



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredbi članka 168. stavka 2. i članka 249. stavka 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (»Narodne novine«, br. 44/2016, 126/19, 110/21 i 76/22), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) na sjednici Upravnog vijeća održanoj 23. srpnja 2024. godine donosi

PRAVILNIK

**O UTVRĐIVANJU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE UCITS FONDA
I CIJENE UDJELA U UCITS FONDU**

Opće odredbe
Članak 1.

Ovim Pravilnikom uređuje se:

- a) utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu,
- b) metode izračuna vrijednosti imovine i obveza UCITS fonda,
- c) učestalost utvrđivanja neto vrijednosti imovine UCITS fonda,
- d) način izračuna naknade za upravljanje i naknade depozitaru te
- e) način i rokovi izvještavanja o neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijeni udjela UCITS fonda.

Izračun neto vrijednosti imovine UCITS fonda
Članak 2.

- (1) Ukupnu imovinu UCITS fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.
- (2) Neto vrijednost imovine UCITS fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze.
- (3) Obveze UCITS fonda mogu biti obveze s osnove:
 - a) ulaganja u financijske instrumente,
 - b) korištenja tehnika i instrumenata koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem UCITS fonda,
 - c) ostalih obveza za nepodmirene troškove iz članka 247. stavaka 2. i 3. te članka 248. stavaka 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (»Narodne novine«, br. 44/2016, 126/2019, 110/2021 i 76/2022, dalje: Zakon) i sukladno prospektu UCITS fonda te
 - d) izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda.

Izračun cijene udjela UCITS fonda
Članak 3.

- (1) Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda društvo za upravljanje dužno je:



- a) izračunati vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza UCITS fonda za dan vrednovanja u skladu s odredbama ovoga Pravilnika,
- b) izračunati neto vrijednost imovine UCITS fonda na način da se ukupna imovina UCITS fonda umanjí za ukupne obveze UCITS fonda za dan vrednovanja,
- c) izračunati cijenu udjela UCITS fonda na način da se neto vrijednost imovine iz podtočke b) ovoga stavka podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela UCITS fonda,
- d) izvršiti izdavanje udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjaním uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjíti pripadajućí dio obveze za izdane udjele, te izračunati iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup udjela, koristećí cijenu udjela UCITS fonda iz podtočke c) ovoga stavka,
- e) izračunati broj udjela UCITS fonda za dan vrednovanja na način da se broj udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela UCITS fonda, uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva te umanjí za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja,
- f) izračunati neto vrijednost imovine UCITS fonda nakon izdavanja i otkupa udjela iz podtočke d) na način da se neto vrijednost imovine UCITS fonda iz podtočke b) ovoga stavka uveća za vrijednost izdanih udjela i umanjí za iznos povećanja obveze za otkupljene udjele.

(2) Neto vrijednost imovine i cijena udjela UCITS fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, osim za subote i nedjelje.

(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, neto vrijednost imovine i cijena udjela UCITS fonda uvijek se izračunava za zadnji dan u mjesecu idućeg radnog dana.

(4) Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela UCITS fonda zaprimljene neradnim danom, društvo za upravljanje će obračunati po cijeni udjela UCITS fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

(5) U slučaju kad je prospektom UCITS fonda predviđeno denominiranje cijene udjela UCITS fonda u stranu valutu, utvrđena cijena udjela UCITS fonda, izračunata u eurima, preračunava se u stranu valutu u koju je predviđena denominacija cijene udjela UCITS fonda primjenom referentnih tečajeva Europske središnje banke.

Dokumentiranje procesa vrednovanja imovine i obveza UCITS fonda

Članak 4.

(1) Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda društvo za upravljanje je dužno propisati računovodstvenim politikama UCITS fonda.

(2) Računovodstvene politike iz stavka 1. moraju biti u skladu s odredbama ovoga Pravilnika te Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije (u daljnjem tekstu: MSFI).

(3) Društvo za upravljanje dužno je dokumentaciju iz članka 7. stavka 2., članka 8. stavka 1., članka 9. stavaka 5., 6. i 8., članka 10. stavka 2., članka 12. stavaka 3. i 7., članka 13. stavka 3. i 8., članka 14. stavka 2., članka 15. stavaka 4. i 5. te članka 16. stavaka 5. i 6. čuvati najmanje tri godine od dana prestanka svih prava i obveza koje proizlaze iz ulaganja u pojedinu imovinu UCITS fonda.

(4) Društvo za upravljanje dužno je usvojiti, primjenjivati i redovito ažurirati primjerene interne akte koji će sadržavati najmanje zahtjeve iz članka 9. stavka 4., članka 10. stavka 3., članka 11. stavaka 3., 8. i 9., članka 12. stavaka 2., 5. i 11., članak 13. stavaka 6. i 7., članka 14. stavak 2., članka 15. stavka 2. 7. i članka 16. stavaka 12. i 13. ovoga Pravilnika.

(5) Društvo za upravljanje dužno je voditi evidenciju o ažuriranju internog akta iz stavka 4. ovoga članka u kojem se navode izmjene i dopune internog akta te razlozi za provođenje istih.

(6) Depozitar je dužan prilikom donošenja i ažuriranja internih akata iz stavka 4. ovoga članka, a najmanje jednom godišnje, provjeriti jesu li isti u skladu sa zakonskim odredbama, odredbama ovog Pravilnika te prospektom i/ili pravilima Fonda.

Priznavanje imovine i obveza UCITS fonda

Članak 5.

(1) Priznavanje imovine i obveza UCITS fonda provodi se ovisno o vrsti imovine i provedenoj klasifikaciji u skladu s računovodstvenim politikama UCITS fonda i investicijskom politikom društva za upravljanje koja je predviđena prospektom UCITS fonda.

(2) Financijska imovina i obveze UCITS fonda početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja nisu određene po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

(3) Imovina koja je stečena u stranoj valuti i naknadno mjerenje imovine i obveza UCITS fonda denominiranih u stranoj valuti preračunava se u eursku protuvrijednost primjenom referentnih tečajeva Europske središnje banke važećih za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ako valuta u kojoj je imovina ili obveza denominirana nije uvrštena na tečajnici Europske središnje banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja, odnosno u nedostatku istih srednji tečajevi koje je objavila središnja banka države predmetne valute ili srednji tečajevi za valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljena na financijsko-informacijskom servisu. Vrijednosti izražene u valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u eursku protuvrijednost po referentnim tečajevima Europske središnje banke za dan vrednovanja. Za valute za koje Europska središnja banka ne objavljuje referentne tečaje, društvo za upravljanje koristi srednji tečaj Hrvatske narodne banke važeći za dan vrednovanja.

Članak 6.

(1) Financijska imovina i financijske obveze priznat će se od datuma kada se počnu primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta u kojem je UCITS fond jedna od ugovornih strana.

(2) Kupnja i prodaja financijskih instrumenata priznaje se u imovini UCITS fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini UCITS fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta uz istovremeno formiranje obveze za namiru. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini UCITS fonda financijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje financijskog instrumenta.

(3) Prilikom sudjelovanja u javnoj ponudi prenosivih vrijednosnih papira (inicijalna i sekundarna ponuda, ponuda ograničenom broju ulagatelja i sl.), prenosivi vrijednosni papiri se inicijalno priznaju kao potraživanje u iznosu danog prijedloga sudjelovanja u ponudi. Nakon što je ponuda prihvaćena te je primljena obavijest o prihvaćanju javne ponude prenosivog vrijednosnog papira od ponuditelja odnosno aranžera ili depozitara, ovisi što je ranije, a prenosivom su vrijednosnom papiru dodijeljena sva potrebna obilježja, isti se priznaje u imovini UCITS fonda sukladno klasifikacijama financijske imovine iz računovodstvene politike UCITS fonda.

(4) Odredba stavka 3. ovoga članka se na odgovarajući način primjenjuje i na instrumente tržišta novca.

- (5) Prenosivi vrijednosni papiri u imovini UCITS fonda kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira priznaju se od datuma obavijesti depozitara ili ponuditelja odnosno aranžera o prihvaćenoj ponudi od strane ponuditelja po cijeni otkupa iz javne ponude.
- (6) Promjene nad imovinom i obvezama UCITS fonda u poslovnim knjigama UCITS fonda evidentiraju se na osnovu urednih i vjerodostojnih knjigovodstvenih isprava.
- (7) Potraživanja ili obveze po osnovi kamata i sličnih prava i obveza UCITS fonda, priznaju se u imovini ili obvezama UCITS fonda po utvrđivanju imateljevog prava.
- (8) Potraživanja za dividende priznaju se u imovini UCITS fonda na prvi dan od kojeg se dionicom trguje bez prava na dividendu (*ex dividend date*).
- (9) Iznimno od stavka 8. ovoga članka, društvo za upravljanje može priznati potraživanja za dividende u imovini UCITS fonda na dan utvrđivanja imateljevog prava, temeljem odluke o isplati dividende nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) ili zaprimljene obavijesti od depozitara.

Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na aktivnom tržištu

Članak 7.

- (1) Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima iz predmetnog članka ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuju imovina i obveze UCITS fonda.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka društvo za upravljanje može koristiti i drugu cijenu trgovanja objavljenu na tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona ili službenim financijsko-informacijskim servisima za vrednovanje prenosivih vrijednosti papira i instrumenata tržišta novca za koju smatra da adekvatnije predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca. U tom je slučaju dužno u pisanom obliku obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih prilikom vrednovanja primjenjuje cijenu različitu od cijene iz stavka 1. ovoga članka.
- (3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na tržištima u Republici Hrvatskoj iz članka 252. stavka 1. točke 1. podtočke a) i b) Zakona te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze UCITS fonda.
- (4) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, a pod uvjetima iz stavka 2. ovoga članka, dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca kojima se trguje u drugoj državi članici ili trećoj državi iz članka 252. stavka 1. točke 1. te za koje se ne može utvrditi radi li se o aktivnom tržištu mogu se vrednovati primjenom cijene objavljene na službenom financijsko-informacijskom servisu, za dan za koji se vrednuje imovina i obveze, dobivene algoritmima koji izračunavaju (generiraju) kompozitnu cijenu dosljedno koristeći dostupne tržišne podatke o trgovanju, indikativne ili obvezujuće kotacije.
- (5) Za vrednovanje imovine UCITS fonda kojemu je investicijski cilj repliciranje određenog dioničkog indeksa ili indeksa dužničkih vrijednosnih papira primjenjuje se metodologija vrednovanja imovine istovjetna metodologiji vrednovanja koja se koristi prilikom vrednovanja indeksa koji se nastoji replicirati.
- (6) Udjeli UCITS fondova te udjeli drugih investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona (dalje: udjeli investicijskih fondova) vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela investicijskog fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana

vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje ili cijena udjela iz potvrde o stanju i cijeni udjela izdane od strane društva za upravljanje.

(7) Iznimno od stavka 6. ovoga članka udjeli investicijskih fondova kojima se trguje (ETF) na aktivnom tržištu iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona vrednuju se sukladno odredbama ovoga Pravilnika koji uređuje vrednovanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire.

Članak 8.

(1) Prilikom inicijalnog ulaganja u pojedini prenosivi vrijednosni papir, instrument tržišta novca ili financijsku izvedenicu društvo za upravljanje dužno je internim aktom definirati na koji način će isti u imovini ili obvezama UCITS fonda vrednovati. Interni akt mora minimalno sadržavati:

a) primarni izvor cijene za vrednovanje, odnosno primarno tržište na kojem se trguje prenosivim vrijednosnim papirom, instrumentom tržišta novca ili financijskom izvedenicom u koji UCITS fond ulaže te s kojeg se primjenjuje kotirana cijena za potrebe vrednovanja,

b) sekundarni izvor cijene, ukoliko postoji i uvjete u kojima će se koristiti cijena iz sekundarnog izvora, u slučaju da ne postoji cijena iz članka 7. stavaka 1., 2., 3. i 6. i članka 9. stavka 1. ovoga Pravilnika na primarnom tržištu iz točke a) ovoga stavka,

c) tehnike procjene koje će koristiti prilikom utvrđivanja fer vrijednost vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili financijske izvedenice u slučaju neispunjavanja uvjeta aktivnog tržišta (neaktivno tržište).

(2) Ako za prenosivi vrijednosni papir, instrument tržišta novca ili financijsku izvedenicu ne postoji aktivno tržište, koje je definirano odredbama članka 11. ovoga Pravilnika, potrebno je primijeniti odredbe članka 12. ovoga Pravilnika.

Financijske izvedenice

Članak 9.

(1) Financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 5. Zakona vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (settlement price) na tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

(2) Iznimno, financijske izvedenice za koje na tržištu nije dostupna cijena iz stavka 1. ovoga članka vrednuju se po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu, primjenjuje za na taj način zauzete duge pozicije, dok se službeno dostupna cijena zadnje ponude za prodaju primjenjuje za na taj način zauzete kratke pozicije.

(3) Devizne terminske transakcije dnevno se vrednuju po fer vrijednosti, primjenom terminskih bodova (forward points) za određenu valutu (close-out metoda), koji su dostupni na službenom financijsko-informacijskom servisu. Ukoliko terminski bodovi za neki valutni par nisu dostupni na službenom financijsko-informacijskom servisu, za izračun fer vrijednosti deviznih terminskih transakcija koriste se referentne kamatne stope (close-out metoda) za određenu valutu, koje su dostupne na službenom financijsko-informacijskom servisu. Kao referentni tečaj uzima referentni tečaj Europske središnje banke ili ukoliko neka od valuta nije uvrštena na tečajnici Europske središnje banke, za izračun fer vrijednosti deviznih terminskih transakcija se primjenjuje srednji tečajevi koje je objavila središnja banka države predmetne valute ili srednji tečaj za takvu valutu objavljen na financijsko-informacijskom servisu.

(4) Društvo za upravljanje dužno je u internim aktima UCITS fonda propisati vrednovanje OTC izvedenica, ako je prospektom UCITS fonda predviđeno ulaganje u OTC izvedenice.

(5) Prilikom sastavljanja procjene fer vrijednosti OTC izvedenica društvo za upravljanje dužno je osigurati i odgovarajućom dokumentacijom potvrditi da se prilikom vrednovanja OTC izvedenica

UCITS fonda koriste fer vrijednosti koje se ne temelje isključivo na tržišnim cijenama koje kotira druga ugovorna strana u transakcijama na neformalnom tržištu i koje ispunjavaju sljedeće uvjete:

- a) osnova za fer vrijednost je relevantna tržišna vrijednost preuzeta od odgovarajućeg izvora ili ako takva vrijednost nije dostupna, vrijednost izračunata odgovarajućom metodom procjene fer vrijednosti,
- b) potvrda vrednovanja provedena je od:
 - treće strane neovisne od druge ugovorne strane OTC izvedenice, redovito i na takav način da UCITS fond istu može provjeriti ili
 - primjerene organizacijske jedinice unutar društva za upravljanje neovisne od djelatnosti upravljanja imovinom UCITS fonda.

(6) Društvo za upravljanje dužno je, u smislu stavka 5. ovoga članka te uzimajući u obzir vrstu i složenost OTC izvedenica uspostaviti, provoditi, redovito ažurirati i primjereno dokumentirati mjere i postupke koji osiguravaju primjereno, transparentno i fer vrednovanje ulaganja UCITS fonda u OTC izvedenice.

(7) Iznimno od stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka, društvo za upravljanje može financijske izvedenice iz portfelja UCITS fonda, koje su definirane kao instrument zaštite, vrednovati primjenom odredbi Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti (dalje: MFIS 9) u dijelu koji se odnosi na računovodstvo zaštite od rizika.

(8) Ako društvo za upravljanje primjenjuje računovodstvo zaštite iz stavka 7. ovoga članka dužno je u pisanom obliku sastaviti interni akt o definiranju instrumenata zaštite i zaštićenih stavaka od rizika, kao i dokaze o udovoljavanju uvjetima iz MSFI-a 9.

Ulaganja u depozite Članak 10.

(1) Ulaganja u depozite UCITS fonda, koja ne ispunjavaju uvjete navedene u 4.1.2 MSFI 9, društvo za upravljanje vrednuje po fer vrijednosti (točke od 61. do 66. MSFI 13) i u skladu s odredbama članka 12. ovoga Pravilnika, kada su iste primjenjive.

(2) Ako društvo za upravljanje vrednuje ulaganja u depozite sukladno odredbama stavka 1. ovoga članka, dužno je u pisanom obliku sastaviti interni akt o tehnikama procjene.

(3) U smislu stavaka 1. i 2. ovog članka, odredbe iz članka 12. ovoga Pravilnika primjenjive su na interne akte u dijelu opisa metode procjene i ulaznih podataka, zatim na sadržaj, izradu, oblik, ulazne podatke, revidiranje i dokumentiranje procjena fer vrijednosti, obavještanje depozitara i obustavu izdavanja i otkupa udjela u UCITS fondu te na obvezu provjere postupanja društva za upravljanje od strane depozitara.

Aktivno i neaktivno tržište Članak 11.

(1) Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vlasničkim vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

(2) Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

(3) Društvo za upravljanje dužno je za ulaganja u financijske izvedenice iz članka 9. stavka 1. ovoga Pravilnika, ako su ista predviđena prospektom UCITS fonda, u internom aktu UCITS fonda popisati kriterije za razgraničavanje aktivnog i neaktivnog tržišta.

(4) Društvo za upravljanje dužno je najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, koje je definirano internim pravilima UCITS fonda, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete iz stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka.

(5) Cijenu iz članka 12. ovoga Pravilnika društvo za upravljanje dužno je početi primjenjivati najkasnije sedmog radnog dana od dana iz stavka 4. ovoga članka u slučaju da vlasnički vrijednosni papiri, dužnički vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ne ispunjavaju uvjete iz stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka (neaktivno tržište)

(6) Iznimno od odredbe iz stavka 4. ovoga članka društvo za upravljanje dužno je u slučaju obustave trgovanja financijskim instrumentom na uređenom tržištu procijeniti, uzimajući u obzir predviđeno trajanje i razloge obustave da li zadnja cijena vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira, dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te izvedenih financijskih instrumenata predstavlja fer vrijednost iz članaka 7. i 9. ovoga Pravilnika.

(7) U slučaju da se procjenom iz stavka 6. ovoga članka utvrdi kako zadnja cijena vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira, dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te izvedenih financijskih instrumenata ne predstavlja fer vrijednost iz članaka 7. i 9. ovoga Pravilnika, društvo za upravljanje dužno je početi primjenjivati, najkasnije trećeg radnog dana od dan obustave trgovanja, cijenu iz članka 12. ovoga Pravilnika.

(8) Društvo za upravljanje dužno je u internima aktima UCITS fonda propisati jasne kriterije za određivanje transakcija čija cijena ne predstavlja fer vrijednost, odnosno transakcije koje se neće smatrati relevantnima prilikom izračuna broja dana trgovanja iz stavka 1. i 2. ovoga članka, a uzimajući u obzir, primjerice volumen trgovanja, broj transakcija, promjenu cijene i sl.

(9) Društvo za upravljanje može internim aktima UCITS fonda, uključujući kriterije iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, propisati dodatne kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta, uzimajući u obzir primjerice:

- a) volumen trgovanja u odnosu na prosječni volumen u tromjesečnom razdoblju,
- b) razliku između zadnje cijene ponude na kupnju i zadnje cijene ponude na prodaju i
- c) volumen trgovanja u odnosu na tržišnu kapitalizaciju u tromjesečnom razdoblju.

(10) Društvo za upravljanje dužno je za prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca te financijske izvedenice, koji su u trenutku procjene iz stavka 4. ovoga članka uvršteni na tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona u razdoblju kraćem od tri mjeseca, proporcionalno razdoblju uvrštenja prenosivog vrijednosnog papira, instrumenta tržišta novca te financijske izvedenice, na odgovarajući način primijeniti odredbe iz ovoga članka.

(11) U slučaju ukidanja privremene obustave trgovanja financijskim instrumentom na uređenom tržištu iz stavka 6. ovoga članka, i postupanja društva za upravljanje u skladu sa stavkom 7. ovoga članka, društvo za upravljanje dužno je primijeniti odredbe iz stavka 4. ovoga članka na način da se u izračun aktivnog/neaktivnog tržišta ne uzima u obzir razdoblje privremene obustave trgovanja financijskim instrumentom.

Tehnike procjene vrijednosti financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti Članak 12.

(1) Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te financijskih izvedenica kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana odnosno obveza prenesena u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

(2) Društvo za upravljanje dužno je u internim aktima UCITS fonda opisati tehnike procjene iz stavka 1. ovoga članka, a koje uključuju najmanje:

- a) kriterije za izbor pojedine metode procjene fer vrijednosti,
- b) pretpostavke koje će se uzeti u obzir prilikom primjene pojedine metode procjene fer vrijednosti i obrazloženje za njihovo korištenje kao što su:
 - kod metode usporedivih poduzeća (peer group); kriteriji za odabir usporedivih poduzeća, referentan broj usporedivih poduzeća potrebnih za korištenje metode,

- kod metode diskontiranih novčanih tokova (DCF); način izračuna diskontne stope, izvore inputa koji se koriste prilikom izračuna diskontne stope, način projiciranja budućih novčanih tokova izdavatelja i sl.
- c) opis ulaznih podataka te njihove izvore koji će se uzeti u obzir prilikom primjene pojedine metode procjene fer vrijednosti.
- (3) Prestankom ispunjenja uvjeta aktivnog tržišta iz članka 11. ovoga Pravilnika, društvo za upravljanje dužno je u pisanom obliku sastaviti procjenu fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili financijskih izvedenica, koja sadrži ulazne podatke korištene u izračunu kao i njihove izvore.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je u procjeni fer vrijednosti iz stavka 3. ovoga članka obrazložiti i dokumentirati razloge i način odabira pojedine metode procjene fer vrijednosti, a ako koristi više metoda, način dodjeljivanja pondera za pojedinu metodu procjene fer vrijednosti, kao i razloge neuključivanja pojedine metode u izračun fer vrijednosti.
- (5) Upotreba modela vrednovanja koji se temelji na korištenju amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope, smatra se primjerenom tehnikom procjene za utvrđivanje fer vrijednosti iz stavka 1. ovoga članka, isključivo pod uvjetom da društvo za upravljanje internim aktima odredi model vrednovanja koji uključuje kontinuirano praćenje kreditnog rizika izdavatelja, tržišnih kamatnih stopa i likvidnosti na sekundarnom tržištu predmetnog instrumenta, i koji u slučaju promjene nekog od navedenih parametara bez odgode revidira procjenu fer vrijednosti.
- (6) Društvo za upravljanje dužno je prilikom izrade procjene fer vrijednosti, u najvećoj mogućoj mjeri, koristiti ulazne podatke s tržišta, koji su javno dostupni i što manje se oslanjati na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, odnosno društvo za upravljanje dužno je uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti.
- (7) Društvo za upravljanje dužno je procjenu fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili financijskih izvedenica iz stavka 3. ovoga članka revidirati najmanje na izvještajne datume godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda te po saznanju bitnih informacija vezanih uz vrednovanje.
- (8) Društvo za upravljanje će po saznanju bitnih informacija na osnovu okolnosti (udio prenosivog vrijednosnog papira, instrumenta tržišta novca ili financijske izvedenice u neto imovini UCITS fonda ili mogući utjecaj na fer vrijednost prenosivog vrijednosnog papira, instrumenta tržišta novca ili financijske izvedenice) procijeniti, pritom postupajući pažnjom dobrog stručnjaka, utjecaj informacija na promjenu cijene udjela UCITS fonda te o tome bez odgode obavijestiti depozitara u pisanom obliku.
- (9) U slučaju procijenjene promjene cijene udjela novčanih UCITS fondova za više od 0,2%, a svih ostalih UCITS fonda za više od 1%, društvo za upravljanje dužno je bez odgode izraditi procjenu fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili financijskih izvedenica iz stavka 3. ovoga članka. U slučaju nemogućnosti izrade procjene u navedenom roku društvo za upravljanje dužno je obustaviti izdavanje i otkup udjela UCITS fonda dok se navedena procjena fer vrijednosti ne izradi.
- (10) Kada je procijenjena promjena cijene udjela UCITS fonda manja od navedene u stavku 9. ovoga članka društvo za upravljanje dužno je izraditi procjenu fer vrijednosti iz stavka 3. ovoga članka najkasnije u roku od 7 radnih dana od dana saznanja bitne informacije.
- (11) Društvo za upravljanje dužno je u internim aktima UCITS fonda opisati postupak revidiranja procjena iz stavka 7. ovoga članka, a uključujući primjerice:
- a) usporedbu realiziranih cijena, u slučaju da je bilo trgovanja, s posljednjom procijenjenom fer vrijednosti,
 - b) razmatranje ugleda, dosljednosti i kvalitete izvora podataka koji se koriste za vrednovanje,
 - c) ispitivanje i dokumentiranje izuzetaka,
 - d) isticanje i istraživanje svih razlika koje se čine neobičnima ili odstupaju od referentne vrijednosti utvrđene procjenom fer vrijednosti,
 - e) testiranje sa zastarjelim cijenama i implicitnim parametrima,

- f) usporedbu s cijenama bilo koje povezane imovine ili njihovim zaštitama od rizika i
- g) pregled ulaznih podataka korištenih kod određivanja cijena na temelju modela, a posebno onih prema kojima cijena modela iskazuje znatnu osjetljivost.

(12) Depozitar UCITS fonda dužan je provjeravati je li društvo za upravljanje prilikom utvrđivanja fer vrijednosti tehnikama procjene za prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca te financijske izvedenice postupalo u skladu s stavcima 2. i 11. ovoga članka, člankom 8. stavkom 1. točkom c) te člankom 9. stavcima 4. i 5. ovoga Pravilnika i o tome je dužan voditi evidenciju.

(13) Iznimno od stavka 1. ovoga članka prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca kojima se trguje na neaktivnom tržištu, a koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, 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 pripada jedna ili više država članica, mogu se vrednovati primjenom cijene objavljene na službenim financijsko-informacijskim servisima za dan za koji se vrednuje imovina i obveze, dobivene algoritmima koji izračunavaju (generiraju) kompozitnu cijenu dosljedno koristeći dostupne tržišne podatke o trgovanju te indikativnim ili obvezujućim kotacijama.

(14) Društvo za upravljanje dužno je dostaviti depozitaru na njegov upit svu dokumentaciju koja sadrži ulazne podatke na kojima se temelji njegova procjena fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili financijskih izvedenica iz stavaka 3. i 4. ovoga članka, a koja uključuje javno dostupne podatke i pretpostavke korištene u modelima procjene fer vrijednosti.

(15) Ponovnim aktiviranjem trgovanja i ispunjenjem uvjeta aktivnog tržišta iz članka 11. ovoga Pravilnika, prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice će se početi vrednovati po načelima važećim u uvjetima njihova kotiranja na aktivnom tržištu.

Financijski instrumenti koji se vrednuju po amortiziranom trošku Članak 13.

(1) Financijske obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope (točka 5.4. MSFI 9), osim financijskih obveza navedenih u točki 4.2.1. MSFI 9.

(2) Depoziti u kreditnim institucijama i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, a koji ispunjavaju uvjete navedene u točki 4.1.2 MSFI 9 vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope (točka 5.4. MSFI 9).

(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, instrumente tržišta novca, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire UCITS fonda, koji su do su do i zaključno s danom 31. prosinca 2022. početno priznati i naknadno vrednovani u skladu s odredbama članka 12., 13. i 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu («Narodne novine», br. 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20), društvo za upravljanje može nastaviti vrednovati u skladu s tim odredbama do njihova dospjeća.

(4) Društvo za upravljanje dužno je propisati, primjenjivati i kvartalno ažurirati interni akt u kojem će odrediti svrhu, način i opseg formiranja poslovnog modela iz stavka 2. ovoga članka.

(5) Interni akt iz stavka 3. ovoga članka mora biti usklađen sa strategijom ulaganja i profilom rizičnosti UCITS fonda.

(6) Društvo za upravljanje može prodavati imovinu iz stavka 2. i 3. ovoga članka u slučaju:

- pogoršanja kreditnog rizika imovine,
- prekoračenja ograničenja ulaganja,
- povećanje rizika koncentracije i
- podmirenja obveza s osnova osiguranja likvidnosti radi otkupa udjela
- izvršenja prodaje netom prije dospjeća i ako su sredstva od prodaje približno jednaka iznosu koji se prikuplja u okviru preostalih ugovornih novčanih tokova

(7) Društvo za upravljanje dužno je u internim aktima propisati kriterije za donošenje odluke o prodaji imovine u budućim razdobljima u slučajevima iz stavka 6. alineje 1. i 3. ovoga članka (točke B.4.1.3.A i B.4.1.3.BI MSFI 9).

(8) Društvo za upravljanje dužno je internim aktima propisati obilježja prodaje imovine u budućim razdobljima u slučajevima navedenim u stavku 5. alineje 2., 3. i 4. ovoga članka (točka B. 4.1.3.BI MSFI 9) koja uključuju najmanje:

- učestalost prodaje imovine uzimajući u obzir primjerice broj transakcija u poslovnoj godini, postotak od ukupnog broja transakcija u zadnjih godinu dana i sl. te
- vrijednosti prodaje u odnosu na ukupnu vrijednost ulaganja u financijski instrument koji je predmet same prodaje navedenog poslovnog modela i sl.

(9) Odluka o prodaji imovine iz stavka 5. ovoga članka sastavlja se u pisanom ili digitalnom obliku i minimalno sadrži opis okolnosti zbog kojih društvo za upravljanje donosi odluku o prodaji imovine i ulazne podatke koji su korišteni za donošenje iste.

(10) Društvo za upravljanje dužno je voditi evidenciju o učestalosti, vrijednosti i vremenu prodaje te razloge prodaje imovine prije roka dospijea klasificiranu u poslovnom modelu iz stavka 2. ovoga članka.

Vrednovanje novčanih fondova

Članak 14.

(1) Imovinu novčanog UCITS fonda iz članka 3. stavak 1. točke a) i iz članka 3. stavak 1. točke c) koji ne ispunjavaju uvjete iz članka 29. stavak 7. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30. 6. 2017.; dalje: Uredba o novčanim fondovima) nije dozvoljeno vrednovati u skladu s odredbama iz članka 13. ovoga Pravilnika.

(2) Društvo za upravljanje koje upravlja novčanim fondom osnovano u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, dužno je u pisanom obliku sastaviti interni akt o tehnikama procjene usklađene s odredbama članka 29. Uredbe o novčanim fondovima i odredbama iz članka 10. stavak 2. ovoga Pravilnika te izrađivati procjene fer vrijednosti u skladu s člankom 10. stavak 3. ovoga Pravilnika.

Umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke

Članak 15.

(1) Za financijsku imovinu UCITS fonda koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2.A MSFI 9, društvo za upravljanje dužno je priznati rezervacije za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke sukladno odredbama točke 5.5. MSFI 9.

(2) Društvo za upravljanje dužno je internim aktom propisati:

- a) način izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu iz stavka 1. ovoga članka,
- b) kvalitativne i kvantitativne kriterije za određivanje znatnog povećanja (smanjenja) kreditnog rizika, uzimajući u obzir čimbenike navedene u točki B.5.5.17. MSFI 9.
- c) način i učestalost ažuriranja metoda i pretpostavki koje se koriste za procjenu očekivanih kreditnih gubitaka.

(3) Društvo za upravljanje dužno je kontinuirano pratiti raspoložive i dostupne informacije važne za procjenu kreditnog rizika izdavatelja te svaki put u slučaju okolnosti koji upućuju na znatnu promjenu kreditnog rizika, a minimalno tromjesečno procijeniti iznose rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke.

- (4) Procjenu iz stavka 3. ovoga članka društvo za upravljanje dužno, sastaviti u pisanom obliku, neovisno o rezultatu procjene za potrebom promjene iznosa rezervacija za umanjenje vrijednosti, te uz istu priložiti svu potrebnu dokumentaciju i dostupne podatke na temelju kojih je donesena.
- (5) Ako se prilikom praćenja kreditnog rizika izdavatelja iz stavka 3. ovoga članka utvrdi postojanje dokaza ili okolnosti koje upućuju na umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (ili poništenja), društvo za upravljanje dužno je u pisanom obliku izraditi procjenu umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (ili poništenja) iz koje su vidljivi svi ulazni podaci koji su korišteni u izračunu kao i njihovi izvori.
- (6) Društvo za upravljanje dužno je iznos rezervacije za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke iz stavka 5. ovoga članka, uključiti u izračun neto vrijednosti imovine UCITS fonda najkasnije sedmog radnog dana od zadnjeg dana izvještajnog razdoblja.
- (7) Društvo za upravljanje može u internim aktima, osim informacije o događajima koji dokazuju na umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (ili poništenja) iz Dodatka A MSFI 9, propisati i dodatne informacije koje će uzimati u obzir kao objektivni dokaz promjena rezerviranja za umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke UCITS fonda.
- (8) Depozitar UCITS fonda dužan je provjeriti je li društvo za upravljanje prilikom izrade procjena iz stavaka 3. i 5. ovoga članka postupalo u skladu sa stavcima 2. i 7. ovoga članka i o tome je dužan voditi evidenciju.
- (9) Društvo za upravljanje dužno je dostaviti depozitaru na njegov upit svu dokumentaciju koja sadrži dokaze ili okolnosti vezane uz procjenu iznosa rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke financijske imovine iz stavka 1. ovoga članka te ulazne podatke i njihove izvore na kojima se temelji procjena umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke (ili poništenja) iz stavka 7. ovoga članka.

Umanjenje vrijednosti imovine UCITS fonda

Članak 16.

- (1) Iznimno od članka 15. ovoga Pravilnika, društvo za upravljanje može odlučiti ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza UCITS fonda, odnosno društvo za upravljanje može odlučiti ne priznavati rezervacije za umanjenje vrijednosti financijske imovine UCITS fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke.
- (2) U slučaju da društvo za upravljanje odluči primjenjivati iznimku iz stavka 1. ovoga članka prilikom vrednovanja imovine i obveza UCITS fonda, dužno je primjenjivati odredbe od stavaka 3. do 14. ovoga članka, odnosno priznati umanjenje vrijednosti imovine na temelju objektivnih dokaza.
- (3) Sva imovina UCITS fonda, osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti (točka 4.1.2 A i točka 4.1.4 MSFI 9), podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti.
- (4) Procjena iz stavka 3. ovoga članka mora se izrađivati bez odgode svaki put kada postoji objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja UCITS fonda.
- (5) Procjenu iz stavka 3. ovoga članka društvo za upravljanje dužno je sastaviti u pisanom obliku, neovisno o tome ukazuje li navedena procjena na potrebu umanjenja vrijednosti imovine te uz istu priložiti svu potrebnu dokumentaciju i dostupne podatke na temelju kojih je donesena.
- (6) Ako je procjenom iz stavka 3. ovoga članka utvrđeno postojanje dokaza ili okolnosti koje upućuju na umanjenje vrijednosti imovine, društvo za upravljanje dužno je u pisanom obliku izraditi procjenu umanjenja vrijednosti imovine iz koje su vidljivi svi ulazni podaci koji su korišteni u izračunu kao i njihovi izvori.

(7) Procjenu o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti iz stavka 5. ovoga članka i procjenu umanjenja vrijednosti imovine iz stavka 6. ovoga članka, društvo za upravljanje dužno je izraditi u skladu s odredbama ovoga Pravilnika.

(8) Društvo za upravljanje procjenu umanjenja vrijednosti imovine iz stavka 6. ovoga članka dužno je izraditi bez odgođeu slučaju kada bi umanjenje vrijednosti moglo rezultirati promjenom cijene udjela novčanih UCITS fondova za više od 0,2%, a svih ostalih UCITS fondova za više od 1%.

(9) Kada umanjenje vrijednosti rezultira manjom promjenom cijene udjela od navedene u stavku 8. ovoga članka društvo za upravljanje dužno je procjenu umanjenja vrijednosti imovine iz stavka 6. ovoga članka izraditi u roku od 7 radnih dana.

(10) Iznos gubitka od umanjenja vrijednosti imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi financijskog instrumenta (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja). Iznos gubitka priznaje se u računu dobiti i gubitka.

(11) Objektivni dokazi ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja uključuju sljedeće vidljive informacije:

- a) značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, uključujući blokadu računa,
- b) značajno pogoršanje financijskih pokazatelja iz odvojenih i/ili konsolidiranih financijskih izvještaja,
- c) nepoštivanje ugovora, poput nepodmirenja obveza ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice po zajmovima i/ili izdanim vrijednosnim papirima, radi čega dolazi do prolongata plaćanja ili reizdanja vrijednosnih papira u svrhu podmirenja dospjelih obveza po nepodmirenim izdanjima,
- d) pokretanje predstečajne nagodbe, otvaranje stečajnog ili likvidacijskog postupka, ili druge financijske reorganizacije i restrukturiranja,
- e) značajne promjene s negativnim učinkom koje su nastale u tehnološkom, ekonomskom ili pravnom okruženju u kojem posluje izdavatelj,
- f) nestanak aktivnog tržišta za vrijednosne papire zbog financijskih teškoća izdavatelja ili
- g) produžen i kontinuiran pad tržišne cijene vrijednosnog papira ili pad tržišne cijene više od 10% u odnosu na cijenu vrednovanja
- h) iznimno od alineje g) ovog stavka društvo za upravljanje dužno je kao objektivni dokaz za umanjenje vrijednosti vrijednosnog papira koji čini značajni udio u ukupnoj imovini UCITS fonda, uzeti u obzir produženi i kontinuirani pad tržišne cijene i za pad tržišne cijene koji je manji od 10 % u odnosu na cijenu vrednovanja
- i) društvo za upravljanje dužno je u internom aktu UCITS fonda propisati kriterije za određivanje značajnog udjela vrijednosnog papira u ukupnoj imovini UCITS fonda iz alineje h) ovoga stavka te vremensko razdoblje koje predstavlja pojam produženog i kontinuiranog pada iz alineja g) i h) ovoga stavka«
- j) pad ocjene kreditnog rejtinga izdavatelja objavljenog od strane vanjskih rejting agencija.

(12) Društvo za upravljanje dužno je u internim aktima UCITS fonda propisati situacije koje predstavljaju značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika iz stavka 11. točke a) ovoga članka te kriterije za financijske pokazatelje koji upućuju na značajno financijsko pogoršanje iz stavka 11. točke b) ovoga članka, a koje će uzimati u obzir kod provjere umanjenja vrijednosti imovine UCITS fonda iz stavka 3. ovoga članka.

(13) Društvo za upravljanje može u internim aktima UCITS fonda, osim informacija iz stavka 11. ovoga članka, propisati i dodatne informacije koje će uzimati u obzir kao objektivni dokaz umanjenja vrijednosti imovine UCITS fonda.

(14) U slučaju da se iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i to smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (npr. značajno poboljšanje poslovanja i kreditnog rejtinga izdavatelja), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se i priznaje u računu dobiti i gubitka. Navedenim ispravkom,

knjigovodstvena vrijednost financijskog instrumenta ne može biti veća od iznosa amortiziranog troška koji bi nastao u slučaju da nije došlo do priznavanja umanjenja vrijednosti.

(15) Depozitar UCITS fonda dužan je provjeriti je li društvo za upravljanje prilikom izrade procjena iz stavka 5. i 6. ovoga članka postupalo u skladu sa stavkom 7. ovoga članka i o tome je dužan voditi evidenciju.

(16) Društvo za upravljanje je dužno dostaviti depozitaru na njegov upit svu dokumentaciju koja sadrži dokaze ili okolnosti vezane uz umanjenje vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca iz stavka 3. ovoga članka te ulazne podatke i njihove izvore na kojima se temelji njegova procjena umanjenja vrijednosti imovine iz stavka 6. ovoga članka.

Ostala imovina i obveze

Članak 17.

(1) Fer vrijednost valutne spot transakcije za dan vrednovanja, utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog tečaja i referentnih tečajeva Europske središnje banke ili tečaja iz članka 5. stavka 3. ovoga Pravilnika za dan vrednovanja imovine UCITS fonda.

(2) Ostala imovina i obveze UCITS fonda vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Obračun naknada

Članak 18.

(1) Naknade društvu za upravljanje i depozitaru obračunavaju se za svaki dan, na osnovicu koju čini ukupna imovina UCITS fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, naknada za upravljanje i naknada depozitaru za subote i nedjelje obračunava se na zadnju izračunatu osnovicu iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Naknade iz stavka 1. i 2. ovoga članka izračunavaju se na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih stopa naknada iz prospekta UCITS fonda.

(4) Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu UCITS fonda koja je uložena u udjele UCITS fondova i dionice alternativnih investicijskih fondova, ako UCITS fondom, za koji se obračunava naknada te udjelima UCITS fondova i dionicama alternativnih investicijskih fondova u koji se ulaže, upravlja isto društvo za upravljanje.

(5) Naknadu vezanu uz prinos UCITS fonda društvo za upravljanje obračunati će sukladno članku 247. stavku 5. Zakona.

Način i rokovi izvještavanja

Članak 19.

(1) Društvo za upravljanje je dužno za svaki dan vrednovanja iz članka 3. stavaka 2. i 3. ovoga Pravilnika izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela UCITS fonda.

(2) Depozitar je dužan provoditi postupak kontrole izračuna cijene udjela UCITS fonda za svaki dan vrednovanja iz članka 3. stavka 2. i 3. ovog Pravilnika te o provedenom postupku kontrole izvijestiti društvo za upravljanje za čije UCITS fondove obavlja poslove depozitara.

(3) Depozitar je obavezan za svaki dan vrednovanja, a najkasnije do kraja sljedećeg radnog dana, dostaviti Hanfi izvještaj o izračunu neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijeni udjela UCITS fonda za dan vrednovanja iz članka 3. stavaka 2. i 3. ovoga Pravilnika.

(4) Društvo za upravljanje može ugovoriti sa depozitarom da društvo dostavlja Hanfi Izvještaj o izračunu neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijeni udjela UCITS fonda za dan vrednovanja, koji je prekontroliran od strane depozitara u skladu sa stavkom 2. ovoga članka.

(5) Izvještaj iz stavka 3. ovoga članka dostavlja se u elektroničkom obliku na način propisan tehničkom uputom Hanfe.

(6) U svim slučajevima utvrđivanja nesukladnosti i nedosljednosti u primjeni ovoga Pravilnika, društvo za upravljanje odnosno depozitar obvezni su na zahtjev Hanfe ispraviti vrednovanje imovine UCITS fonda i dostaviti očitovanje o razlozima i posljedicama odstupanja od načela vrednovanja imovine i obveza UCITS fonda, te izvještaj o novom izračunu neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijeni udjela UCITS fonda.

(7) Na zahtjev Hanfe društvo za upravljanje i/ili depozitar su dužni izračunati, odnosno provesti kontrolu izračuna vrijednosti neto imovine i cijene udjela UCITS fonda za subotu ili nedjelju te ih dostaviti Hanfi.

Prijelazne i završne odredbe

Članak 20.

(1) Ovaj Pravilnik stupa na snagu 1. studenoga 2024. godine.

(2) Danom stupanja na snagu ovoga Pravilnika prestaje važiti Pravilnik o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (»Narodne novine«, broj 128/17, 114/18, 124/19 i 2/20, 155/22 i 147/23).

KLASA: 011-01/24-02/01

URBROJ: 326-01-70-72-24-2

Zagreb, 23. srpnja 2024.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman