



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju članka 249. stavka 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (»Narodne novine«, br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24 i 13/26), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) na sjednici Upravnog vijeća održanoj 5. svibnja 2026. godine donosi

**PRAVILNIK O IZMJENAMA I DOPUNAMA PRAVILNIKA O NAKNADAMA I
TROŠKOVIMA KOJE NAPLAĆUJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE**

Članak 1.

U Pravilniku o naknadama i troškovima koje naplaćuje društvo za upravljanje (»Narodne novine«, broj 79/22 i 133/25), u članku 2. stavku 1. druga rečenica mijenja se i glasi:

„Naplaćene ulazne i izlazne naknade prihod su društva za upravljanje ili UCITS fonda, u skladu s ovim Pravilnikom.

Iza stavka 7. dodaju se stavci 8. i 9. koji glase:

„(8) Iznimno od stavka i 3. ovoga članka, izlazna naknada može se, isključivo pod uvjetima utvrđenim ovim Pravilnikom, obračunavati i na drugačijoj osnovici te se može pripisati imovini UCITS fonda ako se radi o uvjetnoj odgođenoj prodajnoj naknadi u smislu članka 2.a ovoga Pravilnika.

(9) Prospekt UCITS fonda koji predviđa uvjetnu odgođenu prodajnu naknadu (UOPN) u smislu članka 2.a ovoga Pravilnika mora jasno opisati:

- trajanje UOPN razdoblja,
- način postupnog smanjenja UOPN-a,
- osnovicu za obračun UOPN-a,
- računovodstveni tretman amortizacije povezanih izdataka,
- učinak UOPN-a na iznos isplate ulagatelju i imovinu fonda.“

Članak 2.

Iza članka 2. dodaje se novi članak 2.a koji glasi:

„Uvjetna odgođena prodajna naknada

Članak 2.a

(1) Prospektom UCITS fonda koji je osnovan na određeno vrijeme i koji ne dopušta ulazak ulagatelja nakon razdoblja početne ponude i ograničenog razdoblja izdavanja udjela koje je određeno prospektom UCITS fonda može se predvidjeti naplata uvjetne odgođene prodajne naknade (UOPN), kao posebne vrste izlazne naknade.



(2) UOPN je izlazna naknada koja se naplaćuje ulagatelju isključivo u slučaju otkupa udjela unutar unaprijed određenog razdoblja od dana upisa udjela, a čija visina ovisi o trajanju ulaganja.

(3) UOPN se može odrediti u postotnom iznosu u odnosu na osnovicu koju čini iznos ulaganja odnosno vrijednost udjela u trenutku izdavanja udjela, ako je takva osnovica jasno i transparentno određena prospektom UCITS fonda.

(4) UOPN nastaje isključivo u trenutku otkupa udjela i ne predstavlja unaprijed nastalu obvezu ulagatelja niti potraživanje UCITS fonda prema ulagatelju prije nastupa otkupa.

(5) Iznosi UOPN-a naplaćeni prilikom otkupa udjela ako je to predviđeno prospektom UCITS fonda, pripisuju se imovini UCITS fonda.“.

Članak 3.

U članku 3. iza stavka 2. dodaju se stavci 3. do 6. koji glase:

„(3) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, troškovi distribucije udjela UCITS fonda koji koristi uvjetnu odgođenu prodajnu naknadu iz članka 2.a ovoga Pravilnika, uključujući naknade distributerima i posrednicima, mogu se, ako je to predviđeno prospektom fonda, tretirati kao vremenski raspoređeni unaprijed plaćeni izdaci te se privremeno kapitalizirati i amortizirati tijekom unaprijed određenog razdoblja.

(4) Izdaci iz stavka 3. ovoga članka predstavljaju unaprijed plaćene ili odgođeno priznate troškove UCITS fonda, koji ne ovise o nastanku UOPN-a niti predstavljaju potraživanje UCITS fonda prema ulagateljima, već se priznaju kao imovina fonda isključivo radi vremenskog raspoređivanja njihova utjecaja na imovinu fonda.

(5) Troškovi iz stavka 3. ovoga članka ne smatraju se konačnim troškovima UCITS fonda u trenutku njihova nastanka, već se njihov konačni teret utvrđuje ovisno o trajanju ulaganja pojedinog ulagatelja.

(6) Iznosi UOPN-a naplaćeni u skladu s člankom 2.a ovoga Pravilnika mogu se upotrijebiti za umanjenje preostalog neamortiziranog iznosa izdataka iz stavka 3. ovoga članka, pri čemu se takvo umanjenje ne smatra terećenjem ulagatelja u smislu članka 248. stavka 5. Zakona.“

ZAVRŠNA ODREDBA

Članak 4.

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

KLASA: 011-01/26-02/02
URBROJ: 326-01-70-72-26-1
Zagreb, 5. svibnja 2026.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman