

Правилник о алтернативним инвестиционим фондовима

Правилник је објављен у "Службеном гласнику РС", бр. [61/2020](#) и [63/2024](#).

I. УВОДНЕ ОДРЕДБЕ

Члан 1.

Овим правилником прописују се:

- 1) садржина захтева и начин утврђивања испуњености услова за издавање дозволе за оснивање, односно организовање и управљање алтернативним инвестиционим фондовима (у даљем тексту: АИФ);
- 2) садржина и начин вођења регистра АИФ-ова;
- 3) удели у АИФ-у;
- 4) дистрибуција удела у АИФ-овима;
- 5) понуда удела у АИФ-овима малим инвеститорима;
- 6) утврђивање нето имовине и цене удела у АИФ-у;
- 7) начин обављања маркетинга АИФ-а;
- 8) главни и пратећи АИФ;
- 9) статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица;
- 10) ликвидација, стечај, распуштање и продужење трајања АИФ-а.

Изрази употребљени у овом акту у граматичком мушком роду подразумевају природни мушки и женски род лица на које се односе.

Члан 2.

АИФ је инвестициони фонд који је основан, односно организован у складу са законом којим се уређују алтернативни инвестициони фондови (у даљем тексту: Закон), који прикупља средства од инвеститора са намером да их инвестира у складу са утврђеном политиком улагања у корист тих инвеститора, а за који се не захтева дозвола за рад у смислу закона којим се уређује организовање и рад отворених инвестиционих фондова са јавном понудом (у даљем тексту: УЦИТС фондови).

Члан 3.

Захтеви који се подносе Комисији за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) у складу са овим правилником, подносе се на одговарајућим обрасцима који су доступни на интернет страници Комисије.

Уз захтев се прилажу прописани документи у оригиналу, овереном препису или овереној фотокопији, ако другачије није прописано, а уз документе на страном језику се прилаже и превод овлашћеног судског тумача.

Када се Комисији доставља извод из надлежног страног регистра он мора да садржи пословно име, адресу седишта, број под којим се то правно лице води у матичном регистру и назив државе у којој је то лице регистровано.

Стране јавне исправе морају да садрже апостил, када је страна јавна исправа издата у страниј држави која је ратификовала Хашку конвенцију о укидању потребе легализације страних јавних исправа, осим уколико између стране државе и Републике Србије (у даљем тексту: Република) постоји узајамност од ослобођења од легализације страних јавних исправа.

У случају да конкретна страна држава није ратификовала Хашку конвенцију о укидању потребе легализације страних јавних исправа или нема узајамности од ослобођења од легализације страних јавних исправа стране јавне исправе се легализују у складу са законом који уређује легализацију исправа у међународном промету.

II. ИЗДАВАЊЕ ДОЗВОЛЕ ЗА ОСНИВАЊЕ, ОДНОСНО ОРГАНИЗОВАЊЕ И УПРАВЉАЊЕ АИФ-ом

Захтев за издавање дозволе за организовање и управљање АИФ-ом који нема својство правног лица

Члан 4.

Захтев за издавање дозволе за организовање и управљање АИФ-ом који нема својство правног лица Комисији

подноси друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондом (у даљем тексту: ДЗУАИФ) које ће њим управљати.

Захтев из става 1. овог члана подноси се на обрасцу „АИФ – Организовање” и поред документације и података наведених у члану 111. став 3. Закона садржи:

- 1) доказ о капиталу ДЗУАИФ-а у складу са чл. 20. до 23. Закона;
- 2) сагласност депозитара и надзорног одбора ДЗУАИФ-а, када је то примењиво, на правила пословања АИФ-а у складу са чланом 138. став 4. Закона;
- 3) назив и седиште депозитара;
- 4) захтев за давање сагласности на избор депозитара АИФ-а, који се подноси на обрасцу „Избор/промена депозитара АИФ-а”;
- 5) доказ о уплаћеној накнади Комисији;
- 6) другу документацију на захтев Комисије.

Захтев из става 1. овог члана који подноси ДЗУАИФ из државе чланице ЕУ, поред документације и података наведених у члану 111. став 3. Закона и ставу 2. овог члана, мора садржати и:

- 1) извод из одговарајућег регистра за ДЗУАИФ;
- 2) дозволу за рад ДЗУАИФ-а издату од стране надлежног органа;
- 3) извод из одговарајућег регистра за депозитара и ревизора АИФ-а.

Захтев из става 1. овог члана који подноси ДЗУАИФ из треће државе поред документације и података наведених у члану 111. став 3. Закона и ст. 2. и 3. овог члана мора садржати и име, презиме и пребивалиште, односно назив и седиште као и контакт податке правног заступника ДЗУАИФ-а, у складу с чланом 72. став 4. Закона.

Захтев за издавање дозволе за оснивање и управљање затвореним АИФ-ом који има својство правног лица

Члан 5.

Захтев за издавање дозволе за оснивање и управљање затвореним АИФ-ом који има својство правног лица Комисији подноси ДЗУАИФ који ће њим управљати, односно управа АИФ-а код затвореног АИФ-а који има својство правног лица са интерним управљањем.

Захтев из става 1. овог члана подноси се на обрасцу „АИФ – Оснивање”, поред документације и података наведених у члану 103. став 4. Закона и члану 4. став 2. овог правилника садржи и:

- 1) изјаву о лицима која су блиско повезана са АИФ-ом у складу са законом који уређује тржиште капитала;
- 2) када постоји обавеза објављивања, проспекат у складу са законом којим се уређује тржиште капитала;
- 3) податке о ревизору;
- 4) уговор о управљању затвореним АИФ-ом који има својство правног лица којим управља ДЗУАИФ, закључен у писаном облику, на неодређено време;
- 5) пословни план, који мора бити сачињен за најмање прве три пословне године и садржати информације о планираним активностима као и организациону структуру са шематским приказом организације.

На оснивање затвореног АИФ-а који има својство правног лица са интерним управљањем, сходно се примењују став 2. овог члана, чл. 25–27. Закона, као и одредбе подзаконског акта Комисије којим се прописује садржај захтева за издавање дозволе за рад ДЗУАИФ-а и прилаже се образац „ДЗУАИФ – Дозвола”.

Издавање дозволе за оснивање, односно организовање и управљање АИФ-ом

Члан 6.

Комисија решењем издаје дозволу за оснивање, односно организовање и управљање АИФ-ом када су испуњени сви услови предвиђени Законом за сваку врсту АИФ-а, у року од два месеца од дана пријема комплетне документације.

Сматра се да је документација комплетна уколико садржи све прописане податке у складу са Законом и овим правилником.

У оквиру издавања дозволе из става 1. овог члана, Комисија:

- 1) одобрава правила пословања АИФ-а;
- 2) даје сагласност на одабир депозитара за АИФ;
- 3) даје сагласност на садржај проспекта АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања;
- 4) даје дозволу ДЗУАИФ-у да малим инвеститорима у Републици нуди уделе у АИФ-у, када је то примењиво.

Скупштина затвореног АИФ-а који има својство правног лица а којим управља ДЗУАИФ

Члан 7.

На сазивање, одржавање и доношење одлука на скупштини затвореног АИФ-а који има својство правног лица

сходно се примењују одредбе закона којим се уређују привредна друштва.

ДЗУАИФ има сва овлашћења у вези са сазивањем и одржавањем скупштине затвореног АИФ-а који има својство правног лица.

Скупштину може сазвати и надзорни одбор одлуком донетом двотрећинском већином свих чланова.

Скупштина затвореног АИФ-а који има својство правног лица, а којим управља ДЗУАИФ, двотрећинском већином:

- 1) одобрава нову емисију акција и одлучује о стицању сопствених акција када је то примењиво;
- 2) бира чланове надзорног одбора;
- 3) одлучује о повећању годишње накнаде ДЗУАИФ-у, изнад износа наведеног у правилима пословања АИФ-а и/или проспекту, када постоји обавеза његовог објављивања;
- 4) одлучује о променама инвестиционих циљева и профила ризичности АИФ-а;
- 5) ако је АИФ основан на одређено време, одлучује о продужењу трајања затвореног АИФ-а у односу на период наведен у правилима АИФ-а и проспекту када је то примењиво;
- 6) одлучује о статусним променама;
- 7) одлучује о закључењу и раскиду уговора о управљању са ДЗУАИФ-ом,
- 8) одлучује о ликвидацији односно стечају АИФ-а;
- 9) даје сагласност на одлуку надзорног одбора о преносу управљања затвореним АИФ-ом на други ДЗУАИФ и избору новог ДЗУАИФ-а.

Надзорни одбор затвореног АИФ-а који има својство правног лица а којим управља ДЗУАИФ

Члан 8.

Поред услова из члана 105. Закона, на чланове надзорног одбора затвореног АИФ-а који има својство правног лица, а којим управља ДЗУАИФ сходно се примењују и услови који су прописани подзаконским актом Комисије за чланове управе ДЗУАИФ-а, а који се односе на стручне квалификације и добар углед чланова управе.

Сви чланови надзорног одбора затвореног АИФ-а који има својство правног лица, а којим управља ДЗУАИФ заједнички заступају затворени АИФ према ДЗУАИФ-у.

Поред послова које надзорни одбор обавља у складу са одредбама закона којим се уређују привредна друштва, надзорни одбор затвореног АИФ-а који има својство правног лица, а којим управља ДЗУАИФ:

- 1) даје сагласности за закључење уговора са лицима која пружају услуге АИФ-у;
- 2) врши надзор над извршавањем уговора из тачке 1) овог става, при чему надзорни одбор има право да раскине уговор у случају трајнијег неизвршења обавеза;
- 3) закључује и раскида уговоре са ДЗУАИФ-ом;
- 4) предлаже скупштини ревизора;
- 5) врши надзор над усклађеношћу пословања АИФ-а са одредбама Закона, правилима пословања АИФ-а, проспектом када постоји обавеза његовог објављивања, оснивачким актом, статутом када је примењиво и циљевима и ограничењима улагања АИФ-а;
- 6) доноси одлуку о преносу управљања затвореним АИФ-ом на други ДЗУАИФ и избору новог ДЗУАИФ-а;
- 7) обавља послове везане за принудни пренос управљања затвореним АИФ-ом на други ДЗУАИФ.

У вршењу функције, чланови надзорног одбора могу вршити преглед пословних књига и документације и захтевати додатна објашњења од ДЗУАИФ-а.

У случају да се открију пропусти у спровођењу инвестиционе политике, као и у поштовању ограничења улагања, надзорни одбор ће захтевати од ДЗУАИФ-а да без одлагања отклони пропусте и о томе ће обавестити Комисију и чланове, односно акционаре АИФ-а.

Надзорни одбор затвореног АИФ-а који има својство правног лица, а којим управља ДЗУАИФ доноси пословник о раду којим се уређује начин рада као и друга питања од значаја за надзорни одбор таквог АИФ-а.

III. РЕГИСТАР АИФ-ова

Члан 9.

Комисија води електронски регистар АИФ-ова којим управљају ДЗУАИФ-ови, односно затворених АИФ-ови са интерним управљањем, којима је издала дозволу за рад.

Упис и промена података у регистру из става 1. овог члана врши се на основу достављених података и обавештења ДЗУАИФ-ова, односно затворених АИФ-ова са интерним управљањем, као и по службеној дужности.

У регистар из става 1. овог члана уписују се следећи подаци:

- 1) назив АИФ-а;
- 2) назив ДЗУАИФ-а који њим управља;
- 3) ПИБ АИФ-а;
- 4) ИСИН број;
- 5) датум издавања дозволе за оснивање, односно организовање и управљање АИФ-ом;

- 6) подаци о депозитару АИФ-а (назив, седиште, матични број);
 - 7) подаци о ревизору АИФ-а (назив, седиште, матични број, телефон, е-маил);
 - 8) држава у којој је АИФ основан, односно организован, уколико је основан, односно организован изван Републике;
 - 9) уколико је АИФ у поступку распуштања, односно ликвидације или стечаја, подаци о лицу које спроводи поступак распуштања, односно ликвидационом/стечајном управнику АИФ-а (име и презиме, датум ступања на дужност, телефон, е-маил);
 - 10) подаци о статусним променама АИФ-а;
 - 11) датум одузимања дозволе за управљање АИФ-ом;
 - 12) датум престанка пословања АИФ-а и брисања АИФ-а из регистра.
- Подаци из става 3. тач. 1), 2), 4) и 12) овог члана јавно се објављују на интернет страници Комисије.
- Комисија у регистар из става 1. овог члана по службеној дужности уписује податке о лицу из става 3. тачка 9) овог члана уколико га именује и податке из става 3. тач. 11) и 12) овог члана.

Члан 10.

ДЗУАИФ, односно затворени АИФ са интерним управљањем, у року од 30 дана од дана издавања дозволе за организовање, односно оснивање и управљање АИФ-ом доставља Комисији податке из члана 9. овог правилника које Комисија не уписује по службеној дужности на обрасцу „Регистар АИФ-ова – Подаци“, који потписују лица овлашћена за заступање ДЗУАИФ-а, односно затвореног АИФ-а који има својство правног лица с интерним управљањем.

IV. УДЕЛИ У АИФ-у

Почетна понуда инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 11.

Услови, датум почетка и завршетка почетне понуде инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица са приватном понудом утврђују се правилима пословања АИФ-а, у складу са чланом 112. Закона.

Почетна понуда инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица са јавном понудом може започети тек по објављивању проспекта АИФ-а.

Почетна понуда инвестиционих јединица отвореног АИФ-а са јавном понудом и затвореног АИФ-а који нема својство правног лица с јавном понудом се јавно објављује на један од следећих начина:

- 1) на интернет страници ДЗУАИФ-а;
- 2) у једним или више дневних новина које се продају на целом подручју Републике, односно државе у којој ће инвестиционе јединице бити нуђене;
- 3) у штампаном облику који је бесплатно доступан у службеним просторијама ДЗУАИФ-а и у просторијама правних лица са којима је ДЗУАИФ склопио уговор о пословној сарадњи за обављање послова нуђења инвестиционих јединица АИФ-а.

Приликом објављивања почетне понуде инвестиционих јединица АИФ-а, ДЗУАИФ је дужан да наведе датуме почетка и завршетка почетне понуде, као и датум до ког ће инвеститорима вратити уплаћена новчана средства у случају да окончањем периода за почетну понуду нису прикупљена средства у складу са правилима или проспектом АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања.

Потврда о стицању или отуђењу инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 12.

Потврда о стицању или отуђењу инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица издаје се на захтев инвеститора најкасније у року од седам радних дана од дана подношења уредног захтева.

Потврда из става 1. овог члана мора садржати:

- 1) датум стицања или отуђења инвестиционе јединице;
- 2) име и седиште АИФ-а;
- 3) пословно име и седиште ДЗУАИФ-а;
- 4) број инвестиционих јединица у имовини АИФ-а на које гласи потврда;
- 5) име и презиме/пословно име и ЈМБГ/МБ имаоца инвестиционе јединице;
- 6) место и датум издавања потврде; и
- 7) потпис овлашћеног лица ДЗУАИФ-а.

Када на основу добровољног располагања инвестиционом јединицом, одлуке суда или другог надлежног органа или на основу закона дође до промене имаоца инвестиционе јединице, стицаоцу се на његов захтев издаје потврда о стицању инвестиционе јединице.

Ако стицалац стекне инвестициону јединицу на основу одлуке суда или другог надлежног органа, односно на

основу закона, а не испуњава услове да постане инвеститор у АИФ-у у складу са Законом и правилима пословања АИФ-а, односно проспекта када постоји обавеза његовог објављивања, ДЗУАИФ је дужан да од њега откупи инвестициону јединицу.

Откуп инвестиционих јединица отвореног АИФ-а

Члан 13.

Откуп инвестиционих јединица у отвореном АИФ-у је правни посао којим члан АИФ-а коначно и безусловно отуђује инвестиционе јединице АИФ-а, а ДЗУАИФ их откупљује и исплаћује из имовине АИФ-а.

Члан АИФ-а може отуђити све или део својих инвестиционих јединица у отвореном АИФ-у и захтевати исплату тих инвестиционих јединица из имовине отвореног АИФ-а, а ДЗУАИФ има обавезу да их откупи под условима наведеним у правилима пословања отвореног АИФ-а и проспекту, када постоји обавеза његовог објављивања.

Члан АИФ-а има право да захтева откуп инвестиционих јединица у отвореном АИФ-у под условом да на њима није установљено право залоге трећих лица.

У случају када је правилима пословања отвореног АИФ-а и проспектом, када постоји обавеза његовог објављивања, предвиђена исплата инвестиционих јединица отвореног АИФ-а у страни валути, утврђени износ за исплату, израчунат у динарима, прерачунава се у страну валуту у коју је предвиђена деноминација цене инвестиционе јединице отвореног АИФ-а по званичном средњем курсу динара према тој валути који утврђује Народна банка Србије важећем на дан вредновања.

Услови за стављање на тржиште АИФ-а из државе чланице ЕУ у Републици

Члан 14.

ДЗУАИФ из Републике који управља АИФ-ом из државе чланице ЕУ може стављати на тржиште уделе у том АИФ-у тако да се удели у АИФ-у нуде професионалним и полупрофесионалним инвеститорима у Републици након што испуни услове из овог члана.

Када је АИФ из става 1. овог члана пратећи АИФ, главни АИФ мора бити АИФ из Републике или државе чланице ЕУ којим управља ДЗУАИФ из Републике или државе чланице ЕУ.

ДЗУАИФ из става 1. овог члана дужан је да Комисији достави обавештење о намери стављања на тржиште за сваки АИФ из државе чланице ЕУ чије уделе намерава да нуди у Републици.

Обавештење из става 3. овог члана садржи следеће податке:

1) програм планираних активности које ДЗУАИФ намерава да обавља, укључујући идентификацију и опис АИФ-а чије уделе ДЗУАИФ намерава да ставља на тржиште, као и податак у којој је држави АИФ основан, односно организован;

2) правила пословања АИФ-а, односно документ о оснивању, односно организовању АИФ-а;

3) идентификацију депозитара АИФ-а;

4) податак у којој држави је основан, односно организован главни АИФ, ако је АИФ пратећи АИФ;

5) све додатне информације у складу са одредбама којима се у правни поредак државе чланице преносе одредбе члана 23. став 1. Директиве 2011/61/EU, а које нису обухваћене овим чланом;

6) када је то примењиво, информације о успостављеним механизмима за спречавање нуђења удела у АИФ-у малим инвеститорима.

Комисија у року од 20 радних дана од дана пријема потпуне документације из става 4. овог члана обавештава ДЗУАИФ да ли може започети са стављањем на тржиште удела у АИФ-у на подручју Републике.

Ако ДЗУАИФ није усклађен са одредбама Закона, Комисија забрањује стављање на тржиште удела у АИФ-у у Републици.

ДЗУАИФ може да започне са стављањем на тржиште удела у АИФ-у из државе чланице у Републици од дана пријема обавештења Комисије из става 5. овог члана.

Откуп инвестиционих јединица преносом имовине отвореног АИФ-а

Члан 15.

Вршење откупа инвестиционих јединица преносом одређеног процента свих врста имовине отвореног АИФ-а у својину имаоца инвестиционе јединице, у оној вредности која је једнака вредности инвестиционих јединица које се на тај начин откупљују, дозвољено је само уз испуњавање следећих услова:

1) могућност таквог откупа и све битне информације у вези са њим (нпр.: учесталост откупа) предвиђене су правилима пословања АИФ-а, односно проспектом АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања;

2) ималац инвестиционе јединице у АИФ-у пристао је на такав откуп;

3) захтев за откуп инвестиционих јединица представља најмање пет процената вредности нето имовине АИФ-а;

4) разлика између укупне вредности одговарајућег процента имовине АИФ-а која се преноси и укупне вредности инвестиционих јединица које се тако откупљују исплаћује се у новцу;

5) пренос имовине АИФ-а на подносиоца захтева контролише депозитар АИФ-а.

Замена инвестиционих јединица у отвореним АИФ-овима

Члан 16.

У складу са чланом 128. Закона, проспектом и/или правилима пословања отвореног АИФ-а, ДЗУАИФ који управља са више отворених АИФ-ова може члану отвореног АИФ на његов захтев омогућити замену свих или дела инвестиционих јединица отвореног АИФ-а за инвестиционе јединице у другим отвореним АИФ-овима којим управља.

Замену инвестиционих јединица из става 1. овог члана ДЗУАИФ не може спроводити ако је онемогућен обрачун нето вредности имовине било ког од отворених АИФ-ова чијим се инвестиционим јединицама намерава извршити замена.

ДЗУАИФ може, ако је то предвиђено проспектом и/или правилима пословања отворених АИФ-ова којим управља, приликом замене инвестиционих јединица обрачунавати излазну накнаду за АИФ чије инвестиционе јединице откупљује, односно улазну накнаду за АИФ чије инвестиционе јединице издаје.

Замена инвестиционих јединица из овог члана не може трајати дуже нити финансијски оптеретити инвеститора више од спровођења продаје инвестиционих јединица у једном и куповине инвестиционих јединица у другом отвореном АИФ-у којим управља исти ДЗУАИФ.

Замена инвестиционих јединица се обавља на основу поднетог захтева за замену инвестиционих јединица који представља истовремени захтев за откуп инвестиционих јединица у отвореном АИФ-у и захтев за издавање инвестиционих јединица у другом отвореном АИФ-у којим управља исти ДЗУАИФ, од стране истог инвеститора, и то тако што се новчана средства која се инвеститору исплаћују на име откупа инвестиционих јединица, преносе директно за рачун другог отвореног АИФ-а у ком се захтева издавање инвестиционих јединица.

На замену инвестиционих јединица се примењују иста правила прописана Законом, проспектом и/или правилима пословања АИФ-а с јавном понудом која се примењују и на појединачне трансакције откупа и издавања инвестиционих јединица.

Замена инвестиционих јединица отвореног АИФ-а с јавном понудом могућа је само за инвестиционе јединице у другом отвореном АИФ-у с јавном понудом, којим управља исти ДЗУАИФ.

Замена инвестиционих јединица отвореног АИФ-а с приватном понудом могућа је само за инвестиционе јединице у другом отвореном АИФ-у с приватном понудом, којим управља исти ДЗУАИФ.

Обуштавање издавања и откупа инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 17.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом који нема својство правног лица је дужан да при испуњавању обавеза из члана 129. став 2. Закона, Комисији писаним путем наведе разлоге који су довели до обуштаве издавања и откупа инвестиционих јединица, као и да о томе без одлагања обавести јавност на својој интернет страни.

За време обуштаве издавања и откупа инвестиционих јединица, ДЗУАИФ који управља АИФ-ом који нема својство правног лица је дужан да на својој интернет страници објављује податке који просечном инвеститору морају омогућити разумевање околности настанка обуштаве издавања и откупа инвестиционих јединица, као и врсте и значај ризика који из тога произлазе.

Обрачун нето вредности имовине и цене инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица за време трајања обуштаве

Члан 18.

ДЗУАИФ је дужан да све време трајања обуштаве издавања и откупа инвестиционих јединица АИФ-а обрачунава нето вредност имовине и цену инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица у складу са чланом 122. Закона.

Изузетно од става 1. овог члана, у случају наступања околности у којима би за време обуштаве издавања и откупа инвестиционе јединице АИФ-а који нема својство правног лица обрачун нето вредности имовине и цене инвестиционих јединица био онемогућен, ДЗУАИФ о томе без одлагања обавештава Комисију и чланове АИФ-а, уз навођење разлога због којих није могуће израчунати тачну нето вредност имовине АИФ-а и цену инвестиционе јединице АИФ-а.

Утврђивање цене инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица у погледу захтева за откуп примљених за време обуштаве издавања и откупа и рокови исплате

Члан 19.

Захтеве за откуп инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица примљене за време обуштаве издавања и откупа, ДЗУАИФ извршава по цени инвестиционих јединица утврђеној за дан престанка обуштаве

издавања и откупа.

По наступању обуставе издавања и откупа инвестиционих јединица, ДЗУАИФ је дужан да без одлагања на својој интернет страници објави да чланови АИФ-а који за време обуставе издавања и откупа инвестиционих јединица поднесу захтев за откуп имају могућност да за време обуставе повуку захтев или ће се откуп извршити у складу са ставом 1. овог члана.

Рок за исплату износа од откупа инвестиционих јединица у складу са чланом 116. став 3. Закона одређује се правилима пословања АИФ-а.

О условима из става 2. овог члана, ДЗУАИФ обавештава чланове АИФ-а у оквиру обавештења из члана 129. став 2. Закона.

Начин примања захтева за издавање или откуп инвестиционих јединица АИФ-а који нема својство правног лица за време трајања обуставе

Члан 20.

ДЗУАИФ је дужан да одбије склапање уговора о улагању за захтеве за издавање инвестиционих јединица примљене за време обуставе издавања и откупа инвестиционих јединица, и да све евентуалне примљене уплате без одлагања врати инвеститорима.

Захтеве за откуп инвестиционих јединица за време обуставе издавања и откупа инвестиционих јединица ДЗУАИФ је дужан да евидентира према редоследу пријема, при чему се ниједан члан отвореног АИФ-а не сме ставити у повлашћен положај.

Права чланова АИФ-а и трећих лица, у складу са чланом 115. став 2. Закона, за време обуставе издавања и откупа мирују до дана престанка обуставе.

За време обуставе издавања и откупа инвестиционих јединица забрањено је нуђење инвестиционих јединица.

Класе удела у АИФ-у

Члан 21.

ДЗУАИФ може правилима пословања АИФ-а предвидети различите класе удела у АИФ-у, које се међусобно разликују с обзиром на права која припадају имаоцима удела (нпр: могућност исплате прихода и/или добити АИФ-а према прописаним условима, право на издавање и/или откуп удела, почетну цену удела).

Права која даје свака класа удела у АИФ-у морају бити детаљно објашњена свим члановима, односно акционарима АИФ-а и потенцијалним инвеститорима у правилима пословања АИФ-а и/или проспекту АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања у тренутку стицања удела у АИФ-у и не могу проузроковати штету имаоцима других класа удела истог АИФ-а.

Ако се класе удела уводе накнадно, чланови, односно акционари АИФ-а о томе морају бити обавештени благовремено и на примерен начин, као и о њиховим правима и евентуалним променама у њиховим правима у односу на ситуацију када су стекли уделе у АИФ-у.

Када права из поједине класе удела могу резултирати различитом ценом удела у АИФ-у, цена удела рачуна се одвојено за сваку класу удела у АИФ-у, узимајући у обзир специфична права која произлазе из поједине класе удела.

Дистрибуција удела у АИФ-овима

Члан 22.

Уколико продају удела обављају друга правна лица у Републици, односно дистрибутери у складу са чланом 134. Закона, ДЗУАИФ са њима потписује уговор о дистрибуцији чији је предмет продаја удела у АИФ-овима.

Пре потписивања уговора из става 1. овог члана ДЗУАИФ је дужан да са дужном пажњом:

1) утврди да правно лице из става 1. овог члана има дозволу за пружање инвестиционих услуга према одредбама закона којим се уређује тржиште капитала или да има дозволу за рад према одредбама закона којим се уређују банке односно кредитне институције;

2) обезбеди да је уговор из става 1. овог члана у складу са одредбама закона којим се уређује тржиште капитала;

3) обезбеди да физичка лица која су запослена или на други начин ангажована од стране дистрибутера, а обављају послове продаје удела у АИФ-овима, испуњавају услове прописане чланом 23. овог правилника.

Новчана средства у сврху издавања удела у АИФ-у не уплаћују се дистрибутерима, већ се уплаћују на за то предвиђени рачун АИФ-а са приватном понудом.

Лица запослена или на други начин ангажована код дистрибутера или ДЗУАИФ-а која обављају послове продаје удела у АИФ-овима дужна су да сваком потенцијалном инвеститору дају на увид:

1) правила пословања АИФ-а,

2) када је то примењиво, маркетиншки материјал АИФ-а.

ДЗУАИФ и дистрибутер су дужни да воде и редовно ажурирају евиденције о стању и трансакцијама уделима у

АИФ-у обављеним посредством тог дистрибутера, у складу са одредбама о чувању пословне документације из Закона и закона којим се уређује тржиште капитала, као и да их на захтев доставе Комисији.

Дистрибутери су дужни да обезбеде да се удели у АИФ-у са приватном понудом нуде само лицима која испуњавају услове за професионалне и полупрофесионалне инвеститоре.

ДЗУАИФ је дужан да обезбеди да дистрибутер прикупљену документацију чува у складу са одредбама Закона и закона којим се уређује тржиште капитала.

При испуњавању обавезе чувања прикупљене документације ДЗУАИФ је дужан да поступа према Уредби Европске комисије број 231/2013.

Услови које морају да испуњавају физичка лица која обављају послове продаје удела у АИФ-овима

Члан 23.

Физичка лица која су запослена или на други начин ангажована од стране дистрибутера или друштва за управљање за обављање послова продаје удела у АИФ-овима морају испуњавати следеће услове:

- 1) морају да имају завршену средњу школу у четворогодишњем трајању;
- 2) стручно су оспособљена за послове продаје удела у АИФ-овима на основу обуке коју организује друштво за управљање, а која мора обухватати општа знања о комплексним финансијским инструментима и знања о битним карактеристикама удела у АИФ-овима фонда чије уделе продају и значају свих ризика повезаних са конкретним улагањем.

Понуда удела у АИФ-овима малим инвеститорима

Члан 24.

ДЗУАИФ који намерава да нуди уделе у АИФ-у којим управља малим инвеститорима у Републици мора добити претходну дозволу Комисије.

Уз захтев за издавање дозволе у складу са чланом 135. Закона који подноси на обрасцу „АИФ – Понуда малим инвеститорима” ДЗУАИФ прилаже:

- 1) проспекта АИФ-а,
- 2) правила пословања АИФ-а,
- 3) кључне информације за инвеститоре,
- 4) детаљан опис планираних активности стављања на тржиште удела у АИФ-у, који обухвата све услуге и активности на било који начин повезане са дистрибуцијом удела у АИФ-у од ДЗУАИФ-а до инвеститора, укључујући и активности повезане са оглашавањем, обавештавањем и понудом удела у АИФ-у,
- 5) за АИФ из друге државе чланице, потврда надлежног органа да се удели у АИФ-у могу нудити малим инвеститорима у тој држави чланици и последњи ревидирани годишњи извештаји за АИФ, када је примењиво,
- 6) изјаву о томе да су постојећи чланови, односно акционари АИФ-а упознати са намером нуђења удела малим инвеститорима, када је примењиво,
- 7) доказ о уплаћеној накнади Комисије,
- 8) другу документацију на захтев Комисије.

ДЗУАИФ документацију из става 2. овог члана и све њене промене, за потребе нуђења удела у Републици преводи на српски језик и одговара за веродостојност и тачност превода.

Маркетинг АИФ-ова

Члан 25.

Одредбе о маркетингу прописане законом којим се уређује оснивање и рад отворених инвестиционих фондова са јавном понудом сходно се примењују на АИФ-а са јавном понудом.

Није дозвољено јавно оглашавање АИФ-а са приватном понудом у сврху прикупљања потенцијалних инвеститора.

Недозвољеним јавним оглашавањем АИФ-ова са приватном понудом не сматра се истицање у јавности презентационих материјала у којима се уз пословно име и делатност ДЗУАИФ-а потенцијални инвеститори упућују на ДЗУАИФ.

Сви презентациони материјали о АИФ-у са приватном понудом и ДЗУАИФ-у који њим управља морају бити целовити, јасни, истинити, тачни и не смеју доводити у заблуду, посебно у погледу ризика и накнада, и морају бити одобрени од стране управе ДЗУАИФ-а.

Приказ резултата пословања АИФ-а са приватном понудом у сврхе маркетинга АИФ-а мора испуњавати следеће услове:

- 1) садржавати ажуриране податке доступне у тренутку приказа резултата пословања АИФ-а;
- 2) одражавати резултате пословања АИФ-а најмање од његовог оснивања до дана давања приказа или у

задњих пет година, у зависности од тога који је од наведених периода краћи;

3) бити састављен доследно у односу на различите периоде, уз обухватање или искључивање одређених чинилаца који утичу на резултате (основица за цену, трошкови, порез, исплата дивиденде, прихода или добити и сл.) и

4) не сме предвиђати могуће будуће резултате пословања АИФ-а.

V. УТВРЂИВАЊЕ ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ЦЕНЕ УДЕЛА У АИФ-у

Утврђивање нето вредности имовине АИФ-а

Члан 26.

Укупну имовину АИФ-а на дан вредновања чини збир вредности свих врста имовине.

Нето вредност имовине АИФ-а је вредност укупне имовине умањена за обавезе.

Обавезе АИФ-а могу бити обавезе по следећим основама:

- 1) улагања у имовину АИФ-а,
- 2) коришћења техника и инструмената за ефикасно управљање имовином АИФ-а,
- 3) остале обавезе за накнаде, односно трошкове из чл. 97–99. Закона,
- 4) издавање и откуп удела у АИФ-у.

Нето вредност имовине и цене удела у АИФ-у отвореног АИФ-а са јавном понудом обрачунава се за сваки дан наредног радног дана.

Нето вредност имовине и цена удела у АИФ-у отвореног АИФ-а са приватном понудом обрачунава се за сваки дан у ком је обављено издавање или откуп удела, односно најмање на дан састављања годишњих и полугодишњих финансијских извештаја.

Изузетно од става 5. овог члана нето вредност имовине и цене удела у АИФ-у предузетничког капитала и АИФ-у приватног капитала обрачунава се у складу са правилима пословања АИФ-а, а најмање на дан састављања годишњих и полугодишњих финансијских извештаја.

Нето вредност имовине и цена удела затвореног АИФ-а, чије акције нису укључене на регулисано тржиште, обрачунава се приликом повећања или смањења капитала АИФ-а, а најмање на дан састављања годишњих и полугодишњих финансијских извештаја.

Нето вредност имовине и цена удела затвореног АИФ-а, чије су акције укључене на регулисано тржиште, обрачунава се најмање једном месечно за последњи дан у месецу као и приликом повећања или смањења капитала АИФ-а.

Утврђивање цене удела у отвореном АИФ-у

Члан 27.

Приликом обрачуна нето вредности имовине и цене удела у отвореном АИФ-у, ДЗУАИФ је дужан:

1) да обрачуна вредност укупне имовине и укупних обвеза отвореног АИФ-а на дан вредновања у складу са одредбама овог правилника;

2) да обрачуна нето вредност имовине отвореног АИФ-а тако да се укупна имовина отвореног АИФ-а умањи за укупне обавезе отвореног АИФ-а на дан вредновања;

3) да обрачуна цену удела отвореног АИФ-а тако да се нето вредност имовине из тачке 2) овог става подели са бројем удела на дан на који је обрачуната цена удела отвореног АИФ-а;

4) да изврши издавање удела по примљеним уредним захтевима за издавање удела и уплатама износа из захтева и тиме умањи припадајући део обавезе за издате уделе, као и да обрачуна износ обавеза по примљеним уредним захтевима за откуп удела, користећи цену удела отвореног АИФ-а из тачке 3) овог става;

5) да израчуна број удела отвореног АИФ-а на дан вредновања тако да се број удела од задњег дана за који је израчуната цена удела отвореног АИФ-а, увећа за број удела који је добијен извршавањем захтева за издавањем удела на дан вредновања, а за које је инвеститор извршио уплату износа из захтева као и да умањи за број удела који је добијен извршавањем захтева за откуп удела на дан вредновања;

6) да израчуна нето вредност имовине отвореног АИФ-а након издавања и откупа удела из тачке 4) овог става тако да се нето вредност имовине отвореног АИФ-а из тачке 2) овог става увећа за вредност издатих удела и умањи за износ повећања обавезе за откупљене уделе.

Захтеве за издавање или откуп удела отвореног АИФ-а примљене на нерадне дане, ДЗУАИФ обрачунава по цени удела отвореног АИФ-а од првог следећег радног дана.

У случају када је правилима пословања АИФ-а и проспектом, када постоји обавеза његовог објављивања предвиђена уплата цене удела отвореног АИФ-а у инострану валуту, утврђена цена удела отвореног АИФ-а, израчуната у динарима, прерачунава се у инострану валуту у коју је предвиђена деноминација цене удела отвореног АИФ-а применом средњег курса Народне банке Србије на дан уплате цене удела.

Документовање процеса вредновања имовине и обавеза АИФ-а

Члан 28.

ДЗУАИФ је дужан да приликом организовања, односно оснивања АИФ-а за сваки АИФ којим управља усвоји рачуноводствене политике, односно начине вредновања.

Рачуноводствене политике из става 1. морају бити у складу са одредбама овог правилника и Међународних стандарда финансијског извештавања (у даљем тексту: МСФИ).

ДЗУАИФ је дужан да документацију из члана 30. став 3, члана 31. став 1, члана 32. ст. 6, 7. и 9, члана 34. ст. 4. и 5, члана 35. ст. 3. и 8, члана 36. ст. 3. и 5. и члана 37. ст. 3. и 6. овог правилника чува најмање десет година од дана престанка свих права и обавеза које произилазе из улагања у поједину имовину АИФ-а.

ДЗУАИФ је дужан да усвоји, примењује и редовно ажурира примерене интерне акте који садрже најмање захтеве из члана 33. ст. 3, 8. и 9, члана 34. ст. 3. и 12, члана 35. ст. 6. и 7, члана 36. ст. 2. и 7. и члана 37. ст. 11. и 12. овог правилника.

ДЗУАИФ је дужан да води евиденцију о ажурирању интерног акта из става 4. овог члана у којој се наводе измене и допуне интерног акта и разлози за те измене.

Утврђивање имовине и обавеза АИФ-а

Члан 29.

Почетно признавање имовине и обавеза АИФ-а почиње од датума када почну да се примењују уговорени услови у којим је АИФ једна од уговорних страна.

Куповина и продаја финансијских инструмената признаје се у имовини АИФ-а на дан трговања. Закључена трансакција куповине признаје се у имовини АИФ-а према врсти и класификацији финансијског инструмента уз истовремено формирање обавезе намирања.

На дан закључења продаје финансијски инструмент се престаје признавати у имовини АИФ-а, а почиње се признавати потраживање по основу продаје финансијског инструмента.

Утврђивање финансијске имовине и обавеза АИФ-а спроводи се у зависности од врсте финансијског инструмента и спроведеној класификацији у складу са рачуноводственим политикама АИФ-а и инвестиционом политиком ДЗУАИФ-а која је предвиђена правилима АИФ-а и проспектом, када постоји обавеза његовог објављивања.

Финансијска имовина и обавезе АИФ-а почетно се признају по фер вредности увећаној или умањеној, у случају финансијске имовине или финансијских обавеза која нису одређене по фер вредности кроз биланс успеха, за трансакционе трошкове који су директно повезани са стицањем или испоруком финансијске имовине или финансијских обавеза. Изузетак од наведеног су финансијска имовина и финансијске обавезе које се вреднују по фер вредности кроз биланс успеха, којим се при почетном признавању не додају трансакциони трошкови, јер се они по настанку признају у билансу успеха.

Приликом куповине хартија од вредности у јавној понуди (иницијална и секундарна понуда, понуда ограниченом броју инвеститора и сл.), преносиве хартије од вредности се иницијално признају као потраживање у износу налога за куповину. Након што је трансакција закључена, иста се признају у имовини АИФ-а у складу са класификацијама финансијске имовине из рачуноводствене политике АИФ-а.

Став 5. овог члана се сходно примењује и на инструменте тржишта новца.

Преносиве хартије од вредности у имовини АИФ-а код условних јавних понуда за откуп хартија од вредности вреднују се од датума обавештења депозитара или понуђача о прихваћеној понуди од стране понуђача по цени откупа из јавне понуде.

Улагање у робу признаје се у складу са одредбама овог члана које се односе на признавање улагања у финансијску имовину по фер вредности кроз биланс успеха.

Улагања у уделе/акције привредних друштава у којима АИФ има између 20% до 50% власничког удела, односно значајан утицај на пословање, осим ако не докаже супротно, почетно се признају по трошку стицања у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 28 (у даљем тексту: МРС 28).

Улагања у уделе/акције привредних друштава у којима АИФ има преко 50% власничког удела, односно контролу у складу са Међународним рачуноводственим стандардом 27 (у даљем тексту: МРС 27), почетно се признају по трошку стицања.

Изузетно од ст. 9. и 10. овог члана ако ДЗУАИФ одлучи да вреднује улагања у повезана друштва и зависна друштва АИФ-а у складу са МРС 27, параграф 10.6), тада се наведена улагања почетно признају у складу са одредбама овог члана које се односе на признавање улагања у финансијску имовину.

Непокретности се почетно вреднују по трошку стицања који укључује трансакционе трошкове, односно по куповној цени увећаној за све законима предвиђене повезане директне трошкове стицања непокретности.

Приликом улагања у непокретности ДЗУАИФ је дужан да обезбеди да куповна цена непокретности не одступа од цена које се постижу на активном тржишту остварених између страна које немају посебан однос, нису повезана лица и не одступају значајно од процене овлашћеног проценитеља.

Потраживања или обавезе по основи камата и сличних права и обавеза АИФ-а, признају се у имовини или обавезама АИФ-а по утврђивању права имаоца.

Потраживања дивиденди или удела у добити признају се у имовини АИФ-а на први дан од ког се акцијом тргује

без права на дивиденду (*ex dividend date*).

Изузетно од става 15. овог члана, ДЗУАИФ може признати потраживања за дивиденде или уделе у добити у имовини АИФ-а на дан утврђивања права имаоца, а по основу одлуке о исплати дивиденде или расподели добити надлежног органа привредног друштва (нпр. скупштине) или примљеног обавештења од депозитара.

Промене у имовини и обавезама АИФ-а у пословним књигама АИФ-а евидентирају се на основу уредних и веродостојних рачуноводствених исправа.

Имовина и обавезе које су стечене у страној валути и накнадно вредновање имовине и обавеза АИФ-а деноминираних у страној валути прерачунава се у динарску противвредност по званичном средњем курсу динара према тој валути који утврђује Народна банка Србије важећем на дан вредновања, или по курсу који произилази из уговорног односа везаног за ту трансакцију. Ако валута у којој је имовина деноминирана није уврштена на курсној листи Народне банке Србије, за прерачун се примењују средњи курсеви за евро. Вредности изражене у еврима прерачунавају се у динарску противвредност по званичном средњем курсу динара према тој валути који утврђује Народна банка Србије важећем на дан вредновања.

Финансијски инструменти и робе који се вреднују по фер вредности на ликвидном тржишту

Члан 30.

Фер вредност преносивих хартија од вредности и инструмената тржишта новца којим се тргује на ликвидном тржишту обрачунава се применом последње цене трговања објављене на уређеним тржиштима на дан на који се вреднује имовина и обавезе АИФ-а.

Изузетно од става 1. овог члана ДЗУАИФ може користити и другу цену за вредновање преносивих хартија од вредности и инструмената тржишта новца ако процени да цена из става 1. овог члана не представља фер вредност тих преносивих хартија од вредности и инструмената тржишта новца.

У случају из става 2. овог члана ДЗУАИФ је дужан да у писаној форми образложи и документује разлоге због којих приликом вредновања примењује цену различиту од цене из става 1. овог члана.

Изузетно од става 1. овог члана фер вредност дужничких хартија од вредности којима се тргује у Републици на ликвидном тржишту обрачунава се применом просечне цене трговања пондерисане количином хартија од вредности истргованих на регулисаном тржишту (не укључујући блок трансакције) и пријављених ОТЦ трансакција на дан на који се вреднују имовина и обавезе АИФ-а.

Изузетно од става 1. овог члана, фер вредност инструмената тржишта новца и обвезница и других дужничких хартија од вредности са преосталим роком доспећа до 397 дана, које је издала или за њих гарантује Република, јединице локалне или аутономне самоуправе или Народна банка Србије, држава чланица ЕУ, или централна банка државе чланице Европске уније (у даљем тексту: ЕУ), Европска централна банка, ЕУ или Европска инвестициона банка, страна држава или јавно међународно тело ком припада једна или више држава чланица, може се утврдити и методом амортизационог трошка применом метода ефективне каматне стопе по приносу до доспећа релевантном до тренутка нове трансакције инструментом тржишта новца истог издаваоца с истим роком доспећа у АИФ-у.

За вредновање имовине АИФ-а ком је инвестициони циљ реплицирање одређеног индекса акција или индекса дужничких хартија од вредности примењује се методологија вредновања имовине идентична методологији вредновања која се користи приликом вредновања индекса који се жели реплицирати.

Удели инвестиционих фондова вреднују се по цени удела припадајућег инвестиционог фонда важећој на дан вредновања, а објављеној од стране друштва за управљање.

У случају да за дан вредновања није било објаве или цена удела инвестиционог фонда није била доступна, фер вредност удела инвестиционог фонда је цена удела тог инвестиционог фонда од задњег дана вредновања за који је објављена цена од стране друштва за управљање.

Изузетно од ст. 7. и 8. овог члана:

1) удели инвестиционог фонда којим се тргује на ликвидном регулисаном тржишту (ЕТФ) и акције затвореног АИФ-а вреднују се у складу са одредбама овог правилника које се односе на вредновање улагања у власничке хартије од вредности;

2) удели затвореног АИФ-а вреднују се у складу са одредбама члана 34. овог правилника.

Улагања у робу вреднују се по фер вредности умањеној за трошкове до тренутка продаје (МСФИ 13, Одмеравање фер вредности, тач. 24, 25. и 26). Промене фер вредности умањене за трошкове до тренутка продаје признају се у добит или губитак периода у ком је промена настала (МРС 2).

Фер вредност је цена која би била наплаћена за продају имовине у редовној трансакцији на примарном (или најповољнијем) тржишту на датум одмеравања, по текућим тржишним условима (тј. излазна цена) независно од тога да ли је та цена директно уочљива или процењена употребом друге техничке процене.

Цена на примарном (или најповољнијем) тржишту, примењена за одмеравање фер вредности имовине, не коригује се за трошкове трансакција. Трошкови трансакције се рачуноводствено обухватају у складу са другим МСФИ. Трошкови трансакције нису карактеристика имовине, уместо тога, они су специфични за трансакцију и разликоваће се у зависности од начина на који ентитет учествује у трансакцијама са имовином.

Трошкови трансакције не укључују трошкове транспорта. Ако је локација карактеристична имовини (што може бити случај јер је овде реч о роби), цена на примарном (или најповољнијем) тржишту се коригује за трошкове, ако постоје, који би настали у транспортовању имовине са његове тренутне локације до тржишта.

Члан 31.

Приликом почетног улагања ДЗУАИФ је дужан да интерним актом дефинише на који начин ће поједини финансијски инструменти и остала улагања у имовини или обавезама АИФ-а бити вредновани.

Интерни акт из става 1. овог члана мора да садржи:

1) примарни извор цене за вредновање, односно примарно тржиште на ком се тргује финансијским инструментом и осталом имовином у који АИФ улаже и са ког се примењује тржишна цена за потребе вредновања;

2) секундарни извор цене, уколико постоји и услове у којима ће се користити цена из секундарног извора, у случају да не постоји цена из члана 30. ст. 1–4. и став 6. и члана 32. став 1. овог правилника на примарном тржишту из тачке 1) овог става;

3) технике процене које ће користити приликом утврђивања фер вредности финансијских инструмената и осталих улагања у случају неиспуњавања услова ликвидног тржишта (неликвидно тржиште).

Ако за финансијски инструмент и остала улагања не постоји ликвидно тржиште, у складу са чланом 33. овог правилника, примењују се одредбе члана 34. овог правилника.

Изведени финансијски инструменти

Члан 32.

Улагања у изведене финансијске инструменте којим се тргује на уређеном тржишту вреднују се по јавно доступној дневној цени обрачуна (*settlement price*) на уређеним тржиштима.

Изузетно од става 1. овог члана, изведени финансијски инструменти за које на тржишту није доступна цена из става 1. овог члана вреднују се по фер вредности за дан вредновања тако што се последња цена понуде за куповину, примењује за на тај начин заузете дуге позиције, док се службено доступна цена задње понуде за продају примењује за на тај начин заузете кратке позиције.

Девизне терминске трансакције вреднују се по фер вредности применом референтних каматних стопа за одређену валуту (Еурибор, Либори и сл.) а као референтни курс се користи званични средњи курс динара према тој валути који утврђује Народна банка Србије.

Добијени *forward* курс из става 3. овог члана се нетира са уговореним *forward* курсом на дан вредновања.

ДЗУАИФ је дужан да у интерном акту АИФ-а пропише вредновање ОТЦ деривата, ако је правилима пословања АИФ-а и проспектом, када постоји обавеза његовог објављивања предвиђено улагање у ОТЦ деривате.

Приликом израде процене фер вредности ОТЦ деривата ДЗУАИФ је дужан да обезбеди и одговарајућом документацијом потврди да се приликом вредновања ОТЦ деривата АИФ-а користе фер вредности које се не заснивају искључиво на тржишним ценама које котира друга уговорна страна у трансакцијама на неорганизованом тржишту и које испуњавају следеће услове:

1) основа за фер вредност је релевантна тржишна вредност преузета од одговарајућег извора или ако таква вредност није доступна, вредност обрачуната одговарајућом методом процене фер вредности;

2) потврда вредновања спроведена је од стране:

(1) треће стране независне од друге уговорне стране ОТЦ деривата, редовно и на такав начин да је АИФ може проверити, или

(2) примерене организационе јединице ДЗУАИФ-а независне од делатности управљања имовином АИФ-а.

ДЗУАИФ је дужан да, у смислу става 6. овог члана и узимајући у обзир врсту и сложеност ОТЦ деривата успостави, спроводи, редовно ажурира и примерено документује мере и поступке који обезбеђују примерено, транспарентно и фер вредновање улагања АИФ-а у ОТЦ деривате.

Изузетно од ст. 1–4. овог члана, ДЗУАИФ може изведене финансијске инструменте из портфолија АИФ-а, које су дефинисани као инструмент смањења ризика, вредновати применом одредби Међународног стандарда финансијског извештавања 9 – Финансијски инструменти (даље: МСФИ 9) у делу који се односи на рачуноводство заштите од ризика.

Ако ДЗУАИФ примењује рачуноводство заштите од ризика из става 8. овог члана дужан је да у писаној форми састави интерни акт о дефинисању инструмената заштите и заштићених ставки од ризика, као и доказе о задовољавању услова из МСФИ 9.

Ликвидно и неликвидно тржиште

Члан 33.

За власничке хартије од вредности ликвидним тржиштем сматра се тржиште на ком се власничком хартијом од вредности трговало минимално 20 трговачких дана у тромесечном периоду.

За дужничке хартије од вредности и инструменте тржишта новца ликвидним тржиштем сматра се тржиште на ком се наведеним инструментима трговало минимално 15 трговачких дана у тромесечном периоду.

ДЗУАИФ је дужан да за улагања у изведене финансијске инструменте из члана 32. став 1. овог правилника, ако је правилима пословања АИФ-а и проспектом када постоји обавеза његовог објављивања предвиђено улагање у

њих, у интерном акту АИФ-а пропише критеријуме за разграничавање ликвидног и неликвидног тржишта.

ДЗУАИФ је дужан да најмање једном у периоду од три месеца, на крају тромесечног периода, које је дефинисано рачуноводственим политикама, процени да ли финансијски инструмент задовољава услове из ст. 1–3. овог члана.

У случају да власничке хартије од вредности, дужничке хартије од вредности, инструменти тржишта новца и изведени финансијски инструменти не испуњавају услове из ст. 1–3. овог члана (неликвидно тржиште), цену из члана 34. овог правилника ДЗУАИФ почиње да примењује најкасније седмог радног дана од дана из става 4. овог члана.

Изузетно од става 4. овог члана ДЗУАИФ је дужан да у случају обуставе трговања финансијским инструментом на регулисаном тржишту утврди, узимајући у обзир предвиђено трајање и разлоге обуставе, да ли задња цена вредновања власничких хартија од вредности, дужничких хартија од вредности, инструмената тржишта новца и изведених финансијских инструмената представља фер вредност из чл. 30. и 32. овог правилника.

У случају да се проценом из става 6. овог члана утврди како задња цена вредновања власничких хартија од вредности, дужничких хартија од вредности, инструмената тржишта новца и изведених финансијских инструмената не представља фер вредност из чл. 30. и 32. овог правилника, ДЗУАИФ је дужан да почне да примењује, најкасније трећег радног дана од дана обуставе трговања, цену из члана 34. овог правилника.

ДЗУАИФ је дужан да у интерном акту АИФ-а пропише критеријуме за одређивање трансакција чија цена не представља фер вредност, односно трансакција које се неће сматрати релевантним приликом обрачуна броја дана трговања из ст. 1. и 2. овог члана, а узимајући у обзир нпр. обим трговања, број трансакција, промену цене и сл.

ДЗУАИФ може у интерном акту АИФ-а, осим критеријума из ст. 1. и 2. овог члана, прописати и додатне критеријуме за разграничење ликвидног и неликвидног тржишта, узимајући у обзир нпр:

- 1) обим трговања у односу на просечни обим у тромесечном периоду;
- 2) разлику између последње цене реализованог налога за куповину и последње цене реализованог налога за продају; и
- 3) обим трговања у односу на тржишну капитализацију у тромесечном периоду.

ДЗУАИФ је дужан да за финансијске инструменте, који су у тренутку процене из става 4. овог члана укључени на регулисано тржиште у периоду краћем од три месеца, на одговарајући начин примени одредбе из овог члана пропорционално периоду укључења финансијског инструмента.

У случају укидања привремене обуставе трговања финансијским инструментом на регулисаном тржишту из става 6. овог члана и поступања ДЗУАИФ-а у складу са ставом 7. овог члана, ДЗУАИФ је дужан да примени став 4. овог члана тако да се у обрачун ликвидног/неликвидног тржишта не узима у обзир период привремене обуставе трговања финансијским инструментом.

Ако је правилима пословања АИФ-а и проспектом, када постоји обавеза његовог објављивања предвиђено улагање АИФ-а у робу, ДЗУАИФ је дужан да у интерном акту АИФ-а пропише критеријуме за разграничавање ликвидног и неликвидног тржишта сходно одредбама овог члана.

Методe процене вредности финансијских инструмената и осталих улагања који се вреднују по фер вредности

Члан 34.

Фер вредност финансијских инструмената и осталих улагања којим се тргује на неликвидном тржишту утврђује се методама процене, којима је циљ да се процени цена по којој би имовина била продата, односно обавеза пренета у уредној трансакцији међу тржишним учесницима на датум вредновања.

Изузетно од става 1. овог члана преносиве хартије од вредности којим се тргује на неликвидном тржишту, које је издала или за њих гарантује Република, јединице локалне или аутономне самоуправе или Народна банка Србије, држава чланица ЕУ, или централна банка државе чланице ЕУ, Европска централна банка, ЕУ или Европска инвестициона банка, страна држава или јавно међународно тело ком припада једна или више држава чланица, вреднују се применом цене објављене на службеном финансијско-информационом сервису, на дан на који се вреднује имовина и обавезе, добијене алгоритмима који обрачунавају (генеришу) цену доследно користећи тржишне податке о самом инструменту, варијаблама које утичу на цену инструмента (нпр. камата) и осталим сличним подацима.

ДЗУАИФ је дужан да у интерном акту АИФ-а дефинише технике процене из става 1. овог члана, а који најмање садржи:

- 1) критеријуме за избор одређене методе процене фер вредности;
- 2) претпоставке које ће се узети у обзир приликом примене одређене методе процене фер вредности и образложење за њихово коришћење као што су:
 - (1) код метода упоредивих друштава (*peer group*): критеријуми за одабир упоредивих предузећа, референтан број упоредивих предузећа потребних за коришћење метода,
 - (2) код метода дисконтованих новчаних токова (*DCF*): начин обрачуна дисконтне стопе, изворе инпута који се користе приликом обрачуна дисконтне стопе, начин пројектовања будућих новчаних токова издаваоца и сл.;
 - 3) опис улазних података и њихове изворе који ће се узети у обзир приликом примене одређеног метода

процене фер вредности.

Престанком испуњавања услова за ликвидно тржиште из члана 32. овог правилника ДЗУАИФ је дужан да у писаној форми састави процену фер вредности финансијских инструмената и осталих улагања, која садржи улазне податке коришћене у обрачуна као и њихове изворе.

ДЗУАИФ је дужан да процену фер вредности из става 4. овог члана образложи и документује разлоге и начин одабира појединог метода процене фер вредности, а ако користи више метода, начин додељивања пондера за одређени метод процене фер вредности, као и разлоге неукључивања појединог метода у обрачун фер вредности.

ДЗУАИФ је дужан да приликом израде процене фер вредности, у највећој могућој мери, користи улазне податке са тржишта који су јавно доступни и што мање се ослања на податке који нису јавно доступни, а специфични су за појединог издаваоца, односно мора укључити све чињенице које би тржишни учесници разматрали у утврђивању фер вредности.

ДЗУАИФ је дужан да процену фер вредности финансијских инструмената и осталих улагања из става 4. овог члана ревидира најмање на датум састављања годишњих и полугодишњих извештаја АИФ-а и одмах по сазнању битних информација везаних за вредновање.

ДЗУАИФ, који управља отвореним АИФ-ом с јавном понудом, по сазнању битних информација (удео преносиве хартије од вредности, инструмента тржишта новца или изведеног финансијског инструмента у нето имовини отвореног АИФ-а с јавном понудом или могући утицај на фер вредност преносиве хартије од вредности, инструмента тржишта новца или изведеног финансијског инструмента) на основу околности процењује, поступајући с пажњом доброг стручњака, утицај информација на промену цене удела отвореног АИФ-а с јавном понудом и о томе без одлагања обавештава депозитара у писаној форми.

У случају процењене промене цене удела отвореног АИФ-а с јавном понудом за више од 1%, ДЗУАИФ је дужан да без одлагања сачини у писаној форми процену фер вредности преносиве хартије од вредности, инструмента тржишта новца или изведеног финансијског инструмента из става 4. овог члана.

У случају немогућности сачињавања процене у року из става 9. овог члана ДЗУАИФ је дужан да обустави издавање и откуп удела отвореног АИФ-а с јавном понудом док се наведена процена фер вредности не сачини.

Када је процењена промена цене удела отвореног АИФ-а с јавном понудом мања од наведене у ставу 9. овог члана ДЗУАИФ је дужан да сачини у писаној форми процену фер вредности из става 4. овог члана најкасније у року од 7 радних дана од дана сазнања битне информације.

ДЗУАИФ је дужан да у интерном акту АИФ-а опише поступак ревидирања процене из става 7. овог члана, укључујући нпр:

- 1) поређење реализованих цена, у случају да је било трговања, с последњом процењеном фер вредности;
- 2) разматрање угледа, доследности и квалитета извора података који се користе за вредновање;
- 3) испитивање и документовање изузетака;
- 4) издвајање и истраживање свих разлика које изгледају необично или одступају од референтне вредности утврђене проценом фер вредности;
- 5) тестирање са застарелим ценама и имплицитним параметрима;
- 6) упоређивање са ценама било које повезане имовине или њиховим заштитама од ризика; и
- 7) преглед улазних података коришћених код одређивања цена на основу модела, а посебно оних према којима цена модела исказује знатну осетљивост.

Осим одредби наведених у овом члану, приликом утврђивања фер вредности улагања у непокретности ДЗУАИФ мора узети у обзир процену овлашћеног проценитеља из члана 38. став 4. овог правилника.

Депозитар АИФ-а дужан је да провери да ли је ДЗУАИФ приликом утврђивања фер вредности методама процене за финансијске инструменте и остала улагања поступао у складу са ст. 3. и 12. овог члана, чланом 31. став 2. тачка 3) и чланом 32. ст. 5. и 6. овог правилника и о томе је дужан да води евиденцију.

ДЗУАИФ је дужан да достави депозитару на његов упит сву документацију која садржи улазне податке на којима се заснива његова процена фер вредности финансијских инструмената и осталих улагања из ст. 4. и 5. овог члана, а која укључује јавно доступне податке и претпоставке коришћене у моделима процене фер вредности.

Поновним активирањем трговања и испуњавањем услова ликвидног тржишта из члана 33. овог правилника, финансијски инструменти и остала улагања се вреднују по начелима важећим у условима њиховог котирања на ликвидном тржишту.

Финансијски инструменти који се вреднују по амортизованом трошку

Члан 35.

Финансијске обавезе вреднују се по амортизованом трошку применом методе ефективне каматне стопе (тачка 5.4. МСФИ 9), осим финансијских обавеза наведених у тачки 4.2.1. МСФИ.

Финансијска имовина која испуњава услове наведене у тачки 4.1.2 МСФИ 9 вреднује се по амортизованом трошку применом методе ефективне каматне стопе (тачка 5.4. МСФИ 9).

ДЗУАИФ је дужан да пропише, примењује и квартално ажурира интерни акт у ком се одређује сврха, начин и опсег формирања пословног модела из става 2. овог члана.

Интерни акт из става 3. овог члана мора бити усклађен са стратегијом улагања и профилем ризичности АИФ-а. ДЗУАИФ може продавати имовину из става 2. овог члана у случају:

- 1) погоршања кредитног ризика имовине;
- 2) прекорачења ограничења улагања;
- 3) повећања ризика концентрације;
- 4) намирења обавеза по основу осигурања ликвидности у циљу откупа удела; и
- 5) извршења продаје пре доспећа и ако су средства од продаје приближно једнака износу који се прикупља у оквиру преосталих уговорених новчаних токова.

АИФ је дужан да у интерним актима пропише критеријуме за доношење одлуке о продаји имовине у будућим периодима у случајевима из става 5. тач. 1) и 3) овог члана (тачке Б4.1.3.А и Б4.1.3.БМСФИ 9).

АИФ је дужан да у интерним актима пропише обележја продаје имовине у будућим периодима у случајевима наведеним у ставу 5. тач. 2), 3) и 4) овог члана (тачка Б4.1.3.Б МСФИ 9) која најмање садрже:

- 1) учесталост продаје имовине узимајући у обзир нпр. број трансакција у пословној години, проценат од укупног броја трансакција у задњих годину дана и сл.; и
- 2) вредности продаје у односу на укупну вредност улагања у финансијски инструмент који је предмет саме продаје наведеног пословног модела и сл.

Одлука о продаји имовине из става 5. овог члана саставља се у писаној или електронској форми и минимално садржи опис околности због којих ДЗУАИФ доноси одлуку о продаји имовине и улазне податке који су коришћени за њено доношење.

ДЗУАИФ је дужан да води евиденцију о учесталости, вредности и времену продаје и разлозима продаје имовине пре рока доспећа класификовану у пословном моделу из става 2. овог члана.

Умањење вредности за очекиване кредитне губитке

Члан 36.

За финансијску имовину АИФ-а, која се мери у складу са тачкама 4.1.2 и 4-1-2 А МСФИ 9, ДЗУАИФ је дужан да призна резервације за умањење вредности за очекиване кредитне губитке сагласно одредбама тачке 5.5. МСФИ 9.

ДЗУАИФ је дужан да интерним актима пропише:

- 1) начин обрачуна очекиваних кредитних губитака за финансијску имовину из става 1. овог члана;
- 2) квалитативне и квантитативне критеријуме за одређивање значајног повећања (смањења) кредитног ризика, узимајући у обзир чиниоце наведене у тачки Б.5.5.17. МСФИ 9;
- 3) начин и учесталост ажурирања метода и претпоставки које се користе за процену очекиваних кредитних губитака.

ДЗУАИФ је дужан да континуирано прати расположиве и доступне информације важне за процену кредитног ризика издаваоца и да сваки пут у случају околности које упућују на значајну промену кредитног ризика, а минимално тромесечно, процени износе резервација за умањење вредности за очекиване кредитне губитке.

Процену из става 3. овог члана ДЗУАИФ саставља у писаној форми, независно од резултата процене потребе промене износа резервација за умањење вредности и уз њу прилаже сву потребну документацију и доступне податке на основу којих је донесена.

Ако се приликом праћења кредитног ризика издаваоца из става 3. овог члана утврди постојање доказа или околности које упућују на умањење вредности за очекиване кредитне губитке (или поништења), ДЗУАИФ је дужан да у писаној форми сачини процену умањења вредности за очекиване кредитне губитке (или поништења) из које су видљиви сви улазни подаци који су коришћени у обрачуна као и њихови извори.

ДЗУАИФ је дужан да износ резервације за умањење вредности за очекиване кредитне губитке из става 5. овог члана, укључи у обрачун нето вредности имовине АИФ-а најкасније седмоградног дана од задњег дана извештајног периода.

ДЗУАИФ може у интерним актима, осим информације о околностима који доказују на умањење вредности за очекиване кредитне губитке (или поништења) из Додатка А МСФИ 9, прописати и додатне информације које ће узимати у обзир као објективни доказ промена резервисања за умањења вредности за очекиване кредитне губитке АИФ-а.

Депозитар АИФ-а дужан је да провери да ли ДЗУАИФ приликом израде процена из ст. 3. и 5. овог члана поступа у складу са ст. 2. и 7. овог члана и о томе води евиденцију.

ДЗУАИФ је дужан да достави депозитару на његов захтев сву документацију која садржи доказе или околности везане за процену износа резервација за умањење вредности за очекиване кредитне губитке финансијске имовине из става 1. овог члана и улазне податке и њихове изворе на којима се заснива процена умањења вредности за очекиване кредитне губитке (или поништења) из става 7. овог члана.

Умањење вредности имовине АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 37.

Изузетно од члана 36. овог правилника, ДЗУАИФ може да одлучи да не примењује тачку 5.5. МСФИ 9 приликом

вредновања имовине и обавеза АИФ-а који нема својство правног лица, односно ДЗУАИФ може да одлучи да не призна резервисање за умањење вредности финансијске имовине АИФ-а који нема својство правног лица, која се мери у складу са тачкама 4.1.2 и 4.1.2. А МСФИ 9, за очекиване кредитне губитке.

Уколико ДЗУАИФ одлучи да примењује изузетак из става 1. овог члана приликом вредновања имовине и обавеза АИФ-а који нема својство правног лица, дужан је да примењује одредбе ст. 3–14. овог члана, односно да призна умањење имовине по основу објективних доказа.

Сва имовина АИФ-а који нема својство правног лица, осим имовине која се вреднује по фер вредности (тачка 4.1.2 А и тачка 4.1.4 МСФИ 9), предмет је процене о постојању доказа или околности везаних за умањење вредности.

Процена из става 3. овог члана врши се без одлагања сваки пут кад постоји објективни доказ или околности које упућују на потребу процене вредности имовине ради умањења, а најмање на датум састављања годишњих и полугодишњих извештаја АИФ-а који нема својство правног лица.

Процену из става 3. овог члана ДЗУАИФ саставља у писаној форми, независно од резултата процене за потребом умањења имовине, и уз исту прилаже сву потребну документацију и доступне податке на основу којих је донесена.

Ако је проценом из става 3. овог члана утврђено да постоје докази или околности који упућују на умањење вредности имовине, ДЗУАИФ је дужан да сачини писану процену умањења вредности имовине из које су видљиви сви улазни подаци који су коришћени у обрачуна као и њихови извори.

Процену да ли постоје докази или околности у вези са умањењем вредности из става 3. овог члана и процену умањења вредности имовине из става 6. овог члана, ДЗУАИФ је дужан да врши у складу са одредбама овог правилника.

ДЗУАИФ који управља отвореним АИФ-ом са јавном понудом, процену умањења вредности имовине из става 6. овог члана врши без одлагања у случају кад би умањење вредности могло да доведе до промене цене удела отвореног АИФ-а с јавном понудом за више од 1%.

Када умањење вредности резултира мањом променом цене удела отвореног АИФ-а са јавном понудом од оне наведене у ставу 8. овог члана ДЗУАИФ је дужан да изврши процену умањења вредности имовине у року од 7 радних дана.

Износ губитка од умањења имовине обрачунава се као разлика између књиговодствене вредности имовине и тренутне вредности процењених будућих новчаних токова дисконтованих по почетној ефективној каматној стопи финансијског инструмента (тј. ефективној каматној стопи обрачунатој код почетног признавања) и признаје се у билансу успеха.

Објективни докази умањења вредности укључују следеће видљиве информације:

- 1) значајне финансијске тешкоће издаваоца или дужника, укључујући блокаду рачуна;
- 2) значајно погоршање финансијских показатеља из појединачних и/или консолидованих финансијских извештаја;
- 3) непоштовање уговора, попут неизвршавања обавеза или кашњења са плаћањем камате или главнице по зајмовима и/или изданим хартијама од вредности, због чега долази до пролонгирања плаћања или поновног издавања хартија од вредности у сврху намирања доспелих обавеза по неуплаћеним издањима;
- 4) покретање претходног стечајног поступка, отварање поступка стечаја или ликвидације, реорганизације или другог финансијског реструктурирања;
- 5) значајне промене са негативним ефектом које су настале у технолошком, економском или правном окружењу у ком послује издавалац;
- 6) нестанак ликвидног тржишта за хартије од вредности због финансијских тешкоћа издаваоца;
- 7) продужен и континуиран пад тржишне цене хартије од вредности или пад тржишне цене више од 20% у односу на цену вредновања; или
- 8) пад кредитног рејтинга издаваоца објављеног од стране рејтинг агенција.

ДЗУАИФ је дужан да у интерним актима АИФ-а који нема својство правног лица дефинише ситуације које представљају значајне финансијске тешкоће издаваоца или дужника из става 11. тачка 1) овог члана и критеријуме за финансијске показатеље који упућују на значајно финансијско погоршање из става 11. тачка 2) овог члана, а које ће узимати у обзир код провере умањења вредности имовине АИФ-а који нема својство правног лица из става 3. овог члана.

ДЗУАИФ може да интерним актима АИФ-а који нема својство правног лица, осим информација из става 11. овог члана, пропише и додатне информације које ће узимати у обзир као објективни доказ умањења вредности имовине АИФ-а који нема својство правног лица.

Уколико се износ губитка од умањења вредности смањи и то смањење се може објективно повезати са догађајем који је настао након признавања умањења вредности (нпр. значајно побољшање пословања и кредитног рејтинга издаваоца), претходно признат губитак од умањења вредности се исправља и признаје се у билансу успеха.

Исправком из става 14. овог члана књиговодствена вредност финансијског инструмента не може бити већа од износа амортизованог трошка који би настао у случају да није дошло до признавања умањења вредности.

Депозитар АИФ-а који нема својство правног лица проверава да ли је ДЗУАИФ приликом израде процена из ст. 5. и 6. овог члана поступао у складу са ставом 7. овог члана и о томе води евиденцију.

ДЗУАИФ је дужан да депозитару на његов упит достави сву документацију која садржи доказе или околности

везане за умањење вредности финансијских инструмената и осталих улагања из става 3. овог члана и улазне податке и њихове изворе на којима се заснива његова процена умањења вредности имовине из става 6. овог члана.

Накнадно обрачунавање улагања у непокретности

Члан 38.

Улагања у непокретности се, након почетног признавања у пословним књигама АИФ-а, израчунавају методом фер вредности или методом трошка (Међународни рачуноводствени стандардом 40 Улагања у непокретности, у даљем тексту: МРС 40).

ДЗУАИФ је дужан да у рачуноводственим политикама АИФ-а изабере који ће метод из става 1. овог члана примењивати приликом накнадног обрачунавања улагања у непокретности и доследно га примењује за сва улагања у непокретности.

ДЗУАИФ који је изабрао методу фер вредности обрачунава сва улагања у непокретности АИФ-а по фер вредности осим у случајевима описаним у МРС 40, тачка 53. Приходи или расходи који настају због промене фер вредности улагања у непокретности признају се за период у ком су настали.

ДЗУАИФ најмање једном годишње ангажује овлашћеног екстерног проценитеља у сврху процене фер вредности непокретности који не сме бити блиско повезано лице са ДЗУАИФ-ом.

ДЗУАИФ је дужан да без одлагања обавести Комисију о именовању екстерног проценитеља из става 4. овог члана.

Овлашћени екстерни проценитељ из става 4. овог члана је правно или физичко лице, независно од АИФ-а, ДЗУАИФ-а и било којих других лица блиско повезаних са АИФ-ом или ДЗУАИФ-ом. Реч је о лицу које нема никакав нарочит или специфичан однос са АИФ-ом или ДЗУАИФ-ом услед којег би процењена вредности/цена могла бити неуобичајена за тржиште. Независни екстерни проценитељ поседује признате и релевантне стручне квалификације и скорије искуство процењивања на локацији и категорији непокретности чија се вредност процењује. Додатно, именовани екстерни проценитељ не сме да делегира посао вредновања на трећа лица.

Ако фер вредност улагања у непокретности (осим улагања у непокретности у изградњи) није могуће одредити континуирано и поуздано, улагање се обрачунава по моделу набавне вредности из Међународног рачуноводственог стандарда 16 Непокретности (у даљем тексту: МРС 16), постројења и опрема (у даљем тексту: МРС 16).

У случају из става 6. овог члана, након почетног признавања, субјект који одабере модел трошка обрачунава сва своја улагања у непокретности у складу са захтевима МРС 16 који се односе на тај модел.

Накнадно обрачунавање улагања у зависна друштва и повезана друштва

Члан 39.

Улагања у уделе/акције привредних друштава у којима АИФ поседује између 20% и 50% власничког удела, односно има значајан утицај на пословање у складу с МРС 28 вреднују се методом удела у складу са МРС 28 или у складу са МРС 27, параграф 10.а).

Улагања у уделе/акције привредних друштава у којима АИФ има преко 50% власничког удела, односно контролу у складу са МРС 27, вреднују се методом набавне вредности у складу са МРС 27.

Изузетно од ст. 1. и 2. овог члана ДЗУАИФ може да вреднује улагања у повезана и зависна друштва АИФ-а у складу са МРС 27, параграф 10.б)

Остала имовина и обавезе

Члан 40.

Фер вредност валутне спот трансакције на дан вредновања, утврђује се обрачуном разлике између уговореног курса и званичног средњег курса динара према страној валути који утврђује Народна банка Србије или курса из члана 29. став 18. овог правилника на дан вредновања имовине АИФ-а.

Остала имовина и обавезе АИФ-а вреднују се по амортизованом трошку применом метода ефективне каматне стопе.

Признавање, обрачун и престанак признавања имовине и обавеза АИФ-а са интерним управљањем

Члан 41.

АИФ са интерним управљањем је дужан да у својим рачуноводственим политикама пропише признавање, обрачун и престанак признавања имовине и обавеза који се односе на обављање делатности интерног ДЗУАИФ-а, а у складу с МСФИ.

Обрачун накнада отвореног АИФ-а са јавном понудом

Члан 42.

Накнаде ДЗУАИФ-а и депозитара обрачунавају се у складу са учесталашћу вредновања имовине отвореног АИФ-а с јавном понудом из члана 26. став 4. овог правилника, на основуцу коју чини укупна имовина отвореног АИФ-а са јавном понудом умањена за износ обавеза фонда по основу улагања у финансијске инструменте и осталих улагања.

Накнаде из става 1. овог члана обрачунавају се применом прописаних накнада из проспекта отвореног АИФ-а са јавном понудом на утврђену основуцу.

Накнада за управљање не обрачунава се на имовину отвореног АИФ-а са јавном понудом која је уложена у уделе у АИФ-овима и инвестиционе јединице УЦИТС фондова, ако отвореним АИФ-ом са јавном понудом за који се обрачунава накнада и уделима у АИФ и УЦИТС фондове у које се улаже управља исти ДЗУАИФ.

Начин и рокови извештавања

Члан 43.

ДЗУАИФ је дужан да за сваки дан вредновања из члана 26. овог правилника обрачунава нето вредност имовине и цену удела у АИФ-у.

Депозитар је дужан да:

1) за сваки радни дан и последњи дан у месецу обрачуна нето вредности имовине отвореног АИФ-а са јавном понудом и цену удела отвореног АИФ-а са јавном понудом; и

2) за сваки дан вредновања из члана 26. овог правилника, односно обрачуна нето вредности имовине АИФ-а са приватном понудом и цене удела АИФ-а са приватном понудом извести ДЗУАИФ за чији АИФ обавља послове депозитара о спроведеном поступку контроле обрачуна нето вредности имовине АИФ-а.

Депозитар сваког дана вредновања из члана 26. овог правилника најкасније до краја наредног радног дана, за отворени АИФ са јавном понудом, доставља Комисији извештај о обрачуну нето вредности имовине и цени удела на дан вредновања.

Депозитар је дужан да код издавања или откупа удела у отвореном АИФ-у са приватном понудом (осим АИФ-а приватног капитала и АИФ-а предузетничког капитала) и код повећања или смањења капитала затвореног АИФ-а, достави Комисији извештај о обрачуну нето вредности имовине и цени удела најкасније у року од 30 дана од дана вредновања.

Депозитар је дужан да за затворени АИФ чије су акције укључене на регулисано тржиште достави Комисији извештај о обрачуну нето вредности имовине и цени удела најкасније у року од 30 дана од дана вредновања из члана 26. став 8. овог правилника, док се извештај о обрачуну нето вредности имовине и цени удела који се саставља за последњи дан годишњег и полугодишњег извештајног периода доставља у роковима за достављање годишњег и полугодишњег извештаја.

Депозитар је дужан да извештај о обрачуну нето вредности имовине и цени удела у отвореном АИФ-у са приватном понудом (укључујући АИФ-а приватног капитала и АИФ-а предузетничког капитала) и затвореног АИФ-а чије акције нису укључене на регулисано тржиште, а који се саставља за последњи дан годишњег и полугодишњег извештајног периода, достави у роковима за достављање годишњег и полугодишњег извештаја.

Приликом достављања извештаја из ст. 4–6. овог члана, депозитар је дужан да достави податке о трансакцијама АИФ-а извршене у периоду од претходног (последњег) дана вредновања до дана вредновања.

ДЗУАИФ може уговорити са депозитаром да ДЗУАИФ доставља Комисији „Извештај о обрачуну нето вредности имовине АИФ-а и цени удела у АИФ-у за дан вредновања”, који је контролисан од стране депозитара у складу са ставом 2. овог члана.

У свим случајевима утврђивања неусклађености и недоследности у примени чл. 26–43. овог правилника, ДЗУАИФ односно депозитар на захтев Комисије, исправљају вредновање имовине АИФ-а и достављају извештај о разлозима и последицама одступања од начела вредновања имовине и обавеза АИФ-а, као и извештај о новом обрачуну нето вредности имовине АИФ-а и цени удела у АИФ-у.

VI. ГЛАВНИ И ПРАТЕЋИ АИФ

Оснивање, односно организовање пратећег АИФ-а

Члан 44.

ДЗУАИФ подноси Комисији захтев за издавање дозволе за оснивање, односно организовање пратећег АИФ-а на образцу „Пратећи АИФ – Оснивање”, односно „Пратећи АИФ – Организовање”.

Поред документације прописане чланом 204. Закона, уз захтев за издавање дозволе за оснивање, односно организовање пратећег АИФ-а подноси се, када главни АИФ има седиште или је основан у страној држави, потврда надлежног органа главног АИФ-а да он није пратећи АИФ и да не улаже имовину у уделе пратећег АИФ-а.

Комисија издаје дозволу за оснивање, односно организовање пратећег АИФ-а ако утврди да ДЗУАИФ који је

поднео захтев, пратећи АИФ, његов депозитар и ревизор као и главни АИФ испуњавају све услове утврђене Законом и овим правилником.

На поступак и услове за издавање дозволе за оснивање, односно организовање пратећег АИФ-а сходно се примењују члан 103, односно члан 111. Закона, у зависности од тога да ли се пратећи АИФ оснива као АИФ који има својство правног лица или организује као АИФ који нема својство правног лица.

Уколико је пратећи АИФ основан, односно организован као АИФ са јавном понудом, главни АИФ може бити само АИФ са јавном понудом.

Промена форме постојећег АИФ-а у пратећи АИФ и промена главног АИФ-а

Члан 45.

Пре намеравање промене форме постојећег АИФ-а у пратећи АИФ, ДЗУАИФ је дужан да у складу са чланом 96. Закона, обавести Комисију о свим значајним променама података и докумената под којима му је издата дозвола за оснивање, односно организовање и управљање АИФ-ом који мења форму, а нарочито о значајним променама докумената и података који су достављени уз захтев за издавање дозволе за оснивање односно организовање и управљање АИФ-ом.

Уз обавештење из става 1. овог члана ДЗУАИФ је дужан да достави и документацију која је прописана чланом 44. овог правилника.

Комисија процењује предложене промене у складу са чланом 96. ст. 2. и 3. Закона.

Изузетно од ст. 1–3. овог члана, за промену правне форме отвореног АИФ-а са јавном понудом и затвореног АИФ-а који нема својство правног лица са јавном понудом у пратећи АИФ, ДЗУАИФ је дужан да поднесе захтев за одобрење битних промена проспекта и правила пословања АИФ-а, у складу са чланом 139. став 6. Закона.

Одредбе овог члана се сходно примењују и на промену главног АИФ-а.

Почетак улагања средстава пратећег АИФ-а у главни АИФ

Члан 46.

Улагање пратећег АИФ-а у главни АИФ не може почети док:

1) споразум о размени информација, склопљен између ДЗУАИФ-ова пратећег и главног АИФ-а у складу са чланом 48. овог правилника не ступи на снагу, односно не ступе на снагу интерна правила пословања из члана 49. овог правилника,

2) споразум о размени информација, склопљен између депозитара пратећег и главног АИФ-а у складу са чланом 50. овог правилника, не ступи на снагу,

3) споразум о размени информација, склопљен између ревизорског друштва пратећег и главног АИФ-а у складу са чланом 52. овог правилника, не ступи на снагу,

4) не протекне рок од 30 дана од дана када су имаоци удела у АИФ-у пратећег АИФ-а, у складу са чланом 47. став 3. овог правилника, обавештени о праву на откуп или исплату својих удела.

Обавештавање и права инвеститора пратећег АИФ-а

Члан 47.

ДЗУАИФ је дужан да члановима, односно акционарима пратећег АИФ-а, на њихов захтев бесплатно достави:

1) правила пословања главног АИФ-а и проспекат главног АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања;

2) ревидиране годишње извештаје главног АИФ-а;

3) полугодишње извештаје главног АИФ-а; и

4) споразум између ДЗУАИФ-ова главног и пратећег АИФ-а из члана 48. овог правилника, односно интерна правила пословања из члана 49. овог правилника.

ДЗУАИФ је дужан да у свим маркетиншким материјалима повезаним са пратећим АИФ-ом којим управља наведе да се ради о пратећем АИФ-у као и да наведе назив једног или више главних АИФ-ова.

Након промене форме постојећег АИФ-а или промене главног АИФ-а у складу са чланом 45. овог правилника ДЗУАИФ је дужан да члановима, односно акционарима пратећег АИФ-а достави обавештење које садржи:

1) информацију о дозволи Комисије и промени правила пословања АИФ-а и проспекта, када постоји обавеза његовог објављивања;

2) информацију о планираном датуму почетка улагања средстава пратећег АИФ-а у главни АИФ, или ако је пратећи већ улагао у главни АИФ о датуму када ће улагање пратећег АИФ-а у главни АИФ прекорачити ограничење улагања у инвестиционе јединице једног инвестиционог фонда, како је одређено Законом, правилима пословања и проспектом пратећег АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања;

3) изјаву да чланови, односно акционари пратећег АИФ-а у року од 30 дана од дана пријема тог обавештења, могу тражити откуп или исплату својих удела у АИФ-у без плаћања излазне накнаде.

ДЗУАИФ је дужан да обавештење из става 3. овог члана достави члановима, односно акционарима пратећег АИФ најмање 30 дана пре почетка улагања средстава пратећег АИФ-а у главни АИФ, односно од дана од ког ће

улагање пратећег АИФ-а у главни АИФ прекорачити ограничење улагања у један инвестициони фонд, на начин на који је то прописано правилником којим се прописују врсте алтернативних инвестиционих фондова, правилима пословања и проспектом пратећег АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања.

Обавештење из става 3. овог члана доставља се члановима, односно акционарима пратећег АИФ-а у писаном облику или на другом одговарајућем трајном носачу података.

Споразум о размени информација између ДЗУАИФ-а главног и пратећег АИФ-а

Члан 48.

ДЗУАИФ-ови главног и пратећег АИФ-а дужни су да склопе споразум о размени свих информација и документације која је потребна да би пратећи АИФ и ДЗУАИФ који њим управља испуњавали захтеве и обавезе одређене Законом и овим правилником.

Споразум из става 1. овог члана обавезно садржи:

1) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом доставља ДЗУАИФ-у који управља пратећим АИФ-ом правила пословања АИФ-а којим управља, као и проспект и кључне информације за инвеститора, када постоји обавеза њиховог објављивања, као и све њихове измене и допуне;

2) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом о делегирању послова управљања имовином или управљања ризицима;

3) када је то примењиво, информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом доставља ДЗУАИФ-у који управља пратећим АИФ-ом интерну документацију којом су описани пословни процеси као што су систем управљања ризицима и извештаји о праћењу усклађености са релевантном прописима;

4) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом о кршењу закона и/или правила пословања АИФ-а и споразума из става 1. овог члана од стране ДЗУАИФ-а који управља главним АИФ-ом;

5) у случају да пратећи АИФ користи изведене финансијске инструменте, информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом о својој стварној изложености према изведеним финансијским инструментима, како би омогућио пратећем АИФ-у да обрачунава своју укупну изложеност;

6) обавезу ДЗУАИФ-а који управља главним АИФ-ом да обавештава ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом о свим споразумима о размени информација које је закључио са трећим лицима и, када је то примењиво, начин и рокове у којима наведене споразуме доставља ДЗУАИФ-у који управља пратећим АИФ-ом;

7) изјаву о класама удела главног АИФ-а у које пратећи АИФ може уложити имовину, уколико су правилима пословања главног АИФ-а предвиђене различите класе удела у главном АИФ-у;

8) накнаде и трошкове које ће сносити пратећи АИФ као и податке о могућем снижавању или повраћају накнада или трошкова од стране главног АИФ-а;

9) када је то примењиво, услове у складу са којим се може спровести почетни или накнадни пренос имовине пратећег АИФ-а на главни АИФ;

10) мере које су ДЗУАИФ-ови који управљају главним и пратећим АИФ-ом дужни да предузимају ради усклађивања времена за обрачун и објављивање нето вредности имовине и цене удела у главном и пратећем АИФ-у, у циљу спречавања могућих злоупотреба које би могле настати због временске неусклађености тог дана и времена;

11) информације о извршењу захтева за издавање и откуп удела у АИФ-у, укључујући, када је то примењиво, и улоге трећих лица;

12) када је то примењиво, мере које је потребно предузети ако су један или оба АИФ-а укључена у трговање на регулисано тржиште или се њиховим уделима тргује на секундарном тржишту;

13) када је то примењиво, остале мере које је потребно предузети за усклађивање времена за обрачун и објављивање нето вредности имовине, како би се спречиле могуће злоупотребе разлика у њиховим ценама удела;

14) кад су удели главног и пратећег АИФ-а деноминирани у различитим валутама, курс по ком ће се рачунати захтеви ДЗУАИФ-а који управља пратећим АИФ-ом за издавање и откуп удела;

15) специфичности и рокове плаћања при издавању и откуп удела у главном АИФ-у, укључујући, када је то договорено између уговорних страна, услове по којима главни АИФ може извршити захтеве за исплату преносом имовине на пратећи АИФ;

16) поступке који обезбеђују да се са упитима и притужбама инвеститора примерено поступа;

17) када правила пословања и/или проспект главног АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања дају одређена права или овлашћења члановима, односно акционарима, а ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом одлучи да ограничи или ускрати сва или нека таква права и овлашћења пратећем АИФ-у, изјаву о условима под којим се таква одлука доноси;

18) информације о начину и роковима обавештавања о привременој обустави и наставку откупа, или издавања удела главног односно пратећег АИФ-а;

19) мере које ће се предузимати са циљем обавештавања и отклањања уочених неправилности приликом вредновања имовине у главном АИФ-у;

20) када пратећи и главни АИФ имају исте пословне године, информације о усклађености израде њихових периодичних извештаја;

21) када пратећи и главни АИФ имају различите пословне године, услове који омогућују ДЗУАИФ-у који управља пратећим АИФ-ом да добије све потребне информације од ДЗУАИФ-а који управља главним АИФ-ом како би могао правремено да изради своје периодичне извештаје и који обезбеђују да је ревизор главног АИФ-а у могућности да изради додатни извештај са истим датумом за који се саставља ревизорски извештај пратећег АИФ-а;

22) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом о предложеним и спроведеним изменама и/или допунама правила пословања и/или проспекта АИФ-а којим управља када постоји обавеза његовог објављивања, ако се те информације разликују од договорених услова за обавештавање инвеститора који су прописани правилима пословања и/или проспектом главног АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања;

23) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом о планираном или предложеном престанку, статусној промени или подели главног АИФ-а;

24) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом, односно ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава други ДЗУАИФ да су пратећи или главни АИФ престали или да ће престати да испуњавају услове по којима се сматрају пратећим односно главним АИФ-ом;

25) информације о начину и роковима у којима ДЗУАИФ који управља пратећим, односно ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавештава други ДЗУАИФ да АИФ којим управља намерава да промени ДЗУАИФ, депозитара, ревизора, главног брокера или било које треће лице на које су делегирани послови управљања имовином и управљања ризицима;

26) информације о начину и роковима обавештавања о другим променама утврђених услова пословања за које се ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом обавезао да ће их доставити;

27) изричиту одредбу, уколико су главни и пратећи АИФ основани, односно организовани у истој држави чланици, да је меродавно право за тумачење и примену споразума из става 1. овог члана право те државе чланице, као и изричиту одредбу да су обе уговорне стране сагласне са искључивом надлежношћу судова те државе чланице;

28) изричиту одредбу, уколико су главни и пратећи АИФ основани, односно организовани у различитим државама чланицама, да је меродавно право за тумачење и примену овог споразума право државе чланице у којој је основан, односно организован главни АИФ или право државе чланице у којој је основан, односно организован пратећи АИФ као и изричиту одредбу да су обе уговорне стране сагласне са искључивом надлежношћу судова државе чланице чију су материјално правну надлежност споразума утврдиле.

Интерна правила пословања ДЗУАИФ-а који управља главним и пратећим АИФ-ом

Члан 49.

Уколико исти ДЗУАИФ управља главним и пратећим АИФ-ом, споразум из члана 48. овог правилника замењују интерна правила пословања која морају обезбедити усклађеност пратећег и главног АИФ-а са захтевима и обавезама одређеним овим правилником.

Садржај интерних правила пословања из става 1. овог члана обавезно садржи:

1) мере за спречавање потенцијалног сукоба интереса између пратећег и главног АИФ-а, као и између пратећег АИФ-а и чланова, односно акционара главног АИФ-а;

2) изјаву о класама удела главног АИФ-а које су на располагању за улагање пратећем АИФ-у, уколико су правилима пословања главног АИФ-а предвиђене различите класе удела у главном АИФ-у;

3) накнаде и трошкове које ће сносити пратећи АИФ као и информације о могућим снижавањима или повраћајима накнада или трошкова од главног АИФ-а;

4) када је то примењиво, услове у складу с којим се може спровести почетни или накнадни пренос имовине пратећег АИФ-а на главни АИФ;

5) мере које је потребно предузети за усклађивање времена за обрачун и објављивање нето вредности имовине и цене удела у АИФ-у главног и пратећег АИФ-а, како би се спречиле могуће злоупотребе које би могле настати због временске неусклађености;

6) информације о извршењу захтева за издавање и откуп удела у АИФ-у, укључујући, када је то примењиво, и улоге трећих лица;

7) мере које је потребно предузети ако су један или оба АИФ-а укључена на трговање на регулисаном тржишту или се њиховим уделима тргује на секундарном тржишту;

8) када су удели пратећег и главног АИФ-а деноминирани у различитим валутама, курс по ком ће се извршавати захтеви ДЗУАИФ-а пратећег АИФ-а за издавање и откуп удела;

9) информације и рокове при издавању и откуп удела главног АИФ-а, укључујући, кад је то договорено између уговорних страна, услове по којим главни АИФ може извршити захтеве за исплату преносом имовине на пратећи АИФ;

10) када правила пословања и/или проспект главног АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања дају одређена права или овлашћења инвеститорима, а главни АИФ одлучи да ограничи или се одрекне свих или неких

таквих права и овлашћења у односу на инвеститоре пратећег АИФ-а, изјаву о условима под којим се таква одлука доноси;

11) информације о начину и роковима обавештавања о привременој обустави и наставку откупа или издавања удела главног односно пратећег АИФ-а;

12) мере које ће се предузимати с циљем обавештавања и отклањања уочених неправилности приликом вредновања имовине у главном АИФ-у;

13) када пратећи и главни АИФ имају исте пословне године, информације о усклађености састављања њихових периодичних извештаја;

14) када пратећи и главни АИФ имају различите пословне године, услове који омогућују ДЗУАИФ-у који управља пратећим АИФ-ом да добије све потребне информације од ДЗУАИФ-а који управља главним АИФ-ом како би могао благовремено да састави своје периодичне извештаје и који обезбеђују да је ревизор главног АИФ-а у могућности да изради додатни извештај са истим датумом за који се саставља ревизорски извештај пратећег АИФ-а.

Споразум о размени информација између депозитара главног и пратећег АИФ-а

Члан 50.

Ако главни и пратећи АИФ имају различите депозитаре, они су дужни да склопе споразум о размени свих информација потребних да оба депозитара испуњавају захтеве и обавезе одређене Законом и овим правилником.

Садржај споразума из става 1. овог члана обавезно садржи:

1) дефинисање документације и информација које депозитари редовно међусобно размењују и информације о томе да ли такве документе доставља један депозитар другом или су доступни на захтев;

2) информације о начину и роковима у којима се такве информације и документација размењују између депозитара главног и пратећег АИФ-а;

3) информације везане за усклађивање пословања оба депозитара у оперативним питањима, са посебним освртом на:

(1) поступак за обрачун нето вредности имовине сваког АИФ-а, укључујући све примерене мере за спречавање злоупотребе разлика у цени удела,

(2) обрађивање налога пратећег АИФ-а за издавање или откуп удела у главном АИФ-у као и извршавање таквих трансакција, укључујући све договорене услове за пренос имовине;

4) усклађивање поступака при закључењу пословне године;

5) информације о кршењу Закона, правила пословања и проспекта АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања од стране главног АИФ-а које мора доставити депозитар главног АИФ-а депозитару пратећег АИФ-а као и начин и рокове њихове доставе;

6) процедуре поступања са *ad hoc* захтевима за помоћ које један депозитар затражи од другог;

7) дефинисање о којим посебним непредвидивим догађајима се депозитари морају међусобно обавештавати на *ad hoc* основи као и начин и рокове обавештавања (нпр.: у случајевима више силе);

8) дефинисање меродавног права.

Дужност достављања информација депозитару и извештавање о неправилностима од стране депозитара главног АИФ-а

Члан 51.

ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом, дужан је да депозитару пратећег АИФ-а достави све информације у вези са главним АИФ-ом, које су потребне за испуњавање захтева и обавеза депозитара одређене Законом.

Ако депозитар главног АИФ-а при обављању послова депозитара за главни АИФ утврди кршење Закона, правила пословања и проспекта главног АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања, које би могло да утиче негативно на положај пратећег АИФ-а, о томе је дужан да без одлагања обавести Комисију, ДЗУАИФ и депозитара пратећег АИФ-а.

Неправилности и незаконитости из става 2. овог члана које могу имати негативан утицај на пратећи АИФ, између осталог укључују:

1) грешке у обрачуну нето вредности имовине главног АИФ-а;

2) грешке у трансакцијама или извршењу при издавању или откупу удела у главном АИФ-у од стране пратећег АИФ-а;

3) грешке у плаћању или капитализацији добити из главног АИФ-а или у обрачуну могућег повезаног пореза по одбитку;

4) повреде циљева, политика или стратегија улагања главног АИФ-а наведених у његовим правилима и/или проспекту када постоји обавеза његовог објављивања;

5) повреде ограничења улагања и задуживања наведених у подзаконском акту Комисије којим се уређују врсте АИФ-ова и правилима пословања и/или проспекту главног АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања.

Споразум о размени информација између ревизора главног и пратећег АИФ-а

Члан 52.

Ако главни и пратећи АИФ имају различите ревизоре, они су дужни да склопе споразум о размени свих информација потребних да оба ревизора испуњавају захтеве и обавезе одређене Законом и овим правилником.

Ревизори пратећег АИФ-а у свом ревизорском извештају:

- 1) узимају у обзир извештај о ревизији главног АИФ-а;
- 2) извештавају о могућим неправилностима откривеним у извештају о ревизији главног АИФ-а и њиховом утицају на пратећи АИФ.

Ако главни и пратећи АИФ имају различите пословне године, главни АИФ је дужан да састави годишње финансијске извештаје на исти датум на који исте извештаје саставља и пратећи АИФ и примени исте рачуноводствене политике које је при састављању извештаја применио пратећи АИФ, а ревизори главног АИФ-а морају израдити додатни извештај за главни АИФ са истим датумом за који се саставља ревизорски извештај пратећег АИФ-а.

Садржај споразума из става 1. овог члана обавезно садржи:

- 1) дефинисање документације и информација које ревизори редовно размењују;
- 2) одредбу да ли те информације и документацију један ревизор редовно доставља другом или су доступни на захтев;
- 3) информације о начину и роковима у којима информације и документацију ревизор главног АИФ-а доставља ревизору пратећег АИФ-а;
- 4) начин усклађивања деловања ревизора у поступцима при закључењу пословне године за сваки појединачни АИФ;
- 5) дефинисање чињеница које се сматрају незаконитостима и неправилностима објављеним у ревизорском извештају ревизора главног АИФ-а, у смислу става 2. тачке 2) овог члана;
- 6) начин и рок за поступање са *ad hoc* захтевима за помоћ које један ревизор затражи од другог, укључујући захтеве за додатним информацијама о неправилностима објављеним у ревизорском извештају ревизора главног АИФ-а;
- 7) одредбе о састављању ревизорских извештаја на основу Закона, подзаконских и других релевантних прописа, као и о начину и времену достављања ревизорског извештаја главног АИФ-а и његовог нацрта ревизору пратећег АИФ-а;
- 8) када пратећи и главни АИФ имају различите датуме закључења пословне године, споразум мора укључивати начин и рокове до којих ревизор главног АИФ-а треба да изради додатни извештај у складу са ставом 4. овог члана и достави наведени извештај и његове нацрте ревизору пратећег АИФ-а;
- 9) дефинисање меродавног права.

Правила пословања пратећег АИФ-а

Члан 53.

Правила пословања пратећег АИФ-а, поред обавезне садржине прописане чл. 139. и 207. Закона, садрже и:

- 1) изјаву да је реч о пратећем АИФ-у који улаже најмање 85% сопствене имовине у уделе једног или више главних АИФ-ова (уколико такви главни АИФ-ови имају исте стратегије улагања) или да је на други начин изложен са најмање 85% сопствене имовине према главном АИФ-у, као и пословно име главног АИФ-а;
 - 2) циљеве улагања и стратегију улагања пратећег АИФ-а, са описом ризика повезаних са улагањем у уделе главног АИФ-а као и профил ризичности и склоност ризику пратећег АИФ-а;
 - 3) изјаву да су приходи пратећег и главног АИФ-а једнаки, или у којој се мери и из ког разлога разликују;
 - 4) опис улагања преосталих средстава пратећег АИФ-а из члана 55. овог правилника;
 - 5) кратак и јасан опис својстава главног АИФ-а, његовог инвестиционог циља и стратегије улагања, профил ризичности и склоност ризику;
 - 6) идентификацију места на којем је и начина на који је могуће добити правила пословања и проспекта главног АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања;
 - 7) сажетак споразума између ДЗУАИФ-а који управља главним АИФ-ом и ДЗУАИФ-а који управља пратећим АИФ-ом, односно интерних правила пословања, као и место на ком је могуће добити додатне информације о том споразуму;
 - 8) опис свих накнада или трошкова који пратећи АИФ плаћа главном АИФ-у на основу његовог улагања у уделе главног АИФ-а, као и укупних трошкова пратећег и главног АИФ-а;
 - 9) опис пореских ефеката на пратећи АИФ везаних за улагање у уделе у АИФ главног АИФ-а.
- Код пратећег АИФ-а с јавном понудом, подаци из става 1. овог члана морају бити садржани у проспекту АИФ-а.

Полугодишњи и ревидирани годишњи извештаји пратећег АИФ-а

Члан 54.

Поред података које полугодишњи и ревидирани годишњи извештаји АИФ-а морају садржати у складу са подзаконским актом Комисије који прописује структуру и садржај годишњих и полугодишњих извештаја и других извештаја АИФ-а, ревидирани годишњи извештаји пратећег АИФ-а садрже и приказ укупних трошкова пратећег и главног АИФ-а.

У годишњим ревидираним и полугодишњим извештајима пратећег АИФ-а наводи се и место на ком је и начин на који је могуће добити полугодишње и ревидиране годишње извештаје главног АИФ-а.

Улагања пратећег АИФ-а

Члан 55.

Пратећи АИФ са јавном понудом може до 15% нето вредности имовине да уложи у:

1) изведене финансијске инструменте који се могу користити само у сврху заштите од ризика, а у складу са ограничењима улагања прописаним подзаконским актом Комисије којим се уређују врсте АИФ-ова и правилима пословања и/или проспектом пратећег АИФ-а; и

2) уделе у другим инвестиционим фондовима, депозите, новац на рачуну и ликвидне инструменте тржишта новца.

Имовина из става 1. овог члана може бити уложена у уделе АИФ-ова којима је стратегија улагање претежно у инструменте тржишта новца.

Начин улагања до 15% нето вредности имовине пратећег АИФ-а с приватном понудом утврђује се његовим правилима пословања.

Обавештење о првој уплати пратећег АИФ-а

Члан 56.

ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом дужан је да обавести Комисију о сваком пратећем АИФ-у тог главног АИФ-а.

ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом дужан је да обавести Комисију о пријему прве уплате од сваког пратећег АИФ-а у главни АИФ.

Ако је пратећи АИФ основан, односно организован у страној држави, Комисија обавештења из ст. 1. и 2. овог члана доставља надлежном органу матичне државе тог пратећег АИФ-а.

Доступност информација

Члан 57.

ДЗУАИФ који управља главним АИФ-ом је дужан да обезбеди да су ДЗУАИФ-у пратећег АИФ-а, Комисији, депозитару и ревизору пратећег АИФ-а у најкраћем могућем року доступне информације и подаци које та лица имају право да захтевају у складу са овим правилником, правилима пословања и/или проспектом главног и пратећег АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања.

Престанак постојања главног АИФ-а

Члан 58.

По пријему обавештења од ДЗУАИФ-а који управља главним АИФ-ом о доношењу одлуке о ликвидацији, односно распуштању главног АИФ-а, ДЗУАИФ који управља пратећим АИФ-ом без одлагања започиње ликвидацију, односно распуштање пратећег АИФ-а.

Став 1. овог члана се не примењује ако Комисија у складу са чланом 96. Закона, прихвати, односно не одбије захтев ДЗУАИФ-а који управља пратећим АИФ-ом:

1) за промену главног АИФ-а, као и правила пословања и проспекта пратећег АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања, на основу које ће пратећи АИФ постати пратећи АИФ другог главног АИФ-а;

2) за промену правила пословања и проспекта пратећег АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања, на основу које ће пратећи АИФ постати АИФ који није пратећи АИФ.

Уз захтев за промену из става 2. тачке 1) овог члана, односно уз обавештење из члана 96. Закона, ДЗУАИФ је дужан да Комисији достави и документацију из члана 44. став 2. овог правилника.

Статусне промене и промене форме организовања главног АИФ-а

Члан 59.

Приликом спровођења статусне промене или промене форме организовања главног АИФ-а са другим АИФ-ом, ДЗУАИФ пратећег АИФ-а је дужан да без одлагања започне поступак ликвидације, односно распуштања пратећег АИФ-а.

Став 1. овог члана не примењује се ако Комисија ДЗУАИФ-у који управља пратећим АИФ-ом у складу са чланом 96. Закона, прихвати, односно не одбије предложене промене:

1) за промену правила пословања и проспекта пратећег АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања, на основу које ће пратећи АИФ остати пратећи АИФ тог главног АИФ-а;

2) за промену главног АИФ-а и правила пословања и проспекта пратећег АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања, на основу које ће пратећи АИФ постати пратећи АИФ новог главног АИФ-а, а који настаје статусном променом, односно променом форме организовања главног АИФ-а са другим фондом;

3) за промену главног АИФ-а, као и правила пословања и проспекта пратећег АИФ-а, када постоји обавеза његовог објављивања, на основу које ће пратећи АИФ постати пратећи АИФ другог главног АИФ-а;

4) за промену правила пословања и проспекта пратећег АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања, на основу које ће пратећи АИФ постати АИФ који није пратећи АИФ.

Главни АИФ спроводи статусну промену, односно промену форме организовања након истека рока од 60 дана од дана када је главни АИФ обавестио чланове, односно акционаре главног АИФ-а и Комисију о намери спровођења статусне промене.

Главни АИФ откупљује у року из става 3. овог члана, на захтев пратећег АИФ-а, сопствене уделе у АИФ-у без наплаћивања излазне накнаде пратећем АИФ-у.

Став 4. овог члана не примењује се у случајевима из става 2. тач. 1) и 2) овог члана.

Подела главног АИФ-а стране државе

Члан 60.

При подели главног АИФ-а из стране државе на два или више АИФ-ова, на пратећи АИФ из Републике примењују се одредбе члана 59. овог правилника.

Обустава издавања или откупа удела у АИФ-у

Члан 61.

Ако главни АИФ привремено обустави издавање и/или откуп својих удела, било на сопствену иницијативу или на захтев надлежних органа, сваки од његових пратећих АИФ-ова има право да привремено обустави издавање и/или откуп својих удела на онај временски период на који је то учинио и главни АИФ.

На обуставу издавања и/или откупа удела у пратећем АИФ-у сходно се примењују одредбе главе IX. Закона – Утврђивање вредности имовине и цене удела АИФ-а.

VII. СТАТУСНЕ ПРОМЕНЕ АИФ-а КОЈИ НЕМА СВОЈСТВО ПРАВНОГ ЛИЦА

Правне последице статусних промена

Члан 62.

Статусне промене спроводе се само ако је инвестиционе јединице АИФ-а преносиоца дозвољено нудити и инвеститорима у АИФ-у преузимаоцу, у складу са чланом 4. Закона.

Спровођењем статусних промена, АИФ преносилац престаје да постоји без спровођења ликвидације односно распуштања, а сва имовина, права и обавезе АИФ-а преносиоца прелазе на АИФ-а преузимаоца.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем ступа, у своје име а за рачун АИФ-а преузимаоца, у све правне односе у којима је био ДЗУАИФ АИФ-а преносиоца у своје име, а за рачун АИФ-а преносиоца.

Након спроведене статусне промене, ималац инвестиционе јединице у АИФ-у преносиоцу стиче инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу, у складу са утврђеном пропорцијом замене.

Новчане исплате АИФ-а преузимаоца приликом замене инвестиционих јединица

Члан 63.

Ако приликом замене инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу имаоци инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу имају право на новчане исплате, оне не смеју прелазити 10% вредности њихових инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу.

Дан обрачуна пропорције замене и дан спровођења статусне промене

Члан 64.

Пропорција замене инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу обрачунава се на дан спровођења статусне промене на основу нето вредности имовине АИФ-ова који учествују у статусној промени, обрачунате на начин предвиђен одредбом члана 122. Закона.

Дан спровођења статусне промене је дан одређен у нацрту уговора о статусној промени као предвиђени датум спровођења статусне промене, на који се спроводи пренос имовине и обавеза АИФ-а преносиоца на АИФ-а преузимаоца, као и замена инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу.

Рок за издавање инвестиционих јединица АИФ-а преузимаоца је наредни радни дан од дана спровођења статусне промене.

Правила и услови спровођења статусних промена

Члан 65.

Након спроведене статусне промене, нето вредност имовине АИФ-а преузимаоца мора бити најмање једнака износу нето вредности имовине АИФ-а преносиоца пре спровођења статусне промене, узимајући у обзир исплате у складу са чланом 63. овог правилника.

Укупна вредност свих инвестиционих јединица АИФ-а преузимаоца једног лица након спроведене статусне промене, мора бити најмање једнака укупној вредности инвестиционих јединица АИФ-а преносиоца тог лица пре спровођења статусне промене.

Статусна промена АИФ-а дозвољена је ако се након њеног спровођења не ослабљује економски положај ималаца инвестиционих јединица у АИФ-овима који учествују у статусној промени.

Статусна промена АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 66.

Два или више АИФ-ова који немају својство правног лица могу се припојити или спојити, уз претходну дозволу Комисије.

ДЗУАИФ-ови који намеравају да изврши припајање или спајање АИФ-ова дужни су да Комисији доставе захтев за давање дозволе на спајање, односно припајање.

Уз захтев, који се подноси на обрасцу „АИФ без својства правног лица – Спајање/Припајање“, ДЗУАИФ доставља:

- 1) одлуку о спајању/припајању АИФ-ова;
- 2) нацрт уговора о спајању/припајању АИФ-ова;
- 3) правила пословања односно проспекат АИФ-а преузимаоца, када постоји обавеза његовог објављивања;
- 4) мишљење депозитара о спајању/припајању;
- 5) текст обавештења имаоцима инвестиционих јединица о спајању/припајању;
- 6) документацију из члана 4. овог правилника за АИФ који се организује, уколико се ради о спајању;
- 7) доказ о уплати накнаде Комисији; и
- 8) другу документацију по захтеву Комисије.

Комисија у року од 30 дана од дана пријема уредног захтева, доноси решење о давању дозволе на спајање/припајање АИФ-ова, уколико је спровођење спајања/припајања у интересу чланова АИФ-ова.

Комисија доноси решење којим одбија захтев за давање дозволе на спајање/припајање АИФ-ова уколико оцени да спајање, односно припајање није у најбољем интересу чланова АИФ-ова који се спајају, односно припајају.

Нацрт уговора о припајању

Члан 67.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем дужни су да израде заједнички нацрт уговора о припајању.

Нацрт уговора о припајању мора да садржи:

- 1) име АИФ-ова који учествују у поступку припајања, пословно име и седишта ДЗУАИФ-ова који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем;
- 2) кратак опис разлога за спровођење припајања и основе припајања;
- 3) опис предвиђених последица припајања на чланове АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца;
- 4) опис начина вредновања имовине и обавеза АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца на датум обрачуна пропорције замене;
- 5) опис методологије која ће се применити за обрачун пропорције замене;
- 6) утврђивање предвиђеног датума спровођења припајања;
- 7) детаљан опис поступака у вези са преносом имовине АИФ-а преносиоца на АИФ-а преузимаоца и у вези са заменом инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу.

Осим информација и документације из става 2. овог члана у нацрт уговора о припајању могу се унети и додатне информације у вези са поступком припајања.

Нацрт уговора о припајању потписују сви чланови управе ДЗУАИФ-ова који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем.

Ако у поступку припајања учествује више АИФ-ова преносилаца, израђује се један нацрт уговора о припајању.
Ако исти ДЗУАИФ управља и АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем, сам израђује нацрт документа о припајању.

Мишљење депозитара о припајању

Члан 68.

Депозитари АИФ-ова који учествују у поступку припајања дужни су да, самостално и независно један од другог, израде мишљење о припајању за сваки АИФ за који обављају послове депозитара, на основу нацрта уговора о припајања из члана 67. овог правилника.

У свом мишљењу депозитар мора изричито навести јесу ли прописани елементи из члана 67. став 2. овог правилника израђени у складу са одредбама Закона, овог правилника и правила пословања АИФ-ова.

Трошкови повезани са израдом мишљења депозитара о припајању не смеју бити плаћени из имовине АИФ-ова који учествују у поступку припајања.

Обавештење чланова АИФ-ова о припајању

Члан 69.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем дужан је да обавести све чланове АИФ-а преузимаоца о свим радњама и околностима припајања, како би чланови фонда могли да процене последице које ће припајање имати на њихове инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преносиоцем дужан је да обавести све чланове АИФ-а преносиоца о свим радњама и околностима припајања, како би чланови фонда могли да процене последице које ће припајање имати на њихову имовину у АИФ-у преносиоцу.

Обавештење о припајању из ст. 1. и 2. овог члана садржи:

- 1) кратак опис разлога за спровођење припајања и основе припајања;
- 2) опис предвиђених последица припајања на чланове АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца;
- 3) опис и поступак остваривања свих права која припадају члановима АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца на основу одредаба Закона и овог правилника;
- 4) предвиђени дан спровођења припајања;
- 5) начин ће се поступати са оствареном добити у АИФ-овима који учествују у статусној промени;
- 6) информацију о томе како се може добити извештај независног ревизора из члана 70. овог правилника и мишљење депозитара из члана 68. овог правилника; и
- 7) информације о обустави трговања инвестиционим јединицама због спровођења припајања.

Додатна садржина обавештења која се доставља члановима АИФ-а преузимаоца укључује и објашњење очекиваних значајнијих учинака припајања на портфолио АИФ-а преузимаоца и информације о намери спровођења ребаланса портфолија, пре или након спровођења припајања.

Додатна садржина обавештења које се доставља члановима АИФ-а преносиоца обавезно садржи:

- 1) информације о могућим разликама у правима чланова АИФ-а преносиоца, пре и након спровођења припајања;
- 2) поређење разлика кључних показатеља за чланове АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца у делу у ком указују на различите значајније ризике;
- 3) поређење свих накнада и трошкова АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца;
- 4) ако АИФ преносилац обрачунава накнаду која зависи од приноса, објашњење како ће се она примењивати до дана припајања;
- 5) ако АИФ преузималац обрачунава накнаду која зависи од приноса, објашњење како ће се она накнадно обрачунавати, у циљу обезбеђивања поштеност поступка према оним члановима који су претходно имали инвестиционе јединице у АИФ-у преносиоцу;
- 6) информације о намери спровођења ребаланса портфолија пре припајања од стране ДЗУАИФ-а који управља АИФ-ом преносиоцем;
- 7) ако услови предложеног припајања укључују одредбе о новчаној исплати, у складу са чланом 63. овог правилника, обавештење које се доставља члановима АИФ-а преносиоца мора садржати информације о таквој исплати, укључујући и информацију о томе како и када ће чланови АИФ-а преносиоца примити новчану исплату;
- 8) рок до ког ће чланови АИФ-а преносиоца имати могућност да подносе захтеве за издавање и откуп инвестиционих јединица АИФ-а преносиоца; и
- 9) рок до ког ће имаоци инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу, који не користе своја права у складу са чланом 72. овог правилника, имати могућност да остваре своја права као имаоци инвестиционих јединица АИФ-а преузимаоца.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем достављају обавештење о припајању из ст. 1. и 2. овог члана својим члановима најмање 30 дана пре забране даљег издавања или откупа удела у складу са чланом 73. став 1. овог правилника.

Обавештења из ст. 1. и 2. овог члана достављају се члановима АИФ-а у складу са чланом 93. Закона.

Између датума кад се обавештења из ст. 1. и 2. овог члана доставе члановима АИФ-ова и датума припајања, обавештење о припајању мора се доставити сваком лицу које стиче инвестиционе јединице или АИФ-а преносиоца или АИФ-а преузимаоца или затражи примерке правила пословања или проспекта било ког АИФ-а који учествује у припајању.

Ревизија припајања

Члан 70.

Пре дана обрачуна пропорције замене и дана спровођења статусне промене, припајање ревидира ревизор из друштва за ревизију које је, уз сагласност депозитара АИФ-а преносиоца, именовао ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преносиоцем.

На основу ревизије из става 1. овог члана, ревизор је дужан да изради ревизорски извештај о припајању који садржи налаз ревизора о:

- 1) томе да ли се предложеним припајањем поштује начело непромењивости економског положаја ималаца инвестиционих јединица из члана 65. овог правилника;
- 2) критеријумима прихваћеним за вредновање из члана 67. став 2. тачка 4) овог правилника;
- 3) исправности обрачуна могућих новчаних исплата из члана 63. овог правилника;
- 4) примерености методологије обрачуна процента замене из члана 67. став 2. тачка 5) овог правилника и тачности стварне пропорције замене утврђене на дан обрачуна те пропорције.

Ревизор свој ревизорски извештај о припајању подноси управама ДЗУАИФ-ова који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем, а затим га ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем у року од три радна дана доставља Комисији.

Ако у поступку припајања учествује више АИФ-ова преносилаца, ревизор спроводи ревизију припајања сваког АИФ-а преносиоца.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-овима преносиоцима могу, у договору са депозитарима тих АИФ-ова, одредити да ревизију припајања спроведе исти ревизор који израђује јединствени извештај о припајању у ком се засебно обрађује сваки АИФ преносилац.

У случају из става 5. овог члана се у извештају за сваки АИФ преносилац наводе елементи из става 2. овог члана.

На одговорност за штету ревизора који израђује извештај из става 2. овог члана сходно се примењују одредбе прописа којим се уређује ревизија.

Трошкови ревизије не могу бити плаћени из имовине АИФ-ова који учествују у поступку припајања.

Приступ подацима о припајању

Члан 71.

Чланови АИФ-а преносиоца и АИФ-а преузимаоца од ДЗУАИФ-ова који управљају тим АИФ-овима могу захтевати копију извештаја ревизора о припајању.

ДЗУАИФ је дужан да члану АИФ-а бесплатно учини доступном копију извештаја ревизора о припајању, најкасније следећег радног дана од дана пријема писаног захтева.

Копија извештаја о припајању се члану АИФ-а може доставити и у електронском облику.

Право на откуп инвестиционих јединица

Члан 72.

Члан АИФ-а преносиоца може од ДЗУАИФ-а захтевати:

1) да отворени АИФ преносилац откупи његове инвестиционе јединице, при чему није дужан да плати излазну накнаду;

2) да ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преносиоцем замени његове инвестиционе јединице у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице другог истоврсног АИФ-а (инвестиционе јединице у отвореном АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у отвореном АИФ-у преузимаоцу односно инвестиционе јединице у затвореном АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у затвореном АИФ-у преузимаоцу) сличне стратегије улагања којим управља тај ДЗУАИФ. У том случају не наплаћују се излазна и улазна накнада.

Члан АИФ-а преузимаоца може од ДЗУАИФ-а да захтева:

1) да отворени АИФ преузималац откупи његове инвестиционе јединице, при чему ималац инвестиционих јединица није дужан да плати излазну накнаду;

2) да ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем замени његове инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу за инвестиционе јединице другог истоврсног АИФ-а (инвестиционе јединице у отвореном АИФ-у преузимаоцу за инвестиционе јединице у отвореном АИФ-у преносиоцу односно инвестиционе јединице у затвореном АИФ-у преузимаоцу за инвестиционе јединице у затвореном АИФ-у преносиоцу) сличне стратегије

улагања којим управља тај ДЗУАИФ. У том случају не наплаћују се излазна и улазна накнада.

Чланови АИФ-а имају право на откуп под условима из ст. 1. и 2. овог члана од дана пријема обавештења из члана 69. ст. 1. и 2. овог правилника, а то право престаје забраном даљег издавања или откупа инвестиционих јединица у складу са чланом 73. став 1. овог правилника.

Спровођење припајања

Члан 73.

Пет радних дана пре дана обрачуна пропорције замене забрањено је свако даље издавање или откуп инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу и АИФ-у преузимаоцу.

Забрана из става 1. овог члана траје до дана спровођења припајања, укључујући и тај дан, али не дужи од 15 дана.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем морају, према стању на дан обрачуна пропорције замене и према методологији описаној у нацрту уговора о припајању, одредити пропорцију замене према којој ће се спровести замена инвестиционих јединица у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу, уз могуће новчане исплате.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем дужни су да на дан спровођења припајања спроведу целокупни пренос имовине и обавеза у вези са сваким АИФ-ом који учествује у поступку припајања предвиђен нацртом уговора о припајању.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем дужни су да на дан спровођења припајања члановима АИФ-а преносиоца замене инвестиционе јединице у АИФ-у преносиоцу за инвестиционе јединице у АИФ-у преузимаоцу, у складу са пропорцијом замене из става 3. овог члана.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем не могу спроводити пренос имовине и обавеза и замену инвестиционих јединица у складу са одредбама овог члана, ако ревизор претходно није издао позитивно мишљење о припајању.

Као последица спровођења припајања, ограничења улагања имовине АИФ-а преузимаоца која су прописана Законом и правилима АИФ-а преузимаоца, могу бити прекорачена у првих шест месеци од дана спровођења статусне промене.

Изузетно од става 7. овог члана, рок за усклађивање имовине АИФ-а преузимаоца за АИФ са јавном понудом који улаже у непокретности је три године од дана спровођења статусне промене.

Обавештавање Комисије и депозитара

Члан 74.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем дужан је да наредни радни дан након спровођења статусне промене о томе обавести Комисију и депозитара АИФ-а преузимаоца.

Објављивање информација о спровођењу припајања

Члан 75.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем са јавном понудом, дужан је да наредног радног дана након спроведеног припајања на својој интернет страници објави информацију о спроведеном припајању.

ДЗУАИФ који управља АИФ-ом преузимаоцем са приватном понудом, дужан је да наредног радног дана након спроведеног припајања о томе обавести чланове АИФ-а писаним путем или путем електронске поште у складу са чланом 93. Закона, а обавештење може објавити и на својој интернет страници.

Трошкови припајања

Члан 76.

Све трошкове који настану у вези са спровођењем припајања сnose ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем.

Одговорност за штету ДЗУАИФ-а и чланова његове управе

Члан 77.

ДЗУАИФ-ови који управљају АИФ-ом преносиоцем и АИФ-ом преузимаоцем и чланови њихове управе одговорни су за штету која због спровођења припајања настане члановима тих АИФ-ова, осим ако докажу да су у поступку припајања поступали са пажњом доброг стручњака.

Спајање АИФ-ова који немају својство правног лица

Члан 78.

На поступак спајања АИФ-ова који немају својство правног лица сходно се примењују одредбе овог правилника које уређују поступак припајања АИФ-ова.

Организовање АИФ-а преузимаоца спајањем

Члан 79.

У поступку организовања АИФ-а преузимаоца који немају својство правног лица спајањем примењују се одредбе чл. 111. до 113. Закона.

Статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица у којима је АИФ из Републике преузималац АИФ-а из стране државе, односно у којима новоосновани АИФ има седиште у Републици

Члан 80.

Ако у статусној промени припајања са АИФ-ом стране државе АИФ из Републике наступа као АИФ преузималац, статусна промена се спроводи у складу са законом који у држави АИФ-а преносиоца уређује статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица.

Ако у статусној промени спајања новоосновани АИФ има седиште у Републици, статусна промена се спроводи у складу са законом који у државама АИФ-ова који престају да постоје уређује статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица.

Изузетно од ст. 1. и 2. овог члана, на одређивање дана обрачуна пропорције замене и дана спровођења статусне промене, сходно се примењују одредбе члана 64. овог правилника.

Комисија је овлашћена да од надзорног органа АИФ-а преносиоца из стране државе тражи копију потпуних информација о статусној промени, на основу којих процењује да ли су информације о статусној промени које ће се доставити члановима АИФ-а преузимаоца довољне и у складу са предвиђеним ефектима које ће статусна промена имати на чланове АИФ-а преузимаоца.

Ако Комисија утврди да информације о статусној промени које се достављају члановима АИФ-а преузимаоца нису довољне и у складу са предвиђеним ефектима, ДЗУАИФ-у који управља АИФ-ом преузимаоцем налаже да се те информације измене или допуне.

Статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица у којима је АИФ из државе чланице преузималац АИФ-а из Републике, односно у којима новоосновани АИФ нема седиште у Републици

Члан 81.

Ако АИФ из Републике у статусној промени припајања са АИФ-ом државе чланице наступа као АИФ преносилац, статусна промена се спроводи у складу са Законом и овим правилником.

Ако у статусној промени спајања новоосновани АИФ има седиште у Републици, статусна промена се спроводи у складу са законом који у државама АИФ-ова који престају да постоје уређује статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица.

Захтев за издавање сагласности и документација која се прилаже морају бити на српском језику и службеном језику државе чланице надлежног органа АИФ-а државе чланице, односно на језику који одобри то надлежно тело.

Изузетно од става 1. овог члана, на одређивање дана обрачуна пропорције замене и дана спровођења статусне промене, сходно се примењују прописи који у држави чланици АИФ-а преузимаоца уређују статусне промене АИФ-ова који немају својство правног лица.

Статусне промене у којима учествује више АИФ-ова преносиоца, односно ако више АИФ-ова учествује у статусној промени спајања

Члан 82.

Ако у статусној промени припајања учествује више АИФ-ова преносилаца, односно ако се више АИФ-ова спаја у новоосновано друштво, на сваки од њих посебно се примењују одредбе чл. 80. и 81. овог правилника.

VIII. ПРОМЕНА ВРСТЕ АИФ-а

Члан 83.

АИФ може променити врсту тако што АИФ са приватном понудом који нема својство правног лица може да постане АИФ са јавном понудом који нема својство правног лица, односно АИФ са јавном понудом који нема својство правног лица може постати АИФ са приватном понудом који нема својство правног лица искључиво уз

сагласност Комисије.

Комисија даје сагласност из става 1. овог члана у року од 30 дана од подношења захтева на обрасцу „АИФ – промена врсте“ уз који ДЗУАИФ подноси следећу документацију:

- 1) одлука о промени врсте АИФ-а донету у складу са чланом 222. став 1. односно 222. став 3. Закона;
- 2) потписана изјава управе ДЗУАИФ-а о прикупљеној сагласности 3/4 чланова предметног АИФ-а о предложеној промени;
- 3) предлог измене правила пословања, односно проспекта када је то примењиво;
- 4) текст обавештења члановима АИФ-а из члана 222. став 2, односно 222. став 4. Закона;
- 5) одговарајућа документација из члана 136. став 1. тачка 2) Закона уколико АИФ који нема својство правног лица са приватном понудом постаје исти такав АИФ са јавном понудом;
- 6) доказ о уплати накнаде Комисији;
- 7) другу документацију по захтеву Комисије.

Комисија у року од 30 дана од дана пријема уредног захтева доноси решење о давању сагласности на промену врсте АИФ-а уколико је захтев у складу са одредбама Закона и овог правилника.

Обавештење из става 2. тачка 4) овог члана доставља се инвеститорима у писаном или електронском облику, а ако је прописано правилима пословања АИФ-а, и упадљивом објавом на интернет страници ДЗУАИФ-а или на неки други начин прописан правилима пословања АИФ-а.

Сагласност чланова АИФ-а из става 2. тачка 2) овог члана доставља се ДЗУАИФ-у у писаном облику или електронском поштом, ако није другачије прописано правилима пословања АИФ-а.

Сагласност чланова АИФ-а из става 2. тачка 2) овог члана је могуће дати и путем пуномоћника, уз прилагање писаног пуномоћја.

Сагласност чланова АИФ-а из става 2. тачка 2) овог члана важи 3 месеца од дана издавања.

Промена врсте отвореног АИФ-а који нема својство правног лица у УЦИТС фонд

Члан 84.

Отворени АИФ са приватном понудом који нема својство правног лица може променити врсту и постати УЦИТС фонд искључиво уз претходну сагласност Комисије.

Отворени АИФ са јавном понудом који нема својство правног лица може променити врсту и постати УЦИТС фонд искључиво уз сагласност Комисије.

Уз захтев за промену врсте АИФ-а из ст. 1. и 2. који се подносе на обрасцу „АИФ – Промена у УЦИТС фонд“ ДЗУАИФ доставља следећу документацију:

- 1) текст обавештења из члана 222. став 8. Закона;
- 2) потписана изјава управе ДЗУАИФ-а о прикупљеним сагласностима 3/4 инвеститора предметног АИФ-а о предложеној промени;
- 3) одговарајућу документацију која се у складу са законом који регулише отворене инвестиционе фондове са јавном понудом доставља у циљу добијања дозволе за организовање и управљање УЦИТС фондом;
- 4) одговарајућу документацију која се у складу са законом који регулише отворене инвестиционе фондове са јавном понудом доставља у циљу добијања дозволе за управљање УЦИТС фондовима, уколико ДЗУАИФ нема ту дозволу;
- 5) доказ о уплати накнаде Комисији;
- 6) другу документацију по захтеву Комисије.

Обавештење из става 3. тачка 1) овог члана доставља се члановима АИФ-а у писаном или електронском облику, а ако је прописано правилима пословања АИФ-а, и упадљивом објавом на интернет страници ДЗУАИФ-а или на неки други начин прописан правилима пословања АИФ-а.

Сагласност чланова АИФ-а из става 3. тачка 2) овог члана доставља се ДЗУАИФ-у у писаном облику или електронском поштом, ако није другачије прописано правилима пословања АИФ-а.

Сагласност из става 3. тачка 2) овог члана се може дати и путем пуномоћника, уз прилагање писаног пуномоћја.

Сагласност из става 3. тачка 2) овог члана важи 3 месеца од дана издавања.

IX. ЛИКВИДАЦИЈА, СТЕЧАЈ, РАСПУШТАЊЕ И ПРОДУЖЕЊЕ ТРАЈАЊА АИФ-а

Извештавање током ликвидације и стечаја затвореног АИФ-а који има својство правног лица

Члан 85.

Ликвидациони, односно стечајни управник затвореног АИФ-а који има својство правног лица је дужан да, у складу с чланом 220. став 3. Закона следећег радног дана од дана доношења одлуке о ликвидацији, односно стечају, односно од дана његовог именовања, о томе обавести Комисију.

Лице из става 1. овог члана је дужно да у року од 30 дана од доношења одлуке о ликвидацији, односно стечају, односно од дана његовог именовања, Комисији достави план ликвидационог, односно стечајног поступка и извештај о стању имовине и обавеза АИФ-а са стањем на дан који претходи дану доношења одлуке о

ликвидацији, односно стечају.

Лице из става 1. овог члана је дужно да у року од 60 дана од дана доношења одлуке о ликвидацији, односно стечају, односно од дана његовог именовања, изради и достави Комисији ревидиране годишње извештаје из члана 142. Закона, са стањем на дан који претходи дану доношења одлуке о ликвидацији, односно стечају.

Лице из става 1. овог члана је дужно да Комисији доставља месечно, у писаном облику или на другом одговарајућем трајном носачу података, најкасније до петог радног дана у месецу за претходни месец, извештај о току поступка ликвидације, односно стечаја и активностима предузетим у вези са извршењем плана тока поступка стечаја, односно ликвидације.

Лице које спроводи ликвидацију односно стечај из става 1. овог члана је дужно да у року од 15 дана од дана намиравања свих обавеза затвореног АИФ-а који има својство правног лица и исплате или преноса преостале имовине АИФ-а члановима, односно акционарима АИФ-а, изради и њима и Комисији достави завршни извештај о спроведеној ликвидацији, односно стечају.

Распуштање АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 86.

У складу са чланом 216. став 1. Закона распуштање АИФ-а који нема својство правног лица спроводи се у случајевима предвиђеним Законом, правилима пословања и/или проспектом АИФ-а када постоји обавеза његовог објављивања.

Распуштање АИФ-а који нема својство правног лица се такође спроводи ако ДЗУАИФ више не може да обавља послове управљања тим АИФ-ом, а не ради се о добровољном престанку обављања делатности у смислу одредаба члана 62. Закона, нити су испуњени услови за принудни пренос послова управљања из члана 60. Закона.

Лице које спроводи распуштање АИФ-а у складу са чланом 217. став 1. Закона (у даљем тексту: ликвидатор) након наступања разлога за почетак распуштања без одлагања доноси у писаном облику одлуку о распуштању АИФ-а који нема својство правног лица и о томе обавештава Комисију и депозитара најкасније следећег радног дана.

Ликвидатор уз обавештење из става 3. овог члана Комисији прилаже текст за објављивање и обавештење о почетку распуштања из члана 218. став 2. Закона.

Уколико АИФ који нема својство правног лица нема имовину и чланове у периоду дужем од 30 дана, ДЗУАИФ је дужан да без одлагања донесе одлуку о распуштању АИФ-а из става 3. овог члана, којом се поступак распуштања истовремено покреће и завршава.

Ликвидатор АИФ-а са приватном понудом може, под условима предвиђеним правилима пословања и уколико је то у интересу чланова АИФ-а, пре завршетка поступка распуштања донети писану одлуку о обустављању поступка распуштања и наставку пословања отвореног АИФ-а с приватном понудом.

Одлуку из става 6. овог члана ликвидатор доставља Комисији и депозитару најкасније следећег радног дана од дана доношења, при чему је дужан да одлуку образложи уз навођење разлога за њено доношење и последица које ће таква одлука имати на чланове АИФ-а.

Ликвидатор је дужан да уз одлуку из става 6. овог члана поднесе Комисији и депозитару АИФ-а извештај о стању имовине и обавеза на дан њеног доношења.

Ликвидатор у року од 3 радна дана од доношења одлуке из става 6. овог члана доставља сваком члану АИФ-а обавештење о обустави поступка распуштања и наставку пословања АИФ-а са приватном понудом, на начин предвиђен чланом 89. став 3. овог правилника.

Ликвидатор АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 87.

Распуштање АИФ-а који нема својство правног лица спроводи ликвидатор.

Изузетно од претходног става, у случају из члана 86. став 2. овог правилника распуштање спроводи депозитар.

Физичко лице може бити именовано за ликвидатора АИФ-а који нема својство правног лица ако испуњава услове прописане за члана управе ДЗУАИФ-а у складу са чланом 33. Закона и подзаконским актима Комисије.

Правно лице може бити именовано за ликвидатора АИФ-а који нема својство правног лица, ако овлашћени заступник тог лица испуњава прописане услове за чланове управе ДЗУАИФ-а у складу са чланом 33. Закона и подзаконским актима Комисије.

Ликвидатор не може бити лице које је запослено или на други начин ангажовано у Комисији.

Одмах по доношењу одлуке о распуштању, односно по именовању ликвидатора, ДЗУАИФ и/или депозитар АИФ-а су дужни да ликвидатору без одлагања дају на увид пословне књиге и документацију АИФ-а.

У случају из члана 217. став 1. тачка 4) Закона, Комисија за ликвидатора АИФ-а који нема својство правног лица именује физичко или правно лице које испуњава услове из става 3. односно 4. овог члана, водећи се интересима чланова АИФ-а, АИФ-а и заштитом интегритета тржишта капитала.

Ради доношења решења о именовању ликвидатора из става 7. овог члана Комисија може објавити јавни позив који мора трајати најмање пет дана.

Ако се на јавни позив из става 7. овог члана није јавило ниједно лице које испуњава услове из ст. 3. и 4. из овог члана, Комисија за ликвидатора може именовати и лице које се није јавило на јавни позив, водећи се интересима чланова АИФ-а, АИФ-а и заштитом интегритета тржишта капитала.

Након доношења одлуке о распуштању АИФ-а, у називу АИФ-а који нема својство правног лица мора стајати назнака „у распуштању”.

Распуштање отвореног АИФ-а са јавном понудом

Члан 88.

На поступак распуштања отвореног АИФ-а са јавном понудом, сходно се примењују правила о распуштању УЦИТС фонда, ако одредбама овог правилника није другачије прописано.

Обавештавање чланова АИФ-а и Комисије о распуштању АИФ-а који нема својство правног лица

Члан 89.

Ликвидатор је дужан да у року од три радна дана од доношења одлуке о распуштању АИФ-а који нема својство правног лица, сваком члану АИФ-а достави обавештење о покретању поступка распуштања из члана 218. став 2. Закона.

Обавештење из става 1. овог члана мора да садржи:

- 1) назив и седиште, односно име и презиме и адресу пребивалишта ликвидатора;
- 2) име АИФ-а који нема својство правног лица;
- 3) датум доношења одлуке о распуштању;
- 4) разлоге за спровођење поступка распуштања;
- 5) кратко образложење поступка распуштања, укључујући и предвиђени рок трајања и утицај на инвестиционе јединице, односно чланове АИФ-а који нема својство правног лица;
- 6) обавештење о правним последицама распуштања;
- 7) место, време и начин на који се могу прибавити додатне информације о поступку распуштања.

Ликвидатор је дужан да обавештење из става 1. овог члана достави свим члановима АИФ-а писаним путем, осим уколико је правилима пословања АИФ-а предвиђено да се обавештење даје упадљивом објавом на интернет страници ДЗУАИФ-а, када се обавештење сматра достављеним даном објављивања на интернет страници ликвидатора, односно на интернет страници Комисије, уколико ликвидатор нема своју интернет страницу.

Извештавање Комисије о току распуштања АИФ-а са приватном понудом

Члан 90.

Ликвидатор је дужан да у року од 30 дана од дана доношења одлуке о распуштању, односно од дана свог именовања од стране Комисије у складу са чланом 217. став 1. тачка 4) Закона достави писаним путем Комисији и депозитару план распуштања и извештај о стању имовине и обавеза АИФ-а са приватном понудом на дан који је претходио доношењу одлуке о распуштању АИФ-а.

Ликвидатор је дужан да у року од 60 дана од дана доношења одлуке о распуштању АИФ-а, односно од дана његовог именовања, Комисији достави ревидиране годишње финансијске извештаје и друге извештаје које је дужан да доставља Комисији у складу са Законом, са стањем на дан који претходи дану доношења одлуке о распуштању АИФ-а.

Ликвидатор је дужан да на месечном нивоу, а најкасније до петог радног дана у месецу за претходни месец достави писаним путем Комисији извештај о току поступка распуштања и спроведеним радњама у вези са поступком распуштања, а у складу са планом распуштања.

Ликвидатор је дужан да у року од 15 дана од дана намирања свих обавеза АИФ-а и исплате преостале имовине члановима АИФ-а сачини и достави Комисији завршни извештај и извештај о спроведеном распуштању.

Изузетно, у случају спровођења поступка распуштања у складу са чланом 86. став 5. овог правилника, ликвидатор је дужан да у року од 30 дана од дана доношења одлуке о распуштању сачини и достави Комисији и депозитару извештај о стању имовине и обавеза на дан који претходи дану доношења одлуке о распуштању.

Након окончања поступка распуштања, ликвидатор је дужан да чува сву пословну документацију у складу са рачуноводственим прописима.

Рок за спровођење поступка распуштања АИФ-а са приватном понудом

Члан 91.

Поступак распуштања АИФ-а са приватном понудом мора се окончати најкасније у року од 6 месеци од дана доношења одлуке о распуштању.

Ликвидатор је дужан да у плану распуштања наведе рок у ком ће се окончати поступак распуштања.

Рок из става 1. овог члана може се продужити највише за шест месеци, ако ликвидатор оцени да је продужење

рока у интересу чланова АИФ-а, или уколико из објективних разлога није могуће окончати поступак распуштања у том року.

У случају из става 3. овог члана, ликвидатор је дужан да образложи продужење рока за спровођење поступка распуштања, као и да донесе измењен и допуњен план распуштања који Комисији доставља пре истека рока из става 1. овог члана.

Уколико ни продужени рок из става 3. овог члана није довољан да се заштите интереси чланова АИФ-а, односно уколико из објективних разлога ни у продуженом року није могуће окончати поступак распуштања, ликвидатор може на начин прописан ст. 3. и 4. овог члана продужити рок за спровођење поступка распуштања за додатних 6 месеци, односно докле год постоје објективни разлози због којих окончање поступка распуштања није могуће.

Уновчавање имовине АИФ-а и исплата члановима АИФ-а са приватном понудом

Члан 92.

У поступку распуштања АИФ-а са приватном понудом ликвидатор уновчава имовину АИФ-а њеном продајом.

Ликвидатор почиње са уновчавањем имовине АИФ-а након што Комисији достави план распуштања и извештај о стању имовине и обавеза АИФ-а.

Изузетно од става 1. овог члана, ликвидатор може делове имовине АИФ-а као што су депозити, финансијски инструменти, краткорочне и дугорочне хартије од вредности уновчити и на други одговарајући начин који не укључује продају (нпр. доспеће), водећи се при томе првенствено интересима чланова АИФ-а и роком предвиђеним за распуштање.

Ликвидатор може у име и за рачун АИФ-а закључивати само оне правне послове који су потребни за заштиту имовине АИФ-а, њено уновчавање и намирење обавеза АИФ-а.

Ликвидатор може заступати АИФ у правним пословима у вези са имовином АИФ-а, али само у циљу заштите имовине АИФ-а, односно интереса чланова АИФ-а.

Након што су намирене обавезе АИФ-а из члана 219. став 4. Закона, ликвидатор саставља предлог расподеле преостале нето вредности имовине АИФ-а члановима АИФ-а сразмерно њиховим инвестиционим јединицама у АИФ-у.

Уколико је уновчен само део имовине АИФ-а, а намирене су обавезе АИФ-а у складу са чланом 219. став 4. Закона, ликвидатор може саставити предлог расподеле само за део уновчене имовине АИФ-а члановима АИФ-а, сразмерно њиховим инвестиционим јединицама, уколико је то у њиховом интересу.

Уколико се услед застоја у поступку уновчења имовине АИФ-а врше исплате члановима АИФ-а сразмерно њиховим инвестиционим јединицама у АИФ-у у више наврата, ликвидатор је дужан да приликом сваке исплате члановима АИФ-а обавести чланове о имовини чије се уновчење чека, као и разлозима услед којих уновчење имовине није извршено и уколико је могуће о року у ком се очекује уновчење имовине.

Обавештење из става 8. овог члана доставља се члановима АИФ-а у писаној форми, или путем другог одговарајућег трајног носача података.

Уколико није могуће спровести поступак распуштања, односно уколико није могуће уновчити имовину АИФ-а и исплатити члановима АИФ-а сразмерни део нето вредности имовине АИФ-а ни у продуженом року из члана 91. ст. 3. и 5. овог правилника, ликвидатор може у циљу окончања поступка распуштања преосталу имовину АИФ-а пренети на чланове АИФ-а, сразмерно њиховим инвестиционим јединицама у АИФ-у, уколико се ниједан члан АИФ-а томе не противи.

Правилима пословања АИФ-а може се прописати и другачији начин расподеле имовине АИФ-а од начина предвиђеног ставом 10. овог члана, под условом да се сви чланови АИФ-а сагласе са таквом расподелом.

Приликом сваке исплате дела преостале нето вредности имовине АИФ-а, члановима АИФ-а морају да буду стављени на располагање извештаји из којих се види стање имовине и обавеза АИФ-а у поступку распуштања.

Члан 93.

Након окончања поступка распуштања АИФ-а и извршења обавеза из члана 90. ст. 4. и 5. овог правилника, окончање поступка распуштања и брисање АИФ-а се уписује у регистар ДЗУАИФ-ова и регистар АИФ-ова.

Трошкови распуштања АИФ-а са приватном понудом

Члан 94.

Од дана доношења одлуке о распуштању не могу се наплаћивати никакве накнаде нити трошкови од АИФ-а са приватном понудом, осим накнада депозитара и трошкова везаних за поступак распуштања.

Трошкови везани за поступак распуштања АИФ-а укључују трошкове уновчења имовине АИФ-а, намирење обавеза отвореног АИФ-а и евентуалне расподеле имовине члановима АИФ-а, трошкове обавештавања чланова АИФ-а из члана 89. и члана 92. став 8. овог правилника, трошкове ревизије током поступка распуштања, накнаду ликвидатора и све друге неопходне трошкове у поступку распуштања, односно трошкове за које ликвидатор процени да су у интересу чланова АИФ-а.

У случају из члана 217. став 1. тачка 4) Закона, накнаду ликвидатора одређује Комисија, док у свим другим

случајевима износ примерене накнаде одређује ликвидатор уз претходну сагласност Комисије.

Накнада ликвидатора одређује се као накнада за управљање АИФ-ом, која је прописана правилима пословања АИФ-а, уз изузетну могућност увећања до 100% када је то оправдано.

Трошкови који проистекну или су у вези са поступком распуштања АИФ-а и накнада ликвидатора исплаћују се из имовине АИФ-а након намирања обавеза доспелих пре дана доношења одлуке о распуштању, а пре намирања осталих обавеза АИФ-а и расподеле имовине члановима АИФ-а.

Продужење трајања АИФ-а који је основан на одређено време

Члан 95.

Уколико је правилима пословања, односно проспектом АИФ-а са приватном понудом који је основан на одређено време предвиђено да се његово трајање може продужити, правилима пословања, односно проспектом таквог АИФ-а морају бити прописани и услови под којима се трајање АИФ-а може продужити.

На продужење трајања АИФ-а са јавном понудом основаног на одређено време се сходно примењују одредбе става 1. овог члана.

Х. ПРЕЛАЗНЕ И ЗАВРШНЕ ОДРЕДБЕ

Члан 96.

Овај правилник ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у „Службеном гласнику Републике Србије”.

Одредбе члана 11. ст. 2. и 3, члана 16. ст. 6. и 7, члана 24. ст. 1. и 2. тач. 1)–4) и 6)–8), члана 25. став 1, члана 26. став 4, члана 34. ст. 8–11, члана 37. ст. 8. и 9, члана 42, члана 43. став 2. тачка 1) и став 3, члана 44. став 5, члана 45. став 4, члана 53. став 2, члана 55. ст. 1. и 2, члана 73. став 8, члана 75. став 1, члана 83, члана 84. став 2, члана 88. и члана 95. став 2. овог правилника почеће да се примењују од 1. јануара 2021. године.

Одредбе члана 4. ст. 3. и 4, члана 14, члана 22. став 8, члана 24. став 2. тачка 5) и став 3, члана 48. став 2. тач. 27) и 28) и члана 81. овог правилника почеће да се примењују од дана пријема Републике у ЕУ.