



**REPUBLIKA HRVATSKA**  
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR  
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju članka 152. stavka 4., članka 153. stavka 15. točaka a) i c), članka 155. stavka 9. i članka 214. stavka 5. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima («Narodne novine», broj 21/18., 126/19., 110/21., 83/23., 152/24. i 13/26.) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj 17. lipnja 2026. godine donosi

**PRAVILNIK O IZMJENAMA I DOPUNAMA PRAVILNIKA O UTVRĐIVANJU NETO  
VRIJEDNOSTI IMOVINE AIF-a I CIJENE UDJELA AIF-a**

**Članak 1.**

U Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a («Narodne novine», broj 89/24) u članku 1. stavku 1. iza točke b) dodaje se nova točka c) koja glasi:

„c) kriteriji za odabir uzorka za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a i izračun cijene udjela AIF-a“.

Dosadašnje točke c) i d) postaju točke d) i e).

**Članak 2.**

U članku 2. stavku 3. točki d) riječi: „(«Narodne novine», br. 21/18, 126/19 i 110/21 i 83/23) dalje: Zakon) zamjenjuju se riječima: „(«Narodne novine», broj 21/18., 126/19. i 110/21., 83/23., 152/24. i 13/26., dalje u tekstu: Zakon)“.

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Neto vrijednost imovine i cijene udjela otvorenog AIF-a s javnom ponudom izračunava se za svaki dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela, a najmanje dvaput mjesečno u pravilnim vremenskim intervalima, kako je propisano pravilima i prospektom AIF-a, idućeg radnog dana.“.

U stavku 6. riječi: „otvoreni“ zamjenjuju se riječima: „otvorenog“, a riječi: „i polugodišnjih“ brišu se.

U stavku 7. riječi: „i polugodišnjih“ brišu se.

U stavku 8. riječi: „i polugodišnjih“ brišu se.

**Članak 3.**

U članku 3. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela otvorenog AIF-a zaprimljene u razdoblju između dva obračunska dana, UAIF će obračunati po cijeni udjela otvorenog AIF-a od prvog sljedećeg obračunskog dana.“.



#### Članak 4.

U članku 11. stavku 2. iza riječi: „Republika Hrvatska,“ dodaju se riječi: „druga država članica,“, iza riječi: „područne (regionalne) samouprave“ dodaju se riječi: „u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u državi članici OECD-a, iza riječi: Hrvatska narodna banka“ dodaju se riječi: „ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, a riječi: „druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice,“ brišu se.

#### Članak 5.

U članku 14. stavci 8. i 9. brišu se.

#### Članak 6.

U članku 15. stavci 15. i 16. brišu se.

#### Članak 7.

U članku 20. stavku 1. iza riječi: „za svaki dan“ dodaju se riječi: „za koji se izračunava neto vrijednost imovine u skladu s člankom 2. stavcima 4. i 5. ovoga Pravilnika“.

Stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Naknada za upravljanje i naknada depozitaru za dane za koje se ne izračunava neto vrijednost imovine obračunava se na zadnju izračunatu osnovicu iz stavka 1. ovoga članka.“,

Stavak 4. briše se.

#### Članak 8.

Iza članka 20. dodaju se naslov i članak 20.a koji glase:

##### *„Kontrola izračuna neto vrijednosti imovine*

##### *Članak 20.a.*

(1) Depozitar je dužan za AIF-ove koji se distribuiraju profesionalnim i/ili kvalificiranim ulagateljima obavljati kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a na uzorku.

(2) Pri odabiru uzorka za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a te cijene udjela AIF-a, depozitar treba uzeti u obzir najmanje sljedeće kriterije:

- značajnost pojedinih stavki imovine i obveza za neto vrijednost imovine AIF-a
- značajnost promjena u odnosu na prethodni izračun
- prisutnost nelikvidne imovine ili imovine koja se vrednuje tehnikama procjene
- učestalost i volumen trgovanja
- izvanredne transakcije ili događaje.

(3) Učestalost i opseg kontrole izračuna vrijednosti udjela određuju se na temelju profila rizičnosti AIF-a, uzimajući u obzir vrstu i veličinu AIF-a, složenost i rizičnost imovine, učestalost izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a, povijest uočenih pogrešaka te promjene u strukturi AIF-a.

(4) Depozitar je dužan usvojiti, primjenjivati i najmanje jednom godišnje ažurirati interni akt u kojem će propisati:

- metodologiju za odabir uzorka za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a na temelju propisanih kriterija

- učestalost i opseg provedbe kontrole.

(5) Depozitar je dužan za svaki izvještaj o izračunu neto vrijednosti imovine i cijeni udjela, koji se dostavlja Hanfi u skladu s člankom 21. ovoga Pravilnika, napraviti kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine.“.

#### Članak 9.

U članku 21. stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Depozitar je dužan izvijestiti UAIF za čiji AIF obavlja poslove depozitara o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine AIF-a.“.

U stavku 3. riječi: „svakog dana vrednovanja“ zamjenjuju se riječima: „za zadnji dan u mjesecu,“.

Stavci 4. i 5. brišu se.

Dosadašnji stavak 6. koji postaje stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) Depozitar je dužan izvještaj o izračunu neto vrijednosti imovine i cijeni udjela otvorenog AIF-a s privatnom ponudom i zatvorenog AIF-a, a koji se sastavlja za zadnji dan godišnjeg izvještajnog razdoblja, dostaviti u rokovima dostave godišnjeg izvještaja.“.

Dosadašnji stavak 7. koji postaje stavak 5. mijenja se i glasi:

„(7) Izvještaj o izračunu neto vrijednosti imovine iz stavka 3. i stavka 4. ovoga članka mora sadržavati podatke o svim transakcijama te svim primicima i izdacima AIF-a izvršenima u razdoblju od prethodnog dana vrednovanja za koji je Hanfi dostavljen izvještaj.

Dosadašnji stavak 8. postaje stavak 6.

U dosadašnjem stavku 9. koji postaje stavak 7. riječi: „stavka 3., 4., 5. i 6.“ zamjenjuju se riječima: „stavka 3. i stavka 4.“

Dosadašnji stavak 10. postaje stavak 8.

U dosadašnjem stavku 11. koji postaje stavak 9. riječi: „za subotu ili nedjelju“ zamjenjuju se riječima: „i za dane koji nisu obuhvaćeni člankom 2. ovoga Pravilnika“.

#### ZAVRŠNA ODREDBA

#### Članak 10.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmoga dana od dana objave u „Narodnim novinama“.

KLASA: 011-01/26-02/01  
URBROJ: 326-01-70-72-26-13  
Zagreb, 17. lipnja 2026.

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**