

**BOSNA I HERCEGOVINA  
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE  
VLADA**

**PRIJEDLOG**

**Z A K O N  
O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

**Sarajevo, decembar 2016. godine**

**ZAKON  
O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

**Član 1.**

(1) U Zakonu o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH“, broj: 85/08) u članu 26. tač. a), b), d), e), f), i g) mjenjaju se i glase:

a) Osobe koje su u periodu od tri godine prije sticanja članstva u Društvu za upravljanje imale više od 10% udjela ili dionica u osnovnom kapitalu drugog društva za upravljanje ili Fonda kojim je upravljalo to društvo za upravljanje, banci ovlaštenoj za obavljanje poslova depozitara, drugoj finansijskoj instituciji ili društvu za obavljanje poslova kupovine i prodaje finansijskih instrumenata, u vrijeme kada je tim društvima oduzeto odobrenje za rad;

b) osobe koje nisu potpuno poslovno sposobne;

d) osobe nad čijom imovinom je otvoren stečajni ili likvidacioni postupak;

e) osobe koje su bile na rukovodećim položajima u privrednom društvu nad kojim je otvoren ili proveden stečajni postupak ili kojem je oduzeto odobrenje za rad, osim ako Komisija utvrdi da te osobe nisu svojim postupanjem ili nepostupanjem pridonijele ovim okolnostima;

f) osobe kojima je zbog nepoštivanja odgovarajućih propisa oduzeta saglasnost za obavljanje određenih poslova, ili su im izrečene druge mjere prema zakonima koji su u nadležnosti Komisije, ili srodnih nadzornih i regulatornih tijela;

g) osobe koje su pravomoćno osuđene za prekršaj ili krivično djelo koje predstavlja kršenje propisa iz nadležnosti Komisije, ili srodnih nadzornih i regulatornih tijela iz Federacije, Bosne i Hercegovine i/ili druge države;

(2) Iza tačke g) dodaje se nova tačka h) koja glasi:

„h) koje su pravomoćno osuđene za krivično djelo prouzrokovanja stečaja, izrade lažne bilanse, oštećenja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, zloupotrebe ovlaštenja u privrednom poslovanju, zloupotrebe u postupku privatizacije, odavanje i neovlašteno otkrivanje poslovne tajne, te krivično djelo prevare i to na vrijeme od pet godina nakon pravomoćnosti presude kojom su osuđene, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne, te druga krivična djela, izuzev krivičnih djela protiv bezbjednosti saobraćaja, uključujući povezane osobe sa tim osobama u smislu ovog Zakona.“

(3) Dosadašnja tačka h) postaje tačka i).

(4) Iza tačke i) dodaje se nova tačka j) koja glasi:

„i) osobe protiv kojih je pokrenuta istraga, odnosno protiv kojih se vodi krivični postupak zbog krivičnog djela za koje se progoni po službenoj dužnosti.“

## **Član 2.**

Iza člana 26. dodaju se čl. 26a, 26b, 26c, 26d. i 26e. koji glasi:

### **„Član. 26a.**

- (1) U postupku rješavanja zahtjeva iz člana 29. stav (1) ovog Zakona, kao i u slučaju promjene vlasničke strukture Društva za upravljanje, Komisija će vršiti ocjenu primjerenosti, prikladnosti i finansijsku stabilnost sticatelja vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje.
- (2) Komisija će ocijeniti primjerenost, prikladnost i finansijsku stabilnost sticatelja udjela u Društvu za upravljanje iz stava (1) ovog člana, uzimajući u obzir sljedeće kriterije:
  - a) ugled i bonitet sticatelja udjela,
  - b) ugled i iskustvo osobe koja će, za posljedicu namjeravanog sticanja, voditi poslovanje Društva za upravljanje,
  - c) finansijsku stabilnost vlasnika udjela,
  - d) hoće li Društvo za upravljanje biti u mogućnosti udovoljiti i nastaviti udovoljavati zahtjevima iz ovog Zakona, kao i drugih zakona kada je to primjenjivo na pojedinačnoj i konsolidiranoj osnovi, a posebno ima li Društvo za upravljanje i grupa kojoj će pripadati Društvo za upravljanje, strukturu koja omogućava razmjenu podataka unutar grupe i sa Komisijom, a što će omogućiti efikasno provođenje nadzora Komisije,
  - e) postoji li osnovana sumnja da su podnosioci zahtjeva za sticanje vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje počinili ili pokušali počiniti krivično djelo pranja novca ili finansiranja terorizma, prema propisima koji to uređuju.

### **Član 26b.**

- (1) Svaka fizička ili pravna osoba i s njom povezane osobe, koje namjeravaju direktno ili indirektno steći ili povećati vlasnički udio u Društvu za upravljanje, što bi za rezultat imalo to da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dostigne ili premaši 20%, 30% ili 50% kapitala Društva za upravljanje, ili ako Društvo za upravljanje postane zavisno društvo namjeravanog sticatelja, dužna je prethodno Komisiji podnijeti zahtjev za izdavanje saglasnosti za sticanje odnosno povećanje udjela.
- (2) Zahtjev iz stava (1) ovog člana, namjeravani sticatelj, Komisiji podnosi uz posredovanje Društva za upravljanje.
- (3) Zahtjev iz stava (1) ovog člana mora sadržavati podatke o visini vlasničkog udjela koji se namjerava steći i svu dokumentaciju na osnovu koje je moguće ocijeniti primjerenost, prikladnost i finansijsku stabilnost sticatelja vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje kako je to propisano u članu 26a. stav (2) ovog Zakona.
- (4) Ako osoba odnosno osobe iz stava (1) ovog člana stekne/u vlasnički udio u Društvu za upravljanje nasljeđivanjem ili u drugom slučaju kada nisu znale ili morale znati da će premašiti procenete iz stava (1) ovog člana, dužne su podnijeti zahtjev za saglasnost za takvo sticanje u roku od 30 dana od dana kada su saznale ili morale saznati za sticanje. Ako to ne učine, Komisija će postupiti u skladu sa članom 26c. ovog Zakona.

- (5) Komisija može odrediti krajnji rok do kojeg se namjeravano sticanje mora provesti, te ga iz opravdanih razloga može produžiti.
- (6) Ako namjeravani sticatelj ne stekne vlasnički udio u roku iz stava (5) ovog člana, izdata saglasnost Komisije prestaje da važi.
- (7) Komisija može odbiti zahtjev za izdavanje saglasnosti za namjeravano sticanje jedino ako ocjena iz stava (3) ovog člana za namjeravanog sticatelja nije zadovoljavajuća ili ako je namjeravani sticatelj dostavio nepotpune ili netačne podatke, odnosno podatke koji dovode u zabludu.
- (8) Dokumentacija potrebna za procjenu koja se dostavlja Komisiji uz zahtjev za izdavanje saglasnosti za sticanje ili povećanje vlasničkog udjela u skladu sa stavom (1) ovog člana, mora biti prilagođena i primjerena namjeravanom sticatelju i namjeravanom sticanju.
- (9) Komisija će pravilnikom propisati listu dokumentacije iz stava (3) ovog člana.
- (10) Ako je Komisija zaprimila dva ili više zahtjeva za sticanje ili povećanje vlasničkog udjela u istom Društvu za upravljanje odnosit će se prema svim namjeravanim sticateljima ravnopravno.
- (11) Ako Društvo za upravljanje sazna za sticanje ili otuđenje udjela u kapitalu Društva za upravljanje koji prelazi ili padne ispod 20%, 30% ili 50%, dužno je o tome bez odgađanja obavijestiti Komisiju.
- (12) Društvo za upravljanje dužno je jednom godišnje, a najkasnije do 31. marta tekuće godine, Komisiji dostaviti popis svih vlasnika udjela sa veličinom pojedinih vlasničkih udjela, sa stanjem na dan 1. januara tekuće godine.

#### **Član 26c.**

- (1) Osoba koja stekne ili poveća vlasnički udio u Društvu za upravljanje, suprotno odredbama ovog Zakona, nema pravo glasa iz dionica ili poslovnih udjela stečenih bez saglasnosti Komisije.
- (2) U slučaju sticanja dionica ili udjela iz stava (1) ovog člana, Komisija će naložiti prodaju tako stečenih dionica ili poslovnih udjela.
- (3) Komisija može oduzeti saglasnost za sticanje ili povećanje vlasničkog udjela, u slučaju:
  - a) ako je vlasnik udjela u Društvu za upravljanje dobio saglasnost za sticanje davanjem neistinitih, netačnih podataka, podataka koji dovode u zabludu ili na drugi nepropisan način,
  - b) ako prestanu uslovi propisani odredbama ovog Zakona, za izdavanje saglasnosti za sticanje ili povećanje udjela.
- (4) Osoba kojoj je oduzeta saglasnost za sticanje ili povećanje udjela nema pravo glasa iz dionica ili poslovnih udjela za koje joj je oduzeto odobrenje.
- (5) Troškove prodaje dionica ili poslovnih udjela iz stava (2) ovog člana podmiruje vlasnik vlasničkog udjela.

#### **Član 26d.**

- (1) Ako je neprimjerenim uticajem vlasnika vlasničkog udjela u Društvu za upravljanje iz člana 26b. stav (1) ovog Zakona, upravljanje Društvom za upravljanje, pažnjom

dobrog stručnjaka, dovedeno u pitanje, Komisija je ovlaštena poduzimati odgovarajuće mjere kako bi se taj uticaj spriječio.

- (2) Mjere iz stava (1) ovog člana obuhvataju odgovarajuće nadzorne mjere i donošenje rješenja kojim će Komisija zabraniti glasačka i druga prava vezana za udjele vlasnika Društva za upravljanje iz stava 1. ovog člana.

### **Član 26e.**

Svaka fizička ili pravna osoba koja namjerava direktno ili indirektno otuđiti vlasnički udio u Društvu za upravljanje koji čini 20% i više u kapitalu Društva za upravljanje, dužna je najmanje sedam dana ranije o tome obavijestiti Komisiju pismenim putem, navodeći visinu udjela koji namjerava otuđiti.“

### **Član 3.**

Član 27. mijenja se i glasi:

- (1) “Upravu Društva za upravljanje čine najmanje dva člana.

- (2) Član uprave Društva za upravljanje ne može biti osoba:

- a) koja nema odgovarajuće stručne kvalifikacije, najmanje VSS-VII stepen stručne spreme (koji se vrednuje sa 240 ECTS bodova) ili drugog ili trećeg ciklusa Bolonjskog sistema studiranja, ekonomskog ili pravnog smjera, sposobnost i iskustvo potrebno za vođenje poslova Društva za upravljanje,
- b) koja je bila član nadzornog odbora, član uprave ili osoba na drugom rukovodećem položaju u društvu za upravljanje, odnosno privrednom društvu kada je nad društvom otvoren stečajni postupak, donesena odluka o prisilnoj likvidaciji ili kojem je oduzeto odobrenje za rad, osim ako Komisija ocijeni da ta osoba nije svojim nesavjesnim ili nestručnim radom i postupanjem uticala na prouzrokovanje stečaja, prisilne likvidacije ili oduzimanje odobrenja za rad,
- c) koja nema dobar ugled ili bonitet,
- d) kojoj je oduzeta odgovarajuća saglasnost ili odobrenje za obavljanje određenih poslova zbog nepoštivanja odgovarajućih propisa, ili kojoj su izrečene druge mjere prema zakonima koji su u nadležnosti Komisije, ili srodnih nadzornih i regulatornih tijela,
- e) protiv koje je pokrenuta istraga, odnosno protiv koje se vodi krivični postupak zbog krivičnog djela za koje se progoni po službenoj dužnosti, i s njim povezane osobe,
- f) koja je pravomoćno osuđena za krivično djelo prouzrokovanja stečaja, izrade lažnog bilansa, oštećenja povjerilaca, zloupotrebe u stečajnom postupku, zloupotrebe ovlaštenja u privrednom poslovanju, zloupotrebe u postupku privatizacije, odavanje i neovlašteno otkrivanje poslovne tajne, te krivično djelo prevare i to na vrijeme od pet godina nakon pravomoćnosti presude kojom su osuđene, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne,
- g) koja je pravomoćno osuđena za prekršaj ili krivično djelo koje predstavlja kršenje propisa iz nadležnosti Komisije, ili srodnih nadzornih i regulatornih tijela,
- h) za koju na osnovu dosadašnjeg ponašanja nije moguće opravdano zaključiti da će pošteno i savjesno obavljati poslove člana uprave Društva za upravljanje,
- i) koja ne ispunjava uslove za člana uprave propisane zakonom koji uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava,

- j) koja je član uprave drugog Društva za upravljanje ili privrednog društva,
  - k) kojoj je Komisija odbila izdati saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave i to najmanje godinu dana od dana donošenja rješenja kojim se odbija zahtjev za izdavanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave.
- (3) Član uprave Društva za upravljanje ne može biti osoba koja je povezana upravljačkim i/ili vlasničkim učešćem, koja je, u smislu propisa koje uređuju tržište kapitala, u zajedničkom djelovanju sa osobama koje ne zadovoljavaju propisane uslove za člana uprave iz stava (2) ovog člana, tač. od d) do h).
- (4) Pod iskustvom iz stava (2) tačka a) ovog člana podrazumijeva se najmanje trogodišnje iskustvo na rukovodećim položajima u Društvu za upravljanje, odnosno pet godina iskustva u vođenju poslova koji se mogu uporediti sa djelatnostima Društva za upravljanje.
- (5) Članovi uprave Društva za upravljanje moraju biti u radnom odnosu kod Društva za upravljanje.
- (6) Najmanje jedan član uprave mora znati jezik koji je u službenoj upotrebi u Federaciji i najmanje jedan član uprave mora imati dozvolu za obavljanje poslova investicijskog menadžera/savjetnika.
- (7) Komisija će pravilnikom detaljnije propisati uslove iz st. (2) i (3) ovog člana za članstvo u upravi Društva za upravljanje uključujući i specifične uslove vezane za vrstu Fonda kojim Društvo za upravljanje upravlja ili namjerava upravljati, postupak za izdavanje saglasnosti, te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu za izdavanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave.”

#### **Član 4.**

Iza člana 27. dodaju se čl. 27a., 27b., 27c., 27d., 27e., 27f., 27g., 27h., 27i., 27j., 27k. i 27l. koji glase:

#### **„Član 27a.**

- (1) Član uprave Društva za upravljanje ne može biti član nadzornog odbora:
- a) bilo kojeg drugog Društva za upravljanje,
  - b) banke depozitara,
  - c) bilo koje povezane osobe u odnosu na subjekte navedene u tač. a) i b) ovog stava,
  - d) profesionalnog posrednika,
  - e) drugih pravnih osoba koje posluju na osnovu odobrenja ili dozvole Komisije.
- (2) Član uprave Društva za upravljanje, može biti član nadzornog odbora vezano za ulaganja Fonda kojim upravlja Društvo za upravljanje, kod najviše dva pravna subjekta.

#### **Član 27b.**

Članovi uprave Društva za upravljanje solidarno odgovaraju Društvu za upravljanje za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obaveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

### **Član 27c.**

- (1) Članom uprave Društva za upravljanje može biti imenovana osoba koja je dobila prethodnu saglasnost Komisije za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje.
- (2) Zahtjev za izdavanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave, u ime člana podnosi Društvo za upravljanje, za mandat koji ne može biti duži od četiri godine.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je podnijeti novi zahtjev za izdavanje saglasnosti za mandatni period u roku od 30 dana od dana prijema obavještenja o oduzimanju, prestanku ili odbijanju davanja saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave za člana, odnosno kandidate za člana uprave.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je, uz zahtjev za izdavanje saglasnosti iz stava (2) ovog člana, priložiti dokaze o ispunjavanju uslova iz člana 27. ovog Zakona.
- (5) U postupku odlučivanja o saglasnosti iz stava (1) ovog člana, Komisija može zatražiti da kandidat za člana uprave Društva za upravljanje predstavi program vođenja poslova Društva za upravljanje za mandatni period.
- (6) Osoba za koju je Komisija već izdala saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje dužna je, prije nego što bude imenovana na tu dužnost u drugom Društvu za upravljanje, ponovno dobiti odobrenje Komisije.

### **Član 27d.**

Komisija će odbiti zahtjev za izdavanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje ako:

- a) predložena osoba ne ispunjava uslove propisane odredbama člana 27. ovog Zakona,
- b) Komisija raspolaže objektivnim i dokazivim razlozima zbog kojih se može pretpostaviti da poslovi kojima se osoba bavi ili se bavila, predstavljali prijetnju upravljanju Društvom za upravljanje u skladu organizacijskim zahtjevima za Društvo za upravljanje, koji su propisani ovim Zakonom i propisima donesenim na osnovu ovog Zakona,
- c) ako su u zahtjevu za izdavanje saglasnosti navedeni netačni, neistiniti podaci ili podaci koji dovode u zabludu.

### **Član 27e.**

Saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje prestaje važiti ako:

- a) osoba u roku od šest mjeseci od izdavanja saglasnosti ne bude imenovana ili ne stupi na dužnost na koju se odobrenje odnosi, protekom navedenog roka,
- b) osobi prestane dužnost na koju se saglasnost odnosi, sa danom prestanka dužnosti,
- c) osobi prestane radni odnos u Društvu za upravljanje, sa danom prestanka radnog odnosa.

## Član 27f.

- (1) Komisija će oduzeti saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje u sljedećim slučajevima:
  - a) ako član uprave ne ispunjava uslove pod kojima mu je saglasnost izdata,
  - b) ako je saglasnost izdata na osnovu neistinitih, netačnih podataka ili podataka koji dovode u zabludu, odnosno na neki drugi nepropisan način,
  - c) ako je član uprave prekršio odredbe o zabrani trgovanja ili izvršavanja transakcija, odnosno davanja naloga za trgovanje na osnovu povlaštenih informacija ili na način koji bi predstavljao tržišnu manipulaciju prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala,
  - d) ako je član uprave teže ili sistematski kršio ovaj Zakon, propise donesene na osnovu ovog Zakona ili ostale zakonske propise, a posebno ako je zbog toga ugrožena likvidnost ili održavanje kapitala Društva za upravljanje i/ili Fonda kojim upravlja.
  - e) ako član uprave nije osigurao provođenje ili nije proveo nadzorne mjere koje je naložila Komisija,
  - f) ako član uprave nije osigurao adekvatne organizacijske uslove za Društvo za upravljanje propisane ovim Zakonom ili propisima donesenim na osnovu ovog Zakona,
  - g) ako utvrdi da je član uprave u sukobu interesa zbog kojeg ne može ispunjavati svoje obaveze i dužnosti pažnjom dobrog stručnjaka,
  - h) ako član uprave ne ispunjava redovno obavezu utvrđivanja i ocjenjivanja efikasnosti politika, mjera ili internih procedura vezanih za usklađenost Društva za upravljanje i Fonda kojim upravlja sa ovim Zakonom i propisima donesenim na osnovu ovog Zakona ili obavezu preduzimanja odgovarajućih mjera u cilju ispravljanja nedostataka, odnosno nepravilnosti u poslovanju Društva za upravljanje.
- (2) U slučajevima iz stava (1) tač. e) do h) ovog člana, Komisija može i privremeno oduzeti saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje, uz navođenje roka za otklanjanje nedostataka koji ne može biti duži od tri mjeseca.
- (3) Ako Komisija oduzme saglasnost za obavljanje funkcije člana uprave, Društvo za upravljanje je obavezno bez odgađanja donijeti odluku o opozivu imenovanja tog člana uprave.
- (4) U slučaju oduzimanja saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje, osoba kojoj je oduzeta saglasnost može podnijeti zahtjev za ponovno izdavanje saglasnosti u roku koji ne može biti kraći od jedne godine niti duži od tri godine od dana oduzimanja saglasnosti.
- (5) U slučaju iz stava (4) ovog člana i u drugom slučaju kada Društvo za upravljanje ne zadovoljava uslov o najmanjem broju članova uprave iz člana 27. ovog Zakona, nadzorni odbor Društva za upravljanje dužan je, u skladu sa odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, imenovati zamjenika člana uprave iz reda svojih članova, bez saglasnosti Komisije, na rok od najviše tri mjeseca i o tome bez odgađanja obavijestiti Komisiju. Nadzorni odbor može ponovno imenovati istog ili drugog svog člana, uz uslov da zamjenski mandat ne traje ukupno duže od šest mjeseci.



- (6) Nadzorni odbor društva za upravljanje dužan je predložiti kandidata za člana uprave koji nedostaje i putem Društva za upravljanje podnijeti zahtjev za izdavanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave u roku od 45 dana od dana prestanka odobrenja Komisije u skladu sa članom 27e. ovog Zakona, odnosno od prijema odluke Komisije o oduzimanju ili odbijanju davanja saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave.

#### **Član 27g.**

- (1) Ako je član uprave više od dva puta u periodu od tri godine prekršio odredbe ovog Zakona, propisa donesenih na osnovu ovog Zakona ili drugih propisa, Komisija je ovlaštena tom članu uprave zabraniti obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje u tom ili u bilo kojem Društvu za upravljanje.
- (2) U slučajevima kada to ocijeni opravdanim, Komisija je ovlaštena izdati i privremenu zabranu obavljanja funkcije člana uprave Društva za upravljanje u tom ili u bilo kojem Društvu za upravljanje.

#### **Član 27h.**

- (1) Za člana nadzornog odbora Društva za upravljanje može biti izabrana ili imenovana osoba koja ima dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije, iskustvo za nadziranje vođenja poslova Društva za upravljanje i koja je dobila prethodnu saglasnost Komisije za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora Društva za upravljanje.
- (2) Smatra se da je uslov iz stava (1) ovog člana ispunjen ako osoba ima najmanje petogodišnje iskustvo vođenja ili nadzora nad vođenjem poslova društva uporedive veličine i predmeta poslovanja kao i kod Društva.
- (3) Članovi nadzornog odbora Društva za upravljanje ne smiju obavljati nikakve poslove niti pružati usluge koje su konkurentne poslovanju Društva za upravljanje ili kojima bi mogli biti u sukobu interesa u odnosu na poslovanje Društva za upravljanje.
- (4) Članovi nadzornog odbora jednog Društva za upravljanje ne mogu biti istovremeno članovi nadzornog odbora drugog Društva za upravljanje ili zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.
- (5) Komisija može naložiti Društvu za upravljanje opoziv člana nadzornog odbora Društva za upravljanje ako:
- a) član nadzornog odbora krši svoje dužnosti određene ovim i drugim zakonima, te propisima donesenim na osnovu tih zakona,
  - b) postoji ili nastupi smetnja za izbor ili imenovanje člana nadzornog odbora,
  - c) član nadzornog odbora ne ispunjava uslove iz st. (1) i (3) ovog člana.
- (6) Komisija će pravilnikom detaljnije propisati uslove koje moraju ispunjavati članovi nadzornog odbora Društva za upravljanje.

#### **Član 27i.**

Odredbe ovog Zakona koje se odnose na uslove i podnošenje zahtjeva za odobrenje, prestanak i ukidanje odnosno oduzimanje saglasnosti za obavljanje

funkcije člana uprave Društva za upravljanje, na odgovarajući se način primjenjuju i na članove nadzornog odbora Društva za upravljanje, koji za obavljanje te funkcije mora dobiti saglasnost Komisije.

### **Član 27j.**

Pored ovlaštenja koje nadzorni odbor Društva za upravljanje ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, nadzorni odbor Društva za upravljanje nadležan je i za davanje odobrenja upravi Društva za upravljanje:

- a) za određivanje i provođenja poslovne politike Društva za upravljanje,
- b) na finansijski plan Društva za upravljanje,
- c) na organizaciju sistema interne kontrole Društva za upravljanje i sistema upravljanja rizicima,
- d) te za odlučivanje o drugim pitanjima određenima ovim Zakonom.

### **Član 27k.**

(1) Nadzorni odbor Društva za upravljanje dužan je:

- a) nadzirati primjerenost postupanja i efikasnost rada sistema interne kontrole u Društvu za upravljanje,
- b) nadzirati provođenje poslovne politike,
- c) dati svoje mišljenje Komisiji o nalogima Komisije u postupcima nadzora Društva za upravljanje, te nadzirati postupanje Društva za upravljanje u skladu sa nalogima i rješenjima Komisije,
- d) podnijeti izvještaj skupštini Društva za upravljanje o nalogima Komisije, te postupcima iz tačke b) ovog stava, ovog člana,
- e) odlučiti o davanju odobrenje na godišnje i druge finansijske izvještaje Društva za upravljanje i Fonda, te o njima, podnijeti pisani izvještaj skupštini Društva za upravljanje.

(2) Članovi nadzornog odbora Društva za upravljanje solidarno odgovaraju Društvu za upravljanje za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obaveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

### **Član 27l.**

(1) Društvo za upravljanje, odnosno članovi njegove uprave i nadzornog odbora dužni su:

- a) u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno, te u skladu s pravilima struke,
- b) u izvršavanju svojih obaveza postupati sa pažnjom dobrog stručnjaka,
- c) postupati u najboljem interesu investitora Fonda i Fondova kojim upravlja DUF, kao i štiti integritet tržišta kapitala,
- d) uspostaviti i efikasno koristiti sredstva i procedure potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva za upravljanje,
- e) poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati, pratiti ih te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan uticaj na interese Fonda i investitora u Fond, i osiguralo da se prema investitorima, te Fondu kojim upravlja Društvo za upravljanje, postupalo pošteno,

- f) pridržavati se odredbi ovog Zakona i propisa donesenih na osnovu ovog Zakona, na način koji promoviše najbolje interese investitora i integritet tržišta kapitala.
- (2) Društvu za upravljanje, članovima uprave i nadzornog odbora, uposlenicima Društva za upravljanje interesi investitora Fonda moraju uvijek biti prioritet i nikada svoje interese ili interese s njima povezanih osoba ne smiju stavljati ispred interesa investitora Fonda, te integriteta tržišta kapitala.
- (3) Komisija će pravilnikom detaljnije propisati kriterije za procjenu, mjere i procedure te druge načine na koji će Društvo za upravljanje ispuniti svoju obavezu iz stava (1) ovog člana.“

## **Član 5.**

Član 67. mijenja se i glasi:

- (1) „Nadzorni odbor zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ima najmanje tri člana.
- (2) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom moraju imati odgovarajuće stručno znanje i iskustvo iz područja upravljanja imovinom u koju će se ulagati imovina zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom u skladu sa investicijskom ciljevima i strategijom zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom .
- (3) Nadzorni odbor zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom treba biti sastavljen većinom od nezavisnih članova koji nisu u poslovnim, porodičnim i drugim vezama sa Društvom za upravljanje, većinskim vlasnikom ili grupom većinskih vlasnika ili članovima uprave ili nadzornog odbora Društva za upravljanje.
- (4) Nezavisni članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom koji obavlja tu funkciju više od dva mandata, trebaju dati pismenu izjavu kojom potvrđuje svoj nezavisni status.
- (5) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom imenuju se na period od najviše četiri godine i mogu biti ponovno imenovani.
- (6) Komisija će pravilnikom propisati detaljnije uslove u pogledu stručne spreme, znanja i iskustva i načina utvrđivanja istog, koje članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom moraju zadovoljavati.“

## **Član 6.**

Član 68. mijenja se i glasi:

- (1) “Za člana nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom može biti izabrana ili imenovana osoba koja ima dobar ugled, odgovarajuće stručne kvalifikacije i iskustvo, i koja je dobila prethodnu saglasnost Komisije za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.

- (2) Smatra se da je uslov iz stava (1) ovog člana ispunjen ako osoba ima najmanje petogodišnje iskustvo vođenja ili nadzora nad vođenjem poslova društava iz finansijskog sektora.
- (3) Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ne smiju obavljati nikakve poslove niti pružati usluge koje su konkurentne poslovanju zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ili kojima bi mogli biti u sukobu interesa u odnosu na poslovanje zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.
- (4) Članovi nadzornog odbora jednog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ne mogu biti istovremeno članovi nadzornog odbora drugog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ili Društva za upravljanje.
- (5) Odredbe ovog Zakona koje se odnose na uslove i podnošenje zahtjeva za odobrenje, prestanak i oduzimanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana nadzornog odbora Društva za upravljanje, na odgovarajući se način primjenjuju i na članove nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom, koji za obavljanje te funkcije mora dobiti odobrenje Komisije.
- (6) Komisija će pravilnikom detaljnije propisati uslove koje moraju ispunjavati članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.“

## **Član 7.**

Član 70. mijenja se i glasi:

- (1) „Svi članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom isključivo zajednički zastupaju zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom prema Društvu za upravljanje.
- (2) Pored ovlaštenja koje ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, nadzorni odbor zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom nadležan je i za:
  - a) davanje odobrenja za sklapanje ugovora sa osobama koje zatvorenom investicijskom fondu sa javnom ponudom pružaju usluge, pri čemu se takvi ugovori ne smiju sklapati na period duži od tri godine,
  - b) nadzor nad izvršavanjem ugovora iz tačke a) ovog stava, pri čemu nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršavanja obaveza, u kojem slučaju niti jedna naknada plativa zbog takvog raskida ne smije prelaziti iznos tromjesečne naknade predviđene raskinutim ugovorom,
  - c) sklapanje ugovora o upravljanju i izmjena i dopuna ugovora sa Društvom za upravljanje u skladu sa odredbama ovog Zakona,
  - d) nadzor nad usklađenošću poslovanja sa odredbama ovog Zakona, prospektom, pravilima, statutom, te ciljevima i ograničenjima investiranja pojedinog zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom,
  - e) davanja odobrenja na odluku kojom se skupštini zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom predlaže odlučivanje u vezi sa izdavanjem dionica zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom,
  - f) prijavljivanje Komisiji svakog propusta Društva za upravljanje u vezi sa obavljanjem djelatnosti upravljanja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom i propusta depozitara u pridržavanju ovog Zakona i mjerodavnih propisa,

- g) utvrđivanje finansijskih izvještaja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom, po prijedlogu Društva za upravljanje,
- h) obavljanje poslova vezanih uz prenos upravljanja zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom na drugo Društvo za upravljanje.“

### **Član 8.**

Član 73. mijenja se i glasi:

- (1) „Zatvoreni investicijski fond sa javnom ponudom ima direktora.
- (2) Odredbe ovog Zakona koje se odnose na uslove i podnošenje zahtjeva za izdavanje, prestanak i ukidanje odnosno oduzimanje saglasnosti za obavljanje funkcije člana uprave Društva za upravljanje, na odgovarajući se način primjenjuju i na direktora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom, koji za obavljanje te funkcije mora dobiti prethodnu saglasnost Komisije.
- (3) Komisija će pravilnikom detaljnije propisati uslove iz stava (2) ovog člana za obavljanje funkcije direktora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom.“

### **Član 9.**

Iza člana 227. dodaje se novi pododjeljak „**1a. Prekršaj člana nadzornog odbora Društva za upravljanje**“ i član 227a. koji glase:

**„1a. Prekršaj člana nadzornog odbora Društva za upravljanje**

#### **Član 227 a.**

Novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 KM do 1.500,00 KM kaznit će se za prekršaj član nadzornog odbora Društva za upravljanje ako ne obavlja svoje dužnosti iz čl. 27j. i 27k. u skladu sa članom 27l. ovog Zakona“.

### **Član 10.**

Iza člana 230. u nazivu pododjeljka 5. iza riječi: „odbora“ dodaju se riječi: „i direktora“.

### **Član 11.**

Član 231. mijenja se i glasi:

- (1) „Novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 KM do 1.500,00 KM kaznit će se za prekršaj član nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda, ako ne poduzme radnje u skladu sa čl. 70. i 71. ovog Zakona“.
- (2) Novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 KM do 1.500,00 KM kaznit će se za prekršaj direktor zatvorenog investicijskog fonda, ako ne obavlja dužnosti u skladu sa članom 74. ovog Zakona.“

## **Član 12.**

U članu 239. stav 3. briše se.

## **Član 13.**

Iza člana 239. dodaje se novi član 239a. koji glasi:

### **„Član 239a.**

- (1) Za osobe koje obavljaju funkcije člana uprave ili člana nadzornog odbora Društva za upravljanje na dan stupanja na snagu ovog Zakona, Društvo za upravljanje dužno je podnijeti zahtjev za izdavanje saglasnosti Komisiji, u roku od četiri mjeseca od dana stupanja na snagu ovog Zakona.
- (2) Ako nijedan od članova uprave Društva za upravljanje, na dan stupanja na snagu ovog Zakona, nema dozvolu za obavljanje poslova investicijskog menadžera/savjetnika u skladu sa članom 27. stav 6. ovog Zakona, jedan član uprave Društva za upravljanje dužan je istu pribaviti u roku 12 mjeseci od dana stupanja na snagu ovog Zakona.

## **Član 14**

(1) Odredbe ovog Zakona primjenjuju se na osobe koje obavljaju funkcije člana uprave ili člana nadzornog odbora Društva za upravljanje, na investicijske menadžere, investicijske savjetnike i na fizičke i pravne osobe imatelje kvalificiranih udjela.

(2) Pravne i fizičke osobe iz stava (1) ovog člana dužne su Komisiji podnijeti zahtjev sa dokazima o ispunjavanju uslova iz ovog Zakona u roku od četiri mjeseca.

## **Član 15.**

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

# **OBRAZLOŽENJE**

## **I. USTAVNI OSNOV**

Ustavni osnov za donošenje Zakona o dopunama Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o investicijskim fondovima je u članu III. 1. tačka c. koji je izmijenjen amandmanima VIII, LXXXIX i CVI i članu IV. A 20. (1) d) Ustava Federacije Bosne i Hercegovine, prema kojima je u isključivoj nadležnosti Federacije Bosne i Hercegovine donošenje propisa o finansijama, a Parlament Federacije BiH uz ostala ovlaštenja predviđena Ustavom, odgovoran je za donošenje zakona o vršenju dužnosti u federalnoj vlasti.

## **II. RAZLOZI ZA DONOŠENJE ZAKONA**

Razlozi za donošenje ovog Zakona sadržani su u postupanju po preporukama Akcionog plana za otklanjanje nedostataka u borbi protiv pranja novca, a sa ciljem harmonizacije sistema sprečavanja pranja novca i finansiranja terorizma sa standardima i preporukama Radne grupe za finansijske mjere protiv pranja novca (FATF), koje se u suštini odnose na potrebu dopune i izmjene važeće regulative u dijelu koji se odnosi na propisivanje strožijih uslova za vlasničke i upravljačke strukture društva za upravljanje investicijskih fondova i zatvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom, na način da se osigura zabrana sticanja vlasništva i obavljanja upravljačkih funkcija kriminalcima i s njima povezanim osobama i saradnicima.

## **III. USKLAĐENOST SA EVROPSKIM DIREKTIVAMA**

Ovim zakonom ne vrši se direktno usklađivanje sa EU direktivama, s obzirom da se radi o standardima i preporukama radne grupe za finansijske mjere protiv pranja novca (FATF), koje se u suštini odnose na potrebu dopune i izmjene važeće regulative u dijelu koji se odnosi na sprječavanje pranja novca.

## **IV. OBRAZLOŽENJE VAŽNIJIH PRAVNIH RJEŠENJA**

Radi se o zakonu malog obima sa zapravo samo jednim bitnim rješenjem. Naime, kod sticanja udjela i imenovanja u upravljačke strukture društva za upravljanje investicijskim fondom ili zatvorenog investicijskog fonda propisani su uslovi i postupci koje vodi Komisija, koji bi trebali da isključe osobe za koje postoje pravne posljedice osude i za koje postoji osnovana sumnja da su učestvovali u pranju novca, finansiranju terorizma i/ ili korupciji.

## **V. FINANSIJSKA SREDSTVA**

Za provođenje ovog zakona nisu potrebna dodatna finansijska sredstva.

**TEKST ODREDBI KOJE SE MJENJAJU  
ZAKON O INVESTICIJSKIM FONDOVIMA  
(„Službene novine Federacije BiH“, br. 85/08)**

**Član 26.**

Članovi ili dioničari društva za upravljanje, članovi uprave ili nadzornog odbora tog društva ne mogu biti:

- a) lica koja su u periodu od tri godine prije sticanja vlasništva u društvu za upravljanje imala najmanje 10% udjela ili dionica u osnovnom kapitalu u društvu za upravljanje, banci ovlaštenoj za obavljanje poslova banke depozitara, zatvorenom investicijskom fondu, profesionalnom posredniku ili banci ovlaštenoj za obavljanje poslova kupovine i prodaje vrijednosnih papira, osiguravajućem društvu ili penzionom fondu u privatnom vlasništvu u vrijeme kada je tim društvima oduzeto odobrenje za rad,
- b) lica koja su izgubila članstvo u strukovnom udruženju zbog nepridržavanja pravila udruženja, ili kojima je Komisija odnosno odgovarajuće nadležno tijelo izreklo mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova sa vrijednosnim papirima,
- c) lica koja su kažnjena za krivično djelo prouzrokovanja stečaja, izrade lažne bilanse, oštećenja povjeritelja, zloupotrebe u stečajnom postupku, zloupotrebe ovlasti u privrednom poslovanju, zloupotrebe u postupku privatizacije, odavanje i neovlašteno otkrivanje poslovne tajne, te krivično djelo prevare i to na vrijeme od pet godina nakon pravomoćnosti presude kojom su osuđene, a u to vrijeme se ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne,
- d) lica protiv kojih su izrečene sigurnosne mjere zabrane vršenja poziva, aktivnosti ili funkcije koja je u potpunosti ili djelomično obuhvaćena predmetom poslovanja društva za upravljanje dok traje zabrana,
- e) lica koja su kažnjena za krivično djelo prema Zakonu kojim se reguliraju poslovi emisije i prometa vrijednosnih papira i lica koja su više puta kažnjena za prekršaje propisane odgovarajućim zakonima,
- f) lica kojima je oduzeta poslovna sposobnost,
- g) lica koja posjeduju važeću dozvolu Komisije za brokera ili investicijskog savjetnika, odnosno odgovarajuće odobrenje nadležnog tijela, te stvarno obavljaju te poslove kao zaposlenici profesionalnog posrednika ili banke ovlaštene za poslove sa vrijednosnim papirima,
- h) lica koja su nosioci zakonodavne, izvršne ili sudske vlasti i rukovodeći državni službenici.

**Član 27.**

(1) Upravu društva za upravljanje čine najmanje dva člana.

(2) Za člana uprave društva za upravljanje može biti imenovano lice koje dobije prethodnu saglasnost Komisije za vršenje funkcije člana uprave društva za upravljanje.

(3) Članovi uprave društva za upravljanje pored općih uvjeta propisanih zakonom moraju ispunjavati i sljedeće uvjete:

- a) visoka stručna sprema pravnog ili ekonomskog smijera,
  - b) najmanje trogodišnje radno iskustvo na rukovodećim položajima, odnosno šest godina iskustva u poslovima koji se mogu uporediti sa poslovima društva za upravljanje nakon sticanja navedenog stepena obrazovanja,
  - c) da su zaposleni u društvu na puno radno vrijeme.
- (4) Komisija će odrediti uvjete za obavljanje poslova članova uprave društva za



upravljanje, uključujući kriterije obaveznog stručnog znanja i načina njegova utvrđivanja.

## Član 67.

(1) Nadzorni odbor zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom broji najmanje tri člana.

(2) Najviše 40% od ukupnog broja članova nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom mogu biti zaposleni ili povezana lica društva za upravljanje ili lica koja su sa fondom u prethodne dvije godine zaključila ugovor o pružanju usluga, uključujući revizore i advokate.

(3) Ostali članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ne mogu biti:

a) zaposleni u društvu za upravljanje, banci depozitaru, društvu koje obavlja poslove nezavisnog revizora ili lica koja posjeduju važeću dozvolu Komisije, odnosno odgovarajućeg nadležnog organa, za obavljanje poslova brokera, investicijskog savjetnika ili menadžera koji stvarno obavljaju te poslove kao zaposlenici profesionalnog posrednika ili banke koja obavlja poslove sa vrijednosnim papirima, ili lica koja su sa bilo kojim od njih u prethodne dvije godine zaključila ugovor o pružanju usluga,

b) zaposleni kod povezanih lica iz stava (3) tačka a) ovog člana ili sa njima povezana lica.

## Član 68.

Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom ne mogu biti sljedeća lica:

a) članovi uprave ili nadzornog odbora društva za upravljanje, banke depozitara, profesionalnog posrednika, finansijskih institucija u privatnom vlasništvu, bankama koje obavljaju poslove sa vrijednosnim papirima u vrijeme kada je tim društvima nadležni regulatorni organ oduzeo dozvolu za rad, u roku od tri godine od oduzimanja dozvole,

b) koja su izgubila članstvo u strukovnom udruženju zbog nepridržavanja pravila udruženja, ili kojima je Komisija, odnosno odgovarajući nadležni organ izrekao mjeru oduzimanja dozvole za obavljanje poslova sa vrijednosnim papirima,

c) koja su pravomoćno osuđena za krivično djelo protiv imovine, krivično djelo protiv privrede i platnog prometa i krivično djelo protiv pravnog prometa iz Krivičnog zakona Federacije i to za vrijeme od godinu dana po pravomoćnosti presude kojom su osuđena, s tim da se u to vrijeme ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne,

d) koja su pravomoćno osuđena za krivično djelo neovlaštenog korištenja i odavanja povlaštenih informacija, manipulisanja cijenama i širenja neistinitih informacija, navođenja neistinitih podataka u prospektu i njegove nedozvoljene distribucije, nedozvoljenog uvrštenja vrijednosnih papira, prikrivanja vlasništva i nedozvoljene trgovine vrijednosnim papirima iz zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira i to za vrijeme od godinu dana po pravomoćnosti presude kojom su osuđena, s tim da se u to vrijeme ne računa vrijeme provedeno na izdržavanju kazne,

e) koja su pravomoćno osuđena za prekršaj propisan odredbama zakona kojim se regulira emisija i promet vrijednosnih papira za vrijeme od godine dana po pravomoćnosti odluke,

- f) protiv kojih je izrečena mjera sigurnosti zabrane vršenja poziva, djelatnosti ili dužnosti koje je u potpunosti ili djelimično obuhvaćeno predmetom poslovanja fonda ili društva za upravljanje, za vrijeme dok traje ta zabrana,
- g) kojem je oduzeta poslovna sposobnost,
- h) koja posjeduju važeću dozvolu Komisije, odnosno odgovarajućeg nadležnog organa za obavljanje poslova brokera ili investicijskog savjetnika i stvarno obavljaju te poslove kao zaposleni kod profesionalnog posrednika ili banke ovlaštene za poslovanje sa vrijednosnim papirima,
- i) koja su nocioci zakonodavne, izvršne ili sudske vlasti i rukovodeći državni službenici.

### **Član 70.**

Članovi nadzornog odbora zatvorenog investicijskog fonda sa javnom ponudom, pored nadležnosti koje nadzorni odbor ima u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i poslovanje privrednih društava, zajednički zastupaju fond prema društvu za upravljanje i nadležni su za:

- a) davanje saglasnosti za zaključivanje ugovora sa licima koja fondu pružaju usluge, pri čemu se takvi ugovori ne mogu zaključivati na period duži od tri godine,
- b) nadzor nad izvršavanjem ugovora iz tačke a) ovog stava, pri čemu nadzorni odbor ima pravo raskinuti ugovor u slučaju trajnijeg neizvršenja obaveza, u kom slučaju nijedna naknada, koja dopijeva poslije takvog raskida, ne može prelaziti iznos tromjesečne naknade predviđene raskinutim ugovorom,
- c) nadzor nad usklađenošću poslovanja sa odredbama ovog Zakona, prospektom fonda i statutom, ciljevima i ograničenjima ulaganja pojedinog fonda,
- d) davanje saglasnosti na odluku kojom se skupštini fonda predlaže odlučivanje u vezi sa emisijom dionica fonda,
- e) prijavljivanje Komisiji svakog propusta društva za upravljanje i banke depozitara u primjeni ovog Zakona i drugih propisa,
- f) utvrđivanje finansijskih izvještaja fonda po prijedlogu društva za upravljanje.

### **Član 73.**

- 1) Zatvoreni investicijski fond ima direktora.
- 2) Direktora zatvorenog investicijskog fonda imenuje i razrješava nadzorni odbor zatvorenog investicijskog fonda, uz prethodnu saglasnost društva za upravljanje.
- 3) Prava iz osnova radnog odnosa direktor zatvorenog investicijskog fonda ostvaruje u zatvorenom investicijskom fondu.
- 4) Direktor zatvorenog investicijskog fonda mora, pored općih propisanih uvjeta, ispunjavati i sljedeće uvjete:
  - a) visoka stručna sprema pravnog ili ekonomskog smijera,
  - b) najmanje trogodišnje radno iskustvo na rukovodećim položajima, odnosno šest godina iskustva u poslovima koji se mogu uporediti sa poslovima zatvorenog investicijskog fonda nakon sticanja navedenog stepena obrazovanja,
  - c) da je zaposlen u zatvorenom investicijskom fondom na puno radno vrijeme.
- 5) Direktor zatvorenog investicijskog fonda i nadzorni odbor zatvorenog investicijskog fonda zaključuju ugovor kojim reguliraju međusobna prava i obaveze.

### **Član 231.**

Novčanom kaznom u iznosu od 1.000,00 KM do 1.500,00 KM kaznit će se za prekršaj član nadzornog odbora, ako ne poduzme radnje u skladu sa članom 71. ovog Zakona.

### **Član 239.**

- (1) Fondovi i društva za upravljanje fondovima osnovana prije dana stupanja na snagu ovog Zakona nastavljaju raditi na način i pod uvjetima pod kojima su upisani u sudskom registru, odnosno pod kojima su dobili dozvole Komisije.
- (2) Investicijski fondovi i društva za upravljanje fondovima, čije je osnivanje u toku, na dan stupanja na snagu ovog Zakona osnovat će se i započeti raditi na način i pod uvjetima utvrđenim ovim Zakonom.
- (3) Za člana uprave društva za upravljanje fondovima, imenovanom prije stupanja na snagu ovog Zakona, smatra se da mu je izdata prethodna saglasnost Komisije za vršenje funkcije člana uprave društva za upravljanje propisana člana 27. stav (2) ovog Zakona.