

На основу члана 15. став 1. Закона о Народној банци Србије („Службени гласник РС“, бр. 72/2003, 55/2004 и 44/2010) и члана 31. став 6, члана 46. став 6. и члана 47. став 4. Закона о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима („Службени гласник РС“, бр. 85/2005 и 31/2011), Извршни одбор 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 прописују начин и учесталост процене непокретности у које је уложена имовина добровољног пензијског фонда (у даљем тексту: имовина фонда), начин и учесталост обрачунавања тржишне вредности имовине фонда по категоријама, као и начин обрачунавања нето вредности имовине фонда, те утврђује јединствена почетна вредност инвестиционе јединице за све фондове.

2. Обрачун вредности имовине фонда врши се сваког дана. Дан вредновања имовине фонда (т) јесте дан који претходи дану обрачуна вредности нето имовине фонда (т+1).

Вредност имовине фонда, у смислу ове одлуке, чини збир вредности хартија од вредности из портфолија добровољног пензијског фонда (у даљем тексту: фонд), инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова у које је уложена имовина фонда, непокретности у власништву фонда, депозита новчаних средстава фонда код банака, новчаних средстава фонда на рачуну код кастоди банке и потраживања фонда – обрачунатих према поштеној (фер) вредности на најмање пет децималних места, која се одређује у складу с међународним стандардима и овом одлуком.

Нето вредност имовине фонда једнака је разлици вредности имовине фонда и обавеза фонда на исти дан, односно производу броја инвестиционих јединица фонда и вредности инвестиционе јединице.

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

Накнадни обрачун поштене вредности хартија од вредности које чине имовину фонда спроводи се у зависности од врсте хартија од вредности у које је уложена имовина фонда.

4. За хартије од вредности које издају Народна банка Србије, Република Србија (у даљем тексту: Република), аутономне покрајине и јединице локалне самоуправе у Републици и друга правна лица уз гаранцију Републике, као и за хартије од вредности које издају међународне финансијске институције у Републици и правна лица са седиштем у Републици – поштеном вредношћу сматра се њихова просечна дневна цена на организованом тржишту у Републици пондерисана обимом трговине.

Ако се хартијама од вредности из става 1. ове тачке није трговало на дан вредновања – поштеном вредношћу тих хартија сматра се њихова поштена вредност од претходног дана.

Ако у току 30 узастопних дана није било трговања хартијама од вредности из ове тачке или се њима не тргује на организованом тржишту у Републици – поштена вредност тих хартија обрачунава се на начин прописан тачком 6. ове одлуке.

5. За хартије од вредности које издају стране државе, међународне финансијске институције изван Републике или страна правна лица – поштеном вредношћу тих хартија сматра се:

- за дужничке хартије од вредности – последња понуђена цена која је службено котирана на финансијском информативном сервису;
- за акције, односно за депозитне потврде – последња понуђена цена на берзи која је утврђена као примарни извор цене за ту хартију и која је службено котирана на финансијском информативном сервису.

Ако се хартијама од вредности из става 1. ове тачке није трговало на дан вредновања – поштеном вредношћу тих хартија сматра се њихова поштена вредност од претходног дана.

Ако у току 30 узастопних дана није било трговања хартијама од вредности из ове тачке или се њима не тргује на организованом тржишту

– поштена вредност тих хартија обрачунава се на начин прописан тачком 6. ове одлуке.

6. Ако се поштена вредност хартија од вредности не може утврдити на начин прописан тач. 4. и 5. ове одлуке – обрачунава се на следећи начин:

1) за дужничке хартије од вредности – дисконтовањем токова готовине, при чему се у обрачуну као дисконтна стопа користи преовлађујућа тржишна каматна стопа за те хартије, односно за дужничке хартије од вредности које имају исти или приближан рок доспећа и исти кредитни рејтинг;

2) за акције – поштеном вредношћу сматра се цена нижа од следеће две:

- књиговодствена вредност акције,
- последња позната цена акције;

3) за депозитне потврде – поштеном вредношћу сматра се цена нижа од следеће две:

- цена по којој се депозитне потврде могу заменити за хартије од вредности чији су оне еквивалент;
- последња позната цена депозитне потврде.

7. Поштена вредност новчаних депозита код банака обрачунава се у складу са стањем на њиховом рачуну, укључујући и обрачунату а недоспелу камату.

8. Поштена вредност непокретности у коју је уложена имовина фонда обрачунава се на основу њене вредности коју овлашћени процењивач процењује у складу са законом, при чему та процена не може бити старија од 60 дана. При овој процени приносна метода мора бити заступљена с пондером од најмање 30%.

9. Поштена вредност инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова које чине имовину фонда почетно се обрачунава на дан куповине тих јединица по цени куповине која не укључује трошкове куповине ових јединица. Поштена вредност ових инвестиционих јединица накнадно се обрачунава као њихова последња позната вредност коју је објавило друштво које управља отвореним инвестиционим фондом.

10. Вредност имовине фонда исказана у иностраној валути прерачунава се у динарску противвредност по средњем курсу Народне банке Србије на дан вредновања.

11. Друштво за управљање фондом дужно је да, у складу са овом одлуком, својим актима уреди начин процене и обрачуна вредности за сваку врсту улагања у које је уложена имовина фонда, да детаљно опише методе и технике коришћене при овој процени, односно обрачуну и да их, у року од осам дана од дана њиховог усвајања, достави Народној банци Србије.

12. Ако се трошкови који се не наплаћују из имовине фонда, у складу са Законом о добровољним пензијским фондовима и пензијским плановима, 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.

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

14. Даном ступања на снагу ове одлуке престаје да важи Одлука о процени и обрачунавању тржишне и нето вредности имовине добровољног пензијског фонда и утврђивању јединствене почетне вредности инвестиционе јединице („Службени гласник РС“, бр. 27/2006 и 24/2007).

15. Ова одлука објављује се у „Службеном гласнику РС“ и ступа на снагу 1. октобра 2011. године.

ИО НБС бр. 59
11. августа 2011. године
Београд

Председавајући
Извршног одбора Народне банке Србије
Г у в е р н е р
Народне банке Србије

др Дејан Шошкић, с.р.