

**REPUBLIKA HRVATSKA
MINISTARSTVO FINACIJA**

NOVI PER 8T
30.9.2014 85

NACRT

**PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA
ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA S JAVNOM
PONUDOM, S KONAČNIM PRIJEDLOGOM ZAKONA**

Zagreb, listopad 2014.

PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA S JAVNOM PONUDOM

I. USTAVNA OSNOVA ZA DONOŠENJE ZAKONA

Ustavna osnova za donošenje Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom sadržana je u odredbi članka 2. stavka 4. podstavka 1. Ustava Republike Hrvatske, a u vezi s člankom 49. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, br. 85/2010 – pročišćeni tekst i 5/2014 – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske).

II. OCJENA STANJA I OSNOVNA PITANJA KOJA SE TREBAJU UREDITI ZAKONOM TE POSLJEDICE KOJE ĆE DONOŠENJEM ZAKONA PROISTEĆI

Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, broj 16/2013, u daljnjem tekstu: Zakon) u hrvatski je pravni sustav prenesena Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire - tzv. UCITS IV Direktiva (u daljnjem tekstu: UCITS IV Direktiva) te je zakonodavni okvir poslovanja UCITS fondova usklađen s pravnom stečevinom Europske unije.

Navedenim Zakonom reformiran je postojeći zakonodavni okvir kojim je bilo uređeno područje investicijskih fondova na način da se kategorija otvorenih investicijskih fondova (tzv. UCITS fondova) jasno razgraničila od ostalih tzv. alternativnih investicijskih fondova, a sve s namjerom da se pristupanjem Republike Hrvatske Europskoj uniji omogućiti tržištu novca i kapitala lakša prilagodba liberalizaciji tržišta.

Zakonom je također osigurana visoka razina zaštite ulagatelja i solventnost društava za upravljanje te je omogućen razvoj fondovske industrije u Republici Hrvatskoj kao članici Europske unije.

Zakon je u Hrvatskome saboru izglasan 25. siječnja 2013. godine, a stupio je na snagu danom pristupanja Republike Hrvatske Europskoj uniji, odnosno 1. srpnja 2013. godine.

Ovim se pak Izmjenama i dopunama Zakona pristupilo prvenstveno zbog prijenosa nove Direktive Europske unije 2013/14/EU i daljnjeg usklađenja pravnog okvira poslovanja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom s europskom praksom.

Točnije, ovim se Izmjenama i dopunama Zakona u hrvatski pravni sustav prenosi Direktiva 2013/14/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o izmjeni Direktive 2003/41/EZ o djelatnostima i nadzoru institucija za strukovno mirovinsko osiguranje, Direktive 2009/65/EZ o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i Direktive 2011/61/EU o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova u odnosu na preveliko oslanjanje na kreditne rejtinge (u daljnjem tekstu: Direktiva 2013/14/EU).

Svjetska gospodarska kriza zorno je pokazala kako se ulagatelji, ali i društava za upravljanje fondovima (UCITS fondovima i alternativnim investicijskim fondovima), zbog financijske krize previše oslanjaju na kreditne rejtinge koje utvrđuju agencije za kreditni rejting.

Cilj Direktive 2013/14/EU stoga je smanjenje prevelikog oslanjanja UCITS-a na kreditne rejtinge prilikom ulaganja u dužničke financijske instrumente, a da pri tom ne provode vlastite procjene kreditne sposobnosti izdavatelja takvih dužničkih financijskih instrumenata.

Sukladno Direktivi, a u cilju poboljšanja kvalitete ulaganja UCITS-a i zaštite ulagatelja u te fondove, primjereno je zatražiti od društava za upravljanje i društava za investicije u vezi s UCITS-ima da izbjegavaju isključivo ili automatsko oslanjanje na kreditne rejtinge ili korištenje tako utvrđenog rejtinga kao jedinog parametra prilikom procjene rizika povezanog s ulaganjima.

S tim u vezi, predlaže se da društvo za upravljanje ili društvo za investicije koristi proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje pozicijskog rizika i doprinosa pozicija sveukupnom profilu rizičnosti portfelja UCITS-a.

Isto tako, sukladno Direktivi 2013/14/EU, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga će pri obavljanju nadzora između ostalog nadzirati primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti te procjenjivati upućivanje na kreditne rejtinge u politikama upravljanja rizicima koja se odnose na ulaganja UCITS-a.

Nadalje, neovisno o Direktivi 2013/14/EU koja se prenosi u ovaj Zakon, a s obzirom na iskustva u provedbi postojećeg Zakona, uočena je potreba za poboljšanjem pojedinih odredaba Zakona kojima je prenesena UCITS IV Direktiva (2009/65/EZ). Tako je sama definicija UCITS fonda usklađena s onom iz članka 1. UCITS IV Direktive na način da ista jasno propisuje da se imovina fonda može ulagati samo u točno propisanu likvidnu imovinu. Također, jasnije je propisano korištenje tehnika i instrumenata vezanih uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem na način predviđen člankom 51. stavkom 2. UCITS IV Direktive.

U važećem Zakonu djelatnosti društva za upravljanje fondovima koncipirane su kao osnovne i pomoćne. Ovim se izmjenama i dopunama Zakona takva podjela i dalje zadržava, ali sada se u potpunosti djelatnosti društva za upravljanje UCITS fondovima usklađuju s odredbama članka 6. Direktive 2009/65/EU (UCITS IV).

Tako je u osnovne djelatnosti uvršteno osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, ako je to dozvoljeno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova (upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom).

Osim toga, u osnovne djelatnosti dodano je i upravljanje fondovima osnovanim prema posebnim zakonima (primjerice Umirovljenički fond, Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji), uvažavajući posebnost zakonskog uređenja pojedinih vrsta fondova u Republici Hrvatskoj.

Kao pomoćne djelatnosti društva za upravljanje fondovima navode se:

a) upravljanje portfeljem prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala (upravljanje portfeljem),

- b) investicijsko savjetovanje u vezi s financijskim instrumentima određenima zakonom koji uređuje tržište kapitala (investicijsko savjetovanje) i
- c) pohrana i administriranje u vezi s udjelima u investicijskom fondu (pohrana i administriranje).

Osim toga, primjena Zakona u praksi pokazala je potrebu za preciznijim prenošenjem odredbe članka 42. UCITS IV Direktive, koja propisuje obvezu revidiranja pripajanja ili spajanja UCITS fondova te se propisuje obveza revizora sastaviti izvješće o pripajanju/spajanju ne samo prije dana provođenja statusne promjene već i nakon provođenja iste.

Pojedinim izmjenama i dopunama Zakona, po svome sadržaju, nadograđen je i unaprijeđen dio cjelovitog sustava implementacije UCITS IV Direktive, čime je pravni okvir poslovanja fondovske industrije u Republici Hrvatskoj dodatno usklađen s europskom praksom.

Pristupanjem Republike Hrvatske Europskoj uniji komunikacija s nadležnim europskim institucijama je pojačana, kako u pogledu opsega, tako i učestalosti.

U toj je komunikaciji, kao i u razmjeni iskustava, stavova i mišljenja, primijećeno kako odredbe Zakona koje se odnose na dozvoljena ulaganja te ograničenja i prekoračenja ograničenja ulaganja UCITS fonda, treba dodatno prilagoditi i uskladiti sa smjernicama Europske agencije za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala (ESMA), odnosno ujednačiti s europskom praksom. Stoga su dosadašnji članci 249. i 250. Zakona brisani te su umjesto istih dodani novi članci 249. do 250.f koji su sada u cijelosti usklađeni s člancima 50. do 57. UCITS IV Direktive i Smjernicama i mišljenjem ESMA-e.

Europska agencija za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala (ESMA) je krajem 2012. godine izdala mišljenje o primjeni članka 50(2)(a) UCITS IV Direktive te je u dokumentu „Smjernice o ETF-ovima i drugim pitanjima UCITS fondova“ odredila određene standarde vezane uz ulaganja UCITS fondova. Navedene standarde je potrebno implementirati u zakonske odredbe kako bi postupanje regulatora tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj (Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga) i sudionika na tržištu kapitala bilo transparentnije i usklađeno s onim u drugim državama članicama Europske unije.

Zbog izmjena članaka o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fondova, bilo je potrebno jasnije propisati računanje izloženosti napajajućeg UCITS fonda u skladu s člankom 58. stavkom 2. UCITS IV Direktive.

Vezano uz odredbe koje propisuju postupak nadzora, s ciljem omogućavanja da u istome sudjeluje revizor ili druga stručno osposobljena osoba u skladu s odredbom članka 98. stavka 2. točke m) UCITS IV Direktive, bilo je potrebno jasno navesti da spomenute stručne osobe u postupku sudjeluju kao stručni pomagači, a ne kao službene osobe koje provode postupak. Također, predviđeno je da Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga može zahtijevati podatke, ne samo od osoba koje su subjekti nadzora ili s njima povezane osobe, već i od drugih osoba ili subjekata koji mogu imati informacije korisne ili potrebne za provođenje postupka nadzora, a u skladu s člankom 98. stavkom 2. točkom b) UCITS IV Direktive.

Isto tako, postupanje depozitara u odnosu na poslove skrbništva nad imovinom fonda, bilo je potrebno u potpunosti uskladiti s europskom pravnom stečevinom i praksom.

Stoga su pojedine odredbe Zakona izmijenjene i dopunjene u cilju stvaranja ujednačenog i ravnopravnog okvira poslovanja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, sukladno europskoj praksi.

Završno, izmjenama i dopunama Zakona dodatno će se pravno urediti sigurnost i stabilnost poslovanja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u svrhu daljnje zaštite interesa ulagača i imatelja udjela, a time i promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala, odnosno stabilnost financijskog sustava Republike Hrvatske.

Države članice Europske unije dužne su odredbe Direktive 2013/14/EU uskladiti s nacionalnim zakonodavstvom do 21. prosinca 2014. godine, što znači da je do navedenog roka potrebno izmijeniti i dopuniti Zakon kako bi se ispunile preuzete obveze.

III. OCJENA I IZVORI POTREBNIH SREDSTAVA ZA PROVOĐENJE ZAKONA

Za provedbu ovoga Zakona nije potrebno osigurati sredstva u državnom proračunu Republike Hrvatske.

IV. OBRAZLOŽENJE PRIJEDLOGA ZA DONOŠENJE ZAKONA PO HITNOM POSTUPKU

Sukladno članku 206. Poslovnika Hrvatskoga sabora (Narodne novine, broj 81/2013) predlaže se donošenje ovoga Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom po hitnom postupku, jer se isti donosi radi usklađivanja zakonodavstva Republike Hrvatske s pravnom stečevinom i praksom Europske unije.

KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O OTVORENIM INVESTICIJSKIM FONDovima S JAVNOM PONUDOM

Članak 1.

U Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 16/2013), u članku 2. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Ovim se Zakonom u pravni sustav Republike Hrvatske prenose sljedeće Direktive:

1. Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (Direktiva 2009/65/EZ),
2. Direktiva Komisije 2010/44/EU od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi određenih odredbi o pripajanjima ili spajanjima fondova, strukturama glavnih i napajajućih fondova i postupku obavješćivanja (Direktiva Komisije 2010/44/EU),
3. Direktiva Komisije 2010/43/EU od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu organizacijskih zahtjeva, sukoba interesa, poslovanja, upravljanja rizicima i sadržaja sporazuma između depozitara i društva za upravljanje (Direktiva Komisije 2010/43/EU),
4. Direktiva 2010/78/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o izmjeni direktive 98/26/EZ, 2002/87/EZ, 2003/6/EZ, 2003/41/EZ, 2003/71/EZ, 2004/39/EZ, 2004/109/EZ, 2005/60/EZ, 2006/48/EZ, 2006/49/EZ i 2009/65/EZ u pogledu ovlasti Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za bankarstvo), Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za osiguranje i strukovno mirovinsko osiguranje) i Europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala) (Direktiva 2010/78/EU),
5. Direktiva 2013/14/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. o izmjeni Direktive 2003/41/EZ o djelatnostima i nadzoru institucija za strukovno mirovinsko osiguranje, Direktive 2009/65/EZ o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i Direktive 2011/61/EU o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova u odnosu na preveliko oslanjanje na kreditne rejtinge.“.

Članak 2.

Članak 3. mijenja se i glasi:

„(1) Pojedini pojmovi, u smislu ovoga Zakona, imaju sljedeće značenje:

1. *Investicijski fond* je subjekt za zajednička ulaganja čija je jedina svrha i namjena prikupljanje sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganje tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda, a isključivo u korist imatelja udjela u tom investicijskom fondu. Investicijski fond može biti UCITS fond ili alternativni investicijski fond.

2. *UCITS fond* je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji:

- a) ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine iz članka 249. stavka 1. ovoga Zakona, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. ovoga Zakona, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća.

3. *Alternativni investicijski fond* je investicijski fond određen zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

4. *Otvoreni investicijski fond* je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda. Ako pravo države članice ili treće države to dozvoljava, otvoreni investicijski fond može imati pravnu osobnost.

5. *Udjel* predstavlja udjel UCITS fonda.

6. *Ulagatelj* je imatelj udjela UCITS fonda.

7. *Depozitar* je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjerene dužnosti propisane odredbama članka 215. ovoga Zakona.

8. *Društvo za upravljanje* je pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja, na temelju odobrenja Agencije, obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima.

9. *Društvo za upravljanje iz druge države članice* je pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela te države članice, obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima.

10. *Društvo za upravljanje iz treće države* je pravna osoba sa sjedištem u trećoj državi koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela treće države, obavlja djelatnost upravljanja investicijskim fondovima.

11. *Matična država članica društva za upravljanje* je država članica u kojoj je registrirano sjedište društva za upravljanje.

12. *Država članica domaćin društva za upravljanje* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj društvo za upravljanje ima podružnicu ili u kojoj izravno pruža usluge.

13. *Matična država članica UCITS fonda* je država članica u kojoj je UCITS fond, od nadležnog tijela, dobio odobrenje koje odgovara onom iz članka 240. ovoga Zakona.

14. *Država članica domaćin UCITS fonda* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj se trguje udjelima UCITS fonda.

15. *Podružnica* je mjesto poslovanja koje je dio društva za upravljanje, nema pravnu osobnost i obavlja poslove pružanja usluga za koje je društvo za upravljanje dobilo odobrenje za rad.

16. *Nadležno tijelo* je:

- a) tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države kojima se u pravni poredak države prenose odredbe Direktive 2009/65/EZ, nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor investicijskih fondova i društava za upravljanje,
- b) tijelo treće države nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor investicijskih fondova i društava za upravljanje.

17. *Uska povezanost* označava povezanost dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba, odnosno subjekata, na jedan od sljedećih načina:

- a) odnosom sudjelovanja,
- b) odnosom kontrole.

18. *Sudjelovanje* označava sudjelovanje neke osobe u drugoj pravnoj osobi ako:

- a) ima izravna ili neizravna ulaganja na temelju kojih sudjeluje s 20% udjela ili više u kapitalu te pravne osobe ili glasačkim pravima u toj pravnoj osobi, ili
- b) ima udjel u kapitalu te pravne osobe ili u glasačkim pravima u toj pravnoj osobi manji od 20%, a stečen je s namjerom da, na temelju trajne povezanosti s tom pravnom osobom, omogući utjecaj na njezino poslovanje.

Ovisno društvo ovisnog društva također se smatra ovisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava. Situacije u kojima je dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezano s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba.

19. *Kontrola* označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva. Ovisno društvo ovisnog društva također se smatra ovisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava. Situacije u kojima je dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezano s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba.

20. *Matično društvo* je matično društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.

21. *Ovisno društvo* je ovisno društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.

22. *Kvalificirani udjel* je svaki izravni ili neizravni udjel u društvu za upravljanje koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima, ili manji udjel koji omogućava ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje društvom za upravljanje. Pri izračunu udjela glasačkih prava, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe o informacijama o promjeni glasačkih prava iz zakona koji uređuje tržište kapitala.

23. *Trajni medij* je papir ili drugo sredstvo koje ulagatelju omogućuje pohranu informacija, upućenih osobno tom ulagatelju, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću uporabu i to za vremensko razdoblje koje je odgovarajuće s obzirom na svrhu te informacije, te omogućuje reprodukciju pohranjene informacije bez njene izmjene.

24. *Prenosivi vrijednosni papiri* su:

- a) dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama,
- b) obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri,
- c) svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje prenosivih vrijednosnih papira podtočki a) ili b) ove točke upisom ili zamjenom.

Investicijske tehnike i instrumenti opisani odredbom članka 249.a stavka 5. ovoga Zakona nisu prenosivi vrijednosni papiri.

25. *Instrumenti tržišta novca* su financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, a koji su likvidni i čija se vrijednost može precizno odrediti u bilo kojem trenutku.

26. *Treća država* je država koja nije članica u smislu točke 27. ovoga stavka.

27. *Država članica* je država članica Europske unije ili država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru.

28. *Agencija* je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

29. *Suglasnost ili odobrenje* je odluka Agencije kojom se usvaja podneseni zahtjev, koja se uvijek zahtijeva i izdaje prije poduzimanja određene radnje ili sklapanja nekog posla.

30. *Bez odgode i/ili odmah* znači poduzimanje neke radnje ili posla najkasnije sljedeći radni dan.

31. *Javna ponuda* je svaka obavijest dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima u investicijskim fondovima, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela.

32. *Revizor* je neovisni vanjski ovlašteni revizor definiran propisima koji uređuju reviziju.

33. *Relevantna osoba* u odnosu na društvo za upravljanje je:

- a) osoba na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje, osoba koja je član društva, član nadzornog odbora ili prokurist društva za upravljanje,
- b) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela UCITS fonda,
- c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove,
- d) radnik društva za upravljanje, radnik pravne osobe na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela u UCITS fondovima, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja,
- e) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su društva za upravljanje, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.

34. *Osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu* je:

- a) bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,
- b) uzdržavano dijete ili pastorak relevantne osobe,
- c) bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je na dan predmetne osobne transakcije s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana.

35. *relevantna osoba u odnosu na UCITS fond* je:

- a) depozitar UCITS fonda,
- b) revizor UCITS fonda.

(2) Kada UCITS fond iz države članice ili otvoreni investicijski fond s javnom ponudom iz treće države nema društvo za upravljanje koje njime upravlja, odredbe ovoga Zakona koje se odnose na društvo za upravljanje države članice ili društvo za upravljanje treće države primjenjuju se izravno na taj investicijski fond.“.

Članak 3.

U članku 4. točka 3. mijenja se i glasi:

„3. kategorije investicijskih fondova određene propisima država članica u kojima su takvi investicijski fondovi osnovani, za koje su pravila propisana u članku 97. stavcima 1., 2. i 5., te člancima 249. do 250.f ovoga Zakona, neprikladna s obzirom na njihovu politiku ulaganja i zaduživanja.“.

Članak 4.

U članku 12. iza stavka 4. dodaje se stavak 5. koji glasi:

„(5) Izraz »društvo za upravljanje fondovima« za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, mogu koristiti samo društva za upravljanje koja imaju odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela za osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, alternativnim investicijskim fondovima i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.“.

Dosadašnji stavak 5. postaje stavak 6.

Članak 5.

U stavku 13. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Djelatnosti društva za upravljanje su:

1. osnovne djelatnosti:

- a) osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom),
- b) osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (upravljanje alternativnim investicijskim fondom),
- c) osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, ako je to dozvoljeno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova (upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom),
- d) upravljanje fondovima osnovanima prema posebnim zakonima.

2. pomoćne djelatnosti:

- a) upravljanje portfeljem prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala (upravljanje portfeljem),
- b) investicijsko savjetovanje u vezi s financijskim instrumentima određenima zakonom koji uređuje tržište kapitala (investicijsko savjetovanje),
- c) pohrana i administriranje u vezi s udjelima u investicijskom fondu (pohrana i administriranje).“.

Članak 6.

U članku 16. iza stavka 3. dodaje se stavak 4. koji glasi:

„(4) Pravila o pružanju investicijskih usluga i obavljanju aktivnosti, propisana odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, ne primjenjuju se za pružanje usluga u svojstvu druge ugovorne strane, u transakcijama u kojima sudjeluju državna tijela, osobe javnog prava u svezi upravljanja javnim dugom, ili članovi Europskog sustava središnjih banaka koji obavljaju svoje zadaće u skladu s Ugovorom o osnivanju Europske zajednice i Statutom Europskog sustava središnjih banaka i Europske središnje banka ili koji obavljaju iste zadaće u skladu s propisima država članica.“.

Članak 7.

U članku 51. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom iz članka 13. stavka 1. točke 1. podtočke c) ovoga Zakona, ne smije

ulagati dio ili cijelu imovinu dobrovoljnog mirovinskog fonda kojim upravlja u udjele UCITS fondova kojima upravlja.“.

Članak 8.

Članak 54. mijenja se i glasi:

„(1) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i UCITS fondove kojima upravlja, u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:

1. strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima,
2. tehnike mjerenja rizika,
3. podjelu odgovornosti u vezi s upravljanjem rizicima.

(2) Društvo za upravljanje dužno je sastaviti, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem društva za upravljanje i radom UCITS fondova kojima upravlja, poslovnim procesima i sustavima društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti društva za upravljanje i pojedinog UCITS fonda i utvrđivanja prihvatljivog stupnja rizika.

(3) Društvo za upravljanje dužno je, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, donijeti učinkovite postupke upravljanja rizicima, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima.

(4) Društvo za upravljanje je dužno u okviru procesa upravljanja rizicima, a u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit proces procjene kreditne sposobnosti izdavatelja u koje namjerava ulagati ili ulaže svoju imovinu i imovinu UCITS fondova. Za procjenu kreditne sposobnosti izdavatelja u koje se ulaže imovina UCITS fonda i društva za upravljanje, društvo za upravljanje ne smije se automatski ili isključivo oslanjati na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting kako je propisano u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting.

(5) Društvo za upravljanje dužno je nadzirati, ocjenjivati, preispitivati i ažurirati primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika, te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima, uključujući i propuste relevantnih osoba.

(6) Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima društvo za upravljanje dužno je na zahtjev Agencije istu dostaviti bez odgode.

(7) Ako je društvo za upravljanje u skladu sa stavkom 5. ovoga članka Agenciji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama uspostavljenih strategija i politika upravljanja rizicima kao i svim značajnim promjenama izloženosti rizicima i visine kapitala društva za upravljanje.

(8) Uprava društva za upravljanje sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi radnici društva za upravljanje moraju sudjelovati u provođenju sustava upravljanja rizicima.

(9) Društvo za upravljanje dužno je u procesu upravljanja rizicima odrediti sklonost prema riziku i profil rizičnosti društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja.

(10) Društvo za upravljanje dužno je revidirati sustave za upravljanje rizicima najmanje jednom godišnje i prilagoditi ih kada je to potrebno.

(11) Agencija će detaljnije pravilnikom propisati kriterije za procjenu adekvatnosti procesa upravljanja rizicima koji koristi društvo za upravljanje u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, pravila koja se odnose na točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica iz članka 249.a stavka 2. ovoga Zakona te pravila koja se odnose na sadržaj i postupak koji se primjenjuje za obavješćavanje Agencije u skladu sa člankom 249.a stavkom 3. ovoga Zakona.“.

Članak 9.

U članku 64. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Na kreditnu instituciju koja obavlja poslove depozitara, osobe s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova i sve daljnje poddepozitare, ne mogu se delegirati sljedeći poslovi:

1. upravljanje imovinom UCITS fonda,
2. upravljanje rizicima,
3. vrednovanje imovine.“.

Članak 10.

Naslov iznad članka 74. i članak 74. mijenjaju se i glase:

„Pravne posljedice nezakonitog stjecanja kvalificiranog udjela

Članak 74.

(1) Osoba koja stekne kvalificirani udjel u društvu za upravljanje protivno odredbama ovoga Zakona, nema pravo glasa iz dionica ili poslovnih udjela stečenih bez odobrenja.

(2) Odredba stavka 1. ovoga članka primjenjuje se i na osobe koje drže kvalificirani udjel, a nisu u roku iz članka 73. stavak 3. ovoga Zakona podnijele zahtjev za odobrenje stjecanja kvalificiranog udjela ili im je taj zahtjev odlukom Agencije odbijen.

(3) U slučaju iz stavaka 1. i 2. ovoga članka Agencija će naložiti otuđenje tako stečenih dionica ili poslovnih udjela.

(4) Agencija može ukinuti odobrenje za stjecanje kvalificiranog udjela u slučaju:

1. ako je imatelj kvalificiranog udjela dobio odobrenje davanjem neistinitih, netočnih podataka, podataka koji dovode u zabludu ili na drugi nepropisan način,

2. ako prestanu postojati uvjeti propisani odredbama ovoga Zakona za izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela.

(5) Osoba kojoj je ukinuto odobrenje za stjecanje kvalificiranog udjela nema pravo glasa iz dionica ili poslovnih udjela za koje joj je oduzeto odobrenje. U tom slučaju, Agencija će imatelju kvalificiranog udjela naložiti otuđenje dionica ili poslovnih udjela za koje mu je oduzeto odobrenje za stjecanje.

(6) Troškove otuđenja dionica ili poslovnih udjela iz stavaka 3. i 5. ovoga članka podmiruje imatelj kvalificiranog udjela.“.

Članak 11.

U članku 96. točka 7. mijenja se i glasi:

„7. neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između dva UCITS fonda kojima upravlja isto društvo za upravljanje ili između UCITS fonda i alternativnog investicijskog fonda, dobrovoljnog mirovinskog fonda ili individualnog portfelja ako društvo za upravljanje njima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan UCITS fond, alternativni investicijski fond, dobrovoljni mirovinski fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,“.

Iza točke 13. dodaje se točka 14. koja glasi:

„14. postupati protivno odredbama prospekta UCITS fonda kojim upravlja, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.“.

Članak 12.

U članku 97. stavak 6. mijenja se i glasi:

„(6) Iznimno od odredaba stavaka 1. i 2. ovoga članka, društvo za upravljanje može za zajednički račun ulagatelja odnosno UCITS fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanje portfeljem koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i posuđivanje vrijednosnih papira, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganjima.“.

Članak 13.

U članku 99. stavak 5. mijenja se i glasi:

„(5) Društvo za upravljanje dužno je pravilima UCITS fonda, za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja u smislu članka 250.e. stavka 4. ovoga Zakona, predvidjeti odgovarajuće postupke naknade štete za ulagatelje, koji moraju posebno obuhvatiti izradu i provjeru plana naknade štete kao i mjere naknade štete.“.

Članak 14.

U članku 102. stavak 4. briše se.

Članak 15.

Članak 108. mijenja se i glasi:

„(1) Potvrde o stanju udjela izdaju se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od 7 radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

(2) Potvrda o stanju udjela mora sadržavati:

1. datum izdavanja, odnosno stjecanja udjela,
2. naziv UCITS fonda, te tvrtku i sjedište društva za upravljanje,
3. broj udjela u imovini UCITS fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime, odnosno tvrtku/naziv i OIB imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe društva za upravljanje. Potpis može biti elektronički ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

(3) Isplata iznosa od otkupa udjela UCITS fonda doznajuje se imatelju otkupljenog udjela najkasnije u roku od 7 radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup.

(4) U slučaju promjene imatelja udjela na temelju raspolaganja imatelja, odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona, na zahtjev stjecatelja istom će biti izdana potvrda o stanju udjela.

(5) Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u UCITS fondu prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i prospekta UCITS fonda ili je isti stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom UCITS fonda ili je društvo za upravljanje u skladu s člankom 105. stavkom 4. ovoga Zakona odbilo upis u registar, društvo za upravljanje će od istog otkupiti udjel.“

Članak 16.

Članak 147. mijenja se i glasi:

„Društvo za upravljanje odgovorno je za potpunost i točnost informacija objavljenih u svrhu promidžbe UCITS fonda.“

Članak 17.

U članku 156. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Agencija će pravilnikom propisati uvjete koje moraju zadovoljavati osobe iz članka 154. ovoga Zakona kao i fizičke osobe koje u tim pravnim osobama ili za njih s osnova radno-

pravnog ili kakvog drugog ugovornog odnosa (radnici) obavljaju nuđenje udjela UCITS fondova.“.

Članak 18.

U članku 184. stavku 1. točka 2. mijenja se i glasi:

„2. promjene elemenata vezanih uz ulaganja UCITS fonda navedenih u članku 183. točki 13. ovoga Zakona,“.

Članak 19.

Članak 197. mijenja se i glasi:

„Društvo za upravljanje dužno je dostaviti Agenciji ključne podatke za ulagatelje, kao i sve promjene ključnih podataka za ulagatelje za svaki UCITS fond kojim upravlja u Republici Hrvatskoj, najkasnije 5 dana prije njihove objave javnosti.“.

Članak 20.

U članku 214. stavci 1. i 2. mijenjaju se i glase:

„(1) Za izbor depozitara od strane društva za upravljanje, kao i za svaku promjenu depozitara te sklapanje i/ili promjenu ugovora o obavljanju poslova depozitara, potrebna je suglasnost Agencije.

(2) Agencija će pravilnikom propisati kriterije, uvjete i način za izbor depozitara i dokumentaciju koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje suglasnosti te bitne elemente ugovora o obavljanju poslova depozitara iz stavka 1. ovoga članka.“.

Članak 21.

U članku 215. iza stavka 1. dodaje se stavak 2. koji glasi:

„(2) Radi urednog izvršavanja dužnosti i obveza iz stavka 1. ovoga članka, depozitar mora imati uvid u stanje udjela ulagatelja i provedene transakcije.“.

Članak 22.

Članak 217. mijenja se i glasi:

„(1) Imovina UCITS fonda povjerit će se na pohranu depozitaru na sljedeći način:

1. financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo:

- a) depozitar će pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
- b) financijski instrumenti koji ne mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira i materijalizirani financijski instrumenti predani depozitaru bit će ubilježeni na drugim odgovarajućim računima,

2. ostala imovina:

- a) ostalu imovinu UCITS fonda, depozitar će provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo UCITS fonda te će voditi evidencije takve imovine,
- b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo UCITS fonda mora se temeljiti na informacijama ili dokumentima koje je depozitaru dostavilo društvo za upravljanje ili, kada je to primjenjivo, na podacima iz javno dostupnih registara i evidencija.

(2) U svrhu pohrane, depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka u njegovim knjigovodstvenim evidencijama vode na odvojenim računima na način propisan zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime društva za upravljanje, a za račun UCITS fonda kojim upravlja tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada UCITS fondu.

(3) Depozitar će osigurati da su sva novčana sredstva UCITS fonda evidentirana na transakcijskim računima za poslovne namjene UCITS fonda koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

1. otvoreni su u ime društva za upravljanje ili depozitara, a za račun UCITS fonda,
2. otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi transakcijski računi potrebni za poslovanje UCITS fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor,
3. vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

(4) Depozitar je o novčanim sredstvima UCITS fonda evidentiranim na transakcijskim računima za poslovne namjene UCITS otvorenima kod osoba iz stavka 3. točke 2. ovoga članka dužan ažurno voditi i vlastite evidencije.“.

Članak 23.

U članku 218. stavci 4., 5. i 6. mijenjaju se i glase:

„(4) Depozitar i poddepozitar iz članka 226. ovoga Zakona ne smiju koristiti imovinu UCITS fonda iz članka 217. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist ulagatelja.

(5) Imovina UCITS fonda iz članka 217. stavka 1. ovoga Zakona ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara iz članka 226. ovoga Zakona, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru iz članka 226. ovoga Zakona, kada je to primjenjivo.

(6) Kada je imovina UCITS fonda iz članka 217. stavka 1. ovoga Zakona pohranjena kod poddepozitara iz članka 226. stavka 2. ovoga Zakona, mora se osigurati ista razina zaštite imovine ulagatelja kao u stavku 5. ovoga članka.“.

Članak 24.

U članku 221. stavak 8. mijenja se i glasi:

„(8) Ako Agencija utvrdi da revizija izvršavanja obveza depozitara nije obavljena ili revizorsko izvješće nije sastavljeno u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ili ako obavljenim nadzorom nad depozitarom ili na drugi način utvrdi da revizija i revizorsko izvješće o izvršavanja obveza depozitara nije zasnovano na istinitim i objektivnim činjenicama, može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati od depozitara da reviziju obave ovlašteni revizori drugog revizorskog društva, a na trošak depozitara. U tom slučaju Agencija može javno objaviti podatak o odbijanju revizorskog izvješća i razlozima toga odbijanja.“.

Članak 25.

U članku 223. stavku 1. broj: „215.“ mijenja se brojem: „217.“.

Članak 26.

Naslov iznad članka 249. i članak 249. mijenjaju se i glase:

„Dozvoljena ulaganja UCITS fonda

Članak 249.

- (1) Imovina UCITS fonda isključivo se može sastojati od:
1. prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca:
 - a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
 - b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
 - c) koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda,
 2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira, pod sljedećim uvjetima:
 - a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,

- b) takvo ulaganje predviđeno je prospektom, i
 - c) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja,
3. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, te udjela drugih investicijskih fondova koji zadovoljavaju uvjete iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočka a) i b) ovoga Zakona koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u trećoj državi, pod sljedećim uvjetima:
- a) takvi drugi investicijski fondovi su dobili odobrenje za rad od strane Agencije odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom ovim Zakonom,
 - b) razina zaštite za imatelje udjela drugih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim ovim Zakonom,
 - c) o poslovanju drugih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja, i
 - d) prospektom UCITS fonda ili drugog investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno je da ukupno najviše 10% neto imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova,
4. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanim pravom Europske unije,
5. financijskih izvedenica kojima se trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka ili financijskih izvedenica kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz točke 1. ovoga stavka (OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
- a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 6. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje UCITS fond može ulagati u skladu sa svojim investicijskim ciljevima navedenim u prospektu fonda,
 - b) druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje propiše Agencija, i
 - c) OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev UCITS fonda,
 - d) da se u navedene instrumente ulaže isključivo u svrhu zaštite imovine UCITS fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja,
 - e) prospektom UCITS fonda predviđeno je ulaganje u takve instrumente i prikazan je utjecaj takvih instrumenata na rizičnost UCITS fonda,
6. instrumenata tržišta novca iz članka 3. stavka 1. točke 25. ovoga Zakona kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka, a čije je izdanje ili izdavalatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način da:
- a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju

- federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica,
- b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka,
 - c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu s kriterijima definiranim pravom Europske unije ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora koja su prema mišljenju Agencije barem jednako stroga kao ona propisana pravom Europske unije, ili
 - d) izdala ih je druga osoba svrstana u kategorije koje propiše Agencija, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj propisanoj podtočkama a), b) ili c) ove točke, te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 80 milijuna kuna i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jedno ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije.
- (2) Najviše 10% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u stavku 1. točkama 1., 2. i 6. ovoga članka.
- (3) Imovina UCITS fondova ne smije se ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju.
- (4) Imovina UCITS fondova može se držati u novcu na računu.
- (5) Agencija će pravilnikom detaljnije odrediti dozvoljena ulaganja UCITS fondova, tržišta koja smatra uređenima te institucije koje se smatraju drugom ugovornom stranom iz stavka 1. točke 5. podtočke b) ovoga članka i kategorije drugih izdavatelja iz stavka 1. točke 6. podtočke d) ovoga članka.“.

Članak 27.

Iza članka 249. dodaje se članak 249.a. koji glasi:

„Članak 249.a

- (1) Društvo za upravljanje dužno je koristiti proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje rizika svake pojedine pozicije u portfelju UCITS fonda i njegovog utjecaja na ukupni profil rizičnosti portfelja UCITS fonda.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti proces za točnu i neovisnu procjenu vrijednosti OTC izvedenica.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je redovito obavještavati Agenciju o vrstama financijskih izvedenica, rizicima temeljne imovine, kvantitativnim ograničenjima ulaganja i odabranim

metodama za procjenu rizika povezanih s transakcijama s financijskim izvedenicama za svaki UCITS fond kojim upravlja.

(4) Agencija će podatke iz stavka 3. ovoga članka dostaviti ESMA-i i ESBR-u na njihov zahtjev.

(5) Društvo za upravljanje može koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, ako se takve tehnike i instrumenti koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem. Kada navedene tehnike i instrumenti uključuju korištenje financijskih izvedenica, uvjeti i ograničenja moraju biti u skladu s odredbama ovoga Zakona. Korištenje navedenih tehnika i instrumenata ne smije dovesti do odstupanja od investicijskih ciljeva navedenih u prospektu fonda.

(6) Društvo za upravljanje dužno je osigurati da ukupna izloženost UCITS fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine fonda. Izloženost se izračunava uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicija.

(7) Imovina UCITS fond može se ulagati u financijske izvedenice u skladu sa investicijskom politikom UCITS fonda i ograničenjima iz članka 250. stavka 1. točke 9. ovoga Zakona, uz uvjet da ukupna izloženost prema temeljnoj imovini ne prelazi ograničenja iz članka 250. stavka 1. ovoga Zakona. Kada se imovina UCITS fonda ulaže u financijske izvedenice čija je temeljna imovina indeks, sastavnice indeksa ne uključuju se u izračune ograničenja iz članka 250. stavka 1. ovoga Zakona.

(8) Kada prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca sadrži ugrađenu izvedenicu, ta izvedenica se uzima u obzir prilikom izračuna ukupne izloženosti.

(9) Agencija će pravilnikom detaljnije odrediti uvjete i ograničenja za tehnike i instrumente iz stavka 5. ovoga članka.“.

Članak 28.

Članak 250. mijenja se i glasi:

„(1) Ulaganje imovine UCITS fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja u koje je fond uložio veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40% neto vrijednosti imovine fonda,
2. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 249. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona pri čemu se u obzir uzima i novac na računima iz članka 249. stavka 4. ovoga Zakona,
3. izloženost fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s OTC izvedenicama ne smije biti veća od:
 - a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako je druga ugovorna strana kreditna institucija iz članka 249. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona,

- b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba,
 - 4. ograničenje od 40% iz točke 1. ovoga stavka ne odnosi se na:
 - a) depozite,
 - b) transakcije s OTC izvedenicama sklopljene s drugim ugovornim stranama iz članka 249. stavka 1. točke 5. podtočke b) ovoga Zakona,
 - 5. neovisno o pojedinačnim ograničenjima propisanim točkama 1. do 4. ovoga stavka ista se neće kombinirati te se najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda smije uložiti u:
 - a) prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba,
 - b) depozit kod te osobe ili
 - c) izloženosti koje proizlaze iz transakcije s OTC izvedenicama sklopljenih s tom osobom,
 - 6. iznimno od ograničenja iz točke 1. ovoga stavka najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica,
 - 7. iznimno od ograničenja iz točke 1. ovoga stavka najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u pokrivene obveznice koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospijeca obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine fonda ne smije prijeći 80% neto vrijednosti imovine fonda,
 - 8. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točaka 6. i 7. ovoga stavka ne uključuju se u izračun ograničenja od 40% iz točke 1. ovoga stavka,
 - 9. ograničenja ulaganja iz točaka 1. do 7. ovoga stavka neće se kombinirati i prema tome, kada se imovina fonda ulaže u imovinu navedenu u točkama 1. do 7. ovoga stavka, najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda smije se uložiti u:
 - a) prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba,
 - b) depozite kod te osobe i
 - c) financijske izvedenice koje je ta osoba izdala i OTC izvedenice sklopljene s tom osobom,
 - 10. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, u skladu s propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja, te osobe koje su u odnosu uske povezanosti. Navedene osobe smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz točaka 5. i 9. ovoga stavka.
- (2) Agencija će dostaviti ESMA-i i Europskoj komisiji popis pokrivenih obveznica iz stavka 1. točke 7. ovoga članka kojem će priložiti obavijest o statusu ponuđenih jamstava.“.

Članak 29.

Iza članka 250. dodaju se naslovi i članci 250.a, 250.b, 250.c, 250.d, 250.e i 250.f koji glase:

„Ograničenja ulaganja kod repliciranja indeksa

Članak 250.a

(1) Iznimno od ograničenja iz članka 250. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona, i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 250.d ovoga Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja, ako je cilj strategije ulaganja fonda replicirati određeni dionički indeks ili obveznički indeks koji priznaje Agencija. Repliciranje indeksa znači repliciranje temeljne imovine indeksa, a u tu svrhu dozvoljeno je i korištenje financijskih izvedenica.

(2) Indeks iz stavka 1. ovoga članka mora ispunjavati sljedeće uvjete:

- a) njegov je sastav dovoljno diverzificiran na način da su sastavnice indeksa usklađene s načelima razdiobe rizika iz stavaka 1. i 3. ovoga članka,
- b) predstavlja adekvatnu referentnu vrijednost tržišta na koje se odnosi,
- c) da se objavljuje na adekvatan način.

(3) Iznimno od ograničenja iz stavka 1. ovoga članka, do 35% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja kada je to neophodno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određen prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.

Ograničenja ulaganja u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče javna tijela

Članak 250.b

Iznimno od ograničenja iz članka 250. stavka 1. ovoga Zakona, Agencija može odobriti ulaganje do 100% neto imovine fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, pod uvjetom da:

- a) je zaštita ulagatelja u takav UCITS fond jednaka onoj koju imaju ulagatelji u UCITS čija se imovina ulaže u skladu s ograničenjima iz članka 250. stavka 1. ovoga članka,
- b) imovina fonda se sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, ali vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda,
- c) u prospektu i promidžbenim sadržajima fonda budu jasno naznačene države članice, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica u čije vrijednosne

papire i instrumente tržišta novca se namjerava ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda.

Ograničenja ulaganja u udjele investicijskih fondova

Članak 250.c

(1) Najviše 20% neto vrijednosti imovine UCITS fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz članka 249. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, uz uvjet da najviše 30% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u fondove iz članka 249. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona koji nisu UCITS fondovi.

(2) Imovina investicijskog fonda iz članka 249. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona u kojeg je UCITS fond uložio ne uključuju se u izračune ograničenja iz članka 250. stavka 1. ovoga Zakona.

(3) Ako se imovina UCITS fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, isto društvo za upravljanje ili neko drugo društvo s kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, takvo društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smiju zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja fonda u udjele ili dionice tih drugih investicijskih fondova.

(4) Ako se značajan dio imovine UCITS fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine samog fonda, mora biti jasno naznačena i maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugih investicijskih fondova u koje namjerava ulagati, a u revidiranim godišnjim izvještajima fonda mora jasno biti naznačen maksimalni postotak naknade za upravljanje koja je zaračunata iz imovine fonda i iz imovine drugog investicijskog fonda u koji je taj fond uložio.

Ograničenja ulaganja radi sprječavanja značajnog utjecaja nad izdavateljima

Članak 250.d

(1) UCITS fond može steći najviše:

- a) 10% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja,
- b) 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,
- c) 10% dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja,
- d) 25% udjela pojedinog UCITS fonda ili drugog investicijskog fonda koji zadovoljava uvjete iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočka a) i b) ovoga Zakona,
- e) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja,
- f) ograničenja iz točke c), d) i e) ovoga stavka mogu se zanemariti u trenutku stjecanja ako u tom trenutku nije moguće izračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u opticaju.

(2) Ograničenja iz stavka 1. ovoga članka ne primjenjuju se na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica,

jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javna međunarodna tijela kojima pripada jedna ili više država članica.

Izuzeci od ograničenja ulaganja

Članak 250.e

(1) Ograničenja ulaganja iz članaka 250. do 250.d. ovoga Zakona mogu se prekoračiti kada društvo za upravljanje za račun UCITS fonda ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio imovine fonda.

(2) Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja propisana ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i/ili prospektom UCITS fonda posljedica okolnosti na koje društvo za upravljanje nije moglo utjecati ili okolnosti iz stavka 1. ovoga članka, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda u roku od 3 mjeseca od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije prodaje prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(3) Iznimno, na zahtjev društva za upravljanje Agencija može produžiti rok iz stavka 2. ovoga članka za dodatna 3 mjeseca ako je to u interesu ulagatelja.

(4) Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja propisana ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i/ili prospektom fonda posljedica transakcija koje je sklopilo društvo za upravljanje, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

(5) Ograničenja ulaganja navedena u ovom Zakonu mogu biti prekoračena u prvih 6 mjeseci od osnivanja UCITS fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Članak 250.f

Agencija će pravilnikom detaljnije odrediti ograničenja ulaganja UCITS fondova.“.

Članak 30.

U članku 251. stavku 7. iza riječi: „Zakona“ dodaju se riječi: „te u smislu dijela jedanaestog ovoga Zakona“.

Članak 31.

U članku 263. stavku 2. točki 4. riječi: „i točnosti stvarnog omjera zamjene određenog na dan izračuna tog omjera“ brišu se.

Iza stavka 4. dodaje se novi stavak 5. koji glasi:

„(5) U roku od 30 dana od dana provođenja statusne promjene revizor koji je sastavio izvješće iz stavka 2. ovoga članka dužan je izraditi mišljenje o točnosti stvarnog omjera zamjene određenog na dan izračuna tog omjera te ga dostaviti upravama društava za upravljanje fonda prenositelja i fonda preuzimatelja, a društvo za upravljanje fonda preuzimatelja će isto u roku od 3 radna dana dostaviti Agenciji.“.

Dosadašnji stavci 5. i 6. postaju stavci 6. i 7.

Članak 32.

U članku 274. stavak 5. mijenja se i glasi:

„(5) Ograničenja ulaganja UCITS fonda preuzimatelja koja su posljedica statusne promjene mogu biti prekoračena u skladu s odredbama članka 250.e stavka 5. ovoga Zakona.“.

Članak 33.

U članku 280. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Napajajući UCITS fond (feeder) je UCITS fond koji, iznimno od odredaba članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke a), članka 249., članka 250., članka 250.c i članka 250.d stavka 1. točke d) ovoga Zakona, najmanje 85% svoje imovine ulaže u udjele glavnog UCITS fonda.“.

Članak 34.

U članku 284. riječi: „članka 250.“ zamjenjuju se riječima: „članka 250.c“.

Članak 35.

U članku 287. stavku 1. točki 3. riječi: „članku 250.“ zamjenjuju se riječima: „članku 250.c“.

U stavku 2. riječi: „članku 250.“ zamjenjuju se riječima: „članku „250.c“.

Članak 36.

U članku 293. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Napajajući UCITS fond može do 15% neto vrijednosti imovine uložiti u:

1. financijske izvedenice koje se mogu koristiti samo u svrhu zaštite od rizika, u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 5. i člankom 249.a stavcima 5., 6., 7. i 8. ovoga Zakona ili u,
2. likvidna sredstva u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkama 3., 4. i 6. i stavkom 4. ovoga Zakona.“.

Članak 37.

Članak 294. mijenja se i glasi:

„Radi usklađenosti s odredbama članka 249.a stavaka 6., 7. i 8. ovoga Zakona, ukupna izloženost napajajućeg UCITS fonda prema financijskim izvedenicama izračunava se tako da se izravna izloženost napajajućeg UCITS fonda prema financijskim izvedenicama iz članka 293. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona računa zajedno sa:

1. stvarnom izloženošću glavnog UCITS fonda prema izvedenicama, proporcionalno s ulaganjem napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond, ili
2. najvećom mogućom ukupnom izloženošću glavnog UCITS fonda prema izvedenicama, kako je određeno prospektom glavnog UCITS fonda, proporcionalno s ulaganjem napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond.“.

Članak 38.

U članku 324. iza stavka 2. dodaje se novi stavak 3. koji glasi:

„(3) U sklopu provjera iz stavka 1. točke 1. ovoga članka, Agencija između ostaloga:

- a) nadzire primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti koje je uspostavilo društvo za upravljanje u skladu s člankom 54. stavkom 4. ovoga Zakona,
- b) procjenjuje korištenje upućivanja na kreditne rejtinge, koje su dodijelile agencije za kreditni rejting kako je određeno u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting (SL L 302, 17.11.2009.), u politikama upravljanja rizicima koja se odnose na ulaganja društva za upravljanje i fondova i, prema potrebi, potiče ublažavanje učinka takvih upućivanja radi smanjenja isključivog i automatskog oslanjanja na takve kreditne rejtinge.“.

Dosadašnji stavci 3. i 4. postaju stavci 4. i 5.

Članak 39.

U članku 328. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Iznimno, za obavljanje zadataka u vezi s nadzorom poslovanja subjekata nadzora Agencija može zatražiti stručno sudjelovanje revizora, revizorskog društva ili druge stručno osposobljene osobe, pri čemu se na te osobe na odgovarajući način primjenjuju propisi o tajnosti podataka koji se primjenjuju na radnike Agencije.“.

Stavak 3. briše se.

Članak 40.

Članak 334. mijenja se i glasi:

„(1) Nakon obavljenog neposrednog nadzora, sastavlja se zapisnik o obavljenom nadzoru koji se uručuje subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica. Uprava subjekta nadzora je dužna bez odgode zapisnik o obavljenom nadzoru dostaviti nadzornom odboru.

(2) Na dostavljeni zapisnik subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor u roku koji ne može biti kraći od 8 dana od dana primitka istog.

(3) Iznimno od odredbe stavka 2. ovoga članka, Agencija može odrediti rok koji je kraći od roka iz stavka 2. ovoga članka, kad je to potrebno u svrhu sprječavanja mogućih značajnih štetnih posljedica za društvo za upravljanje, UCITS fond, depozitara, imatelja udjela ili treće osobe.

(4) Ako su u postupku nadzora utvrđene nezakonitosti i/ili nepravilnosti za koje bi se donosila odgovarajuća nadzorna mjera, ali su iste otklonjene do izrade zapisnika, to će se unijeti u zapisnik. U tom će slučaju Agencija donijeti rješenje kojim se utvrđuje da je postupak nadzora okončan.

(5) Ako nezakonitosti ili nepravilnosti utvrđene zapisnikom iz stavka 1. ovoga članka, za koje bi se donosila odgovarajuća nadzorna mjera, budu otklonjene prije donošenja rješenja kojim se izriče odgovarajuća nadzorna mjera, Agencija će o tome sastaviti dopunu zapisnika. U tom će slučaju Agencija donijeti rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti ili nepravilnosti utvrđene u nadzoru otklonjene te da je postupak nadzora okončan.“.

Članak 41.

U članku 340. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od sljedećih osoba zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije kod:

1. osobe koja je s društvom za upravljanje i fondom u odnosu uske povezanosti,
2. imatelja kvalificiranog udjela u društvu za upravljanje,
3. druge osobe i/ili subjekte koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora.“.

Članak 42.

U članku 343. stavku 4. broj: „2“ zamjenjuje se brojkom: „3“.

U stavku 5. broj: „2“ zamjenjuje se brojkom: „3“.

Članak 43.

U članku 347. stavak 3. briše se.

Članak 44.

U članku 348. stavci 3. i 4. mijenjaju se i glase:

„(3) Agencija će rješenjem iz stavka 2. ovoga članka odrediti primjeren rok za poduzimanje mjera iz stavka 2. ovoga članka, kada je to primjenjivo.

(4) Društvo za upravljanje dužno je Agenciji dostaviti izvještaj o provedbi naloženih mjera iz stavka 2. ovoga članka, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 345. i članka 346. stavaka 1. do 3. ovoga Zakona, kada je to primjenjivo.“.

Članak 45.

U članku 356. stavku 1. iza točke 4. dodaje se točka 5. koja glasi:

„5. naložiti promjenu poddepozitara, osobito u slučaju neispunjenja i/ili neurednog ispunjenja obveze te propusta poddepozitara ili ako postoje okolnosti koje dovode u sumnju sposobnost poddepozitara za uredno, pravodobno i kvalitetno ispunjenje dužnosti u skladu s preuzetim obvezama i/ili odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona.“.

Članak 46.

U članku 374. stavku 1. iza točke 24. dodaje se točka 24.a koja glasi:

„24.a postupi protivno članku 108. stavku 3. ovoga Zakona,“.

Točka 34. mijenja se i glasi:

„34. protivno odredbama članka 214. stavka 1. ovoga Zakona, izabere ili promjeni depozitara bez suglasnosti Agencije, odnosno sklopi i/ili promjeni ugovor o obavljanju poslova depozitara bez suglasnosti Agencije,“.

Točka 42. mijenja se i glasi:

„42. ulaže imovinu UCITS fonda protivno odredbama članka 249. ovoga Zakona, a ne uskladi ulaganja fonda u roku iz članka 250.e stavaka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona,“.

Iza točke 42. dodaju se točke 42.a, 42.b, 42.c, 42.d, 42.e, 42.f, i 42.g koje glase:

„42.a postupi protivno odredbama članka 249.a ovoga Zakona,
42.b ulaže imovinu UCITS fonda protivno ograničenjima ulaganja iz članka 250. ovoga Zakona, a ne uskladi ulaganja fonda u roku iz članka 250.e stavaka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona,
42.c ulaže imovinu UCITS fonda protivno odredbama članka 250.a ovoga Zakona, a ne uskladi ulaganja fonda u roku iz članka 250.e stavka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona,
42.d ulaže imovinu UCITS fonda protivno odredbama članka 250.b ovoga Zakona, a ne uskladi ulaganja fonda u roku iz članka 250.e stavka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona,
42.e ulaže imovinu UCITS fonda protivno odredbama članka 250.c stavka 1. ovoga Zakona, a ne uskladi ulaganja fonda u roku iz članka 250.e stavka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona,
42.f zaračuna ulaznu ili izlaznu naknadu protivno odredbama članka 250.c stavka 3. ovoga Zakona,
42.g ulaže imovinu UCITS fonda protivno odredbama članka 250.d stavka 1. ovoga Zakona, a ne uskladi ulaganja fonda u roku iz članka 250.e stavka 2., 3. ili 4. ovoga Zakona,“.

Članak 47.

U članku 375. stavku 1. točka 7. mijenja se i glasi:

„7. društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom iz članka 13. stavka 1. točke 1. podtočke c) ovoga Zakona, postupi protivno odredbama članka 51. stavka 3. ovoga Zakona,“.

Članak 48.

U članku 378. stavku 1. točka 4. mijenja se i glasi:

„4. ne preda Agenciji revizorsko izvješće u skladu s odredbama članka 221. stavka 6. ovoga Zakona,“.

Članak 49.

Članak 379. mijenja se i glasi:

„(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba:

1. koja koristi izraz »društvo za upravljanje UCITS fondovima«, »društvo za upravljanje investicijskim fondovima« i/ili »društvo za upravljanje UCITS fondovima« za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili promidžbe, a nema odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela, prema odredbama članka 12. stavaka 3., 4. i/ili 5. ovoga Zakona,
2. koja u Republici Hrvatskoj obavlja djelatnosti društva za upravljanje protivno odredbama članka 14. ovoga Zakona,
3. ako kao treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova društva za upravljanje, protivno odredbama članka 65. stavka 2. ovoga Zakona,

4. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u društvu za upravljanje, a prethodno Agenciji ne podnese zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku, u skladu s i prema uvjetima propisanim odredbama članka 67. ovoga Zakona,
5. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u društvu za upravljanje, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbama članka 68. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,
6. vodeći registar udjela UCITS fonda postupa protivno odredbama članka 103. stavka 1. ovoga Zakona,
7. ako vodi registar ili objavljuje podatke iz registra udjela protivno pravilniku iz članka 109. ovoga Zakona,
8. koja nije određena člankom 129. ovoga Zakona, a u Republici Hrvatskoj trguje udjelima UCITS fonda osnovanog u Republici Hrvatskoj,
9. ako kao osoba iz članka 154. ovoga Zakona postupa protivno odredbama članka 156. stavka 1. ovoga Zakona,
10. ako kao osoba iz članka 154. ovoga Zakona nije zadovoljila uvjete propisane pravilnikom iz članka 156. stavka 3. ovoga Zakona.
11. ako poslovanje osoba iz članka 154. ovoga Zakona nije u skladu s pravilnikom iz članka 156. stavka 4. ovoga Zakona,
12. ako kao osoba iz članka 154. ovoga Zakona, ovlaštena za nuđenje udjela u UCITS fondovima s javnom ponudom postupa protivno odredbama članka 157. ovoga Zakona,
13. ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća ili podatke ili ako Agenciji onemogućuje pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, protivno odredbama članka 340. stavka 2. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba subjekta koji je pravna osoba iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba:

1. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u društvu za upravljanje, a prethodno Agenciji ne podnese zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku, u skladu s i prema uvjetima propisanim odredbama članka 67. ovoga Zakona,
2. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u društvu za upravljanje, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbama članka 68. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,
3. ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća ili podatke ili ako Agenciji onemogućuje pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, protivno odredbama članka 340. stavka 2. ovoga Zakona.“.

Prijelazne i završne odredbe

Članak 50.

(1) Agencija će u roku od 3 mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti pravilnike iz članaka 8., 17., 20., 26., 27. i 29. ovoga Zakona.

(2) Do donošenja pravilnika iz stavka 1. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju pravilnici doneseni na temelju Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, broj 16/2013), ako nisu u suprotnosti s odredbama ovoga Zakona.

Članak 51.

Ovaj Zakon stupa na snagu osmoga dana od dana objave u Narodnim novinama.

OBRAZLOŽENJE

Uz članak 1.

Odredbama članka 1. navodi se, u skladu s Odlukom Vlade Republike Hrvatske o instrumentima za usklađivanje zakonodavstva Republike Hrvatske s pravnom stečevinom Europske unije (Narodne novine, broj 93/2011), točka III. (pod nazivom: Upute za navođenje naziva pravnih akata Europske unije u prijedlogu propisa), naziv pravnog akta Europske unije koji je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom prenesen u pravni poredak Republike Hrvatske (u daljnjem tekstu: Zakon), odnosno s kojim je Zakon usklađen.

Uz članak 2.

Mijenjaju se i dopunjuju odredbe članka 3. stavka 1. Zakona, s obzirom na izmjene članaka koji se odnose na definiranje UCITS fonda i to radi usklađena s definicijom iz članka 1. stavka 2. a) UCITS IV Direktive 2009/65/EZ (u daljnjem tekstu: UCITS), činjenicu da se državom članicom ujedno smatra i država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru, da se pojam radnika zamjenjuje pojmom zaposlenika te da prema dosadašnjem tekstu Zakona nije bilo moguće odrediti početak računanja roka od jedne godine provedene u zajedničkom kućanstvu s relevantnom osobom u odnosu na društvo za upravljanje. Osim toga, dodaje se i odredba o tome tko se smatra relevantnom osobom u odnosu na UCITS fond, što do sada nije bilo propisano Zakonom, a riječ je o bitnoj odrednici povezanosti sa samim UCITS fondom, što je osobito bitno zbog sprječavanja sukoba interesa.

Uz članak 3.

U članku 4. Zakona mijenja se točka 3. vezano uz kategorije investicijskih fondova određene propisima država članica.

Uz članak 4.

U članku 12. dodaje se novi stavak 5. Zakona o mogućnosti korištenja izraza »društvo za upravljanje fondovima« za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, za ona društva za upravljanje koja imaju odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela za osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, alternativnim investicijskim fondovima i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Uz članak 5.

U članku 13. Zakona promijenjen je koncept djelatnosti društva za upravljanje pa su sada osnovne djelatnosti: osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom); osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (upravljanje alternativnim investicijskim fondom); osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, ako je to dozvoljeno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova (upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom) te je dodana nova djelatnost upravljanja fondovima osnovanima prema posebnim zakonima, s obzirom na činjenicu da prema posebnim zakonima postoje pojedini fondovi kojima upravljaju društva za upravljanje (primjerice Umirovljenički fond, Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji).

Pomoćne su djelatnosti upravljanje portfeljem prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala (upravljanje portfeljem); investicijsko savjetovanje u vezi s financijskim instrumentima određenima zakonom koji uređuje tržište kapitala (investicijsko savjetovanje) te pohrana i administriranje u vezi s udjelima u investicijskom fondu (pohrana i administriranje).

Uz članak 6.

U članku 16. dodaje se novi stavak 4. s obzirom na činjenicu da društva za upravljanje mogu obavljati određene djelatnosti regulirane odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala (upravljanje portfeljem, investicijsko savjetovanje) te uzevši u obzir točno određene odredbe toga zakona koje se pritom primjenjuju na takva društva za upravljanje, a konkretno odredbu članka 9. stavka 2. Zakona o tržištu kapitala.

Uz članak 7.

U članku 51. mijenjan je stavak 3. s obzirom na promjenu koncepta djelatnosti društva za upravljanje.

Uz članak 8.

Članak 54. mijenjan je radi prijenosa članka 2. stavka 1. točke 1. Direktive 2013/14/EU kojim se propisuje kako su društva za upravljanje dužna uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit proces procjene kreditne sposobnosti izdavatelja u koje namjerava ulagati imovinu, te da se za procjenu kreditne sposobnosti ne smije automatski ili isključivo oslanjati na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting kako je propisano u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting. Cilj takvoga uređenja je prvenstveno zaštita ulagatelja i poboljšanje kvalitete ulaganja.

Uz članak 9.

Odredba članka 64. stavka 2. mijenjana je tako da više nije navedeno u pozitivnom smislu koji se poslovi mogu delegirati na depozitara UCITS fonda, a što je ostavljalo mogućnosti za različita tumačenja, nego je sada jasno navedeno koji se točno poslovi ne mogu delegirati na kreditnu instituciju koja obavlja poslove depozitara, osobe s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova i sve daljnje poddepozitare.

Uz članak 10.

Mijenjane su i dopunjene odredbe članka 74. Zakona te su jasnije regulirane pravne posljedice nezakonitog stjecanja kvalificiranog udjela.

Uz članak 11.

U članku 96. dodaje se nova točka 14. kojom se zabranjuje društvu za upravljanje da postupi protivno odredbama prospekta UCITS fonda kojim upravlja, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja, s time da se u točki 7. istoga članka dodaje zabrana obavljanja određene vrste poslova s obzirom na fondove kojima društvo za upravljanje može upravljati, odnosno s obzirom na djelatnosti koje može obavljati.

Uz članak 12.

U članku 97. izmijenjen je stavak 6. na način da je isti u cijelosti usklađen s odredbom članka 51. stavka 2. UCITS IV Direktive, kao i Smjernicama o ETF-ovima i drugim pitanjima UCITS fondova“ koje je krajem 2012. godine izdala Europska agencija za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala (ESMA).

Uz članak 13.

U članku 99. stavku 5. Zakona mijenja se numeracija članaka vezanih uz ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fondova.

Uz članak 14.

U članku 102. briše se stavak 4., jer je isto ovlaštenje za donošenje pravilnika kojim se uređuje ustrojavanje i vođenje registra te objavljivanje podataka iz registra udjela UCITS fonda predviđeno i člankom 109. Zakona.

Uz članak 15.

Odredbe članka 108. mijenjane su jer je stavak 1. toga članka vremenski ograničavao pravo ulagatelja na traženje potvrde o stjecanju udjela (7 radih dana od dana stjecanja udjela, no ne i nakon toga roka). Osim toga, u praksi je situacija takva da se u pravilu traže potvrde o stanju udjela, a ne o njihovom stjecanju, kao potpuniji, obuhvatniji i korisniji podatak, zbog čega su odredbe ovoga članka mijenjane i dopunjene.

Uz članak 16.

S obzirom na postojeću praksu, jednostavnost postupanja i manje troškove za društva za upravljanje, ukida se obveza odobravanja promidžbenog sadržaja o UCITS fondovima i društvima koja njima upravljaju od strane Agencije, pa se u skladu s time i mijenja članak 147. Zakona.

Uz članak 17.

U članku 156. stavku 3. propisano je da fizičke osobe koje obavljaju poslove nuđenja udjela UCITS fondova ne moraju nužno biti u radno-pravnom odnosu s pravnom osobom s kojom društvo za upravljanje ima sklopljen ugovor o poslovnoj suradnji za nuđenje udjela UCITS fondova.

Uz članak 18.

U članku 184. stavku 1. mijenja se točka 2. kako bi se pojasnilo da se bitnom promjenom prospekta smatra promjena elemenata vezanih uz ulaganja UCITS fonda navedenih u članku 183. točki 13. Zakona, a ne tek promjena ulagačkih ciljeva UCITS fonda.

Uz članak 19.

Člankom 197. propisano je da je društvo za upravljanje dužno dostaviti Agenciji ključne podatke za ulagatelje, kao i sve promjene ključnih podataka za ulagatelje za svaki UCITS fond kojim upravlja u Republici Hrvatskoj.

Uz članak 20.

Odredbom članka 214. Zakona dodana je ovlast Agenciji i na davanje suglasnosti na sklapanje i/ili promjenu ugovora o obavljanju poslova depozitara. Također, Agencija će pravilnikom propisati kriterije, uvjete i način za izbor depozitara i dokumentaciju.

Uz članak 21.

U članku 215. dodan je novi stavak 2. kojim se uvodi obveza društva za upravljanje da depozitaru pruži i omogući uvid u stanje udjela ulagatelja i provedene transakcije, kako bi depozitar mogao uredno izvršavati svoje dužnosti i obveze.

Uz članak 22.

Člankom 217. regulira se način pohrane imovine UCITS fonda kod depozitara i to pohrana na skrbništvu. Depozitar će osigurati da su sva novčana sredstva UCITS fonda evidentirana na transakcijskim računima za poslovne namjene UCITS fonda uz određene uvjete.

Uz članak 23.

Izmjenama članak 218. Zakona vodilo se računa o tome da imovina UCITS fonda i dalje ostane zaštićena u slučaju vođenja ovrhe protiv depozitara, odnosno poddepozitara, kada god je to primjenjivo.

Uz članak 24.

U članku 221. stavku 8. dodaje se ovlast Agenciji da javno objavi podatak o odbijanju revizorskog izvješća izvršavanja obveza depozitara i razlozima toga odbijanja, kako bi se i na taj način osigurala transparentnost postupanja i maksimalna zaštita ulagatelja i njihovih interesa.

Uz članak 25.

U članku 223. mijenja se na način da se umjesto na članak 215. sad poziva na članak 217.

Uz članak 26.

Članak 249. izmijenjen je na način da je isti u cijelosti usklađen s odredbama članka 50. UCITS IV Direktive koji propisuje dozvoljena ulaganja imovine UCITS fonda. Izmjene se odnose na ulaganje imovine UCITS fonda u udjele drugih investicijskih fondova, instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima i u novac na računima.

Uz članak 27.

Radi usklađenja s člankom 51. UCITS IV Direktive dodan je novi članak 249.a. o procesu upravljanja rizicima vezanim uz ulaganje imovine UCITS fonda, procjeni vrijednosti OTC izvedenica, ulaganju u financijske izvedenice te korištenju tehnika i instrumenta vezanih uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Uz članak 28.

Članak 250. izmijenjen je radi potpunog usklađenja s odredbama članaka 50. i 52. UCITS IV Direktive koji propisuju ograničenja ulaganja radi sprječavanja koncentracije izdavatelja u imovini UCITS fonda.

Uz članak 29.

Dodan je članak 250.a. radi usklađenja s člankom 53. UCITS IV Direktive koji propisuje ograničenja ulaganja imovine UCITS fonda kod repliciranja indeksa.

Dodan je članak 250.b. radi usklađenja s člankom 54. UCITS IV Direktive koji propisuje ograničenja ulaganja imovine UCITS fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče javna tijela, na način da je u iste dozvoljeno uložiti do 100% imovine UCITS fonda, ali uz odobrenje Agencije.

Dodan je članak 250.c. radi usklađenja s člankom 55. UCITS IV Direktive koji propisuje ograničenja ulaganja imovine UCITS fonda u udjele investicijskih fondova te u skladu s mišljenjem Europske agencije za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala (ESMA) od 20.11.2012. o primjeni čl. 50(2)(a) UCITS IV Direktive.

Dodan je članak 250.d. radi usklađenja s člankom 56. UCITS IV Direktive koji propisuje ograničenja ulaganja imovine UCITS fonda radi sprječavanja značajnog utjecaja nad izdavateljima.

Članak 250.e. dodan je radi usklađenja s člankom 57. UCITS IV Direktive koji propisuje izuzetke od ograničenja ulaganja imovine UCITS fonda. Osim toga, kroz praksu je uočena potreba da se osim za slučaj prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih Zakonom, predvidi

i rok za usklađenje ulaganja imovine UCITS fonda uložene protivno ograničenjima propisanim prospektom fonda.

Dodan je članak 250.f. kojim se propisuje obveza Agencije na donošenje pravilnika kojim će se detaljnije odrediti ograničenja ulaganja UCITS fondova. Kroz navedeni pravilnik u pravni sustav RH se prenose odredbe Direktive 2007/16/EC od 19. ožujka 2007. i Smjernica o dozvoljenim ulaganjima UCITS fonda koje je u ožujku 2007. izdala preteča ESMA-e. Ovu mogućnost je, između ostalog, potrebno predvidjeti i zbog činjenice da je člankom 2. stavkom 3. Direktive 2013/14/EU predviđeno da će Europska komisija donijeti implementirajuće provedbene akte koji će osigurati da se društva za upravljanje ne oslanjaju automatski ili isključivo na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting te će Agencija biti obvezna isto implementirati kroz pravilnik.

Uz članak 30.

U članku 251. stavku 7. sada je jasno naznačeno da se pod-fondovi krovnog fonda smatraju posebnim investicijskim fondom i u smislu provođenja statusnih promjena tih fondova, a kako prethodna nedorečenost u praksi ne bi izazvala nedoumice i/ili probleme, te radi usklađenja s člankom 37. UCITS IV Direktive.

Uz članak 31.

U članku 263. mijenjan je dio stavka 2. točke 4. zbog usklađenja s člankom 42. stavkom 1. podstavkom c) UCITS IV Direktive, kao i iz razloga što je praksa pokazala kako revizor prilikom revizije postupka pripajanja investicijskih fondova ne može unaprijed izraditi izvješće u odnosu na točnost stvarnog omjera zamjene određenog na dan izračuna toga omjera, pa je i u stavku 5. izvršena odgovarajuća izmjena kako bi revizor tu svoju obvezu mogao izvršiti, ali sada u roku od 30 dana od dana provođenja statusne promjene, dakle post festum.

Uz članak 32.

Članak 274. stavak 5. mijenja se na način da se umjesto na članak 250. stavak 6. poziva na članak 250.e stavak 5.

Uz članak 33.

U članku 280. stavak 2. dodaje se pozivanje na članke 250.c i 250.d.

Uz članak 34.

Članak 284. mijenja se na način da se riječ: „članak 250“ zamjenjuje riječju: „članak 250.c“.

Uz članak 35

Članak 287. mijenja se na način da se riječ: „članak 250“ zamjenjuje riječju: „članak 250.c“.

Uz članak 36.

U članku 293. stavak 1. dodaje se pozivanje na članak 249.a.

Uz članak 37.

Izmijenjen je članak 294. radi usklađenja s člankom 58. stavkom 2. UCITS IV Direktive u dijelu koji se odnosi na izračun ukupne izloženosti napajajućeg UCITS fonda prema financijskim izvedenicama.

Uz članak 38.

Članak 324. je nadopunjen stavkom 3. radi prijenosa članka 2. stavka 1. točke 2. Direktive 2013/14/EU kojim se propisuje kako Agencija nadzire primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti koje je uspostavilo društvo za upravljanje te procjenjuje korištenje upućivanja na kreditne rejtinge, koje su dodijelile agencije za kreditni rejting kako je određeno u članku 3. stavku 1. točki (b) Uredbe (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting (SL L 302, 17.11.2009.).

Uz članak 39.

U članku 328. izmijenjen je radi usklađenja s drugim zakonskim propisima i ujednačavanje prakse, kao i usklađenja s odredbom članka 98. stavkom 2. točkom m) UCITS IV Direktive. Predviđeno je da u nadzoru koji Agencija provodi mogu sudjelovati revizori, revizorska društva ili druge stručno osposobljene osobe, no ne više na način da isti imaju jednake ovlasti i odgovornosti kao i ovlaštene osobe Agencije, već kao vještaci.

Uz članak 40.

Članak 334. mijenjan je radi usklađenja s drugim zakonskim propisima i ujednačavanja prakse, a u vezi s izmjenom članka 47. stavka 1. točke 2. Također, dodane su odredbe o okončanju postupka nadzora.

Uz članak 41.

Članak 340. stavak 2. mijenjan je radi usklađenja s člankom 98. stavkom 2. točkom b) UCITS IV Direktive kao i radi ujednačavanja s drugim zakonskim propisima i nadzornom praksom Agencije. Previđeno je da Agencija može tražiti podatke i od drugih osoba i/ili subjekata koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora.

Uz članak 42.

U članku 343. stavcima 4. i 5. ispravljeno je pozivanje na stavke.

Uz članak 43.

U članku 347. radi usklađenja s drugim zakonskim propisima i ujednačavanja nadzorne prakse, a u vezi s izmjenama članka 334. brisan je stavak 3.

Uz članak 44.

Članak 348. stavci 3. i 4. izmijenjeni su na način da je dodan tekst "kada je to primjenjivo", s obzirom da je kroz praksu uočeno da u slučaju izricanja pojedinih posebnih nadzornih mjera nije potrebno davanje primjerenog roka za poduzimanje mjera niti je potrebno Agenciji dostaviti poseban izvještaj o provedbi naloženih mjera.

Uz članak 45.

U članku 356. uređuju se dodatno nadzorne mjere koje Agencija može izreći depozitaru.

Uz članak 46.

U članku 374. uređuju se dodatno prekršajne odredbe vezano za izbor ili promjenu depozitara bez suglasnosti Agencije, ulaganje imovine UCITS fonda protivno odredbama članka 249., 250., 250.a, 250.b, 250.c, 250.d i 250.e Zakona.

Uz članak 47.

U članku 375. stavku 1. točka 7. mijenja se mijenja se zbog novog uređenja djelatnosti društva za upravljanje iz članka 13.

Uz članak 48.

S obzirom na dopunu članka 221. Zakona, predviđena je i prekršajna mjera u članku 378. protiv revizora koji ne izradi i/ili dostavi Agenciji revizorsko izvješće u skladu s odredbama članka 221. Zakona.

Uz članak 49.

Odredbom ovoga članka predviđene su odgovarajuće prekršajne mjere za pravne osobe koje ne postupe u skladu sa zakonskim odredbama.

Uz članak 50.

Odredbom članka 50. propisan je rok za donošenje pravilnika čije je donošenje propisano ovim Zakonom.

Uz članak 51.

Ovom odredbom propisuje se stupanje na snagu ovoga Zakona.

ODREDBE VAŽEĆEG ZAKONA KOJE SE MIJENJAJU, ODNOSNO DOPUNJUJU

Članak 2.

(1) Ovim se Zakonom u pravni sustav Republike Hrvatske prenose sljedeće Direktive:

1. Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (Direktiva 2009/65/EZ),

2. Direktiva Komisije 2010/44/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu odredbi koje se odnose na spajanje fondova, strukture glavnih i napajajućih fondova i postupak obavještanja (Direktiva Komisije 2010/44/EU),

3. Direktiva Komisije 2010/43/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu organizacijskih zahtjeva, sukoba interesa, poslovanja, upravljanja rizicima i sadržaja sporazuma između depozitara i društva za upravljanje (Direktiva Komisije 2010/43/EU),

4. Direktiva 2010/78/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o izmjenama i dopunama Direktiva 98/26/EC, 2002/87/EC, 2003/6/EC, 2003/41/EC, 2003/71/EC, 2004/39/EC, 2004/109/EC, 2005/60/EC, 2006/48/EC, 2006/49/EC u pogledu ovlasti Europske agencije za nadzor (Europska agencija za nadzor banaka), Europske agencije za nadzor (Europska agencija za nadzor osiguranja i mirovinskih osiguranja), Europske agencije za nadzor (Europska agencija za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala) (Direktiva 2010/78/EU).

(2) Ovim se Zakonom detaljnije uređuje provođenje sljedećih uredbi Europske unije:

1. Uredba Komisije (EU) br. 583/2010 od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu ključnih informacija za ulagatelje i uvjeta koje je potrebno ispuniti prilikom dostavljanja ključnih informacija ulagateljima ili prospekta na trajnom mediju koji ne uključuje papir ili putem internetske stranice (Uredba Komisije (EU) br. 583/2010),

2. Uredba Komisije (EU) br. 584/2010 od 1. srpnja 2010. o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika i sadržaja standardne obavijesti i potvrde UCITS-a, korištenja elektroničke komunikacije između nadležnih nadzornih tijela za potrebe obavještanja i postupaka izravnog nadzora i istražnih radnji i razmjene informacija između nadležnih tijela (Uredba Komisije (EU) br. 584/2010)

3. Agencija je nadležna za provedbu i nadzor primjene uredbi Europske unije iz točaka 1. i 2. ovoga stavka.

Članak 3.

(1) Pojedini pojmovi, u smislu ovoga Zakona, imaju sljedeće značenje:

1. *Investicijski fond* je subjekt za zajednička ulaganja čija je jedina svrha i namjena prikupljanje sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganje tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda, a isključivo u korist imatelja udjela u tom investicijskom fondu. Investicijski fond može biti UCITS fond ili alternativni investicijski fond.

2. *UCITS fond* je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji:

a) ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,

b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i

c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. ovoga Zakona, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća.

3. *Alternativni investicijski fond* je investicijski fond određen zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

4. *Otvoreni investicijski fond* je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda. Ako pravo države članice ili treće države to dozvoljava, otvoreni investicijski fond može imati pravnu osobnost.

5. *Udjel* predstavlja udjel UCITS fonda.

6. *Ulagatelj* je imatelj udjela UCITS fonda.

7. *Depozitar* je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjerene dužnosti propisane odredbama članka 215. ovoga Zakona.

8. *Društvo za upravljanje* je pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja, na temelju odobrenja Agencije, obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima.

9. *Društvo za upravljanje iz druge države članice* je pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela te države članice, obavlja djelatnost upravljanja UCITS fondovima.

10. *Društvo za upravljanje iz treće države* je pravna osoba sa sjedištem u trećoj državi koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela treće države, obavlja djelatnost upravljanja investicijskim fondovima.

11. *Matična država članica društva za upravljanje* je država članica u kojoj je registrirano sjedište društva za upravljanje.

12. *Država članica domaćin društva za upravljanje* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj društvo za upravljanje ima podružnicu ili u kojoj izravno pruža usluge.

13. *Matična država članica UCITS fonda* je država članica u kojoj je UCITS fond, od nadležnog tijela, dobio odobrenje koje odgovara onom iz članka 240. ovoga Zakona.

14. *Država članica domaćin UCITS fonda* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj se trguje udjelima UCITS fonda.

15. *Podružnica* je mjesto poslovanja koje je dio društva za upravljanje, nema pravnu osobnost i obavlja poslove pružanja usluga za koje je društvo za upravljanje dobilo odobrenje za rad.

16. *Nadležno tijelo* je:

a) tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države kojima se u pravni poredak države prenose odredbe Direktive 2009/65/EZ, nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor investicijskih fondova i društava za upravljanje.

b) tijelo treće države nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor investicijskih fondova i društava za upravljanje.

17. *Uska povezanost* označava povezanost dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba, odnosno subjekata, na jedan od sljedećih načina:

a) odnosom sudjelovanja,

b) odnosom kontrole.

18. *Sudjelovanje* označava sudjelovanje neke osobe u drugoj pravnoj osobi ako:

a) ima izravna ili neizravna ulaganja na temelju kojih sudjeluje s 20% udjela ili više u kapitalu te pravne osobe ili glasačkim pravima u toj pravnoj osobi, ili

b) ima udjel u kapitalu te pravne osobe ili u glasačkim pravima u toj pravnoj osobi manji od 20%, a stečen je s namjerom da, na temelju trajne povezanosti s tom pravnom osobom, omogućí utjecaj na njezino poslovanje.

19. *Kontrola* označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva.

20. *Matično društvo* je matično društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.

21. *Ovisno društvo* je ovisno društvo kako je definirano propisima koji uređuju računovodstvo poduzetnika i primjenu standarda financijskog izvještavanja.

22. *Kvalificirani udjel* je svaki izravni ili neizravni udjel u društvu za upravljanje koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima, ili manji udjel koji omogućava ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje društvom za upravljanje. Pri

izračunu udjela glasačkih prava, na odgovarajući način se primjenjuju odredbe o informacijama o promjeni glasačkih prava iz zakona koji uređuje tržište kapitala.

23. *Trajni medij* je papir ili drugo sredstvo koje ulagatelju omogućuje pohranu informacija, upućenih osobno tom ulagatelju, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću uporabu i to za vremensko razdoblje koje je odgovarajuće s obzirom na svrhu te informacije, te omogućuje reprodukciju pohranjene informacije bez njene izmjene.

24. *Prenosivi vrijednosni papiri* su:

- a) dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama,
- b) obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri,
- c) svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje prenosivih vrijednosnih papira podtočki a) ili b) ove točke upisom ili zamjenom.

25. *Instrumenti tržišta novca* su financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na tržištu novca, a koji su likvidni i čija se vrijednost može precizno odrediti u bilo kojem trenutku.

26. *Treća država* je država koja nije članica u smislu točke 27. ovoga stavka.

27. *Država članica* je država članica Europske unije i država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru.

28. *Agencija* je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, čije nadležnosti i djelokrug rada su propisani Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i ovim Zakonom.

29. *Suglasnost ili odobrenje* je odluka Agencije kojom se usvaja podneseni zahtjev, koja se uvijek zahtijeva i izdaje prije poduzimanja određene radnje ili sklapanja nekog posla.

30. *Bez odgode i/ili odmah* znači poduzimanje neke radnje ili posla najkasnije sljedeći radni dan.

31. *Javna ponuda* je svaka obavijest dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima u investicijskim fondovima, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela.

32. *Revizor* je neovisni vanjski ovlašteni revizor definiran propisima koji uređuju reviziju.

33. *Relevantna osoba* u odnosu na društvo za upravljanje je:

- a) osoba na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje, osoba koja je član društva, član nadzornog odbora ili prokurist društva za upravljanje,
- b) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela UCITS fonda,

c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove,

d) radnik društva za upravljanje, radnik pravne osobe na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela u UCITS fondovima, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja,

e) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su društva za upravljanje, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.

34. *Osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu je:*

a) bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,

b) uzdržavano dijete ili pastork relevantne osobe,

c) bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana.

(2) Kada UCITS fond iz države članice ili otvoreni investicijski fond s javnom ponudom iz treće države nema društvo za upravljanje koje njime upravlja, odredbe ovoga Zakona koje se odnose na društvo za upravljanje države članice ili društvo za upravljanje treće države primjenjuju se izravno na taj investicijski fond.

(3) U svrhu tumačenja stavka 1. točaka 18. i 19. ovoga članka, primjenjuje se sljedeće:

1. ovisno društvo ovisnog društva također se smatra ovisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava,

2. situacije u kojima je dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezano s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba.

(4) U svrhu tumačenja odredbe stavka 1. točke 23. ovoga članka, investicijske tehnike i instrumenti opisani odredbom članka 250. stavka 6. ovoga Zakona nisu prenosivi vrijednosni papiri.

Članak 4.

Ovaj Zakon ne primjenjuje se na sljedeće subjekte:

1. investicijske fondove zatvorenog tipa,

2. investicijske fondove koji prikupljaju sredstva ne promičući prodaju svojih udjela javnosti,

3. kategorije investicijskih fondova određene propisima država članica u kojima su takvi investicijski fondovi osnovani, za koje su pravila propisana u članku 54. stavcima 3. do 6.,

članku 97. stavcima 1., 2. i 5., te člancima 249. i 250. ovoga Zakona, neprikladna s obzirom na njihovu politiku ulaganja i zaduživanja.

Članak 12.

(1) Društvo za upravljanje osniva se i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću ili dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, ako ovim Zakonom nije drugačije određeno.

(2) Društvo za upravljanje može se osnovati i kao Europsko društvo – Societas Europea (SE) sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.

(3) Izraz »društvo za upravljanje UCITS fondovima«, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, mogu koristiti samo društva za upravljanje koja imaju odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela za osnivanje i upravljanje UCITS fondovima.

(4) Izraz »društvo za upravljanje investicijskim fondovima«, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, mogu koristiti samo društva za upravljanje koja imaju odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela za osnivanje i upravljanje UCITS fondom i alternativnim investicijskim fondom.

(5) Sve odredbe ovoga Zakona koje se odnose na upravu, odnosno na nadzorni odbor društva za upravljanje primjenjuju se na odgovarajući način i na upravni odbor i izvršne direktore društva za upravljanje.

Članak 13.

(1) Djelatnosti društva za upravljanje su:

1. osnovna djelatnost:

a) osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom),

b) osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (upravljanje alternativnim investicijskim fondom),

2. pomoćne djelatnosti:

a) upravljanje portfeljem prema odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala (upravljanje portfeljem),

b) osnivanje i upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom, ako je to dozvoljeno propisima koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova,

c) investicijsko savjetovanje u vezi s financijskim instrumentima određenima zakonom koji uređuje tržište kapitala (investicijsko savjetovanje),

d) pohrana i administriranje u vezi s udjelima u investicijskom fondu (pohrana i administriranje).

(2) Osnivanje i upravljanje UCITS fondom obuhvaća:

1. osnivanje UCITS fonda,
2. upravljanje imovinom UCITS fonda,
3. administrativne poslove,
4. trgovanje udjelima UCITS fonda.

(3) Administrativni poslovi iz stavka 2. točke 3. ovoga članka obuhvaćaju:

1. pravne i računovodstvene usluge u vezi s upravljanjem UCITS fondom,
2. zaprimanje i obradu upita ulagatelja i klijenata,
3. vrednovanje imovine i utvrđivanje cijena udjela (uključujući i izračun porezne obveze),
4. praćenje usklađenosti s propisima,
5. isplatu prihoda ili dobiti,
6. izdavanje i otkup udjela,
7. namiru ugovorenih obveza,
8. vođenje poslovnih evidencija,
9. vođenje registra udjela, kada je to primjenjivo,
10. objave i obavješćavanje ulagatelja.

Članak 16.

(1) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja alternativnim investicijskim fondom dužno je, uz odredbe ovoga Zakona, poštivati i odredbe propisa koji uređuju osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

(2) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnosti upravljanja portfeljem na individualnoj i diskrecijskoj osnovi, na temelju ovlaštenja klijenta, investicijskog savjetovanja te pohrane i administriranja, dužno je, uz odredbe ovoga Zakona, poštivati i odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala i propisa donesenih na temelju toga zakona koji se odnose na visinu kapitala, organizacijske zahtjeve, uvjete poslovanja i zaštitu klijenata, postupanje s nalogom klijenta i izvršavanje naloga, pravila poslovnog ponašanja prema klijentima kod pružanja ovih investicijskih usluga, te zaštitu ulagatelja i nadzor nad pružanjem investicijskih usluga.

(3) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom dužno je, uz odredbe ovoga Zakona, poštivati i odredbe propisa koji uređuju osnivanje i poslovanje dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Članak 51.

(1) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona, ne smije ulagati dio ili cijelu imovinu portfelja kojima upravlja u udjele UCITS fondova kojima upravlja, bez prethodnog odobrenja klijenta.

(2) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona, dužno je poduzeti razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenju i objavljivanje sukoba interesa klijentima o, kao i utvrditi odgovarajuće kriterije za određivanje tipova sukoba interesa čije postojanje može biti štetno za interese klijenata i UCITS fondova kojima društvo upravlja.

(3) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke b) ovoga Zakona, ne smije ulagati dio ili cijelu imovinu dobrovoljnog mirovinskog fonda kojim upravlja u udjele UCITS fondova kojima upravlja.

(4) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja alternativnim investicijskim fondom iz članka 13. stavka 1. točke 1. podtočke b) ovoga Zakona, ne smije ulagati dio ili cijelu imovinu alternativnog investicijskog fonda kojim upravlja u udjele UCITS fondova kojima upravlja ako to nije predviđeno pravilima fonda.

(5) Društvo za upravljanje je dužno uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati politike o osobnim transakcijama s financijskim instrumentima u koje ulaže UCITS fond kojim upravlja, s ciljem sprječavanja sukoba interesa.

(6) Društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona, dužno je poštovati odredbe o sustavu za zaštitu ulagatelja iz zakona koji uređuje tržište kapitala.

Članak 54.

(1) Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za društvo za upravljanje i UCITS fondove kojima upravlja, u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:

1. strategije, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima,
2. tehnike mjerenja rizika,
3. podjelu odgovornosti u vezi s upravljanjem rizicima.

(2) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu

utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem društva za upravljanje i radom UCITS fondova kojima upravlja, poslovnim procesima i sustavima društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti društva za upravljanje i pojedinog UCITS fonda i utvrđivanja prihvatljivog stupnja rizika.

(3) Društvo za upravljanje dužno je, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, donijeti učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima.

(4) Društvo za upravljanje dužno je nadzirati, ocjenjivati, preispitivati i ažurirati primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika, te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima, uključujući i propuste relevantnih osoba.

(5) Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima društvo za upravljanje dužno je na zahtjev Agencije istu dostaviti bez odgode.

(6) Ako je društvo za upravljanje u skladu sa stavkom 5. ovoga članka Agenciji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju o svim značajnim promjenama uspostavljenih strategija i politika upravljanja rizicima kao i svim značajnim promjenama izloženosti rizicima i visine kapitala društva za upravljanje.

(7) Uprava društva za upravljanje sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi radnici društva za upravljanje moraju sudjelovati u provođenju sustava upravljanja rizicima.

(8) Društvo za upravljanje dužno je u procesu upravljanja rizicima odrediti sklonost prema riziku i profil rizičnosti društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja.

(9) Društvo za upravljanje dužno je koristiti proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje pozicijskog rizika i doprinosa pozicija sveukupnom profilu rizičnosti portfelja UCITS fondova kojima upravlja.

(10) Društvo za upravljanje dužno je koristiti postupak za točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica.

(11) Društvo za upravljanje dužno je redovito obavještavati Agenciju o vrstama izvedenih financijskih instrumenata, rizicima temeljne imovine, kvantitativnim ograničenjima ulaganja i odabranim metodama za procjenu rizika povezanih s transakcijama s izvedenim financijskim instrumentima za svaki UCITS fond kojim upravlja.

(12) Agencija će podatke iz stavka 11. ovoga članka dostaviti ESMA-i i ESRB-u na njihov zahtjev.

(13) Društvo za upravljanje dužno je revidirati sustave za upravljanje rizicima najmanje jednom godišnje i prilagoditi ih kada je to potrebno.

(14) Agencija će detaljnije pravilnikom propisati kriterije za procjenu adekvatnosti procesa upravljanja rizicima koji koristi društvo za upravljanje u skladu sa stavkom 3. ovoga članka, pravila koja se odnose na točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica iz stavka 4. ovoga članka te pravila koja se odnose na sadržaj i postupak koji se primjenjuje za obavješćavanje Agencije u skladu sa stavkom 11. ovoga članka.

Članak 64.

(1) Društvo za upravljanje može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije.

(2) Na depozitara, osobe s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova i sve daljnje poddepozitare, mogu se delegirati samo administrativni poslovi iz članka 13. stavka 3. ovoga Zakona osim poslova iz članka 13. stavka 3. točke 3. ovoga Zakona.

(3) O delegiranju poslova iz stavka 1. ovoga članka društvo za upravljanje i treća osoba sklapaju ugovor u pisanom obliku. Ugovorom mora biti propisano da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane radnika Agencije.

(4) Bez odobrenja Agencije, ugovor iz stavka 3. ovoga članka ne može stupiti na snagu.

(5) Odmah po zaprimanju odobrenja Agencije, društvo za upravljanje dužno je na svojim internetskim stranicama objaviti podatak o poslovima koji su delegirani na treću osobu, kao i identitet treće osobe. Ako treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova, prema odredbama članka 65. stavka 2. ovoga Zakona, društvo za upravljanje će na svojim internetskim stranicama objaviti i taj podatak, uz identitet te osobe, odmah po stupanju na snagu toga ugovora.

Pravne posljedice stjecanja bez odobrenja i oduzimanje suglasnosti za stjecanje

kvalificiranog udjela

Članak 74.

(1) Osoba koja stekne kvalificirani udjel u društvu za upravljanje protivno odredbama ovoga Zakona, nema pravo glasa iz dionica ili poslovnih udjela stečenih bez odobrenja.

(2) U slučaju iz stavka 1. ovoga članka Agencija će naložiti prodaju tako stečenih dionica ili poslovnih udjela.

(3) Agencija može oduzeti suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela u slučaju:

1. ako je imatelj kvalificiranog udjela dobio suglasnost davanjem neistinitih, netočnih podataka, podataka koji dovode u zabludu ili na drugi nepropisan način,

2. ako prestanu uvjeti propisani odredbama ovoga Zakona, na temelju kojih je suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela izdana.

(4) U slučaju iz stavka 3. ovoga članka, osoba kojoj je oduzeta suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela nema pravo glasa iz dionica ili poslovnih udjela za koje joj je oduzeta suglasnost. U tom slučaju, Agencija će naložiti prodaju stečenih dionica ili poslovnih udjela za koje je imatelju kvalificiranog udjela oduzeta suglasnost za stjecanje kvalificiranog udjela.

(5) Troškove prodaje dionica ili poslovnih udjela iz stavka 4. ovoga članka podmiruje imatelj kvalificiranog udjela.

Članak 96.

Društvo za upravljanje UCITS fondovima ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
2. stjecati ili otuđivati imovinu UCITS fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
3. kupovati sredstvima UCITS fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim prospektom,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona i prospekta UCITS fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u UCITS fondove kojima upravlja,
5. nenaplatno otuđivati imovinu UCITS fonda,
6. stjecati ili otuđivati imovinu UCITS fondova kojima upravlja po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
7. neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između dva UCITS fonda kojima upravlja isto društvo za upravljanje ili između UCITS fonda i alternativnog investicijskog fonda ili individualnog portfelja ako društvo za upravljanje njima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan UCITS fond, alternativni investicijski fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
8. preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo UCITS fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
9. za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u UCITS fondu kojim upravlja,
10. izdavati druge financijske instrumente UCITS fondova osim njihovih udjela,
11. ulagati imovinu UCITS fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
12. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,

13. provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata iz članka 249. stavka 1. točaka 3., 5. i 6. ovoga Zakona.

Članak 97.

(1) Društvo za upravljanje, za zajednički račun ulagatelja, odnosno UCITS fonda, ne može:

1. uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,

2. preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

(2) Imovina UCITS fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagateljima.

(3) Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema društvu za upravljanje s tražbinama koje pripadaju imovini UCITS fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema društvu za upravljanje vezane uz upravljanje UCITS fondom.

(4) Ako UCITS fond stekne dionice koje nisu u cijelosti uplaćene, društvo za upravljanje odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela dionica.

(5) Iznimno od odredaba stavaka 1. i 2. ovoga članka, društvo za upravljanje može u svoje ime i za račun UCITS fonda pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u UCITS fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju UCITS fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori UCITS fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine UCITS fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

(6) Iznimno od odredaba stavaka 1. i 2. ovoga članka, društvo za upravljanje može ulagati imovinu UCITS fonda u repo ugovore, budućnosnice te druge uobičajene financijske instrumente ili poslove na tržištu kapitala, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganjima.

(7) Agencija može pravilnikom detaljnije propisati financijske instrumente i poslove na tržištu kapitala u koje se može ulagati imovina UCITS fonda prema odredbama stavka 6. ovoga članka, način njezina ulaganja te ograničenja i uvjete takvih ulaganja.

Članak 99.

(1) Društvo za upravljanje odgovorno je ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, prospektom i pravilima UCITS fonda.

(2) U slučaju da društvo za upravljanje ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ovim Zakonom, prospektom ili pravilima UCITS fonda, društvo za upravljanje odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanесena zasebnoj imovini UCITS fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta društva za upravljanje u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(3) Društvo za upravljanje odgovara imateljima udjela prema kriteriju pretpostavljene krivnje.

(4) Društvo za upravljanje ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

(5) Društvo za upravljanje dužno je pravilima UCITS fonda, za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja u smislu članka 250. stavka 5. ovoga Zakona, predvidjeti odgovarajuće postupke naknade štete za ulagatelje, koji moraju posebno obuhvatiti izradu i provjeru plana naknade štete kao i mjere naknade štete.

(6) Postupci naknade štete iz stavka 5. ovoga članka moraju biti revidirani od strane revizora u okviru revizije godišnjih izvještaja UCITS fonda.

(7) Agencija će pravilnikom detaljnije razraditi postupak naknade štete i njegovo provođenje, a posebno:

1. pojedinosti postupka naknade štete, minimalnu visinu pogrešnog izračuna vrijednosti udjela, nakon koje se provodi postupak naknade štete, kao i pojedinosti pojednostavljenog postupka naknade štete kod nedostatka određene visine za ukupnu štetu,

2. mjere naknade štete koje se treba poduzeti prema ulagateljima ili UCITS fondu te bagatelne granice u kojima bi takve mjere naknade štete prouzrokovale nerazmjeran trošak,

3. obveze obavješćavanja prema Agenciji i prema nadležnim tijelima matične države članice društva za upravljanje,

4. obveze informiranja ulagatelja,

5. sadržaj i izradu plana naknade štete koji se treba izraditi te pojedinosti mjera naknade štete,

6. sadržaj i opseg revizije plana naknade štete i mjera naknade štete od strane revizora.

Članak 102.

(1) Udjeli u UCITS fondu vode se u elektroničkom obliku, a mogu se voditi u:

a) registru udjela koji vodi društvo za upravljanje,

b) registru udjela kojeg vodi operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala ili treća osoba kojoj je društvo za upravljanje delegiralo taj administrativni posao.

(2) Udjel može glasiti na investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koja pruža usluge poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući poslove skrbništva i s tim povezane usluge i poslove upravljanja portfeljem ili društvo za upravljanje koje obavlja poslove upravljanja portfeljem, pri čemu će se u registru udjela zabilježiti da investicijsko društvo, društvo za upravljanje ili kreditna institucija udjel drži za račun treće osobe.

(3) Kada se udjeli u UCITS fondu vode u registru udjela kojeg vodi društvo za upravljanje ili druga osoba na koju je društvo za upravljanje delegiralo taj administrativni posao, društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje toga registra.

(4) Agencija može pravilnikom urediti ustrojavanje i vođenje registra te objavljivanje podataka iz registra udjela UCITS fonda.

Članak 108.

(1) Potvrde o stjecanju udjela izdaju se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od 7 radnih dana od dana stjecanja udjela.

(2) Potvrda o stjecanju udjela mora sadržavati:

1. datum izdavanja, odnosno stjecanja udjela,
2. naziv UCITS fonda, te tvrtku i sjedište društva za upravljanje,
3. broj udjela u imovini UCITS fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime, odnosno tvrtku/naziv i OIB imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe društva za upravljanje. Potpis može biti elektronički ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

(3) Isplata iznosa od otkupa udjela UCITS fonda doznajuje se imatelju otkupljenog udjela najkasnije u roku od 7 radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup.

(4) U slučaju promjene imatelja udjela na temelju raspolaganja imatelja, odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona, na zahtjev stjecatelja istom će biti izdana potvrda o stjecanju udjela.

(5) Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u UCITS fondu prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i prospekta UCITS fonda ili je isti stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom UCITS fonda ili je društvo za upravljanje u skladu s člankom 105. stavkom 4. ovoga Zakona odbilo upis u registar, društvo za upravljanje će od istog otkupiti udjel.

Članak 147.

(1) Prije objave, promidžbeni sadržaj o UCITS fondovima i društvima koja njima upravljaju, a posebice koje se odnose na udjele u UCITS fondovima, financijsko poslovanje i prava ulagatelja u UCITS fondu, moraju se dostaviti Agenciji na odobrenje.

(2) Društvo za upravljanje odgovorno je za potpunost i točnost informacija objavljenih u svrhu promidžbe UCITS fonda.

Članak 156.

(1) Osobe iz članka 154. ovoga Zakona ne smiju obavljati poslove nuđenja udjela UCITS fondova u vremenu u kojem im je Agencija, Hrvatska narodna banka, odnosno drugo nadležno tijelo oduzelo odobrenje za rad, u skladu s posebnim propisima.

(2) O oduzimanju odobrenja za rad mora se bez odgode obavijestiti društvo za upravljanje s kojim je sklopljen ugovor o obavljanju poslova nuđenja udjela.

(3) Agencija će pravilnikom propisati uvjete koje moraju zadovoljavati osobe iz članka 154. ovoga Zakona kao i fizičke osobe koje u tim pravnim osobama obavljaju nuđenje udjela UCITS fondova.

(4) Agencija će pravilnikom propisati uvjete vezane uz način njihovog poslovanja te uvjete vezane uz izvještavanje o nuđenju udjela UCITS fondova.

Članak 184.

(1) Bitnim promjenama prospekta UCITS fonda za koje je potrebno ishoditi suglasnost Agencije smatraju se izmjene i dopune prospekta UCITS fonda koje se predlažu s ciljem:

1. promjene ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada, koje mogu rezultirati većim troškovima za ulagatelje,
2. promjene ulagačkih ciljeva UCITS fonda,
3. promjene profila rizičnosti UCITS fonda, sklonosti prema riziku i sposobnosti nosivosti rizika,
4. promjene politike isplate prihoda ili dobiti UCITS fonda imateljima udjela,
5. produljenja trajanja ili skraćivanja trajanja UCITS fonda, kada je isti osnovan na određeno vrijeme.

(2) Ako društvo za upravljanje upravlja UCITS fondom iz države članice, dužno je prospekt, tog UCITS fonda, i sve njegove promjene, na zahtjev dostaviti i Agenciji.

Članak 197.

Društvo za upravljanje dužno je dostaviti Agenciji sve promjene ključnih podataka za ulagatelje za svaki UCITS fond kojim upravlja u Republici Hrvatskoj, najkasnije 5 dana prije njihove objave javnosti.

Članak 214.

(1) Na izbor depozitara od strane društva za upravljanje, kao i svaku promjenu depozitara, Agencija mora izdati suglasnost.

(2) Agencija će pravilnikom propisati postupak, uvjete i način za izbor depozitara i dokumentaciju koja se prilaže uz zahtjev za izdavanje suglasnosti iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Agencija u bilo koje doba može društvu za upravljanje naložiti promjenu depozitara, a osobito u slučaju:

1. kada depozitar, prema ocjeni Agencije, ne ispunjava svoje dužnosti u skladu s preuzetim obvezama i/ili odredbama ovoga Zakona,

2. postoje okolnosti koje dovode u sumnju sposobnost depozitara za uredno, pravovremeno i kvalitetno ispunjenje dužnosti u skladu s preuzetim obvezama i/ili odredbama ovoga Zakona,

3. kada Agencija opravdano sumnja da društvo za upravljanje i depozitar djeluju u dosluhu na štetu interesa ulagatelja u UCITS fond,

4. kada postoje okolnosti koje konkretno upućuju na povredu kontrolnih obveza depozitara i osnovnih obveza društva za upravljanje.

Članak 215.

Depozitar za UCITS fond obavlja sljedeće poslove:

a) pohrane i/ili evidencija zasebne imovine UCITS fonda,

b) vođenja računa za imovinu UCITS fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog UCITS fonda od imovine ostalih UCITS fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te društva za upravljanje,

c) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela koji se provode od strane ili u ime UCITS fonda ili ih je obavilo društvo za upravljanje, obavljaju u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim važećim propisima i prospektom UCITS fonda,

d) kontrolira da se imovina UCITS fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta UCITS fonda, ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona i drugih važećih propisa,

- e) potvrđuje da je izračun neto vrijednosti imovine UCITS fondova te cijena udjela u UCITS fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, važećim propisima te prospektom UCITS fonda,
- f) izvještavanje Agencije i društva za upravljanje o provedenom postupku utvrđivanja neto vrijednosti imovine UCITS fonda te o stanju na transakcijskom računu za poslovne namjene,
- g) izvršava naloge društva za upravljanje u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj UCITS fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti s ovim Zakonom, propisima Agencije, prospektom i pravilima UCITS fonda,
- h) izvješćuje društvo za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu UCITS fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- i) zaprima uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist UCITS fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- j) osigurava da se prihodi UCITS fonda koriste u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i prospektom UCITS fonda, te da su troškovi koje plaća UCITS fond u skladu s uvjetima iz njegova prospekta, odredbama ovoga Zakona, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, i drugih propisa,
- k) obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- l) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje ovoga Zakona, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane društva za upravljanje,
- m) revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz UCITS fond i njegovu imovinu.

Članak 217.

(1) Imovina UCITS fonda povjerit će se na pohranu depozitaru na sljedeći način:

1. financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo:

- a) depozitar će pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira,
- b) financijski instrumenti koji ne mogu biti ubilježeni na računu nematerijaliziranih vrijednosnih papira i materijalizirani financijski instrumenti predani depozitaru bit će ubilježeni na drugim odgovarajućim računima,

2. neplasilirana novčana sredstva držat će se na transakcijskim računima za poslovne namjene, koji ne mogu biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili društvu za upravljanje,

3. ostala imovina:

a) ostalu imovinu UCITS fonda, depozitar će provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo UCITS fonda te će voditi evidencije takve imovine,

b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo UCITS fonda mora se temeljiti na informacijama ili dokumentima koje je depozitaru dostavilo društvo za upravljanje ili, kada je to primjenjivo, na podacima iz javno dostupnih registara i evidencija.

(2) U svrhu pohrane, depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti i novčana sredstva iz stavka 1. točaka 1. i 2. ovoga članka u njegovim knjigovodstvenim evidencijama vode na odvojenim računima na način propisan zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime društva za upravljanje, a za račun UCITS fonda kojim upravlja tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada UCITS fondu.

(3) Depozitar je dužan ažurno voditi svoje evidencije.

(4) Agencija može pravilnikom dodatno propisati način pohrane imovine UCITS fonda kod depozitara.

Članak 218.

(1) Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za društvo za upravljanje moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija.

(2) Imovinu UCITS fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada UCITS fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

(3) Kada je depozitaru povjerena na pohranu imovina UCITS fonda, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava UCITS fonda, osobito u slučaju nesolventnosti društva za upravljanje i depozitara.

(4) Depozitar i poddepozitar iz članka 226. ovoga Zakona ne smiju koristiti imovinu UCITS fonda iz članka 217. stavka 1. točaka 1. i 3. ovoga Zakona za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist ulagatelja.

(5) Imovina UCITS fonda iz članka 217. stavka 1. točaka 1. i 3. ovoga Zakona ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara iz članka 226. ovoga Zakona, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru iz članka 226. ovoga Zakona.

(6) Kada je imovina UCITS fonda iz članka 217. stavka 1. točaka 1. i 3. ovoga Zakona pohranjena kod poddepozitara iz članka 226. stavka 2. ovoga Zakona, mora se osigurati ista razina zaštite imovine ulagatelja kao u stavku 5. ovoga članka.

Članak 221.

(1) Izvršavanje obveza depozitara jednom godišnje revidirat će revizor.

(2) Revizor iz stavka 1. ovoga članka je ovlašteni revizor revizorskog društva koje revidira godišnje financijske izvještaje depozitara, koji mora imati dostatno iskustvo u odnosu na predmet revizije.

(3) Depozitar mora imenovati revizorsko društvo u roku utvrđenom propisima koji uređuju reviziju.

(4) Depozitar je dužan obavijestiti Agenciju o izboru revizorskog društva bez odgode.

(5) U roku od jednog mjeseca od primitka obavijesti iz stavka 4. ovoga članka, Agencija depozitaru može naložiti imenovanje novoga revizorskog društva, ako ocijeni da je to potrebno kako bi se ostvarila svrha revizije.

(6) Revizor je po završetku revizorskog izvješća dužan bez odgode predati revizorsko izvješće Agenciji.

(7) Agencija može pravilnikom propisati opseg i sadržaj revizorskog izvješća o obavljenoj reviziji izvršavanja obveza depozitara.

(8) Ako Agencija utvrdi da revizija izvršavanja obveza depozitara nije obavljena ili revizorsko izvješće nije sastavljeno u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ili ako obavljenim nadzorom nad depozitarom ili na drugi način utvrdi da revizija i revizorsko izvješće o izvršavanja obveza depozitara nije zasnovano na istinitim i objektivnim činjenicama, može odbiti revizorsko izvješće i zahtijevati od depozitara da reviziju obave ovlašteni revizori drugog revizorskog društva, a na trošak depozitara.

Članak 223.

(1) Depozitar odgovara društvu za upravljanje i ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, ovim Zakonom ili prospektom UCITS fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova iz članka 215. ovoga Zakona delegirao trećim osobama.

(2) Depozitar odgovara društvu za upravljanje i ulagateljima zbog gubitka imovine UCITS fonda koji su nastali kao posljedica propusta depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

(3) Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Dozvoljena ulaganja UCITS fonda

Članak 249.

(1) Imovina UCITS fonda isključivo se može sastojati od:

1. prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca:

a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,

b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,

c) koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda,

2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira, pod sljedećim uvjetima:

a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,

b) takvo ulaganje predviđeno je prospektom, i

c) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja. U protivnom će se vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima,

3. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, pod sljedećim uvjetima:

a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom ovim Zakonom,

b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim ovim Zakonom,

c) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja, i

d) prospektom investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno je da ukupno najviše 10% imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova,

4. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije,

5. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta iz točke 1. ovoga stavka (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 6. ovoga stavka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje UCITS fond može ulagati u skladu sa svojim investicijskim ciljevima navedenim u prospektu fonda,

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može propisati Agencija, i

c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev UCITS fonda,

d) da se u navedene instrumente ulaže isključivo u svrhu zaštite imovine UCITS fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja,

e) prospektom UCITS fonda predviđeno je ulaganje u takve instrumente i prikazan utjecaj takvih instrumenata na rizičnost UCITS fonda,

6. instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka, ako izdanje ili izdavatelj takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga, pod sljedećim uvjetima:

a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica,

b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima iz točke 1. ovoga stavka,

c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu s kriterijima definiranim pravom Europske unije ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora koja su prema mišljenju Agencije barem jednako stroga kao ona propisana pravom Europske unije, ili

d) izdala ih je druga osoba svrstana u kategorije koje može propisati Agencija, pod uvjetom da ulaganja u takve instrumente podliježu zaštiti ulagatelja jednakoj onoj propisanoj alinejama a), b) ili c) ove točke, te pod uvjetom da je izdavatelj društvo čiji kapital i rezerve iznose najmanje 80 milijuna kuna i koje sastavlja i objavljuje svoje godišnje financijske izvještaje u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja, da je izdavatelj subjekt koji se, unutar grupe društava koja obuhvaća jednu ili nekoliko društava čije su dionice uvrštene na neko od uređenih tržišta, bavi financiranjem te grupe, ili da je izdavatelj subjekt čiji je predmet poslovanja financiranje posebnih subjekata za sekuritizaciju koja koriste bankovne kreditne linije,

7. neuvrštenih vrijednosnih papira,

8. novca na računima.

(2) Agencija će pravilnikom detaljnije odrediti dozvoljena ulaganja UCITS fondova, tržišta koja smatra uređenima te institucije koje se smatraju drugom ugovornom stranom i instrumente tržišta novca u koje je dopušteno ulagati.

Članak 250.

(1) Ulaganje imovine UCITS fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izvan onih navedenih u članku 249. stavku 1. točkama 1. do 6. ovoga Zakona,

2. najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja u koje je fond uložio veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40% neto vrijednosti imovine fonda, ali uz iznimku da:

a) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da:

– u prospektu i promidžbenim sadržajima fonda budu jasno naznačene države članice, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica u čije vrijednosne papire i instrumente tržišta novca fond smije ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda,

– se imovina fonda sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i

– vrijednost niti jednog pojedinoga vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz točke 2. podtočke a) prve alineje ovoga stavka ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda,

b) najviše 25% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Agencija, a koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospelosti obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine fonda ne smije prijeći 80% neto vrijednosti imovine fonda,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava. Osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz točke 7. ovoga stavka,

d) fond može u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja uložiti do 20% neto vrijednosti imovine fonda, ako je cilj strategije ulaganja fonda replicirati određeni dionički indeks ili obveznički indeks koji priznaje Agencija, pod uvjetom da indeks predstavlja adekvatnu referentnu vrijednost tržišta na koje se odnosi, da je njegov sastav dovoljno diversificiran i da se objavljuje na adekvatan način. U iznimnim okolnostima u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja fond može uložiti do 35% neto vrijednosti imovine fonda, ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja. Takav fond mora u prospektu fonda jasno naznačiti da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa,

3. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točke 2. podtočke a) i b) ovoga stavka ne uključuju se u izračun ograničenja od 40% iz točke 2. ovoga stavka. Ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba ili vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s izvedenim financijskim instrumentima sklopljenim s tom osobom u skladu s ovim člankom, ne smije prijeći 35% neto vrijednosti imovine fonda,

4. ograničenja iz točke 2. ovoga stavka ne odnose se na:

a) depozite,

b) neuvrštene (OTC) izvedenice,

5. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 249. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona,

6. izloženost fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od:

a) 10% neto vrijednosti imovine fonda, ako je druga ugovorna strana kreditna institucija iz članka 249. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona,

b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba,

7. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba i vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama sklopljenih s tom osobom ne smije prijeći 20% neto vrijednosti imovine fonda, odnosno 35% neto vrijednosti imovine fonda u slučaju kada je izdavatelj kreditna institucija iz točke 2. podtočke b) ovoga stavka,

8. najviše 20% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz članka 249. stavka 1. točke 3. ovoga Zakona, uz uvjet da najviše 30% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u fondove koji nisu otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom,

9. ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova ne uključuju se u izračune ograničenja iz točaka 1. do 6. ovoga stavka,

10. ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, isto društvo za upravljanje ili neko drugo društvo s kojim je to društvo za upravljanje povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, takvo društvo za upravljanje ili drugo društvo ne smiju zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknada kod ulaganja fonda u udjele ili dionice tih drugih investicijskih fondova,

11. ako fond ulaže značajan dio svoje imovine u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, u prospektu fonda, uz maksimalnu naknadu za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine samog fonda, mora biti jasno naznačena i maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugih investicijskih fondova u koje namjerava ulagati, a u revidiranim godišnjim izvještajima fonda mora jasno biti naznačen maksimalni postotak naknade za upravljanje koja je zaračunata iz imovine fonda i iz imovine drugog investicijskog fonda u koji je taj fond uložio,

12. UCITS fond može steći najviše:

a) 10% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja,

b) 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,

c) 10% dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja,

d) 25% udjela pojedinoga investicijskoga fonda,

e) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja,

f) ograničenja iz ove točke ne primjenjuju se na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javna međunarodna tijela kojima pripada jedna ili više država članica,

g) ograničenja iz točke 12. podtočaka c), d) i e) ovoga stavka mogu se zanemariti u trenutku stjecanja ako tada nije moguće izračunati ukupan broj ili vrijednost instrumenata u opticaju,

13. ukupna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine fonda. Izloženost se izračunava uzimajući u obzir trenutnu vrijednost temeljne imovine, rizik druge ugovorne strane, buduća tržišna kretanja i raspoloživo vrijeme za likvidaciju pozicija. UCITS fond može ulagati u izvedene financijske instrumente, u skladu sa svojom investicijskom politikom i ograničenjima iz točke 2. ovoga stavka, uz uvjet da ukupna izloženost prema temeljnoj imovini ne prelazi ograničenja iz stavka 1. ovoga članka. Kada je temeljna imovina izvedenog financijskog instrumenta prenosivi vrijednosni papir ili instrument tržišta novca, izvedeni financijski instrument se uzima u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja iz ovoga članka,

14. UCITS fondovi ne smiju ulagati u plemenite metale niti u potvrde koje ih predstavljaju.

(2) Ograničenja ulaganja iz stavka 1. ovoga članka fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu.

(3) Ako su prekoračenja ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje društvo za upravljanje nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda u razumnom roku ne duljem od 3 mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(4) Iznimno, na zahtjev društva za upravljanje Agencija može produžiti rok iz stavka 3. ovoga članka za dodatna 3 mjeseca ako je to u interesu ulagatelja.

(5) Ako su prekoračenja ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica transakcija koje je sklopilo društvo za upravljanje, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

(6) Ograničenja ulaganja navedena u ovom Zakonu mogu biti prekoračena u prvih 6 mjeseci od osnivanja UCITS fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

(7) Društvo za upravljanje može koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, ako se takve tehnike i instrumenti koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

(8) Agencija će dostaviti ESMA-i i Europskoj komisiji popis obveznica iz stavka 1. točke 2. podtočke b) ovoga članka kojem će priložiti obavijest o statusu ponuđenih jamstava.

(9) Agencija će pravilnikom detaljnije odrediti ograničenja ulaganja UCITS fondova te uvjete i ograničenja vezana za tehnike i instrumente iz stavka 6. ovog članka.

Članak 251.

- (1) Društvo za upravljanje može osnovati krovni fond.
- (2) Krovni fond je UCITS fond koji se sastoji od dva ili više pod-fondova.
- (3) Svaki pod-fond jednoga krovnog fonda od drugih se pod-fondova toga krovnog fonda razlikuje po jednoj ili više posebnosti.
- (4) Krovni fond nije pravna osoba.
- (5) Društvo za upravljanje može za pojedine pod-fondove odrediti različite iznose ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova, a prilikom promjene pojedinih pod-fondova ulagatelji ne plaćaju ulazne i izlazne naknade.
- (6) Agencija može pravilnicima propisati posebna pravila koja se odnose na krovne fondove i njihove pod-fondove.
- (7) Kada se investicijski fond sastoji od pod-fondova, svaki od pod-fondova će se smatrati kao poseban investicijski fond u smislu odjeljka 3. ove glave Zakona.
- (8) Pod-fond može biti napajajući fond u smislu dijela 12. ovoga Zakona.

Članak 263.

- (1) Prije dana izračuna omjera zamjene i dana provođenja statusne promjene, pripajanje mora revidirati revizor iz revizorskog društva kojeg je, u suglasnosti s depozitarom fonda prenositelja, imenovalo društvo za upravljanje fondom prenositeljem.
- (2) Na temelju revizije iz stavka 1. ovoga članka, revizor je dužan izraditi izvješće o pripajanju koje uključuje nalaz revizora o:
 1. tome poštuje li se predloženim pripajanjem načelo nepromjenjivosti ekonomskog položaja imatelja udjela, iz članka 256. ovoga Zakona,
 2. o kriterijima prihvaćenima za vrednovanje iz članka 259. stavka 2. točke 4. ovoga Zakona,
 3. ispravnosti izračuna mogućih novčanih isplata iz članka 254. ovoga Zakona,
 4. primjerenosti metodologije izračuna omjera zamjene iz članka 259. stavka 2. točke 5. ovoga Zakona i točnosti stvarnog omjera zamjene određenog na dan izračuna tog omjera.
- (3) Revizor svoje izvješće o pripajanju podnosi upravama društava za upravljanje fonda prenositelja i fonda preuzimatelja te ga društvo za upravljanje fonda preuzimatelja u roku od 3 radna dana dostavlja Agenciji.

(4) Ako u postupku pripajanja sudjeluje više fondova prenositelja, revizor će provesti reviziju pripajanja za svaki fond prenositelj. Društva za upravljanje fondovima prenositeljima mogu, u dogovoru s depozitarima tih fondova, odrediti da reviziju pripajanja provede isti revizor koji će izdati jedinstveno izvješće o pripajanju u kojem će se zasebno obraditi svaki fond prenositelj, što znači da će se u izvješću za svaki fond prenositelj navesti odredbe iz stavka 2. ovoga članka.

(5) Na odgovornost za štetu revizora koji izrađuje izvješće iz stavka 2. ovoga članka na odgovarajući se način primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje revizija.

(6) Troškovi revizije ne smiju biti plaćeni iz imovine UCITS fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja.

Članak 274.

(1) Ako u statusnoj promjeni s UCITS fondom države članice UCITS fond iz Republike Hrvatske nastupa kao fond preuzimatelj, statusna promjena se provodi u skladu sa zakonom koji u državi članici fonda prenositelja uređuje statusne promjene UCITS fondova.

(2) Fond preuzimatelj može se pripojiti ili spojiti s fondom prenositeljem države članice i statusnom promjenom koja nije uređena odredbama ovoga Zakona, ako je takva statusna promjena u skladu s propisima države članice kojima se u pravni poredak države članice prenose odredbe Direktive 2009/65/EZ.

(3) Neovisno o odredbama stavaka 1. i 2. ovoga članka, na određivanje dana izračuna omjera zamjene i dana provođenja statusne promjene, na odgovarajući se način primjenjuju odredbe članka 255. ovoga Zakona.

(4) Ako u statusnoj promjeni sudjeluje UCITS fond koji nema društvo za upravljanje koje njime upravlja, odredbe ovoga dijela Zakona koje uređuju postupanje društva za upravljanje za račun UCITS fonda, na odgovarajući se način primjenjuju na taj UCITS fond.

(5) Ograničenja ulaganja UCITS fonda preuzimatelja koja su posljedica statusne promjene mogu biti prekoračena u skladu s odredbama članka 250. stavka 6. ovoga Zakona.

Članak 280.

(1) Glavni investicijski fond (master) je UCITS fond koji:

1. među imateljima udjela ima barem jedan napajajući UCITS fond,
2. nije sam napajajući UCITS fond,
3. ne ulaže svoju imovinu u svoj napajajući UCITS fond.

(2) Napajajući UCITS fond (feeder) je UCITS fond koji, iznimno od odredaba članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke a), članka 249. i članka 250. ovoga Zakona, najmanje 85% svoje imovine ulaže u udjele glavnog UCITS fonda.

Članak 284.

Ulaganje novoga napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond ne smije prekoračiti ograničenje iz članka 250. stavka 1. točke 8. ovoga Zakona, odnosno promjene prospekta UCITS fonda koja imaju za posljedicu osnivanje napajajućeg UCITS fonda, ne primjenjuju se dok:

1. sporazum o razmjeni informacija, sklopljen između društava za upravljanje napajajućeg i glavnog UCITS fonda u skladu s člankom 289. stavkom 1. ovoga Zakona, ne stupi na snagu, odnosno ne stupe na snagu interna pravila poslovanja iz članka 289. stavka 2. ovoga Zakona,
2. sporazum o razmjeni informacija, sklopljen između depozitara napajajućeg i glavnog UCITS fonda u skladu s člankom 290. stavkom 2. ovoga Zakona, ne stupi na snagu,
3. sporazum o razmjeni informacija, sklopljen između revizorskog društva napajajućeg i glavnog UCITS fonda u skladu s člankom 292. stavkom 1. ovoga Zakona, ne stupi na snagu,
4. ne protekne rok od 30 dana od dana kada su imatelji udjela napajajućeg UCITS fonda, u skladu s člankom 287. ovoga Zakona, obaviješteni o pravu na otkup ili isplatu svojih udjela, kako je to uređeno člankom 288. ovoga Zakona.

Članak 287.

(1) Nakon zaprimanja suglasnosti Agencije za osnivanje napajajućeg UCITS fonda, preoblikovanjem postojećeg otvorenog UCITS fonda, odnosno nakon zaprimanja odobrenja Agencije za promjenu prospekta napajajućeg UCITS fonda, koja imaju za posljedicu promjenu glavnog UCITS fonda, društvo za upravljanje dužno je imateljima udjela napajajućeg UCITS fonda dostaviti obavijest koja sadrži:

1. informaciju o izdavanju suglasnosti Agencije za osnivanje napajajućeg UCITS fonda, odnosno o promjeni prospekta napajajućeg UCITS fonda koja omogućuje promjenu glavnog UCITS fonda,
2. ključne podatke za ulagatelje za glavni i napajajući UCITS fond,
3. informaciju o planiranom datumu početka ulaganja sredstava napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond, odnosno o datumu kada ulaganje napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond prekorači ograničenje (izloženost) primjenjivo prema članku 250. stavku 1. točki 8. ovoga Zakona,
4. izjavu da imatelji udjela napajajućeg UCITS fonda, u roku od 30 dana od primitka te obavijesti, mogu tražiti otkup ili isplatu svojih udjela bez plaćanja izlazne naknade.

(2) Društvo za upravljanje dužno je obavijesti iz stavka 1. ovoga članka dostaviti imateljima udjela napajajućeg UCITS fonda najmanje 30 dana prije početka ulaganja sredstava napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond, odnosno od dana kada ulaganje napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond prekorači ograničenje (izloženost) primjenjivo prema članku 250. stavku 1. točki 8. ovoga Zakona.

(3) Kada se udjelima napajajućeg UCITS fonda iz države članice trguje na području Republike Hrvatske, obavijest iz stavka 1. ovoga članka mora imateljima udjela, koji su udjele napajajućeg UCITS fonda stekli na području Republike Hrvatske, biti dostavljena na hrvatskom jeziku. Prijevod te obavijesti mora biti istovjetan njezinu izvorniku. Za točnost prijevoda obavijesti odgovorno je društvo za upravljanje napajajućeg UCITS fonda.

Članak 293.

(1) Napajajući UCITS fond može do 15% neto vrijednosti imovine uložiti u financijske izvedenice koje se mogu koristiti samo u svrhu zaštite od rizika, u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 5. i člankom 250. stavkom 1. točkom 13. ovoga Zakona ili u likvidna sredstva u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkama 3., 4., 6. i 8. ovoga Zakona.

(2) Imovina iz prethodnog stavka uložena u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 3. ovoga Zakona može biti uložena u udjele UCITS fondova kojima je strategija ulaganje pretežito u instrumente tržišta novca.

Članak 294.

Prilikom izračunavanja izloženosti napajajućeg UCITS fonda u odnosu na izvedenice iz članka 250. stavka 1. točke 13. ovoga Zakona, ukupna izloženost napajajućeg UCITS fonda u odnosu na izvedenice računa se tako da se izravna izloženost napajajućeg UCITS fonda u vezi s izvedenicama računa zajedno sa:

1. stvarnom izloženošću glavnog UCITS fonda prema izvedenicama, proporcionalno s ulaganjem napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond,
2. najvećom mogućom ukupnom izloženošću glavnog UCITS fonda prema izvedenicama, kako je određeno prospektom glavnog UCITS fonda, proporcionalno s ulaganjem napajajućeg UCITS fonda u glavni UCITS fond.

Članak 324.

(1) Pri obavljanju nadzora Agencija posebice:

1. provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je subjekt nadzora uspostavio radi usklađenja svojeg poslovanja s odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona,

2. provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj subjekta nadzora te rizike kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

(2) Agencija će pri provjeri i procjeni financijske stabilnosti i položaja te pri procjeni rizika kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen, uzeti u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja subjekta nadzora.

(3) Agencija će na temelju nadzora, provjera i procjena iz stavka 1. ovoga članka utvrditi posluje li subjekt nadzora u skladu sa zakonskim propisima, ima li subjekt nadzora uspostavljen odgovarajući organizacijski ustroj te stabilan sustav upravljanja u društvu, kao i kapital koji osigurava primjeren sustav upravljanja i pokriva rizika kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

(4) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora, za pojedino društvo za upravljanje rukovodi veličinom, utjecajem i značajem društva za upravljanje i fondova kojima upravlja, kao i prirodom, vrstom, opsegom, složenošću te pokazateljima njihova poslovanja.

Članak 328.

(1) Nadzor iz članka 327. ovoga Zakona obavljaju zaposlenici Agencije (ovlaštene osobe Agencije).

(2) Iznimno, za obavljanje zadataka u vezi s neposrednim nadzorom poslovanja subjekata nadzora Agencija može ovlastiti revizora, revizorsko društvo ili druge stručno osposobljene osobe.

(3) Osobe iz stavka 2. ovoga članka, pri obavljanju zadataka povezanih s neposrednim nadzorom poslovanja subjekata nadzora za koje ih je ovlastila Agencija, imaju jednake ovlasti i odgovornosti kao i ovlaštene osobe Agencije.

Članak 334.

(1) Nakon obavljenog neposrednog nadzora, sastavlja se zapisnik o obavljenom nadzoru koji se uručuje subjektu nadzora, s detaljnim opisom utvrđenih činjenica.

(2) Na dostavljeni zapisnik subjekt nadzora ima pravo uložiti prigovor u roku koji ne može biti kraći od 8 dana od dana primitka istog.

(3) Iznimno od odredbe stavka 2. ovoga članka, Agencija može odrediti rok koji je kraći od roka iz stavka 2. ovoga članka, kad je to potrebno u svrhu sprječavanja mogućih značajnih štetnih posljedica za društvo za upravljanje, UCITS fond, depozitara, imatelja udjela ili treće osobe.

Članak 340.

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad poslovanjem društava za upravljanje i UCITS fondova osnovanih u Republici Hrvatskoj uz odobrenje Agencije vezano za poslovanje koje obavljaju na području i izvan Republike Hrvatske.

(2) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od sljedećih osoba zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije kod:

1. osobe koja je s društvom za upravljanje i fondom u odnosu uske povezanosti,

2. imatelja kvalificiranog udjela u društvu za upravljanje.

(3) Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz stavka 1. ovoga članka, ovlaštena je, u skladu s ovim Zakonom i drugim propisima, od osobe na koju je UAIF delegirao određene poslove zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te ostale dokumentacije, ispisa, zapisa i snimki iz članka 331. stavka 3. ovoga Zakona u dijelu koji se odnosi na delegirani dio poslovanja, te ih privremeno oduzeti u skladu s člankom 331. stavkom 4. ovoga Zakona.

(4) Ako je za nadzor osobe iz stavka 2. ovoga članka nadležno drugo nadzorno tijelo, Agencija će u suradnji s tim tijelom obaviti kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te osobe, u skladu s odredbama dijela 15. ovoga Zakona.

Članak 343.

(1) Kad Agencija tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti, a priroda i opseg utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti nemaju značajan utjecaj i posljedice na poslovanje društva za upravljanje, UCITS fondova, tržišta i/ili ulagatelja Agencija može izreći opomenu društvu za upravljanje.

(2) Agencija može opomenu javno objaviti.

(3) Opomena Agencije može sadržavati i nalog da društvo za upravljanje ispravi utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti te rokove u kojima je društvo za upravljanje dužno to učiniti i dinamiku obavješćavanja Agencije o poduzetim radnjama i aktivnostima.

(4) Ako u roku iz stavka 2. ovoga članka, društvo za upravljanje ne postupi po nalogu Agencije iz stavka 2. ovoga članka, Agencija će izdati rješenje za otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

(5) Agencija je ovlaštena provesti ponovni nadzor nad društvom za upravljanje u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo je li društvo za upravljanje postupilo po nalogu Agencije iz stavka 2. ovoga članka te jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

Članak 347.

(1) Ako Agencija iz izvještaja iz članka 346. ovoga Zakona, priložene dokumentacije i drugih dokaza zaključi da su utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene, donijet će rješenje kojim se utvrđuje da su nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene.

(2) Prije donošenja rješenja iz stavka 1. ovoga članka, Agencija može provesti ponovni nadzor nad društvom za upravljanje u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

(3) Ako društvo za upravljanje nezakonitosti i nepravilnosti otkloni prije no što Agencija dovrši postupak nadzora, Agencija će donijeti rješenje iz stavka 1. ovoga članka bez prethodnog rješenja kojim se nalažu mjere za otklanjanje nepravilnosti i nezakonitosti.

Članak 348.

(1) Agencija je ovlaštena društvu za upravljanje izreći posebne nadzorne mjere iz stavka 2. ovoga članka ako:

1. društvo za upravljanje nije postupilo u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti iz članka 344. ovoga Zakona,

2. nije uspostavilo, ne provodi ili redovito ne održava organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 49. do 61. ovoga Zakona ili pravilnika koji te uvjete pobliže uređuju,

3. ako je kapital društva za upravljanje ispod propisanog minimuma iz članka 21. ovoga Zakona,

4. ako ne poštuje odredbe o ograničenjima ulaganja UCITS fondova kojima upravlja ili o drugim ograničenjima propisanim prospektom UCITS fonda te odredbama ovoga Zakona ili propisima donesenim na temelju ovoga Zakona,

5. u drugim slučajevima kada Agencija to smatra potrebnim.

(2) Ako nastupe okolnosti iz stavka 1. ovoga članka Agencija može izreći sljedeće posebne nadzorne mjere:

1. naložiti društvu za upravljanje da poveća kapital na razinu predviđenu člankom 21. ovoga Zakona,

2. naložiti nadzornom odboru društva za upravljanje da razriješi člana ili članove uprave i da imenuje novog člana ili članove uprave,

3. naložiti društvu za upravljanje da sazove glavnu skupštinu, odnosno skupštinu i predloži odgovarajuća rješenja, kao što su povećanje kapitala, razrješenje člana ili članova nadzornog

ili upravnog odbora i imenovanje novog člana ili novih članova nadzornog ili upravnog odbora,

4. privremeno zabraniti društvu za upravljanje:

- isplate iz rezerve i dobiti društva za upravljanje članovima društva za upravljanje, članovima uprave, članovima nadzornog odbora, prokuristu ili radnicima društva za upravljanje,

- sklapanje poslova s pojedinim dioničarima, odnosno članovima, članovima uprave, nadzornog odbora, upravnog odbora, prokuristima i društvima koja su s društvom za upravljanje u odnosu uske povezanosti,

- izdavanje i otkup udjela u UCITS fondu te nuđenje udjela,

- raspolaganje imovinom UCITS fonda,

- obavljanje pojedinih ili svih poslova određene vrste ili zabraniti širenje mreže osoba ovlaštenih za nuđenje udjela u UCITS fondovima ili uvođenje novih proizvoda ili ih ograničiti,

5. naložiti društvu za upravljanje da uspostavi, provodi ili poboljša organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 49. do 61. ovoga Zakona ili pravilnika koji te uvjete pobliže uređuju,

6. naložiti društvu za upravljanje likvidaciju UCITS fonda ili pripajanje drugom UCITS fondu,

7. naložiti društvu za upravljanje da u roku koji odredi Agencija prenese upravljanje UCITS fondom na drugo društvo za upravljanje, u skladu s postupkom propisanim člancima 76. do 80. ovoga Zakona,

8. naložiti društvu za upravljanje poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima,

9. naložiti društvu za upravljanje da u daljnjem poslovanju smanjuje rizike koji su povezani s poslovanjem društva za upravljanje ili UCITS fonda kojim upravlja,

10. naložiti društvu za upravljanje smanjenje troškova poslovanja, uključujući ograničenje plaća i drugih primanja članova uprave, nadzornog odbora ili upravnog odbora i radnika društva za upravljanje,

11. naložiti nadzornom odboru društva za upravljanje da imenuje odgovarajuće odbore za pojedina područja poslovanja koji su u nadležnosti nadzornog odbora,

12. naložiti društvu za upravljanje da promjeni, smanji ili prestane obavljati određenu aktivnost za koju Agencija utvrdi da je prouzročila značajne gubitke ili da predstavlja veliki rizik za društvo za upravljanje ili UCITS fondove kojima upravlja,

13. naložiti da društvo za upravljanje suspendira jednu ili više osoba s posebnim pravima ili odgovornostima,

14. naložiti društvu za upravljanje druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi društvo za upravljanje poslovalo u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona ili na temelju drugih zakona kojima se uređuje poslovanje društva za upravljanje i propisa donesenih na temelju istih.

(3) Agencija će rješenjem iz stavka 2. ovoga članka odrediti primjeren rok za poduzimanje mjera iz stavka 2. ovoga članka.

(4) Društvo za upravljanje dužno je Agenciji dostaviti izvještaj o provedbi naloženih mjera iz stavka 2. ovoga članka, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 345. i članka 346. stavaka 1. do 3. ovoga Zakona.

Članak 356.

(1) Agencija depozitaru, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom, može odrediti sljedeće nadzorne mjere:

1. preporuke upravi depozitara,

2. opomenu,

3. naložiti otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti,

4. oduzeti izdanu suglasnost na izbor depozitara u skladu s člankom 235. ovoga Zakona.

(2) Na nadzorne mjere iz stavka 1. točaka 1. do 3. ovoga članka koje se mogu izreći depozitaru na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članaka 342. do 347. ovoga Zakona.

Članak 374.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj društvo za upravljanje ako:

1. posluje u obliku različitom od onoga propisanog člankom 12. ovoga Zakona,

2. obavlja djelatnosti iz članka 13. ovoga Zakona za koje nije dobilo odobrenje za rad Agencije ili ih nije upisalo kao djelatnost u sudski registar, u skladu s odredbama članka 15. stavka 1. ovoga Zakona,

3. obavlja poslove upravljanja fondovima protivno odredbama članka 15. stavka 3. ovoga Zakona,

4. svoju djelatnost obavlja izvan područja iz članka 15. stavka 4. ovoga Zakona,

5. obavlja djelatnost upravljanja alternativnim investicijskim fondom, djelatnosti upravljanja portfeljem, osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom, investicijskog savjetovanja te pohrane i administriranja, protivno odredbama članka 16. ovoga Zakona,

6. kapital društva za upravljanje nije u skladu s odredbama pravilnika iz članka 19. stavka 2. ovoga Zakona,

7. osim djelatnosti upravljanja UCITS fondovima obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima i/ili osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima i/ili upravljanja portfeljem, a ne ispunjava dodatne kapitalne zahtjeve propisane pravilnikom iz članka 20. stavka 4. ovoga Zakona,

8. kapital društva za upravljanje nije u svakom trenutku veći ili jednak većem od iznosa iz članka 21. ovoga Zakona i/ili stavke općih troškova iz članka 21. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona nisu u skladu s odredbama pravilnika iz članka 21. stavka 4. ovoga Zakona,

9. o ispunjenju kapitalnih zahtjeva iz članka 21. ovoga Zakona ne izvještava Agenciju najmanje jednom u 3 mjeseca, u skladu s odredbama članka 22. stavka 1. ovoga Zakona,

10. su vrste i/ili sadržaj izvještaja o izračunu kapitala i/ili rokovi njihove dostave protivni odredbama pravilnika iz članka 22. stavka 2. ovoga Zakona,

11. protivno odredbama članka 32. stavka 1. ovoga Zakona, ima ili stekne kontrolu ili kvalificirani udjel u investicijskom društvu, kreditnoj instituciji koja pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u skladu s odredbama zakona koji uređuje tržište kapitala, odnosno koja obavlja odgovarajuće usluge u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje kreditnih institucija, društvu za osiguranje, društvu za reosiguranje, mirovinskom društvu za upravljanje obveznim ili dobrovoljnim mirovinskim fondovima, mirovinskom osiguravajućem društvu, faktoring društvu ili leasing društvu,

12. ima ili stekne dionice ili udjele u depozitaru, protivno odredbama članka 32. stavka 2. ovoga Zakona,

13. ima ili stekne dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove iz članka 217. ovoga Zakona, protivno odredbama članka 32. stavka 3. ovoga Zakona,

14. funkciju člana uprave društva za upravljanje, protivno odredbama članka 41. stavka 1. ovoga Zakona, obavlja osoba koja nije dobila suglasnost Agencije za obavljanje funkcije člana uprave društva za upravljanje,

15. društvo za upravljanje, odnosno članovi njegove uprave i/ili prokuristi i/ili postupaju protivno odredbama članka 48. stavka 1. ovoga Zakona,

16. društvo za upravljanje, odnosno članovi njegove uprave i/ili prokuristi i/ili radnici postupaju protivno odredbama članka 48. stavka 2. ovoga Zakona,

17. ne postupa u skladu s odredbama članka 54. ovoga Zakona,

18. protivno odredbama članka 64. stavka 1. ovoga Zakona, poslove koje je dužno obavljati, delegira trećim osobama bez suglasnosti Agencije,

19. ne ispunjava uvjete iz članka 65. ovoga Zakona
20. protivno odredbama članka 76. stavka 2. ovoga Zakona, preuzme poslove upravljanja UCITS fondom bez suglasnosti Agencije,
21. ne postupa u skladu s odredbama članka 95. ovoga Zakona,
22. postupa protivno odredbama članaka 96. i 97. ovoga Zakona,
23. upravljajući UCITS fondom, ne poštuje ograničenja iz članka 98. ovoga Zakona,
24. vodeći registar udjela UCITS fonda ne priopći podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama u skladu s odredbama članka 103. ovoga Zakona,
25. trguje udjelima otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom iz treće države protivno odredbama članka 138. ovoga Zakona,
26. ne utvrđuje vrijednost imovine UCITS fonda, odnosno cijene udjela, u skladu s odredbama članaka 159. i 160. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,
27. ne postupa u skladu s odredbama članka 168. i/ili članka 169. i/ili pravilnika iz članka 169. stavak 3. ovoga Zakona,
28. ne postupa u skladu s odredbama članka 174. ovoga Zakona,
29. započne javnu ponudu udjela u UCITS fondu na području Republike Hrvatske protivno odredbama članka 179. ovoga Zakona,
30. ne postupa u skladu s odredbama članka 185. ovoga Zakona,
31. ne objavi pravila UCITS fonda, kao i njihove izmjene i dopune, u skladu s odredbama članka 192. ovoga Zakona,
32. pravila UCITS fonda ne dostavi Agenciji i/ili ih ne objavi, u skladu s odredbama članka 193. ovoga Zakona,
33. ne ažurira redovito ključne podatke za ulagatelje, u skladu s odredbama članka 196. ovoga Zakona,
34. protivno odredbama članka 214. stavka 1. ovoga Zakona, izabere ili promjeni depozitara bez suglasnosti Agencije,
35. postupi protivno odredbama članka 231. stavka 1. ovoga Zakona,
36. postupi protivno odredbama pravilnika iz članka 235. stavka 2. ovoga Zakona,
37. izdaje druge vrste financijskih instrumenata, osim udjela UCITS fonda, protivno odredbama članka 238. stavka 1. ovoga Zakona,

38. protivno odredbama članka 240. stavka 1. ovoga Zakona, osnuje UCITS fond bez odobrenja Agencije,

39. postupa protivno odredbama članka 242. ovoga Zakona,

40. ne vrati uplaćena sredstva ulagateljima u roku i uz uvjete iz članka 242. stavka 5. ovoga Zakona,

41. naplaćuje naknade i/ili troškove protivno odredbama članka 244. i/ili članka 245. ovoga Zakona,

42. ulaže imovinu UCITS fonda protivno odredbama članka 249. i/ili članka 250. ovoga Zakona,

43. protivno odredbama članka 257. ovoga Zakona, društvo za upravljanje fondom prenositeljem započne provođenje postupka pripajanja bez suglasnosti Agencije,

44. društvo za upravljanje fondom prenositeljem provede prijenos imovine i obveza te zamjenu udjela prilikom pripajanja UCITS fondova, a da revizor prethodno nije izdao pozitivno mišljenje o pripajanju, protivno odredbama članka 266. stavka 6. ovoga Zakona,

45. društvo za upravljanje fondom preuzimateljem provede prijenos imovine i obveza te zamjenu udjela prilikom pripajanja UCITS fondova, a da revizor prethodno nije izdao pozitivno mišljenje o pripajanju, protivno odredbama članka 266. stavka 6. ovoga Zakona

46. napajajući UCITS fond (feeder) ne ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele glavnog UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 280. stavka 2. ovoga Zakona,

47. osnuje napajajući UCITS fond bez suglasnosti Agencije, protivno odredbama članka 281. stavka 1. ovoga Zakona,

48. društvo za upravljanje koje upravlja glavnim UCITS fondom ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbama članka 296. ovoga Zakona,

49. društvo za upravljanje koje upravlja glavnim UCITS fondom napajajućem UCITS fondu naplati ulazne i izlazne naknade, protivno odredbama članka 297. ovoga Zakona,

50. društvo za upravljanje koje upravlja glavnim UCITS fondom ne osigura da su društvu za upravljanje napajajućeg UCITS fonda, Agenciji, depozitaru i revizoru napajajućeg UCITS fonda u najkraćem mogućem roku dostupne informacije i podaci u skladu s odredbama članka 298. ovoga Zakona,

51. nakon nastupa razloga za početak likvidacije ne donese odluku o likvidaciji UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 315. stavka 2. ovoga Zakona,

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 20.000,00 do 50.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba društva za upravljanje.

Članak 375.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj društvo za upravljanje ako:

1. u roku od 3 dana ne izvijestiti Agenciju o svakoj bitnoj promjeni podataka navedenih u zahtjevu za izdavanje odobrenja za rad, u skladu s odredbama članka 31. stavka 2. ovoga Zakona,

2. se o održanim sastancima ili sjednicama organa društva za upravljanje ne vode zapisnici, u skladu s odredbama članka 36. stavka 2. ovoga Zakona,

3. nije uspostavilo, ne provodi ili redovito ne ažurira, procjenjuje i nadzire, učinkovite i primjerene opće organizacijske uvjete te nije uspostavilo, ne provodi ili redovito ne ažurira, procjenjuje i nadzire politike, mjere i postupke iz članka 49. ovoga Zakona,

4. ne postupa u skladu s odredbama članka 50. ovoga Zakona,

5. protivno odredbama članka 51. stavka 1. ovoga Zakona, društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona, ulaže dio ili cijelu imovinu portfelja kojima upravlja u udjele fondova kojima upravlja, bez prethodnog odobrenja klijenta,

6. društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost upravljanja portfeljem iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke a) ovoga Zakona ne postupa u skladu s odredbama članka 51. stavka 2. ovoga Zakona,

7. društvo za upravljanje koje obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondom iz članka 13. stavka 1. točke 2. podtočke b) ovoga Zakona, ne postupa u skladu s odredbama članka 51. stavka 3. ovoga Zakona

8. ne postupa u skladu s odredbama članka 52. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,

9. ne postupa u skladu s odredbom članka 53. ovoga Zakona,

10. nije poduzelo sve primjerene mjere potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje, u skladu s odredbama članka 55. stavka 1. ovoga Zakona,

11. nije propisalo i implementiralo jasne politike nagrađivanja za sve kategorije radnika, upravu i nadzorni odbor, s ciljem sprječavanja i upravljanja sukobom interesa i preuzimanja neprimjerenih rizika, u skladu s odredbama članka 56. ovoga Zakona,

12. u pogledu procedure postupanja, evidencije i poslovne dokumentacije ne postupa u skladu s odredbama članka 57. ovoga Zakona,

13. ne postupa u skladu s odredbama članka 58. ovoga Zakona,

14. nema, redovito ne ažurira i/ili ne održava svoju internetsku stranicu sa sadržajem propisanim člankom 60. ovoga Zakona,

15. ne ispunjava organizacijske zahtjeve propisane pravilnikom iz članka 61. ovoga Zakona,
16. ne postupa u skladu s odredbama članka 64. stavka 5. ovoga Zakona,
17. ne propiše i/ili ne implementira interne politike i procedure u skladu s odredbama članka 66. stavka 2. ovoga Zakona,
18. sazna za stjecanje ili otpuštanje kvalificiranog udjela u društvu, a o tome bez odgode ne obavijesti Agenciju, u skladu s odredbama članka 73. stavka 6. ovoga Zakona,
19. jednom godišnje Agenciji ne dostavi popis svih dioničara ili imatelja poslovnih udjela, kao i imatelja kvalificiranih udjela, u skladu s odredbama članka 73. stavka 7. ovoga Zakona,
20. društvo prenositelj ne objavi informaciju o prijenosu upravljanja i/ili ne obavijesti sve ulagatelje o prijenosu, u skladu s odredbama članka 79. ovoga Zakona,
21. društvo preuzimatelj ne objavi informaciju o prijenosu upravljanja i/ili ne obavijesti sve ulagatelje o prijenosu, u skladu s odredbama članka 79. ovoga Zakona,
22. postupak naknade štete ne provede u skladu s pravilnikom iz članka 99. stavka 7. ovoga Zakona,
23. ulagateljima najmanje jednom godišnje ne dostavi izvadak o stanju i prometima udjelima, prema odredbama članka 104. stavka 3. ovoga Zakona,
24. na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika ne dostavi izvadak o stanju i prometima udjela, prema odredbama članka 104. stavka 4. ovoga Zakona,
25. vodi registar i/ili objavljuje podatke iz registra udjela protivno pravilniku iz članka 109. ovoga Zakona,
26. obavlja djelatnosti iz članka 13. ovoga Zakona u državi članici ili trećoj državi, protivno odredbi članka 111. stavka 1. ovoga Zakona,
27. ako u državi domaćinu osnuje i/ili upravlja UCITS fondovima protivno odredbi članka 111. stavka 2. ovoga Zakona,
28. društvo za upravljanje iz matične države članice koje na području Republike Hrvatske trguje udjelima UCITS fondova protivno odredbama članka 111. stavka 5. ovoga Zakona,
29. Agenciji ne dostavi obavijest o svakoj promjeni podataka iz obavijesti i dokumentacije iz članka 112. ovoga Zakona, u skladu s odredbama članka 113. stavka 5. ovoga Zakona,
30. ne obavijesti Agenciju prema odredbama članka 114. stavka 1. ovoga Zakona,
31. protivno odredbama članka 117. ovoga Zakona, osnuje podružnicu u trećoj državi ili izravno obavlja djelatnosti u trećoj državi bez odobrenja Agencije,

32. društvo za upravljanje države članice Agenciji ne dostavi obavijest o svakoj promjeni podataka iz potvrde, obavijesti i priloga prema odredbama članka 119. stavka 3. ovoga Zakona,
33. protivno odredbama članka 123. stavka 1. ovoga Zakona, društvo za upravljanje iz treće države osnuje podružnicu u Republici Hrvatskoj bez suglasnosti Agencije,
34. protivno odredbama članka 126. stavka 2. ovoga Zakona, oglašava UCITS fondove čiji se udjeli ne smiju nuditi na području Republike Hrvatske,
35. društvo za upravljanje iz matične države članice koje trguje udjelima UCITS fonda osnovanog u državi članici u Republici Hrvatskoj, ne obavijesti Agenciju prema odredbama članka 133. stavka 1. ovoga Zakona,
36. društvo za upravljanje države članice ne postupi u skladu s odredbama članka 133. stavka 2. ovoga Zakona,
37. prije početka trgovanja Agenciji ne dostavi obavijest o namjeri početka trgovanja, u skladu s odredbama članka 140. stavka 1. ovoga Zakona,
38. prije početka trgovanja o tome ne obavijesti Agenciju, u skladu s odredbama članka 145. stavka 1. ovoga Zakona,
39. se pri objavi promidžbenih sadržaja o UCITS fondovima i društvima koja njima upravljaju ne pridržava odredaba članka 150. ovoga Zakona u pogledu nejasnih, odnosno dvosmislenih podataka i/ili su sadržaj i/ili rokovi i/ili je izdavanje i/ili preinačivanje promidžbenog sadržaja o UCITS fondovima protivni pravilniku iz članka 152. ovoga Zakona,
40. prikaz rezultata poslovanja UCITS fonda izrađuje protivno odredbama članka 151. ovoga Zakona,
41. Agenciji ne dostavi obavijest iz članka 155. stavka 2. ovoga Zakona na način i/ili u rokovima propisanim pravilnikom iz članka 155. stavka 3. ovoga Zakona,
42. u slučaju da izračun i kontrola neto vrijednosti imovine UCITS fonda traju dulje od 2 radna dana ne postupi u skladu s odredbama članka 160. stavka 7. ovoga Zakona,
43. otkup obavi „in specie“, a on nije predviđen prospektom UCITS fonda i/ili ga obavi na način koji nije u skladu s odredbama članka 166. ovoga Zakona,
44. ne postupi u skladu s odredbama pravilnika iz članka 172. ovoga Zakona,
45. ne postupi u skladu s odredbama članka 180. stavka 1. ovoga Zakona,
46. ne ažurira prospekt UCITS fonda u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene prospekta u protekloj poslovnoj godini, u skladu s odredbama članka 186. stavka 1. ovoga Zakona,
47. ne dostavi ažurirani prospekt UCITS fonda i/ili ga ne objavi u skladu s odredbama članka 186. stavka 2. ovoga Zakona,

48. ne dostavi ulagatelju besplatno tiskani prospekt, u skladu s odredbama članka 187. ovoga Zakona,
49. ne dostavi Agenciji sve promjene ključnih podataka za ulagatelje za svaki UCITS fond kojim upravlja u Republici Hrvatskoj, u skladu s odredbama članka 197. ovoga Zakona,
50. ne izrađuje i/ili ne dostavlja polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Agenciji u rokovima i na način propisan odredbama članka 198. stavka 2., članka 200. i/ili članka 201. ovoga Zakona ili odredbama pravilnika iz članaka 199. i 200. ovoga Zakona,
51. ne omogućiti uvid u prospekt i posljednje polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 204. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,
52. ne dostavi ulagateljima prospekt i/ili posljednje revidirane godišnje izvještaje i/ili polugodišnje izvještaje UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 204. stavka 3. ovoga Zakona,
53. ne izrađuje mjesečne izvještaje o poslovanju UCITS fonda i/ili ga ne objavljuje u skladu s odredbama članka 206. i/ili članka 209. ovoga Zakona,
54. ne objavljuje i ne obavještava o svakom pravnom i poslovnom događaju u vezi s društvom za upravljanje i UCITS fondom kojim upravlja, u skladu s odredbama članka 207. ovoga Zakona,
55. postupi protivno odredbama članka 243. ovoga Zakona,
56. postupi protivno odredbama članka 247. ovoga Zakona,
57. postupi protivno pravilniku iz članka 251. stavka 6. ovoga Zakona
58. društvo za upravljanje fondom preuzimateljem ne obavijesti sve imatelje udjela u fondu preuzimatelju u skladu s odredbama članka 261. ovoga Zakona,
59. imatelju udjela ne da kopiju revizorskog izvješća o pripajanju, u skladu s odredbama članka 264. stavka 2. ovoga Zakona,
60. društvo za upravljanje fondom preuzimateljem ne obavijestiti Agenciju i depozitara fonda preuzimatelja u skladu s odredbama članka 267. ovoga Zakona,
61. društvo za upravljanje fondom preuzimateljem na svojim internetskim stranicama ne objavi informaciju o provedbi statusne promjene pripajanja, u skladu s odredbama članka 268. ovoga Zakona,
62. ne dostavi obavijest iz članka 287. stavka 1. ovoga Zakona u skladu s odredbama članka 287. stavka 2. i/ili članka 3. ovoga Zakona i/ili pravilnika iz članka 314. stavka 1. točke 1. i/ili točke 7. ovoga Zakona,
63. društvo za upravljanje glavnog UCITS fonda koje ne sklopi sporazum o razmjeni svih informacija i dokumentacije s društvom za upravljanje napajajućeg UCITS fonda, u skladu s

odredbama članka 289. stavka 1. ovoga Zakona i/ili pravilnika iz članka 314. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona,

64. društvo za upravljanje napajajućeg UCITS fonda koje ne sklopi sporazum o razmjeni svih informacija i dokumentacije s društvom za upravljanje glavnog UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 289. stavka 1. ovoga Zakona i/ili pravilnika iz članka 314. stavka 1. točke 2. ovoga Zakona,

65. društvo za upravljanje koje upravlja napajajućim UCITS fondom, ne dostavi depozitaru napajajućeg UCITS fonda sve informacije u vezi s glavnim UCITS fondom, u skladu s odredbama članka 291. stavka 1. ovoga Zakona,

66. društvo za upravljanje koje upravlja napajajućim UCITS fondom ne prati učinkovito prikladnost upravljanja i poslovanja glavnog UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 299. stavka 1. ovoga Zakona,

67. društvo za upravljanje koje upravlja napajajućim UCITS fondom ne postupi u skladu s odredbama članka 304. stavka 3. ovoga Zakona,

68. u pogledu prestanka UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme ne postupi u skladu s odredbama članka 321. ovoga Zakona,

69. u pogledu produljenja trajanja UCITS fonda osnovanog na određeno vrijeme ne postupi u skladu s odredbama članka 322. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba društva za upravljanje.

Članak 378.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj revizorsko društvo:

1. UCITS fonda koje tijekom revizije godišnjih izvještaja ne postupi u skladu s odredbama članka 160. stavka 8. ovoga Zakona,

2. društva za upravljanje koje tijekom revizije godišnjih izvještaja društva za upravljanje ne postupi u skladu s odredbama članka 63. ovoga Zakona,

3. UCITS fonda koje tijekom revizije godišnjih izvještaja UCITS fonda ne postupi u skladu s odredbama članka 200. ovoga Zakona,

4. ako revizorsko izvješće o obavljenoj reviziji nije u skladu s pravilnikom iz članka 221. stavka 7. ovoga Zakona,

5. glavnog UCITS fonda koji ne sklopi sporazum o razmjeni svih informacija s revizorskim društvom napajajućeg UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 292. stavka 1. ovoga Zakona i/ili pravilnika iz članka 314. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona,

6. napajajućeg UCITS fonda koji ne sklopi sporazum o razmjeni svih informacija s revizorskim društvom glavnog UCITS fonda, u skladu s odredbama članka 292. stavka 1. ovoga Zakona i/ili pravilnika iz članka 314. stavka 1. točke 4. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka revizor i odgovorna osoba revizorskog društva koji je pravna osoba iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka samostalni revizor.

Članak 379.

(1) Novčanom kaznom u iznosu od 50.000,00 do 100.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj pravna osoba:

1. koja koristi izraz »društvo za upravljanje investicijskim fondovima«, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili promidžbe, a nema odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela, prema odredbama članka 12. stavka 3. ovoga Zakona,

2. koja u Republici Hrvatskoj obavlja djelatnosti društva za upravljanje protivno odredbama članka 14. ovoga Zakona,

3. ako kao treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova društva za upravljanje, protivno odredbama članka 65. stavka 2. ovoga Zakona,

4. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u društvu za upravljanje, a prethodno Agenciji ne podnesu zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku, u skladu s i prema uvjetima propisanim odredbama članka 67. ovoga Zakona,

5. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u društvu za upravljanje, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbama članka 68. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,

6. vodeći registar udjela UCITS fonda ne priopći podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama u skladu s odredbama članka 103. ovoga Zakona,

7. ako vodi registar i/ili objavljuje podatke iz registra udjela protivno pravilniku iz članka 109. ovoga Zakona

8. koja nije određena člankom 129. ovoga Zakona, a u Republici Hrvatskoj trguju udjelima UCITS fonda osnovanog u Republici Hrvatskoj,

9. ako kao osoba iz članka 154. ovoga Zakona postupa protivno odredbama članka 156. ovoga Zakona,

10. ako kao osoba iz članka 154. ovoga Zakona, ovlaštena za nuđenje udjela u UCITS fondovima s javnom ponudom postupa protivno odredbama članka 157. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj iz stavka 1. ovoga članka i odgovorna osoba subjekta koji je pravna osoba iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Novčanom kaznom u iznosu od 10.000,00 do 30.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj fizička osoba:

1. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u društvu za upravljanje, a prethodno Agenciji ne podnese zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku, u skladu s i prema uvjetima propisanim odredbama članka 67. ovoga Zakona,

2. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u društvu za upravljanje, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbama članka 68. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona.