

На основу члана 31. став 8, члана 46. став 6. и члана 47. став 4. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима ("Службени гласник РС", бр. 85/2005), гувернер Народне банке Србије доноси

О Д Л У К У

О ПРОЦЕНИ И ОБРАЧУНАВАЊУ ТРЖИШНЕ И НЕТО ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ ДОБРОВОЉНОГ ПЕНЗИЈСКОГ ФОНДА И УТВРЂИВАЊУ ЈЕДИНСТВЕНЕ ПОЧЕТНЕ ВРЕДНОСТИ ИНВЕСТИЦИОНЕ ЈЕДИНИЦЕ

1. Овом одлуком ближе се уређују начин и учесталост процене имовине добровољног пензијског фонда (у даљем тексту: имовина фонда), начин и учесталост обрачунавања тржишне вредности имовине фонда по категоријама, као и начин обрачунавања нето вредности те имовине, и утврђује јединствена почетна вредност инвестиционе јединице за све фондове.

2. Вредност имовине фонда чини збир вредности хартија од вредности из портфолија добровољног пензијског фонда (у даљем тексту: фонд), непокретности у власништву фонда и депозита новчаних средстава фонда код банака – обрачунатих према поштеној (фер) вредности, која се одређује у складу с међународним стандардима и овом одлуком.

3. Поштена вредност хартија од вредности које чине имовину фонда почетно се обрачунава на дан трговања по цени куповине, која не укључује трошкове куповине, продаје и преноса тих хартија.

Изузетно од става 1. ове тачке, поштена вредност хартија од вредности из тог става за које, до дана салдирања, нису познати њихова цена или број – обрачунава се на дан салдирања.

4. Поштена вредност хартија од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици Србији обрачунава се као просечна дневна цена ових хартија пондерисана обимом трговине тим хартијама на дан одређивања поштене вредности. Ако на тај дан није било трансакција овим хартијама од вредности – поштеном вредношћу тих хартија сматра се њихова поштена вредност обрачуната претходног дана.

У случају да у току 30 узастопних дана није било трговања хартијама од вредности из ове тачке, поштена вредност тих хартија обрачунава се на начин који је прописан за дужничке хартије од

вредности из тачке 7, одредба под 2, ове одлуке, односно на начин који је прописан за акције из одредбе под 3 те тачке.

5. За дужничке хартије од вредности које издају Република Србија или Народна банка Србије, поштенom вредношћу тих хартија сматра се њихова цена у тренутку закључења дневног трговања на организованом тржишту у Републици Србији на коме се обавља промет тих хартија на дан обрачунавања. Ако се овим хартијама од вредности није трговало тог дана – поштенom вредношћу тих хартија сматра се њихова цена у тренутку закључења дневног трговања на организованом тржишту у Републици Србији на коме се обавља промет ових хартија претходног дана трговања.

У случају да се хартијама од вредности из ове тачке није трговало последњих 30 узастопних дана или се њима не тргује на организованом тржишту у Републици Србији, поштена вредност тих хартија обрачунава се у складу с тачком 7, одредба под 1, ове одлуке.

6. За хартије од вредности којима се тргује на тржиштима држава чланица Европске уније и држава чланица Организације за економску сарадњу и развој (OECD) – поштенom вредношћу тих хартија сматра се њихова последња цена која је на берзанским тржиштима на којима се њима трговало понуђена у 15.00 часова по нашем времену на дан обрачунавања. Ако на овај дан није понуђена цена за ове хартије од вредности, поштенom вредношћу тих хартија сматра се последња понуђена цена тих хартија. Ако није понуђена ниједна цена за ове хартије у последњих 30 узастопних дана трговања – поштена вредност тих хартија обрачунава се на начин који је прописан за дужничке хартије од вредности из тачке 7, одредба под 2, ове одлуке, односно на начин који је прописан за акције из одредбе под 3 те тачке.

7. У случају да се поштена вредност хартија од вредности не може утврдити на начин прописан у тач. 4, 5. и 6. ове одлуке, обрачунава се на следећи начин:

1) поштена вредност дужничких хартија од вредности које издају или за које гарантују Република Србија или Народна банка Србије, односно државе и централне банке држава чланица Европске уније и OECD-а обрачунава се дисконтовањем токова готовине, при чему се у обрачуну као дисконтна стопа користи преовлађујућа тржишна каматна стопа за те дужничке хартије од вредности које имају исти или приближан рок доспећа и издаваоца са истим кредитним рејтингом;

2) поштена вредност дужничких хартија од вредности које издају правна лица са седиштем у Републици Србији и дужничких хартија од

вредности које издају правна лица са седиштем у државама чланицама Европске уније или ОЕСД-а обрачунава се дисконтовањем токова готовине, при чему се у обрачуна као дисконтна стопа користи преовлађујућа тржишна каматна стопа за те дужничке хартије од вредности које имају исти или приближан рок доспећа и издаваоца са истим кредитним рејтингом;

3) поштеном вредношћу акција које издају правна лица са седиштем у Републици Србији и акција страних правних лица са седиштем у државама чланицама Европске уније или ОЕСД-а сматра се њихова цена утврђена методом нето књиговодствене вредности.

8. Поштена вредност новчаних депозита код банака и депозитних потврда обрачунава се у складу са стањем на њиховом рачуну, укључујући и доспелу и ненаплаћену камату и доспели и ненаплаћени приход од улагања.

9. Поштена вредност непокретности у које се улаже имовина фонда обрачунава се на основу њихове вредности коју процени овлашћени процењивач, у складу са законом, при чему та процена не може бити старија од 30 дана од дана овог обрачунавања.

10. Вредност имовине фонда која је исказана у страниј валути прерачунава се у динарску противвредност, по средњем курсу Народне банке Србије на дан обрачуна.

11. Ако се трошкови из тачке 3. ове одлуке наплате из имовине фонда, друштво за управљање фондом дужно је да фонду надокнади те трошкове, и то ако су настали од 1. до 15. у месецу – до 20. у том месецу, а ако су настали од 16. у месецу до краја месеца – до 5. у наредном месецу.

12. Јединствена почетна вредност инвестиционе јединице за све фондове утврђује се у износу од 1.000 динара.

13. Ова одлука ступа на снагу наредног дана од дана објављивања у "Службеном гласнику РС", а примењује се од 1. априла 2006. године.

О. бр. 36
28. марта 2006. године
Београд

Г у в е р н е р
Народне банке Србије
Радован Јелашић, с.р.