

Bosna i Hercegovina
Federacija Bosne i Hercegovine
Komisija za vrijednosne papire
Federacije Bosne i Hercegovine
Broj: 01- 02- 323/19
Sarajevo, 21.3.2019. godine.

Svim učesnicima na tržištu vrijednosnih papira i zainteresiranim osobama

Predmet: Pravilnik o trgovanju kuponskim obveznicama, mišljenje- traži se.

U nastavku se daje nacrt Pravilnika o sekundarnom trgovanju kuponskim obveznicama na berzi. Molimo vas da vaše primjedbe i sugestije dostavite Komisiji u roku od 7 (sedam) dana od dana objavljivanja ovog akta.

Na osnovu člana 10. tačka 1), člana 11. stav (1) tačka 3) i člana 12. stav (1) Zakona o Komisiji za vrijednosne papire („Službene novine Federacije BiH“, broj 39/98, 36/99, 33/04, 92/13 i 6/17), Komisija na svojoj ----- sjednici, održanoj dana ----- godine, donijela je

**Pravilnik
o sekundarnom trgovanju kuponskim obveznicama na berzi**

Član 1.

(predmet pravilnika i mjesto trgovanja)

- (1) Ovim pravilnikom bliže se uređuje sekundarno trgovanje kuponskim obveznicama.
- (2) Sekundarno trgovanje kuponskim obveznicama se obavlja na uređenom javnom tržištu-berzi, u skladu sa općim aktima berze, ukoliko nije drugačije uređeno propisom.

Član 2.

(značenje termina)

Kuponska obveznica (u daljem tekstu: obveznica) je obveznica koja se amortizira jednokratno, a nosi periodične (kuponske) kamate.

Član 3.

(promjena vlasništva)

- (1) Promjena vlasništva nad obveznicama vrši se prenosom vlasničke pozicije sa računa vrijednosnih papira prodavca na račun kupca vrijednosnih papira. Prenos vlasništva vrši Registar vrijednosnih papira u Federaciji Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Registar) na dan saldiranja.

(2) Pravo vlasništva nad obveznicama stiže se onog dana kada je vlasnička pozicija upisana na računu vrijednosnih papira vlasnika računa u sistemu Registra. Dokaz vlasništva je izvod vlasničke pozicije kod Registra.

Član 4.
(cijena)

(1) Cijena obveznica na berzi se označava u procentima od nominalne vrijednosti, a na berzi se trguje „čistom cijenom“, koja ne obuhvata pripadajuću kamatu. Obračun i saldiranje transakcija obavlja se po „punoj cijeni“, cijeni koja se dobije kada se kupovnoj cijeni na berzi („čista cijena“) doda kamata koja pripada prodavcu obveznice.

(2) Na toj osnovi kupac obveznice je pored „čiste cijene“ dužan prodavcu obveznice uplatiti iznos pripadajuće kamate. Pripadajuća kamata se računa za period državnja obveznice od posljednje isplate kamate do datuma sticanja vlasništva, ne uključujući taj datum.

Član 5.
(pripadajuća kamata)

(1) Za obračun pripadajuće kamate iz obveznica se uzima stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate, odnosno razdoblje od, i uključujući, dan dospijeća prethodnog kupona do, ali ne uključujući, dan dospijeća sljedećeg kupona.

(2) Obračun pripadajuće kamate vrši berza, i ona je dužna da Registru, pored „čiste cijene“ dostavlja i podataka o „punoj cijeni“, odnosno o cijeni po kojoj se vrši saldiranje transakcije.

(3) Obračun pripadajuće kamate se obračunava po sljedećoj formuli:

$$Pk = Uk \times Npk / Nuk$$

Pk- pripadajuća kamata po obveznici u KM,

Uk- iznos kamate po obveznici u KM za period između dva datuma isplate kupona,

Npk- broj dana pripadajuće kamate koji se računa kao razlika između datuma saldiranja transakcije (T + 2) i dana dospijeća prethodnog kupona,

Nuk- broj dana između dva datuma isplate kupona.

Član 6.
(isplata kupona)

Posljednji dan sticanja prava na isplatu kupona je tri radna dana prije dana isplate kupona.

Član 7.
(završna odredba)

Ovaj pravilnik stupa na snagu narednog dana od dana objavljivanja u „Službenim novinama Federacije BiH“.

Broj:
Sarajevo, ----- godine.

Predsjednik
Komisije za vrijednoane papire
Federacije Bosne i Hercegovine

Mr. Hasan Čelam s.r.

Obrazloženje uz predloženi tekst Pravilnika

Članom 10. tačka 1) Zakona o Komisiji za vrijednosne papire propisano je da je Komisija ovlaštena i odgovorna za reguliranje uvjeta i načina izdavanja i prometa vrijednosnih papira. Članom 11. stav 1. tačka 3. ovog zakona određeno je Komisija propisuje uvjete i pravila prometa vrijednosnih papira. Prema tome, zakonski osnov za donošenje ovog Pravilnika postoji.

Svrha Pravilnika je da uredi i ovu oblast radi lakšeg snalaženja investitora.

Članom 1. Pravilnika dat je predmet istog i određeno mjesto trgovanja.

Sljedeće što pravilnik tretira je promjena vlasništva, zatim cijena obveznica, pripadajuća kamata sa formulom za njeno izračunavanje, i na kraju isplata kupona.