



2/2017
NEWSLETTER

ISAILOVIĆ&PARTNERS

Imajući u vidu da Srbija poslednjih godina postaje centar interesovanja brojnih stranih investitora, s razlogom se razvijaju različiti oblici takvog ulaganja. S tim u vezi, pored osnivanja novog privrednog društva koje će imati registrovano sedište i obavljati delatnost na teritoriji Republike Srbije, strani investitori su sve više zainteresovani za ulaganje kroz osnivanje investicionih fondova.

Iako zakonodavstvo Republike Srbije detaljno reguliše ovakav oblik udruživanja kapitala, suočavamo se problemom nepostojanja prakse u vezi sa ovim pitanjem. Međutim, i pored toga, smatramo da je ova tema od izuzetnog značaja za privredu Srbije, te u nastavku teksta predočavamo vrste investicionih fondova, uslovi postupak za osnivanje ove institucije kolektivnog investiranja.

Investicioni fond se definiše kao institucija kolektivnog investiranja u okviru koje se prikupljaju i ulažu novčana sredstva u različite vrste imovine sa ciljem ostvarenja prihoda i smanjenja rizika ulaganja.

PROCEDURA ZA OSNIVANJE/ORGANIZOVANJE INVESTICIONOG FONDA

OSNIVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIONIM FONDOM:

Za osnivanje Društva za upravljanje investicionim fondom potrebno je da isto pribavi dozvolu koju izdaje Komisija za hartije od vrednosti;
- Registracija pred Agencijom za privredne registre:

OSNIVANJE/ORGANIZOVANJE INVESTICIONOG FONDA:

Za osnivanje/organizaciju Investicionog fonda potrebno je da pribave dozvolu koju izdaje Komisija za hartije od vrednosti;
Upis u registar investicionih fondova.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

osnivači:	Domaće ili strano pravno ili fizičko lice
forma:	Nejavno dvodomno akcionarsko društvo
kapital:	Najmanje 125.000 evra (stodvadesetpethiljada) Društvo za upravljanje u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne banke Srbije na dan uplate
delatnost:	66.30 organizovanje i upravljanje investicionim fondovima
organi upravljanja:	Skupština društva, Izvršni odbor, Nadzorni odbor
opšti akti:	Osnivački akt, Statut, Pravila poslovanja

**kadrovski
uslovi:**

Zaposlenog na neodređeno vreme sa punim radnim vremenom - direktora društva, portfolio menadžera, internog kontrolora i ovlašćenog internog revizora, lice zaduženo za računovodstvo.

**tehnički
uslovi:**

Odgovarajući IT sistem

**organizacioni
uslovi:**

4 odeljenja

ograničenja:

Društvo za upravljanje može da stiče investicione jedinice, odnosno akcije investicionog fonda, i to najviše do 20% neto vrednosti imovine fonda.

dozvola za rad: Komisija za hartije od vrednosti

OSNIVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

1. Postupak pred Komisijom za hartije od vrednosti:
 - Zahtev za izdavanje dozvole za rad za upravljanje investicionim fondovima- sa svom dokumentacijom koja služi kao odgovarajući dokaz da su svi kadrovski, organizacioni i tehnički uslovi ispunjeni;
 - Komisija za hartije od vrednosti odlučuje u roku od 30 dana od dana podnošenja zahteva;
2. Postupak pred Agencijom za privredne registre:
 - Zahtev za osnivanje Društva za upravljanje;
 - Agencija za privredne registre odlučuje u roku od 5 dana od dana podnošenja zahteva.

VRSTE INVESTICIONIH FONDOVA:

OTVORENI INVESTICIONI FOND

- Organizovan od strane Društva za upravljanje;
- Nema pravni subjektivitet;
- Prikuplja sredstva kroz prodaju investicionih jedinica (minimum vrednosti investicione jedinice je 1000,00 dinara).

ZATVORENI INVESTICIONI FOND

- Osnivan od strane Društva za upravljanje;
- Akcionarsko društvo;
- Prikuplja sredstva kroz prodaju akcija javnom ponudom (minimum vrednosti akcije je 100,00 dinara).

PRIVATNI INVESTICIONI FOND

- Društvo sa ograničenom odgovornošću;
- Društvo za upravljanje upravlja fondom na osnovu ugovora o upravljanju.

INVESTICIONI FOND

osnivači:	Društvo za upravljanje/domaće ili strano pravno ili fizičko lice (privatni investicioni fond)
kapital:	200.000 evra/50.000,00 evra po članu investicionog fonda (privatni investicioni fond)
dozvola:	Nije potrebna za osnivanje privatnog investicionog fonda
ugovor sa Kastodi bankom:	Nije potreban za osnivanje privatnog investicionog fonda
sredstva:	Dokaz o sredstvima na računu Kastodi banke/nije potrebno kod privatnog investicionog fonda
upis:	Upis u Registar investicionih fondova
ograničenja u investiranju:	Ukupna izloženost fonda prema jednom licu može da iznosi najviše do 20% imovine fonda
ostala ograničenja:	U zavisnosti od usvojene investicione politike investicionog fonda i vrste investicionog fonda



FINANCIAL AND
CORPORATE

RECOMMENDED
FIRM

2015



FINANCIAL AND
CORPORATE

RECOMMENDED
FIRM

2016



FINANCIAL AND
CORPORATE

RECOMMENDED
FIRM

2017

ISAILOVIĆ & PARTNERS

www.ilaw.rs