisije za Društvo;
- 2) statut Društva;
- 3) dokaze o tehničkoj opremljenosti Društva; i
- 4) ugovor sa organizacijom za poslove registracije, čuvanja i održavanja podataka o vrijednosnim papirima i prenosa vrijednosnih papira, određenom posebnim zakonom (u daljem tekstu: Registar), kojim se uređuje obavljanje navedenih poslova za račun investicionog fonda za čije osnivanje se traži Dozvola;
- 5) ugovor sa bankom putem koje će se primati uplate za investicione kupone uzajamnog fonda ili dionice investicionog fonda za čije osnivanje se traži Dozvola, i izvršavati obaveze prema vlasnicima tih investicionih kupona ili dionica (u daljem tekstu: Depozitar);
- 6) druge isprave i dokaze određene propisima Komisije.

Član 17.

Komisija je dužna odlučiti o zahtjevu Društva iz člana 16. ovog zakona u roku od 30 dana od dana prijema zahtjeva.

Član 18.

Komisija može Dozvolu ukinuti kada utvrdi da Društvo narušava odredbe ovog zakona i propise Komisije koji uređuju:

- 1) ograničenja investiranja;
- 2) zabranu prometa vrijednosnih papira između Društva i Fonda i s njima povezanih lica;
- 3) obavezu registracije prometa vrijednosnih papira od strane uticajnih lica u Društvu i Fondu, u smislu odredaba zakona kojima se uređuje emisija i promet vrijednosnih papira.

Član 19.

U slučajevima iz člana 18. ovog zakona, Komisija donosi pismenu odluku o pokretanju postupka oduzimanja Dozvole i postavlja privremenog administratora za svaki Fond kojim Društvo upravlja. Odluka iz stava 1. ovog člana obavezno sadrži razloge za pokretanje postupka oduzimanja Dozvole i dokaze na osnovu kojih je Komisija te razloge utvrdila.

Član 20.

Protiv odluke iz člana 19. ovog zakona Društvo može podnijeti prigovor Komisiji, u roku 15 dana od dana prijema odluke.

Uz prigovor iz stava 1. ovog člana, Društvo je dužno priložiti dokaze kojim potvrđuje navode iz prigovora.

Član 21.

Komisija može obustaviti postupak oduzimanja Dozvole u slučaju da su nakon pokretanja postupka prestali ili otklonjeni razlozi za oduzimanje Dozvole i kada prihvati prigovor Društva.

Član 22.

Odluku kojom se postupak obustavlja ili se oduzima Dozvola, Komisija je dužna donijeti u roku od 15 dana od dana prijema prigovora ili od dana isteka roka za podnošenje prigovora Društva iz člana 20. ovog zakona, ako on nije podnesen.

Odluka iz stava 1. ovog člana je konačna. Odluka iz stava 1. ovog člana može se pobijati u upravnom sporu kod Vrhovnog suda Federacije Bosne i Hercegovine.

Član 23.

Odluka o oduzimanju Dozvole obavezno sadrži:

- 1) naziv i sjediste Društva i datum izdavanja i broj Dozvole;
- 2) naziv i sjediste Fonda za koji se Dozvola oduzima;
- 3) razloge oduzimanja Dozvole i dokaze na kojim se zasnivaju;

4) postavljanje privremenog administratora Fonda i nalog Depozitaru u vezi s upravljanjem imovinom Fonda.

Član 24.

Odluku iz člana 23. ovog zakona Komisija je dužna dostaviti Društvu, Depozitaru, Registru, privremenom administratoru i nadzornom odboru investicionog fonda, u roku od osam dana od dana donosenja.

Odluku iz stava 1. ovog člana Društvo je dužno objaviti najmanje u jednom domaćem dnevnom listu, u roku od osam dana o dana prijema odluke.

2. Iskazivanje finansijskih podataka

Član 25.

Društvo je odgovorno za iskazivanje imovine, obaveza, prihoda i rashoda Fonda odvojeno od imovine, obaveza, prihoda i rashoda Društva.

Društvo koje upravlja sa više Fondova, dužno je osigurati odvojeno iskazivanje imovine, obaveza, prihoda i rashoda svakog Fonda pojedinačno.

3. Ograničenja investiranja i zaduživanja

Član 26.

Društvo, članovi nadzornog odbora i uprave Društva i direktor Fonda kojim Društvo upravlja, ne mogu, direktno ili indirektno, biti vlasnici dionica ili udjela:

- 1) drugih Društava;
- 2) Registra;
- 3) Depozitara;
- 4) profesionalnog posrednika koji obavlja poslove za račun Društva ili Fonda kojim Društvo upravlja; i
- 5) dioničara Društva.

Član 27.

Društvo ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik investicionih kupona uzajamnog fonda kojim upravlja.

Društvo je obavezno pri zaključivanju ugovora o upravljanju sa svakim investicionim fondom kupiti njegove dionice u iznosu od 10% osnovnog kapitala Društva.

Društvo ne može prodati dionice iz stava 2. ovog člana dok upravlja investicionim fondom.

Društvo ne može sticati nove dionice investicionog fonda kojim upravlja.

Član 28.

Za održavanje likvidnosti uzajamnog fonda kojim upravlja, Društvo može uzimati kredite za račun uzajamnog fonda, u iznosu do 10% vrijednosti njegove imovine na dan odobravanja kredita i sa rokom vraćanja do šest mjeseci.

Kredite iz stava 1. ovog člana Društvo ne može uzimati od svojih dioničara.

Investicioni fond može uzimati kredite ukoliko je to izričito navedeno u Dozvoli.

Član 29.

Radi sprječavanja konflikta interesa, dioničari Društva, članovi uprave, zaposleni i fizička lica koja obavljaju poslove po osnovu ugovora sa Društvom, dužna su prijaviti Društvu svaku kupovinu i prodaju vrijednosnih papira emitenata iz člana 26. ovog zakona i investicionih kupona uzajamnog fonda kojim Društvo upravlja, sa datumom kupovine ili prodaje, brojem i cijenom kupljenih ili prodanih vrijednosnih papira.

Član 30.

Društvo je dužno podatke iz člana 29. ovog zakona unijeti u poseban registar, koji obavezno sadrži:

- 1) ime i prezime lica iz člana 29. ovog zakona i njegovu vezu sa Društvom;

- 2) datum kupovine ili prodaje;
- 3) broj i cijenu kupljenih ili prodatih vrijednosnih papira;
- 4) datum prijema prijave o kupovini ili prodaji.

Registar iz stava 1. ovog člana Društvo je dužno staviti na uvid licima ovlaštenim za nadzor nad poslovanjem Društva i drugim licima koja imaju pravni interes, u skladu sa propisima Komisije. Društvo je dužno podatke iz stava 1. ovog člana voditi u registru i čuvati pet godina od dana prestanka svojstva lica iz člana 29. ovog zakona. 4. Depozitar

Član 31.

Društvo je obavezno zaključiti sa Depozitarom ugovor, u skladu s propisima Komisije. Ugovor iz stava 1. ovog člana za investicioni fond odobrava nadzorni odbor investicionog fonda.

Član 32.

Ugovorom iz člana 31. ovog zakona obavezno se uređuje:

- 1) držanje imovine Fonda;
- 2) prijem uplata prilikom prodaje, i isplate za otkup investicionih kupona uzajamnog fonda;
- 3) prijem uplata za dionice investicionog fonda;
- 4) utvrđivanje neto vrijednosti imovine Fonda i investicionih kupona uzajamnog fonda;
- 5) izvršavanje naloga Društva;
- 6) odgovornost Depozitara za provođenje prodaje i otkupa investicionih kupona uzajamnog fonda, i emisije dionica investicionog fonda u skladu sa zakonom, propisima Komisije i pravilima upravljanja uzajamnim fondom ili ugovorom o upravljanju investicionim fondom;
- 7) informisanje Društva o svim poslovima u vezi sa imovinom Fonda;
- 8) distribucija dividende investicionog fonda;
- 9) prikupljanje prinosa od vrijednosnih papira u imovini Fonda.

Depozitar je ovlašten za naplatu potraživanja vlasnika investicionog kupona uzajamnog fonda. Društvo može ugovorom ovlastiti Depozitara za obavljanje i drugih administrativnih i tehničkih poslova u vezi sa upravljanjem Fondom.

Depozitar je dužan odbiti izvršenje naloga Društva za koji smatra da nije u skladu sa zakonom, propisima Komisije i statutom investicionog fonda ili pravilima upravljanja uzajamnim fondom.

Član 33.

Depozitar je odgovoran da poslove iz ugovora obavlja pažnjom dobrog privrednika.

Depozitar je odgovoran Društvu, vlasnicima investicionih kupona uzajamnog fonda i dioničarima investicionog fonda za gubitke nastale neispunjenjem ili pogrešnim ispunjenjem obaveza iz ugovora zaključenog sa Društvom.

Društvo ima pravo, u ime svih vlasnika investicionih kupona uzajamnog fonda i dioničara investicionog fonda, podnijeti tužbu sudu radi obeštećenja, u skladu sa stavom 2. ovog člana. Ako tužbu iz stava 3. ovog člana Društvo ne podnese u roku 30 dana od dana prijema zahtjeva vlasnika investicionih kupona uzajamnog fonda ili dioničara investicionog fonda, tužbu može podnijeti vlasnik investicionog kupona uzajamnog fonda i dioničar investicionog fonda koji je pretrpio gubitak.

Član 34.

Depozitar je dužan sa organizacijom za poslove platnog prometa zaključiti ugovor o obavljanju platnog prometa u vezi s poslovanjem Fonda.

Član 35.

Društvo i Depozitar djeluju samostalno, na način kojim se osigurava maksimalna korist za vlasnike investicionih kupona uzajamnog fonda i dioničare investicionog fonda.

IV - UZAJAMNI FOND

1. Pojam

Član 36.

Uzajamni fond je otvoreni fond, bez svojstva pravnog lica.

Uzajamni fond je imovina koju čine prenosivi vrijednosni papiri.

Uzajamni fond je podijeljen na jednake udjele.

Uzajamni fond emituje investicione kupone, koji su isprave o vlasništvu udjela u uzajamnom fondu.

2. Investicioni kupon

Član 37.

Investicioni kupon emituje se i postoji u obliku elektroničkog zapisa kod Registra, koji obavezno sadrži:

- 1) naziv i sjedište Društva i naziv uzajamnog fonda;
- 2) serijski broj investicionog kupona;
- 3) ukupan broj udjela u uzajamnom fondu;
- 4) broj udjela sadržanih u investicionom kuponu;
- 5) ime i prezime ili firma, i adresa prebivališta ili sjedišta vlasnika investicionog kupona;
- 6) naznaku neprenosivosti investicionog kupona;
- 7) obaveze emitenta i prava vlasnika investicionog kupona;
- 8) mjesto i datum kupovine; i
- 9) imena odgovornih lica Društva.

Član 38.

Kupovinom investicionog kupona fizičko ili pravno lice postaje vlasnikom srazmjernog dijela uzajamnog fonda.

Uplata investicionog kupona vrši se isključivo novcem.

Investicioni kupon sadrži jedan ili više udjela u uzajamnom fondu.

Investicioni kupon glasi na ime i neprenosiv je pravnim poslom među živima.

Član 39.

Investicioni kupon sadrži prava:

- 1) srazmjernog učešća u neto vrijednosti uzajamnog fonda;
- 2) isplate i povrata investicionog kupona u svakom momentu;
- 3) istupanja iz uzajamnog fonda povratom investicionog kupona.

Član 40.

Vrijednost udjela u uzajamnom fondu određena je odnosom neto vrijednosti imovine i ukupnog broja udjela.

Vrijednost investicionog kupona određena je brojem i neto vrijednošću udjela uzajamnog fonda koje investicioni kupon sadrži.

Način izračunavanja dnevne neto vrijednosti i prosječne neto vrijednosti imovine u toku godine, utvrđuje se propisom Komisije.

Član 41.

Zahtjev za isplatu investicionog kupona podnosi se Društvu putem Depozitara, na posebnom obrascu u skladu s pravilima o upravljanju uzajamnim fondom.

Društvo je obavezno izvršiti isplatu investicionog kupona u novcu, po vrijednosti na dan isplate, umanjenoj za troškove otkupa, u roku od pet radnih dana od dana prijema zahtjeva iz stava 1. ovog člana.

Isplate po osnovu otkupa investicionih kupona Društvo izvršava prema redoslijedu prijema zahtjeva iz stava 1. ovog člana.

Član 42.

Fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 5% ukupnog broja udjela uzajamnog fonda. O sticanju udjela iznad ograničenja iz stava 1. ovog člana Registar je dužan mjesečno obavještavati Društvo.

Društvo je obavezno otkupiti investicione kupone iznad ograničenja iz stava 1. ovog člana, u roku 30 dana od prijema obavještenja Registra o sticanju udjela iznad ograničenja.

3. Uspostavljanje uzajamnog fonda

Član 43.

Društvo uspostavlja uzajamni fond usvajanjem pravila o upravljanju uzajamnim fondom i zaključivanjem ugovora sa Registrom i Depozitarom.

Uzajamni fond je uspostavljen prodajom investicionih kupona najmanje u iznosu od 1.000.000 (jedanmilion) KM.

Član 44.

Društvo može emitovati investicione kupone na osnovu Dozvole za upravljanje uzajamnim fondom. Dozvolu izdaje Komisija, na osnovu pismenog zahtjeva Društva koji sadrži naziv i sjedište Društva, sa podacima o osnivačima, i podatke o uzajamnom fondu za čije uspostavljanje se traži Dozvola.

Uz zahtjev iz stava 1. ovog člana, Društvo je obavezno priložiti:

- 1) izvod iz registra kod Komisije za Društvo;
- 2) statut Društva;
- 3) dokaze o tehničkoj opremljenosti Društva;
- 4) ugovor sa Registrom;
- 5) ugovor sa Depozitarom;
- 6) pravila upravljanja uzajamnim fondom;
- 7) prospekt investicionog kupona;
- 8) druge isprave i dokaze određene propisima Komisije.

Član 45.

Pravila upravljanja uzajamnim fondom obavezno sadrže:

- 1) naziv i sjedište Društva i uzajamnog fonda;
- 2) naziv i sjedište Registra i Depozitara;
- 3) način i mjesto prodaje i plaćanja investicionih kupona;
- 4) ciljeve investicione politike uzajamnog fonda;
- 5) način utvrđivanja neto vrijednosti udjela u uzajamnom fondu;
- 6) način javnog oglašavanja i obavještanja vlasnika investicionih kupona o poslovanju uzajamnog fonda;
- 7) postupak otkupa investicionih kupona;
- 8) vrstu, iznos i način izračunavanja provizije i naknada koje se plaćaju Društvu;
- 9) postupak izmjene pravila upravljanja uzajamnim fondom;
- 10) postupak likvidacije uzajamnog fonda.

Član 46.

Pravila i njihove izmjene odobrava Komisija.

Pravila moraju biti dostupna na svim mjestima određenim za prodaju investicionih kupona, bez naknade.

Uplatom investicionog kupona uzajamnog fonda prihvataju se pravila iz stava 1. ovog člana.

Član 47.

Komisija je dužna donijeti odluku o zahtjevu iz člana 44. ovog zakona u roku od 30 dana od dana prijema zahtjeva.

Ako Komisija ne donese odluku o zahtjevu Društva za izdavanje dozvole za emitovanje investicionih kupona u roku iz stava 1. ovog člana smatraće se da je dozvola data.

Član 48.

Društvo je obavezno objaviti javni poziv za kupovinu investicionih kupona, najkasnije osam dana od dana dobijanja Dozvole. Javni poziv iz stava 1. ovog člana obavezno sadrži:

- 1) naziv i sjedište Društva i uzajamnog fonda;
- 2) naziv i sjedište Registra i Depozitara;
- 3) izvod iz pravila upravljanja uzajamnim fondom;
- 4) način i mjesto prodaje i plaćanja investicionih kupona;
- 5) prava sadržana u investicionom kuponu; i
- 6) postupak otkupa investicionih kupona.

4. Upravljanje uzajamnim fondom

Član 49.

Društvo upravlja uzajamnim fondom u svoje ime, a za račun vlasnika investicionih kupona. Društvo ne smije kupovati za svoj račun vrijednosne papire kupljene za račun uzajamnog fonda i prodavati uzajamnom fondu vrijednosne papire kupljene za račun Društva.

Član 50.

Društvo može, u vezi s upravljanjem uzajamnim fondom, ovlastiti druga pravna lica samo za poslove Depozitara i posredovanja u prometu vrijednosnih papira.

Član 51.

Društvo je obavezno pratiti informacije o emitentima vrijednosnih papira u portfelju uzajamnog fonda.

Društvo je dužno najmanje 5% imovine uzajamnog fonda držati u gotovini i vrijednosnim papirima sa rokom dospjeća do šest mjeseci.

Član 52.

Društvo je odgovorno za gubitke koje vlasnici investicionih kupona pretrpe zbog postupanja Društva protivno odredbama člana 51. ovog zakona i prodaje vrijednosnih papira iz portfelja uzajamnog fonda kupcu čija nesolventnost je Društvu bila ili morala biti poznata. Pravilima o upravljanju uzajamnim fondom ne može se ograničiti odgovornost Društva iz stava 2. ovog člana.

Član 53.

Društvo ima pravo na proviziju za upravljanje uzajamnim fondom i naknadu troškova prodaje i otkupa investicionih kupona.

Godišnja provizija iz stava 1. ovog člana ne može biti veća od 2% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine uzajamnog fonda.

Naknada troškova iz stava 1. ovog člana ne može biti veća od 3% prosječne godišnje vrijednosti imovine uzajamnog fonda.

Član 54.

Društvo ima pravo na naknadu na teret uzajamnog fonda slijedećih troškova:

- 1) usluga Registra;
- 2) usluga Depozitara;
- 3) kupovine i prodaje vrijednosnih papira za račun uzajamnog fonda;
- 4) ispitivanja tržišta i objavljivanja prospekta i javnog poziva za prodaju investicionih kupona;
- 5) drugih troškova pojedinačno utvrđenih pravilima o upravljanju uzajamnim fondom, u skladu s propisima Komisije. Osim troškova iz stava 1. ovog člana, Društvo ima pravo na naknadu troškova kamata na kredite uzete za račun uzajamnog fonda.

Član 55.

Društvo može ugovorom prenijeti upravljanje uzajamnim fondom na drugo Društvo, na osnovu pismene saglasnosti vlasnika 70% udjela u uzajamnom fondu i odobrenja Komisije.

Član 56.

Društvo je dužno pismeno obavijestiti vlasnike udjela u uzajamnom fondu o bitnim elementima ugovora o prenosu upravljanja, koji uključuju i njihova prava u vezi s prenosom. Za vlasnika udjela koji se ne izjasni pismeno protiv ugovora o prenosu, u roku 15 dana od dana prijema obavještenja iz stava 1. ovog člana, smatra se da je saglasan sa ugovorom o prenosu upravljanja uzajamnim fondom na drugo Društvo.

Član 57.

Društvo je dužno prenijeti upravljanje uzajamnim fondom na drugo Društvo, na pismeni zahtjev vlasnika najmanje 50% udjela uzajamnog fonda.

Član 58.

Društvo je dužno podnijeti Komisiji zahtjev za odobrenje prenosa upravljanja na drugo Društvo. Na odobrenje prenosa upravljanja primjenjuju se odredbe ovog zakona o postupku izdavanja dozvole za upravljanje uzajamnim fondom.

5. Ograničenja investiranja

Član 59.

Društvo može za račun uzajamnog fonda kupovati dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire domaćih i stranih emitenata koji su u prometu na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima. Odnos učešća vrijednosnih papira koji kotiraju na berzi i vrijednosnih papira u prometu na drugim uređenim javnim tržištima u portfelju uzajamnog fonda propisuje Komisija.

Član 60.

Društvo može za račun uzajamnog fonda kupovati vrijednosne papire stranih emitenata koji su u prometu na berzi u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Federacija). Vrijednosni papiri iz stava 1. ovog člana ne mogu činiti više od 10% portfelja uzajamnog fonda.

Član 61.

Vrijednosni papiri jednog emitenta ne mogu činiti više od 5% portfelja uzajamnog fonda. Vrijednosni papiri jednog emitenta i lica povezanih s njim u smislu odredaba člana 102. stav 3. ovog zakona, ne mogu činiti više od 10% portfelja uzajamnog fonda. Uzajamni fond ne može imati u svom portfelju više od 10% svih vrijednosnih papira jednog emitenta. Uzajamni fondovi kojima upravlja isto Društvo ne mogu zajedno imati više od 50% ukupno emitovanih vrijednosnih papira istog emitenta.

Član 62.

Obveznice Bosne i Hercegovine, Federacije, kantona -županija, gradova i općina mogu zajedno činiti najviše 50% portfelja uzajamnog fonda. Obveznice iz stava 1. ovog člana jedne emisije mogu činiti najviše 25% portfelja uzajamnog fonda.

Član 63.

Društvo ne može za račun uzajamnog fonda kupovati vrijednosne papire čiji je emitent:

- 1) Fond;
- 2) Društvo;
- 3) Registar;

- 4) Depozitar;
- 5) profesionalni posrednik koji obavlja poslove za Društvo koje upravlja tim uzajamnim fondom; i
- 6) pravno lice koje, direktno ili indirektno, posjeduje više od 10% dionica ili udjela Društva koje upravlja tim uzajamnim fondom.

6. Likvidacija

Član 64.

Postupak likvidacije uzajamnog fonda pokreće se u slučajevima:

- 1) kada je Društvu oduzeta Dozvola;
- 2) kad je pokrenut postupak stečaja ili likvidacije Društva;
- 3) kada je prosječna godišnja neto vrijednost imovine uzajamnog fonda u dvije uzastopne poslovne godine manja od 1.000.000 (jedanmilijon) KM;
- 4) u drugim slučajevima utvrđenim pravilima o upravljanju uzajamnim fondom, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Vlasnik udjela u uzajamnom fondu i njegov povjerilac ne može pojedinačno zahtijevati naplatu iz imovine uzajamnog fonda ili njegovu likvidaciju.

Član 65.

U slučaju iz člana 64. stav 1. tač. 1. i 2. ovog zakona, Komisija može umjesto pokretanja postupka likvidacije donijeti odluku o prenosu upravljanja uzajamnim fondom na drugo Društvo, koje želi preuzeti upravljanje.

U slučaju iz stava 1. ovog člana, Komisija određuje banku koja će obavljati sve poslove u vezi sa imovnom uzajamnog fonda.

Član 66.

Odluku o pokretanju postupka likvidacije u slučajevima iz člana 64. stav 1. tač. 1. i 2. ovog zakona donosi Komisija, ako u roku od 60 dana nije izvršen prenos upravljanja uzajamnim fondom na drugo Društvo.

Odluku o pokretanju postupka likvidacije u slučajevima iz člana 64. stav 1. tač. 3. i 4. ovog zakona donosi Društvo.

Društvo je dužno odluku iz st. 1. i 2. ovog člana objaviti najmanje u jednom domaćem dnevnom listu i o njoj pismeno obavijestiti vlasnike udjela u uzajamnom fondu, u roku od osam dana od dana donošenja odluke.

Član 67.

Otkup investicionih kupona ne može se vršiti od dana objavljivanja odluke iz člana 64. ovog zakona.

Član 68.

Nakon objavljivanja odluke iz člana 64. ovog zakona, Društvo je obavezno unovčiti imovinu fonda na način koji najbolje štiti interese vlasnika udjela. Sredstva iz stava 1. ovog člana koriste se prema slijedećem redosljedu za:

- 1) otkup investicionih kupona;
- 2) naknadu troškova Društvu;
- 3) naknadu troškova likvidacije, u skladu sa pravilima o upravljanju uzajamnim fondom, zakonom i propisima Komisije.

Društvo nema pravo na naplatu provizije za upravljanje uzajamnim fondom za godinu u kojoj je pokrenut postupak likvidacije.

Društvo nema pravo naknade troškova otkupa investicionih kupona u postupku likvidacije uzajamnog fonda.

V - INVESTICIONI FOND

1. Pojam

Član 69.

Investicioni fond je dioničko društvo čija je isključiva djelatnost prikupljanje finansijskih sredstava i investiranje u prenosive vrijednosne papire, kao i svako drugo investiranje u cilju sticanja dobiti.

2. Osnivanje

Član 70.

Društvo je jedini osnivač investicionog fonda. Društvo zaključuje sa nadzornim odborom investicionog fonda ugovor o upravljanju investicionim fondom.

Član 71.

Investicioni fond se osniva upisom dionica na osnovu javne ponude.

Javna ponuda dionica investicionog fonda obavlja se na osnovu Dozvole za osnivanje investicionog fonda (u daljem tekstu: Dozvola za osnivanje).

Član 72.

Dozvolu za osnivanje izdaje Komisija na osnovu pismenog zahtjeva Društva, koji obavezno sadrži naziv i sjedište Društva, sa podacima o osnivačima, naziv i sjedište investicionog fonda i imena i prezimena članova prvog nadzornog odbora investicionog fonda za koji se traži Dozvola za osnivanje.

Uz zahtjev iz stava 1. ovog člana, Društvo je obavezno priložiti:

- 1) izvod iz registra kod Komisije za Društvo;
- 2) statut Društva;
- 3) dokaze o tehničkoj opremljenosti Društva;
- 4) ugovor o upravljanju investicionim fondom;
- 5) ugovor zaključen sa Registrom;
- 6) ugovor zaključen sa Depozitarom;
- 7) statut investicionog fonda;
- 8) prospekt za javnu ponudu dionica investicionog fonda;
- 9) odluku o imenovanju prvog nadzornog odbora investicionog fonda, s biografijama i dokazima o profesionalnom iskustvu članova;
- 10) druge isprave i dokaze određene propisima Komisije.

Član 73.

Komisija je dužna da donese odluku o zahtjevu iz člana 72. ovog zakona, u roku od 90 dana od dana prijema zahtjeva.

Član 74.

Društvo je dužno prilikom osnivanja predstaviti investicioni fond javnosti i objaviti prospekt dionica investicionog fonda, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Član 75.

Društvo ima pravo na naknadu troškova osnivanja investicionog fonda, uključivanjem u cijenu dionica u iznosu određenom propisima Komisije, najviše do 2% osnovnog kapitala investicionog fonda.

3. Osnovni kapital

Član 76.

Osnovni kapital investicionog fonda iznosi najmanje 4.000.000 (četirijedini) KM.

Osnovni kapital investicionog fonda nakon osnivanja može se povećati emisijom novih dionica na

osnovu dozvole Komisije.
Investicija ima za cilj sticanje dobiti.

Član 77.

Dionice investicionog fonda moraju biti u cijelosti uplaćene u novcu, prije upisa u registar kod Komisije.
Sve dionice investicionog fonda su iste klase.
Investicioni fond ne može sticati vlastite dionice.
Dionice investicionog fonda obavezno se uvrštavaju u kotaciju na berzi, u skladu sa zakonom o vrijednosnim papirima.

Član 78.

Fizičko ili pravno lice ne može, direktno ili indirektno, biti vlasnik više od 5% dionica istog investicionog fonda.
Registar je dužan mjesečno obavještavati Društvo o sticanju dionica iznad ograničenja iz stava 1. ovog člana.
Lice koje je steklo dionice investicionog fonda iznad ograničenja iz stava 1. ovog člana, nema pravo na učešće u dobiti i ne može koristiti druga prava sadržana u dionicama, iznad ograničenja iz stava 1. ovog člana.

4. Statut i organi investicionog fonda

Član 79.

Investicioni fond ima statut.
Statutom investicionog fonda, uz pitanja određena zakonom kojim se uređuje osnivanje, poslovanje i prestanak preduzeća, obavezno se uređuje investiciona politika investicionog fonda.

Član 79.a

Obavijest o sazivanju , dnevnom redu, mjestu, datumu i vremenu održavanja skupštine investicionog fonda mora biti objavljena u najmanje dva različita dnevna lista koji se izdaju u Federaciji i to dva puta u dva uzastopna dana , najkasnije 30 dana prije datuma određenog za održavanje skupštine.
Skupština investicionog fonda, može odlučivati ukoliko su zastupljeni, lično ili putem punomoćnika, dioničari sa više od 20% dionica, s pravom glasa.
Ako kvorum za odlučivanje nije postignut na način iz stava 2. ovog člana , održavanje skupštine se odgađa, a nadzorni odbor je dužan , najranije za 15 dana , a najkasnije za 30 dana od prvobitno zakazanog dana održavanja skupštine, objaviti ponovno održavanje skupštine na način i u roku propisanom u stavu 1. ovog člana.
Na ponovno sazvanoj skupštini , na način iz stava 3. ovoga člana , skupština može odlučivati ukoliko su zastupljeni, lično ili putem punomoćnika, dioničari sa više od 10% dionica s pravom glasa.
Ukoliko po isteku 60 minuta od zakazanog vremena početka ponovno sazvane skupštine nije postignut kvorum za odlučivanje iz stava 4. ovog člana, skupština može odlučivati sa brojem zastupljenih, lično ili putem punomoćnika, dioničara vlasnika dionica s pravom glasa.

Član 80.

Investicioni fond ima nadzorni odbor.
Nadzorni odbor zastupa investicioni fond u odnosima sa Društvom.
Nadzorni odbor se sastoji od najmanje tri člana, koji moraju imati visoku školsku spremu ekonomske ili pravne struke i visegodišnje odgovarajuće profesionalno iskustvo.
U nadzorni odbor investicionog fonda ne mogu biti izabrana lica koja su članovi organa ili zaposleni kod Društva, Registra i Depozitara.
Prvi nadzorni odbor, sa mandatom do prve skupštine investicionog fonda, imenuje Društvo.

Član 81.

Investicioni fond ima direktora.

Direktor zastupa i predstavlja investicioni fond, osim u pitanjima za koja je nadležan nadzorni odbor.

Direktora imenuje i razrješava nadzorni odbor investicionog fonda.

5. Prava i obaveze Društva u upravljanju investicionim fondom

Član 82.

Investicionim fondom upravlja Društvo, na osnovu ugovora o upravljanju kojim preuzima obavezu da izvršava sve poslove upravljanja imovinom u ime i za račun investicionog fonda.

Društvo je dužno upravljati u interesu dioničara investicionog fonda, u skladu sa najvišim profesionalnim standardima.

Društvo može, u vezi s upravljanjem investicionim fondom, ovlastiti druga pravna lica samo za poslove Depozitara i posredovanja u prometu vrijednosnih papira, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Član 83.

Društvo ne smije kupovati za svoj račun vrijednosne papire kupljene za račun investicionog fonda, niti prodavati investicionom fondu vrijednosne papire kupljene za svoj račun.

Član 84.

Investiciona politika investicionog fonda utvrđuje se ugovorom o upravljanju i godišnjim programom koji, na prijedlog Društva, usvaja nadzorni odbor investicionog fonda.

Društvo je odgovorno za gubitke dioničara investicionog fonda ako investicionu politiku ne provodi u skladu sa ugovorom o upravljanju i godišnjim programom.

Odgovornost Društva iz stava 2. ovog člana ne može se ugovorom o upravljanju ograničiti.

Član 85.

Društvo je obavezno pratiti informacije o emitentima vrijednosnih papira u imovini investicionog fonda.

Društvo je odgovorno za gubitke dioničara investicionog fonda nastale zbog propuštanja obaveze iz stava 1. ovog člana i zbog prodaje vrijednosnih papira iz imovine investicionog fonda kupcu čija nesolventnost je Društvu bila ili morala biti poznata.

Odgovornost Društva iz stava 2. ovog člana ne može se ugovorom o upravljanju ograničiti.

Član 86.

Društvo najmanje šestomjesečno izvještava dioničare investicionog fonda o poslovima kupovine i prodaje vrijednosnih papira obavljenim u ime i za račun investicionog fonda i ostvarenim prihodima.

Društvo je dužno, na zahtjev nadzornog odbora investicionog fonda, podnijeti izvještaj o uvjetima na tržištu kapitala bitnim za procjenu uspješnosti investiranja.

Član 87.

Društvo je odgovorno za osiguranje za poslovanje investicionog fonda, upravljanje i funkcionisanje organa investicionog fonda, a naročito:

- 1) pripremu prijedloga za imenovanje direktora investicionog fonda;
- 2) objavljivanje vrijednosti dionica investicionog fonda, u skladu s propisima Komisije;
- 3) vođenje poslovnih knjiga i čuvanje poslovnih knjiga i izvještaja investicionog fonda;
- 4) osiguravanje odgovarajućih prostorija i osoblja neophodnih za poslovanje investicionog fonda;
- 5) administrativne usluge potrebne za funkcionisanje skupštine i nadzornog odbora investicionog

fonda; i

6) druge uvjete neophodne za uspješno poslovanje investicionog fonda i rad njegovih organa.

Član 88.

Godišnju i tromjesečnu prosječnu neto vrijednost imovine investicionog fonda izračunava Depozitar.

Način i obavezne rokove za utvrđivanje neto vrijednosti imovine investicionog fonda propisuje Komisija.

Član 89.

Društvo priprema prijedlog raspodjele i izvršava odluku skupštine investicionog fonda o raspodjeli dobiti.

Član 90.

Društvo je obavezno, na zahtjev nadzornog odbora investicionog fonda, dostaviti izvještaj o kupovini i prodaji vrijednosnih papira od strane lica koja imaju pristup povlaštenim informacijama, sa podacima iz člana 30. ovog zakona.

Član 91.

Društvo ima pravo na proviziju za upravljanje investicionim fondom.

Godišnji iznos provizije utvrđuje se ugovorom o upravljanju i ne može biti veći od 2% godišnje prosječne neto vrijednosti imovine investicionog fonda.

Član 92.

Društvo ima pravo na naknadu troškova upravljanja investicionim fondom, određenih statutom investicionog fonda, u skladu s propisima Komisije, koji se odnose na:

- 1) usluge Registra;
- 2) usluge Depozitara;
- 3) kupovine i prodaje vrijednosnih papira za račun investicionog fonda;
- 4) ispitivanje tržišta i objavljivanje prospekta i javnog poziva za prodaju dionica investicionog fonda;
- 5) drugih troškova pojedinačno utvrđenih statutom investicionog fonda, u skladu s propisima Komisije.

Ukupan iznos naknade troškova Društva ne može biti veći od 3% prosječne neto godišnje vrijednosti imovine investicionog fonda.

Član 93.

U ograničenje iz člana 92. stav 2. ovog zakona ne ulaze troškovi po osnovu poreza i kamata na kredite, uzete za račun investicionog fonda uz prethodno odobrenje nadzornog odbora investicionog fonda.

6. Prestanak ugovora o upravljanju

Član 94.

Ugovor o upravljanju investicionim fondom može prestati otkazom, sporazumnim raskidom i po sili zakona.

Društvo ne može jednostrano otkazati ugovor o upravljanju investicionim fondom.

Član 95.

Nadzorni odbor investicionog fonda, na pismeni zahtjev vlasnika najmanje 30% dionica investicionog fonda, ima pravo jednostrano otkazati ugovor o upravljanju.

Nadzorni odbor investicionog fonda, na pismeni zahtjev vlasnika najmanje 50% dionica investicionog fonda, dužan je jednostrano otkazati ugovor o upravljanju.

U slučaju iz st. 1. i 2. ovog člana, nadzorni odbor investicionog fonda dužan je zatražiti dozvolu Komisije za zaključivanje ugovora o upravljanju sa drugim Društvom.

Otkaz ugovora postaje punovažan na dan izdavanja dozvole Komisije, po zahtjevu investicionog fonda, za zaključivanje ugovora o upravljanju sa drugim Društvom.

Član 96.

Ugovor o upravljanju može biti sporazumno raskinut.
Sporazumni raskid ugovora postaje punovažan na dan izdavanja dozvole Komisije za zaključivanje ugovora o upravljanju sa drugim Društvom.

Član 97.

Ugovor o upravljanju prestaje po sili zakona kada je Društvu ukinuta Dozvola i kada je nad Društvom pokrenut postupak stečaja ili likvidacije.

Član 98.

Odlukom o pokretanju postupka za oduzimanje Dozvole Društvu, Komisija istovremeno postavlja privremenog administratora investicionog fonda kojim Društvo upravlja i izdaje nalog Depozitaru da izvršava radnje u vezi sa upravljanjem imovinom fonda.
Društvo kome je ukinuta Dozvola dužno je prenijeti na Depozitara sve poslove u vezi sa upravljanjem imovinom investicionog fonda, u roku od osam dana od dana prijema odluke Komisije o ukidanju Dozvole.

Član 99.

Nadzorni odbor investicionog fonda, u slučaju iz člana 95. ovog zakona, dužan je podnijeti Komisiji zahtjev za zaključivanje ugovora sa drugim Društvom, u roku 30 dana od dana oduzimanja dozvole Društvu, u protivnom Komisija pokreće postupak likvidacije investicionog fonda.

7. Ograničenja investiranja

Član 100.

Investicioni fond može investirati u dugoročne i kratkoročne vrijednosne papire domaćih i stranih emitenata koji kotiraju na berzi ili se njima trguje na drugim uređenim javnim tržištima u Federaciji. Odnos učešća vrijednosnih papira koji kotiraju na berzi i vrijednosnih papira u prometu na drugim uređenim javnim tržištima u imovini investicionog fonda propisuje Komisija.

Član 101.

Investicioni fond može kupovati vrijednosne papire stranih emitenata koji kotiraju na berzi u Federaciji.
Vrijednosni papiri iz stava 1. ovog člana ne mogu činiti više od 10% ukupne imovine investicionog fonda.

Član 102.

Vrijednosni papiri jednog emitenta ne mogu činiti više od 5% imovine investicionog fonda.
Investicioni fond može imati najviše 10% ukupne imovine u vrijednosnim papirima jednog emitenta i s njim povezanih pravnih lica.

Povezana lica u smislu stava 2. ovog člana su pravna lica između kojih postoji jedna od slijedećih veza:

- 1) jedno pravno lice je vlasnik većine dionica drugog pravnog lica;
- 2) svako pravno lice je vlasnik dionica drugog pravnog lica;
- 3) međusobno su povezana ugovorom; i
- 4) isto lice je vlasnik većine dionica oba pravna lica.

Član 103.

Investicioni fond ne može steći, direktno ili indirektno, više od 10% ukupno emitovanih vrijednosnih papira jednog emitenta.

Investicioni fondovi kojima upravlja isto Društvo ne mogu zajedno imati, direktno ili indirektno, više od 50% ukupno emitovanih vrijednosnih papira istog emitenta.

Član 104.

Obveznice Bosne i Hercegovine, Federacije, kantona -županija, gradova i općina mogu zajedno činiti najviše 50% imovine investicionog fonda.

Obveznice iz stava 1. ovog člana jedne emisije mogu činiti najviše 25% imovine investicionog fonda.

Član 105.

Investicioni fond ne može investirati u vrijednosne papire čiji je emitent:

- 1) Fond;
- 2) Društvo;
- 3) Registar;
- 4) Depozitar;
- 5) profesionalni posrednik koji obavlja poslove za Društvo koje upravlja tim investicionim fondom;
- i
- 6) pravno lice koje, direktno ili indirektno, posjeduje više od 10% dionica ili udjela Društva koje upravlja tim uzajamnim fondom.

8. Likvidacija investicionog fonda

Član 106.

Kada je pokrenut postupak likvidacije investicionog fonda, Društvo je obavezno početi unovčavanje imovine investicionog fonda, u roku od osam dana od dana pokretanja postupka.

Društvo je obavezno sačiniti izvještaj koji sadrži vrijednost imovine investicionog fonda, iznos novca ostvaren prodajom imovine i iznos potraživanja Društva po osnovu provizije i naknade troškova, u roku od osam dana po okončanju unovčenja imovine investicionog fonda.

Društvo je obavezno prenijeti na račun investicionog fonda iznos unovčene imovine investicionog fonda, umanjeno za iznos provizije i troškova, u roku od tri dana od sačinjavanja izvještaja iz stava 2. ovog člana.

Član 107.

Kada investicioni fond ne može u cijelosti izvršiti dospjele obaveze po osnovu kredita i poreza, za ove obaveze odgovara Društvo.

Obaveze investicionog fonda iz stava 1. ovog člana izmiruju se prije obaveza investicionog fonda prema Društvu po osnovu provizije i naknada troškova upravljanja.

Na potraživanja Društva iz stava 2. ovog člana ne obračunava se kamata.

VI - OBJAVLJIVANJE INFORMACIJA

Član 108.

Društvo je obavezno objavljivati slijedeće informacije koje se odnose na njegovo poslovanje i poslovanje uzajamnog i investicionog fonda kojim upravlja:

- 1) prospekt Fonda, u skladu s propisima Komisije;
- 2) tromjesečni i godišnji izvještaj o poslovanju Fonda;
- 3) izvještaj o događajima koji bitno utiču na poslovanje Fonda;
- 4) izvještaj o strukturi imovine Fonda; i
- 5) vrijednost investicionih kupona uzajamnog fonda i dionica investicionog fonda.

Član 109.

Tromjesečni izvještaj o poslovanju Fonda obavezno sadrži podatke o:

- 1) članovima nadzornog odbora i uprave Društva, i njihovom učešću u osnovnom kapitalu Društva;
- 2) licima koji posjeduju više od 5% dionica ili udjela Društva s pravom glasa;

- 3) licima povezanim sa Društvom, u smislu odredbe člana 102. stav 3. ovog zakona;
- 4) odluke skupštine investicionog fonda održane u tromjesečju za koje se podnosi izvještaj;
- 5) bilansu stanja i bilansu uspjeha investicionog fonda na kraju tromjesečja;
- 6) upotrebi kapitala investicionog fonda pribavljenog javnom ponudom dionica;
- 7) činjenicama koje su uticale na smanjenje ili povećanje imovine investicionog fonda za više od 10% u odnosu na posljednje tromjesečje za koje je podnesen izvještaj;
- 8) činjenicama koje su uticale na smanjenje ili povećanje dobiti ili gubitka investicionog fonda za više od 10% u odnosu na posljednje tromjesečje za koje je podnesen izvještaj;
- 9) transakcijama imovinom u obimu većem od 10% ukupne imovine investicionog fonda na dan njihovog izvršavanja;
- 10) emisiji vrijednosnih papira obavljenoj tokom izvještajnog perioda, sa naznakom vrste i klase vrijednosnih papira; i
- 11) dividendi i kamatama po osnovu vrijednosnih papira.

Tromjesečni izvještaj odobrava nadzorni odbor Društva i investicionog fonda i dostavlja se dioničarima na njihov zahtjev, uz naplatu stvarnih troškova štampanja i dostave.

Član 110.

Društvo je obavezno sačiniti godišnji izvještaj Društva i svakog Fonda kojim upravlja, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

Godišnje izvještaje Društva i Fonda, sa izvještajem revizije, Društvo je dužno dostaviti Komisiji i objaviti najmanje u jednom domaćem dnevnom listu, najkasnije četiri mjeseca po završetku poslovne godine, i dostaviti ih vlasnicima dionica ili udjela Društva i Fonda na njihov zahtjev.

Član 111.

Događaji koji bitno utiču na finansijsko poslovanje Društva i Fonda kojim upravlja su:

- 1) reorganizacija Društva i s njim povezanih lica;
 - 2) odluka o emisiji i svaka započeta, prekinuta ili okončana emisija vrijednosnih papira Društva i Fonda;
 - 3) isplate finansijskih obaveza prema vlasnicima vrijednosnih papira Društva i Fonda;
 - 4) odluka o sazivanju skupštine Društva ili investicionog fonda;
 - 5) promjena Depozitara ili revizora;
 - 6) jednokratno povećanje ili smanjenje imovine Društva i Fonda za više od 10%; i
 - 7) jednokratna transakcija u obimu većem od 10% vrijednosti ukupne imovine Društva ili Fonda.
- Pismeni izvještaj o svakom događaju iz stava 1. ovog člana, Društvo je dužno dostaviti Komisiji i objaviti najmanje u jednom domaćem dnevnom listu, najkasnije osam dana od dana događaja.

Član 112.

Za svaku javnu ponudu investicionih kupona uzajamnog fonda ili dionica investicionog fonda Društvo je dužno pripremiti prospekt investicionih kupona uzajamnog fonda i dionica investicionog fonda, u skladu s propisima Komisije.

Prospekt se objavljuje na osnovu odobrenja Komisije.

Dozvola Komisije izdata za uspostavljanje uzajamnog fonda ili osnivanje investicionog fonda uključuje i odobrenje prospekta.

Na osnovu odobrenja Komisije, Društvo je dužno prospekt prije objavljivanja dostaviti članovima berze.

Član 113.

Društvo je obavezno štampati prospekt i učiniti ga dostupnim svim zainteresiranim licima na mjestima za upis investicionih kupona uzajamnog fonda ili dionica investicionog fonda.

Društvo je obavezno prospekt objaviti najmanje u jednom domaćem dnevnom listu, najkasnije 30 dana prije početka upisa i uplate investicionih kupona ili dionica.

Društvo ne smije pozivati na investiranje u određeni Fond i obavljati javnu promociju Fonda prije dobijanja odobrenja iz člana 112. ovog zakona

Član 114.

Javna promocija je izdavanje publikacija ili drugi način komuniciranja sa javnošću putem novina, radija, televizije, telefona, elektronske pošte, oglasne ploče, brošura, marketinških materijala ili redovne pošte.

Javna promocija mora sadržavati:

- 1) naziv i adresu sjedišta Društva i Fonda čiji vrijednosni papiri se nude;
- 2) popis mjesta gdje se može besplatno dobiti prospekt;
- 3) naznaku da prethodno poslovanje Društva i Fonda ne garantuje buduće rezultate i da investicija uključuje rizik;
- 4) naziv profesionalnog posrednika ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u javnoj promociji.
- 5) druge informacije određene propisima Komisije.

Član 115.

U javnoj promociji ne smiju se objavljivati:

- 1) nepotpune i netačne informacije o Društvu i Fondu i vrijednosnim papirima koji se nude za kupovinu i prodaju i uvjetima prodaje i kupovine;
- 2) procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od vrijednosnih papira;
- 3) javnu garanciju ili informacije o garanciji na osnovu poređenja sa drugim vrijednosnim papirima;
- 4) podatke o nedostacima profesionalnih posrednika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u prometu vrijednosnih papira ili nedostacima emitenata sličnih vrijednosnih papira.

Lice koje postupi protivno odredbama stava 1. ovog člana, dužno je naknaditi štetu prouzrokovanu trećim licima takvim postupanjem.

Član 116.

Objavljivanje informacija o Društvu i Fondu i vrijednosnim papirima koje se obavezno dostavljaju Komisiji, ne smatra se javnom promocijom.

Objavljivanje informacija o obavljenoj emisiji vrijednosnih papira ili isplaćenoj dividendi smatra se javnom promocijom.

Ukoliko javna promocija uključuje podatke o poslovanju Društva i Fonda u prethodnom periodu, Društvo je obavezno objaviti način njihovog utvrđivanja i period na koji se odnose ti podaci.

Profesionalni posrednici mogu javno iznositi informacije o vrijednosnim papirima i emitentima samo u okviru poslova koje obavljaju u prometu vrijednosnih papira.

Član 117.

Društvo je dužno dnevno objavljivati vrijednost udjela u uzajamnom fondu kojim upravlja, na način određen propisom Komisije.

Društvo je dužno u dnevnim novinama objavljivati vrijednost dionica investicionog fonda kojim upravlja, izračunatu na osnovu prosječne tromjesečne neto vrijednosti imovine investicionog fonda, i posljednju cijenu kotacije dionica investicionog fonda na berzi.

Član 118.

Lica koja su članovi organa i zaposleni kod Društva, Fonda, Registra, Depozitara i profesionalnog posrednika koji obavlja poslove za Društvo i Fond, dužna su čuvati kao poslovnu tajnu sve informacije koje se odnose na namjere ili poslovanje Društva i Fonda, osim informacija koje obavezno objavljuju i dostavljaju Komisiji.

VII - SUKOB INTERESA

Član 119.

Član nadzornog odbora i uprave Društva i Fonda ne može istovremeno biti član nadzornog odbora ili uprave drugog Društva i Fonda, profesionalnog posrednika i berze.

Član 120.

Zabranjen je promet vrijednosnih papira između slijedećih lica:

- 1) Društva i Fonda;
- 2) Društva i pravnih lica koja posjeduju, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela Društva;
- 3) investicionog fonda i pravnih lica koja posjeduju, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela Društva koje tim fondom upravlja;
- 4) Fondova kojima upravlja isto Društvo.

Zabrana iz stava 1. ovog člana ne odnosi se na promet na berzi.

Član 121.

Društvo je obavezno registrovati, u skladu s članom 30. ovog zakona, svaku kupovinu i prodaju investicionih kupona uzajamnog fonda i dionica investicionog fonda kojim upravlja od strane slijedećih lica:

- 1) članova nadzornog odbora i uprave i zaposlenih u Društvu i lica koja obavljaju poslove za Društvo na osnovu ugovora;
- 2) članova nadzornog odbora i investicionog fonda kojim upravlja;
- 3) fizičkih lica koja posjeduju, direktno ili indirektno, više od 10% dionica ili udjela Društva.

VIII - NADZOR I IZVJEŠTAVANJE

Član 122.

Nadzor poslovanja Društva i Fonda vrši Komisija.
Komisija je ovlaštena pregledati poslovne knjige Fonda i Društva.

Član 123.

Društvo je dužno, na način i u rokovima utvrđenim propisima Komisije, izvještavati Komisiju o finansijskom poslovanju, ulaganjima u druga pravna lica, vlasnicima dionica i udjela Društva i Fonda i svakoj pojavi nelikvidnosti Fondova kojim Društvo upravlja.

Član 124.

Društvo je dužno osigurati reviziju poslovanja Fondova po godišnjem obračunu, u skladu sa zakonom i drugim propisima.

IX -PRIVATIZACIJSKO DRUŠTVO I PRIVATIZACIJSKI INVESTICIONI FOND

Član 125.

Na Privatizacijsko društvo i Privatizacijski investicioni fond primjenjuju se odredbe ovog zakona, osim čl. 36. do 68, ako drugačije nije uređeno posebnim odredbama ovog zakona.

1. Privatizacijsko društvo

Član 126.

Privatizacijsko društvo je preduzeće osnovano za upravljanje Privatizacijskim investicionim fondovima.

Član 127.

Prilikom osnivanja Privatizacijskog društva, mora biti uplaćeno najmanje 50% osnovnog kapitala, a ostatak do najmanjeg iznosa osnovnog kapitala određenog članom 12. ovog zakona mora biti uplaćen najkasnije dvije godine od dana upisa Privatizacijskog društva u sudski registar.

Za iznos sredstava uloženi u kupovinu dionica prilikom osnivanja Privatizacijskog društva, umanjuje se osnovica za obračun poreza na dobit osnivača za prve dvije poslovne godine nakon osnivanja Privatizacijskog društva.

Član 128.

Vlasnici dionica i udjela Privatizacijskog društva ne mogu biti Bosna i Hercegovina, Federacija, Republika Srpska, kantoni-županije, gradovi i općine

Vlasnici dionica i udjela Privatizacijskog društva ne mogu biti domaća pravna lica u čijem kapitalu društveni/državni kapital učestvuje sa 50% i više od 50% i s njima povezana lica, u smislu odredbe člana 102. stav 3. ovog zakona.

Lica vlasnici dionica i udjela iz stava 1. ovog člana ne mogu kreditirati osnivanje Privatizacijskog društva, niti jamčiti za sredstva kojima se Privatizacijsko društvo osniva.

Član 129.

Privatizacijsko društvo može sticati dionice Privatizacijskog investicionog fonda samo po osnovu naplate dijela provizije za upravljanje i naknade troškova upravljanja Privatizacijskim investicionim fondom.

Član 130.

Privatizacijsko društvo zaključuje sa Privatizacijskim investicionim fondom ugovor o upravljanju na osnovu Dozvole koju izdaje Komisija, u skladu s odredbama ovog zakona i propisima Komisije. Komisija će odbiti da izda Dozvolu za upravljanje novim Privatizacijskim investicionim fondom Privatizacijskom društvu koje već upravlja Privatizacijskim investicionim fondovima čija imovina zajedno čini više od 20% ukupne imovine svih Privatizacijskih investicionih fondova u Federaciji.

2. Privatizacijski investicioni fond

Član 131.

Privatizacijski investicioni fond se osniva radi prikupljanja certifikata u postupku privatizacije i njihovog investiranja u dionice i udjele preduzeća, u skladu sa Zakonom o privatizaciji preduzeća ("Službene novine Federacije BiH", broj 27/97).

Privatizacijski investicioni fond je zatvoreni fond.

Privatizacijski investicioni fond dužan je, poslije osnivanja, povećati osnovni kapital za 5% emisijom novih dionica kojim Privatizacijskom društvu plaća dio provizije za upravljanje i naknade troškova upravljanja.

Član 132.

Osnovni kapital Privatizacijskog investicionog fonda iznosi najmanje 200.000.000 (dvjesto miliona) KM.

Član 133.

Ako su dionice Privatizacijskog investicionog fonda u cijelosti uplaćene prije objavljenog roka upisa i uplate, Privatizacijsko društvo može na osnovu odobrenja Komisije donijeti odluku o povećanju osnovnog kapitala Privatizacijskog investicionog fonda .

Član 134.

Dionice Privatizacijskog investicionog fonda prodaju se u postupku javne ponude dionica, u skladu sa zakonom i propisima Komisije, i moraju biti u cijelosti uplaćene prije upisa Privatizacijskog investicionog fonda u sudski registar.

Dionice Privatizacijskog investicionog fonda mogu biti uplaćene u novcu i certifikatima iz člana 131. ovog zakona.

Certifikate iz člana 131. ovog zakona prikupljene prodajom dionica, Privatizacijski fond može koristiti isključivo za kupovinu dionica preduzeća u postupku privatizacije.

Privatizacijski investicioni fond dužan je emitovati dionice u roku od 30 dana od isteka roka za upis u sudski registar.

Član 135.

Komisija propisuje uvjete za kotaciju dionica Privatizacijskog investicionog fonda na berzi.

Član 136.

Privatizacijsko društvo ima pravo na naknadu troškova osnivanja Privatizacijskog investicionog fonda, najviše u iznosu od 1,5% osnovnog kapitala Privatizacijskog investicionog fonda, koja se plaća dionicama Privatizacijskog investicionog fonda.

Član 137.

Godišnja provizija za upravljanje Privatizacijskim investicionim fondom može iznositi najviše 1% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Privatizacijskog investicionog fonda.

U prvih pet godina poslovanja Privatizacijskog investicionog fonda, do 20% iznosa provizije iz stava 1. ovog člana plaća se dionicama Privatizacijskog investicionog fonda, u skladu sa odredbom člana 132. ovog zakona, emisijom srazmjernog dijela ukupnog iznosa ovih dionica svake godine.

Član 138.

Privatizacijsko društvo ne može prodavati dionice iz čl. 136. i 137. ovog zakona dok upravlja Privatizacijskim investicionim fondom i ne ostvaruje upravljačka prava po osnovu tih dionica. U slučaju prestanka ugovora o upravljanju, Privatizacijsko društvo je obavezno Privatizacijskom investicionom fondu vratiti bez naknade dionice iz čl. 136. i 137. ovog zakona.

Član 139.

Privatizacijski investicioni fond može, direktno ili indirektno, najviše 20% ukupne vrijednosti prikupljenih certifikata iz člana 131. ovog zakona uložiti u kupovinu dionica jednog pravnog lica i s njim povezanih pravnih lica, u smislu člana 102. stav 3. ovog zakona.

Član 140.

Privatizacijski investicioni fond može, direktno ili indirektno, posjedovati najviše 30% dionica jednog pravnog lica i s njim povezanih pravnih lica, u smislu člana 102. stav 3. ovog zakona.

Član 141.

Privatizacijski investicioni fond dužan je uskladiti strukturu imovine sa odredbom člana 140. ovog zakona sa stanjem na dan 30.06.2005. godine.

Komisija može, po isteku roka iz stava 1. ovog člana, odobriti jednokratnu razmjenu dionica preduzeća u imovini investicionih fondova radi usklađivanja sa odredbom člana 140. ovog zakona.

Član 142.

Privatizacijski investicioni fond može prodavati dionice u imovini nakon sto emituje svoje dionice, u skladu sa zakonom i propisima Komisije.

U prve dvije godine poslovanja, Privatizacijski investicioni fond može prodavati dionice iz stava 1. ovog člana po cijeni nižoj od 70% nominalne vrijednosti samo uz prethodno odobrenje Komisije.

Član 143.

Odredbe člana 117. stav 2. ovog zakona primjenjuju se od dana uvrštavanja dionica Privatizacijskog investicionog fonda u kotaciju na berzi.

Privatizacijsko društvo je obavezno tromjesečno u dnevnim novinama objavljivati informacije o kupovini i prodaji vrijednosnih papira obavljenoj za račun Privatizacijskog investicionog fonda sa pripadajućim cijenama, i knjigovodstvenoj vrijednosti imovine Privatizacijskog investicionog fonda.

Član 144.

Privatizacijski investicioni fond dužan je transformisati se u investicioni fond, u skladu sa odredbama čl. 69. do 107. ovog zakona, sa rokom do 30.06.2005. godine, a uz prethodnu saglasnost Komisije.

Član 145.

Ako privatizacijski investicioni fond ne postupi u skladu sa članom 2. ovog zakona, u daljnjem roku od 60 dana Komisija će pokrenuti postupak likvidacije Privatizacijskog investicionog fonda.

X - KAZNE NE ODREDBE

Član 146.

Novčanom kaznom u iznosu od 5.000 do 50.000 KM kaznit će se za privredni prijestup:

- 1) Društvo koje obavlja djelatnosti protivno članu 6. ovog zakona;
- 2) investicioni fond koji se osnuje protivno odredbama čl. 70. do 75. ovog zakona;
- 3) Društvo koje imovinu Fonda ne iskazuje odvojeno od imovine Društva;
- 4) Društvo koje otkup investicionih kupona uzajamnog fonda obavlja uz odbitke koji nisu izričito predviđeni statutom ili izdaje nove prije izvršenih isplata po osnovu otkupa postojećih investicionih kupona;
- 5) investicioni fond koji otkupljuje ili stiče vlastite dionice;
- 6) Društvo koje počne poslovanje prije ispunjavanja uvjeta iz čl. 7. i 10. ovog zakona;
- 7) Društvo koje ne ispunjava uvjete iz čl. 26. do 28. ovog zakona;
- 8) Društvo koje je vlasnik investicionih kupona uzajamnog fonda kojim upravlja;
- 9) Društvo koje prenese dionice investicionog fonda kojim upravlja, stečene u skladu sa članom 27. stav 2. ovog zakona;
- 10) Društvo koje proda odjednom jednom licu više od 5% udjela uzajamnog fonda;
- 11) Društvo koje ne otkupi investicioni kupon uzajamnog fonda na pismeni zahtjev vlasnika;
- 12) Društvo koje emituje investicione kupone uzajamnog fonda prije dobijanja dozvole iz člana 44. ovog zakona;
- 13) Društvo koje prodaje ili kupuje vrijednosne papire protivno odredbama čl. 49. i 83. ovog zakona;
- 14) Društvo koje postupa protivno odredbama člana 53. ovog zakona;
- 15) Društvo koje objavi i primijeni izmijenjena pravila bez saglasnosti Komisije, protivno odredbi člana 43. ovog zakona;
- 16) Društvo koje izvrši prenos upravljanja na drugo Društvo protivno odredbama čl. 55. do 58. i čl. 94. i 95. ovog zakona,
- 17) investicioni fond koji izvrši povećanje osnovnog kapitala protivno odredbi člana 76. stav 2. ovog zakona;
- 18) investicioni fond koji emituje prioritetne dionice protivno odredbi člana 77. ovog zakona;
- 19) investicioni fond koji stiče vlastite dionice protivno odredbi člana 77. ovog zakona;
- 20) Društvo koje jednostrano raskine ugovor o upravljanju investicionim fondom protivno odredbi člana 94. stav 2. ovog zakona;
- 21) investicioni fond koji raskine ugovor o upravljanju protivno odredbama člana 95. ovog zakona;
- 22) Društvo koje u predviđenom roku ne izvrši radnje iz člana 98. stav 2. ovog zakona;
- 23) Društvo koje upravlja investicionim fondom protivno odredbama čl. 100. do 105. ovog zakona;
- 24) Društvo koje ne objavi informacije određene članom 108. ovog zakona;
- 25) Društvo koje ne objavi godišnji izvještaj u skladu sa odredbama člana 110. ovog zakona;
- 26) Društvo koje ne pripremi i objavi prospekt u skladu sa odredbama čl. 112. i 113. ovog zakona ili to učini protivno tim odredbama;
- 27) Društvo koje ne objavi podatke iz člana. 117. ovog zakona;
- 28) Privatizacijsko društvo koje zaključi ugovor o upravljanju Privatizacijskim investicionim fondom protivno odredbama člana 130. ovog zakona;

- 29) Privatizacijski investicioni fond koji obavlja djelatnost protivno članu 131. ovog zakona;
- 30) Privatizacijsko društvo koje stiče dionice Privatizacijskog investicionog fonda protivno odredbama člana 132. stav 2. i 137. stav 2. ovog zakona;
- 31) Privatizacijski investicioni fond koji postupi protivno odredbama čl. 139. i 140. ovog zakona;
- 32) Privatizacijski investicioni fond koji prodaje imovinu protivno odredbama člana 142. ovog zakona;
- 33) Privatizacijski investicioni fond koji ne postupi u skladu sa odredbama člana 144. ovog zakona.
- Za privredne prijestupe iz stava 1. ovog člana kaznit će se i odgovorno lice u pravnom licu novčanom kaznom u iznosu od 1.000 do 5.000 KM.

XI - PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Član 147.

Komisija će najkasnije šest mjeseci od dana stupanja na snagu ovog zakona, propisati:

- 1) uvjete i kriterije iz člana 9. ovog zakona;
- 2) obavezne elemente ugovora iz člana 31. ovog zakona;
- 3) pravila publikovanja registra iz člana 30. stav 2. ovog zakona;
- 4) sadržaj prospekta iz člana 112. ovog zakona;
- 5) način i rokove objavljivanja izvještaja iz čl. 110. i 117. ovog zakona.
- 6) način izračunavanja vrijednosti iz čl. 40. i 88. ovog zakona;
- 7) način objavljivanja informacija iz člana 117. ovog zakona;
- 8) uvjete kotacije dionica iz člana 135. ovog zakona; i
- 9) način transformacije iz člana 144. ovog zakona.

Član 148.

Danom stupanja na snagu ovog zakona prestaje primjena zakona i drugih propisa koji su regulisali ovu materiju, a primjenjivali su se na teritoriji Federacije do dana stupanja na snagu ovog zakona.

Član 149.

Ovaj zakon stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenim novinama Federacije BiH."