

PRAVILA

O METODOLOGIJI ZA OBRAČUNAVANJE NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE INVESTICIONIH FONDOVA U POSTUPKU TRANSFORMACIJE

("Sl. list Crne Gore", br. 01/12 od 04.01.2012, 05/12 od 23.01.2012, 09/12 od 10.02.2012, 65/12 od 27.12.2012)

Opšta odredba

Član 1

Ovim pravilima uređuje se metodologija za obračunavanje neto vrijednosti imovine investicionih fondova u postupku transformacije (u daljem tekstu: fond).

Obračun neto vrijednosti imovine fonda

Član 2

- (1) Društvo za upravljanje otvorenim fondom obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost investicione jedinice.
- (2) Za investicioni fond koji je osnovan u skladu sa odredbama Zakona a obavezan je koristiti usluge depozitarne banke, obračun vrijednosti iz stava 1. ovog člana kontroliše i potvrđuje depozitarna banka, koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.
- (3) Društvo za upravljanje o obračunu neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i neto vrijednosti investicione jedinice fonda izvještava vlasnike investicionih jedinica na način i u rokovima objavljivanja kako je utvrđeno prospektom u skladu sa Zakonom.
- (4) Društvo za upravljanje zatvorenim fondom obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava vrijednost imovine fonda, vrijednost akcije fonda, neto vrijednost imovine fonda i neto vrijednost akcije fonda.
- (5) Društvo za upravljanje o obračunu vrijednosti imovine zatvorenog fonda, vrijednosti akcije fonda i neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti akcije fonda izvještava vlasnike akcija na način i u rokovima objavljivanja kako je utvrđeno prospektom i statutom fonda u skladu sa Zakonom.

Član 3

- (1) Dnevna vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se sabiranjem vrijednosti svih vrsta imovine na određeni dan, koje su Zakonom propisane kao dozvoljene i koje zadovoljavaju kriterijume ograničenja ulaganja.
- (2) Dnevna neto vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se umanjnjem dnevne vrijednosti imovine fonda na određeni dan za iznos obaveza fonda na taj dan.
- (3) Obaveze investicionog fonda mogu biti obaveze po osnovu kupovine i prodaje imovine investicionog fonda, obaveze prema društvu za upravljanje po osnovu naknade za upravljanje i obaveze prema depozitarnoj banci po osnovu naknade, kao i ostale obaveze u skladu sa Zakonom, statutom i prospektom fonda.

Obračun neto vrijednosti investicione jedinice i akcije zatvorenog fonda

Član 4

- (1) Dnevna neto vrijednost investicione jedinice otvorenog investicionog fonda na određeni dan utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti neto imovine fonda, izražene u eurima, formirane tog dana do 16.00 sati sa ukupnim brojem investicionih jedinica na taj dan.
- (2) Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tokom kojeg se izračunava neto vrijednost investicione jedinice fonda.
- (3) Ukupan broj investicionih jedinica otvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjnjem broja investicionih jedinica od prethodnog dana vrednovanja za broj investicionih jedinica koje otvoreni investicioni fond povlači za lica koje su na dan vrednovanja predala zahtjev za prodaju investicionih jedinica u fondu i time prestale biti vlasnici investicionih jedinica i uvećanjem za broj investicionih jedinica koje otvoreni investicijski fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica u otvorenom investicionom fondu, u skladu sa uslovima iz prospekta fonda. Zahtjeve za prodaju investicionih jedinica i uplate po zahtjevima za kupovinu investicionih jedinica primljene vikendom i praznikom, društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po investicionim jedinicama fonda od prvog sljedećeg radnog dana.
- (4) Vrijednost akcije zatvorenog investicionog fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem vrijednosti

imovine fonda, izražene u eurima, sa ukupnim brojem akcija fonda izdatih do dana vrednovanja, uključujući i taj dan.

Učestalost obračuna neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i neto vrijednosti investicione jedinice otvorenog fonda

Član 5

- (1) Vrijednost neto imovine otvorenog investicionog fonda i neto vrijednost investicione jedinice obračunava se za svaki dan.

Učestalost obračuna vrijednosti imovine, vrijednosti akcije, neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti akcije zatvorenog fonda

Član 6

- (1) Vrijednost imovine zatvorenog investicionog fonda i vrijednost imovine akcije obračunava se dnevno.
- (2) Mjesečna vrijednost imovine fonda utvrđuje se u roku od prvih tri radna dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec, sabiranjem dnevnih vrijednosti imovine za svaki radni dan i dijeljenjem tog zbira sa brojem radnih dana u mjesecu.
- (3) Mjesečna vrijednost akcije fonda utvrđuje se u roku od prvih tri radna dana tekućeg mjeseca za prethodni mjesec, na način što se mjesečna vrijednost imovine fonda podijeli sa prosječnim brojem akcija fonda u tom mjesecu.
- (4) Godišnja vrijednost imovine fonda utvrđuje se u roku od prvih 15 dana tekuće godine za prethodnu godinu, sabiranjem mjesečnih vrijednosti imovine i dijeljenjem tog zbira sa dvanaest.
- (5) Godišnja vrijednost akcije fonda utvrđuje se u roku od prvih 15 dana tekuće godine za prethodnu godinu, na način što se godišnja vrijednost imovine fonda podijeli sa prosječnim brojem akcija fonda u toj godini.
- (6) Godišnja neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se istovremeno sa godišnjim računom fonda. Godišnja neto vrijednost imovine fonda obračunava se na način što se godišnja vrijednost imovine fonda umanjuje za iznos obaveza fonda.
- (7) Godišnja neto vrijednost akcije fonda utvrđuje se istovremeno sa godišnjim računom fonda, na način što se godišnja neto vrijednost imovine fonda podijeli sa prosječnim brojem akcija fonda u toj godini.
- (8) Nadzorni odbor fonda dužan je da utvrđuje tačnost obračuna i odobrava mjesečnu i godišnju vrijednost imovine fonda, godišnju vrijednost neto imovine i mjesečnu i godišnju vrijednost akcije, godišnju neto vrijednost akcije fonda.

Ukoliko nadzorni odbor utvrdi da obračun iz ovog člana nije tačan nalaže društvu za upravljanje da ispravi obračun.

Metodologija vrednovanja imovine i obaveza investicionog fonda

Vrijednost likvidnih akcija i dužničkih hartija od vrijednosti

Član 7

- (1) Vrijednost akcija akcionarskih društava, sa sjedištem u Crnoj Gori, akcija zatvorenih investicionih fondova i dužničkih hartija od vrijednosti (obveznica) izdatih od strane izdavalaca sa sjedištem u Crnoj Gori u portfelju fonda obračunava se dnevno po zvaničnoj cijeni ostvarenoj na berzi za akcije tog akcionarskog društva, zatvorenog fonda i dužničke hartije od vrijednosti na dan obračuna.
- (2) U slučaju da se na dan obračuna ne trguje akcijama akcionarskih društava, akcijama zatvorenih fondova ili dužničkim hartijama od vrijednosti, tada se vrijednost akcija i dužničkih hartija od vrijednosti obračunava u visini zvanične cijene akcija i dužničkih hartija od vrijednosti na berzi utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo akcijama tog akcionarskog društva, akcijama tog zatvorenog investicionog fonda i dužničkim hartijama od vrijednosti.
- (3) Vrijednost akcija akcionarskih društava, akcija zatvorenih fondova i dužničkih hartija od vrijednosti (obveznica) kojima se trguje u inostranstvu obračunava se po zvaničnoj cijeni ostvarenoj na berzama ili drugim organizovanim tržištima za te hartije od vrijednosti na dan trgovanja. U slučaju da se određenog dana ne trguje tim hartijama od vrijednosti, njihova vrijednost se obračunava u visini zvanične cijene tih hartija od vrijednosti utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo tim hartijama od vrijednosti.

Vrijednost nelikvidnih hartija od vrijednosti

Član 8

- (1) Nelikvidnim hartijama od vrijednosti smatraju se hartije sa kojima nijesu ostvarene trgovine u periodu od najmanje tri mjeseca.
- (2) Obračun vrijednosti hartija od vrijednosti, koje se smatraju nelikvidnim, vrši se na osnovu procjene vrijednosti tih hartija koje sačini društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje je dužno da napravi elaborat na osnovu kojeg je izvršena procjena vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti za svaku nelikvidnu hartiju koju posjeduje u svom portfelju.
- (3) Depozitarna banka kod otvorenih fondova u transformaciji, odnosno nadzorni odbor zatvorenog fonda u transformaciji odlučuje o davanju saglasnost na obračun iz stave (2) ovog člana.
- (4) Društvo za upravljanje je dužno da uz obračune vrijednosti imovine investicionih fondova u transformaciji dostavi Komisiji elaborate o procjeni vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti.

Vrijednost investicionih jedinica otvorenih fondova

Član 9

- (1) Vrijednost investicionih jedinica u drugim otvorenim fondovima iz portfelja fonda obračunava se po dnevnoj vrijednosti tih investicionih jedinica na dan obračuna.
- (2) U slučaju da na dan vrednovanja nije bilo objavljivanja vrijednosti neto imovine investicione jedinice vrijednost investicione jedinice drugog otvorenog fonda obračunava se po posljednjoj objavljenoj vrijednosti investicione jedinice.

Vrijednost nekretnina u imovini fonda

Član 10

- (1) Vrijednost nekretnina u imovini fonda utvrđuje se, pri kupovini nekretnine, kao vrijednost iskazana u ugovoru o kupoprodaji.
- (2) Vrijednost nekretnine, nakon kupovine, utvrđuje se na osnovu procjene koju vrši ovlašćeni sudski vještak ili drugi ovlašćeni procjenitelj najmanje jednom u šest mjeseci.

Vrijednost oročenih depozita

Član 11

- (1) Depoziti kod domaćih i stranih banaka vrednuju se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Obračun naknada

Član 12

- (1) Naknada za upravljanje zatvorenim investicionim fondom utvrđuje se ugovorom o upravljanju i iskazuje u procentualnom iznosu u odnosu na prosječnu godišnju tržišnu vrijednost fonda, koja se dobija množenjem prosječne godišnje tržišne vrijednosti akcije fonda sa ukupnim brojem akcija fonda.
- (2) Obračun i naplatu naknade društvo za upravljanje vrši mjesečno.
- (3) Naknada se akontativno obračunava mjesečno na način da se na prosječnu mjesečnu tržišnu vrijednost zatvorenog fonda obračunava dvanaestina procentualnog iznosa naknade koja je naznačena u ugovoru o upravljanju.
- (4) Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitarnoj banci, kod otvorenih fondova, obračunavaju se u skladu učestalosti vrednovanja imovine fonda iz člana 5 ovih Pravila, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obaveza fonda po osnovu ulaganja (finansijske obaveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu fonda.
- (5) Naknade iz stava 4 ovog člana društvo za upravljanje, odnosno depozitarna banka naplaćuju najranije mjesečno, ili u drugim vremenskim intervalima utvrđenim opštim aktima fonda, odnosno ugovorom o obavljanju poslova depozitara između društva za upravljanje i depozitara, u iznosu koji predstavlja zbir svih dnevnih vrijednosti naknada.
- (6) 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 depozitarnoj banci, naknada depozitarnoj banci se ne obračunava na iznose tih transakcija.

Način i rokovi izvještavanja za otvorene fondove

Član 13

- (1) Depozitar je obavezan na svaki dan obračuna (t) neto vrijednosti imovine po investicionoj jedinici za prethodni dan (t-1) obavijestiti društvo za čije fondove obavlja poslove depozitara o sprovedenom postupku obračuna i provjere načina vrednovanja imovine i obaveza otvorenog fonda, kao i rezultata obračuna neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti investicione jedinice otvorenog fonda.
- (2) Društvo za upravljanje otvorenim fondom je dužno da objavi utvrđene dnevne vrijednosti imovine i obaveza otvorenog fonda, neto vrijednosti imovine otvorenog fonda i neto vrijednost investicione jedinice otvorenog fonda najkasnije na dan obračuna (t), na internet stranici društva za upravljanje.
- (3) O podacima iz stava 1 ovoga člana depozitar je obavezan da obavijesti Komisiju svakog dana vrednovanja (t) a najkasnije do 14 sati istog dana, na obrascu koji utvrdi Komisija.
- (4) Obrazac iz ovog stava depozitar je obavezan da dostavi Komisiji u elektronskom obliku, s tim da se drugi radni dan u nedelji u pisanom obliku dostavlja potvrđeni ispis svih dostavljenih elektronskih zapisa iz prethodne nedelje.

Član 14

- (1) Ukoliko depozitar utvrdi da obračun iz člana 2 stav 1 ovih pravila koje je sačinilo društvo nije tačan i da postoje razlike u obračunu, dužan je da o tome odmah obavijesti društvo za upravljanje radi utvrđivanja razloga neusklađenosti obračuna.
- (2) Društvo za upravljanje i depozitar su dužni da uočene greške isprave istog dana kada se utvrdi razlika u obračunu, odnosno razlog neusklađenosti obračuna.
- (3) Ako greške nije moguće otkloniti tog dana, depozitar o tome, kao i o razlozima neusklađenosti, obavještava Komisiju.

Način i rokovi izvještavanja za zatvorene fondove

Član 15

- (1) Društvo za upravljanje zatvorenim fondom dužno je da objavi utvrđene mjesečne i godišnje vrijednosti imovine fonda i vrijednosti akcije fonda, kao i godišnju neto vrijednost imovine fonda i neto vrijednost akcije fonda u roku od 2 dana od njihovog odobrenja od strane nadzornog odbora, najmanje u jednom dnevnom listu koji izlazi na cijeloj teritoriji Crne Gore kao i na svojoj internet stranici.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je da izvještaje o utvrđenoj mjesečnoj i godišnjoj vrijednosti imovine fonda i vrijednosti akcije fonda, kao i godišnjoj neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednosti akcije fonda, dostavi Komisiji u roku iz stava 1 ovog člana.
- (3) Uz izvještaje iz stava 2 ovog člana društvo za upravljanje obavezno je da dostavi i obračune i kompletnu dokumentaciju na osnovu koje su utvrđene ove vrijednosti.

Promjena vrednovanja

Član 16

- (1) Komisija može naložiti depozitaru i društvu za upravljanje da promijene vrednovanje za određenu imovinu ukoliko ustanovi da depozitar ili društvo vrednovanje nije izvršilo na način propisan zakonom i ovim pravilima.
- (2) Depozitar je dužan da najkasnije narednog radnog dana do 14 časova dostavi Komisiji novi-korigovani obračun neto vrijednosti imovine i neto vrijednosti investicione jedinice i izvještaj o postupku vrednovanja imovine i obaveza otvorenog fonda za dan obračuna. Uz korigovani izvještaj depozitar je obavezan da dostavi obrazloženje o razlozima i posledicama odstupanja od načela vrednovanja imovine i obaveza fonda
- (3) Društvo za upravljanje zatvorenim fondom je dužno da najkasnije 10 dana, od trenutka prijema dostavi Komisiji novi obračun neto vrijednosti imovine i neto vrijednost investicione jedinice i izvještaj o postupku vrednovanja imovine i obaveza otvorenog fonda za dan obračuna.

Član 17

Danom stupanja na snagu ovih pravila prestaju da važe Pravila o metodologiji za obračunavanje vrijednosti neto imovine investicionih fondova ("Sl. list RCG", br. 68/04 od 05.11.2004, "Sl. list Crne Gore", br. 48/09 od 28.07.2009, 19/11 od 07.04.2011).

Član 18

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu CG".