

CRNA GORA
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI
Broj: 01/9-894/4-12
Podgorica, 18.06. 2012. godine

PRAVILA
o metodologiji za obračunavanje neto vrijednosti imovine
zajedničkih fondova

Podgorica, jun 2012. godine



CRNA GORA
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI
Broj: 01/9-894/4-12
Podgorica, 18.06. 2012. godine

Na osnovu člana 8 stav 4 Zakona o investicionim fondovima ("Službeni list CG", br. 54/11) Komisija za hartije od vrijednosti, na 3. sjednici od 18.06.2012. godine donosi

PRAVILA
o metodologiji za obračunavanje neto vrijednosti imovine
zajedničkih fondova

Opšta odredba

Član 1.

Ovim pravilima uređuje se metodologija, učestalost i postupak obračunavanja neto vrijednosti imovine zajedničkih fondova (u daljem tekstu: fond).

Obračun neto vrijednosti imovine fonda

Član 2.

(1) Društvo za upravljanje zajedničkim fondom (u daljem tekstu: društvo) obračunava ukupnu vrijednost imovine fonda kojim upravlja, utvrđuje obaveze fonda i obračunava neto vrijednost imovine fonda, neto vrijednost investicione jedinice.

(2) Obračun vrijednosti imovina fonda 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 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.

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 kriterijime ograničenja ulaganja.

(2) Dnevna neto vrijednost imovine fonda utvrđuje se umanjnjem dnevne vrijednosti imovine fonda na određeni dan za iznos obaveza fonda na taj dan.

(3) Obaveze 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 fonda

Član 4.

(1) Dnevna neto vrijednost investicione jedinice 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 fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjnjem broja investicionih jedinica od prethodnog dana vrednovanja za broj investicionih jedinica koje 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 fond izdaje za lica čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu fonda sa svrhom kupovine investicionih jedinica u 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.

**Učestalost obračuna neto vrijednosti imovine zajedničkog fonda
i
neto vrijednosti investicione jedinice zajedničkog fonda**

Član 5.

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

Metodologija vrednovanja imovine i obaveza zajedničkog fonda

Vrijednost likvidnih akcija i dužničkih hartija od vrijednosti

Član 6.

(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 prosječnoj ponderisanoj 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 ponderisane prosječne 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 7.

- (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 fonda odlučuje o davanju saglasnost na obračun iz stave (2) ovog člana.
- (4) Društvo za upravljanje je dužno da uz obračune vrijednosti imovine fondova dostavi Komisiji elaborate o procjeni vrijednosti nelikvidnih hartija od vrijednosti.

Vrijednost investicionih jedinica otvorenih fondova

Član 8.

- (1) Vrijednost investicionih jedinica u drugim zajedničkim 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 zajedničkog fonda obračunava se po posljednjoj objavljenoj vrijednosti investicione jedinice.

Vrijednost oročenih depozita

Član 9.

- (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 10.

(1) Naknada društvu za upravljanje i naknada depozitarnoj banci, kod zajedničkih 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.

(2) Naknade iz stava 1 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.

(3) Naknada za upravljanje ne obračunava se na sredstva koja 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 zajedničke fondove

Član 11.

(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 je dužno da objavi utvrđene dnevne vrijednosti imovine i obaveza fonda, neto vrijednosti imovine fonda i neto vrijednost investicione jedinice 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 stave 3 ovog člana 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 12.

(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 radi utvrđivanja razloga neusklađenosti obračuna.

(2) Društvo 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.

Član 13.

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

PREDSJEDNIK KOMISIJE
dr Zoran Đikanović