

Na temelju odredbi članaka 159. stavka 2. i članka 244. stavka 5. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, broj 16/2013) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) na sjednici Upravnog vijeća održanoj 26. srpnja 2013. 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) osnovica za izračun naknade za upravljanje i naknade depozitaru te
- e) način i rokovi izvještavanja o vrijednosti neto 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 imovine UCITS fonda,
  - b) izdavanja i otkupa udjela UCITS fonda,
  - c) naknada društva za upravljanje,
  - d) naknada depozitaru te
  - e) ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, broj 16/2013, dalje: Zakon) i prospektu UCITS fonda.

*Izračun cijene udjela u UCITS fondu*

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 ovog 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) ovog 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 valjanim uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjiti pripadajući dio obveze za izdane udjele, te izračunati iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup udjela, koristeći cijenu udjela UCITS fonda iz podtočke c) ovog 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 imovina UCITS fonda iz podtočke b) ovog stavka umanjí za iznos obveze za izdane udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene udjele.
- (2) Vrijednost neto imovine i cijene udjela UCITS fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana.
  - (3) 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.
  - (4) U slučaju kad je prospektom UCITS fonda predviđeno denominiranje cijene udjela UCITS fonda u stranu valutu, utvrđena cijena udjela UCITS fonda, izračunata u kunama, preračunava se u stranu valutu u koju je predviđena denominacija cijene udjela UCITS fonda primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne 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 11. stavaka 3. i 5. te članka 13. stavaka 3. i 4. 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 dokumentaciju iz stavka 3. ovog članka dostaviti Agenciji na zahtjev.

## *Priznavanje i mjerenje 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 ulagačkom politikom društva za upravljanje koja je predviđena prospektom UCITS fonda.
- (2) Financijska imovina i obveze UCITS fonda početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja se ne vode po fer vrijednosti u računu dobiti ili 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 kunsku protuvrijednost primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Hrvatske narodne banke, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljena na financijsko-informacijskom servisu. Vrijednosti izražene u eurima ili valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja.

### Članak 6.

- (1) Financijska imovina i financijske obveze priznati 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 vrijednosnih papira (inicijalna i sekundarna ponuda, ponuda ograničenom broju ulagatelja i sl.), prenosivi vrijednosni papiri se inicijalno iskazuju kao potraživanje u iznosu prihvaćene ponude, a nakon njihovog upisa na račun UCITS fonda ili pod/skrbnika u središnjem depozitoriju, odnosno u slučaju ulaganja u prenosive vrijednosne papire inozemnih izdavatelja po primljenoj obavijesti od depozitara, priznaje se u imovini UCITS fonda sukladno klasifikacijama financijske imovine iz računovodstvenih politika UCITS fonda.
- (4) Odredba stavka 3. se na odgovarajući način primjenjuje i na instrumente tržišta novca čiji izdavatelj nije država članica ili treća država.
- (5) Prenosivi vrijednosni papiri u imovini UCITS fonda kod uvjetovanih javnih ponuda za otkup vrijednosnih papira vrednuju se od datuma obavijesti depozitara 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, iskazuju se u imovini ili obvezama UCITS fonda po utvrđivanju imateljevog prava.
- (8) Potraživanja za dividende priznaje se u imovini UCITS fonda na dan utvrđivanja imateljevog prava, a temeljem zaprimljene obavijesti od depozitara o donošenju odluke nadležnog tijela izdavatelja (npr. glavne skupštine) o isplati dividende.

*Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na aktivnom tržištu*

Članak 7.

- (1) Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuje imovina i obveze UCITS fonda.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovog članka društvo za upravljanje može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako procijeni da cijena iz stavka 1. ovoga članka ne 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. ovog članka fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira 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 249. 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. ovog članka, fer vrijednost instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj država članica ili treća država može se utvrditi i metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca čiji je izdavatelj država članica ili treća država s istim rokom dospjeća u UCITS fondu.
- (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 vrednuju se po cijeni udjela pripadnog UCITS fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela UCITS fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela UCITS fonda je cijena udjela tog UCITS fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.
- (7) Ulaganja u alternativni investicijski fond vrednuju se na sljedeći način:
  - a) udjeli otvorenog alternativnog investicijskog fonda sukladno stavku 6. ovog članka,
  - b) dionice zatvorenog alternativnog investicijskog fonda sukladno odredbama ovog Pravilnika koji se odnosi na vrednovanje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire,
  - c) poslovni udjel zatvorenog alternativnog investicijskog fonda sukladno odredbama članka 11. ovog Pravilnika.

## Članak 8.

- (1) Prilikom inicijalnog ulaganja u pojedini financijski instrument društvo za upravljanje dužno je internim aktom definirati na koji način će pojedini financijski instrument 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 financijskim instrumentom 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., 3., 5. i stavka 7. točke b) ovog Pravilnika na primarnom tržištu iz točke a) ovog stavka,
  - c) tehnike procjene koje će koristiti prilikom utvrđivanja fer vrijednost vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u slučaju neispunjavanja uvjeta aktivnog tržišta (neaktivno tržište).
- (2) Ako za vrijednosni papir ili instrument tržišta novca ne postoji aktivno tržište, koje je definirano odredbama članka 10. ovog Pravilnika, potrebno je primijeniti odredbe članka 11. ovog Pravilnika.

## *Izvedenice*

## Članak 9.

- (1) Ulaganja u financijske izvedenice vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (final settlement price) na tržištima iz članka 249. 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) Ulaganje u devizne terminske transakcije dnevno se vrednuju po fer vrijednosti primjenom jedinstvene međubankarske referentne kamatne stope (close-out metoda) za određenu valutu (Zibor, Zibid, Euribor, Eurbid, Libor, Libid i sl.) koja je dostupna na službenom financijsko-informacijskom servisu te se pritom kao referentni tečaj uzima srednji tečaj Hrvatske narodne banke.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je u računovodstvenim politikama UCITS fonda propisati vrednovanje neuvrštenih (OTC) izvedenica, ako je prospektom UCITS fonda predviđeno kako može ulagati u neuvrštene (OTC) izvedenice.
- (5) Prilikom procjene vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica društvo za upravljanje dužno je osigurati i odgovarajućom dokumentacijom moći potvrditi da se prilikom vrednovanja neuvrštenih (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 vrijednosti,
  - b) potvrda vrednovanja provedena je od:
    - treće strane neovisne od druge ugovorne strane neuvrštene (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 neuvrštenih OTC izvedenica uspostaviti, provoditi, redovito ažurirati i primjereno dokumentirati mjere i postupke koji osiguravaju primjereno, transparentno i fer vrednovanje ulaganja UCITS fonda u neuvršteno (OTC) izvedenice.
  - (7) Iznimno od stavaka 1., 2. i 3. ovog članka, društvo za upravljanje može izvedenice iz portfelja UCITS fonda, koje su definirane kao instrument zaštite, vrednovati primjenom odredbi Međunarodnog računovodstvenog standarda 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (dalje: MRS 39) u dijelu koji se odnosi na računovodstvo zaštite.
  - (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, kao i dokaze o udovoljavanju uvjetima iz MRS-a 39.

#### *Aktivno i neaktivno tržište*

#### Članak 10.

- (1) Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se 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 najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, koje je definirano računovodstvenim politikama, procijeniti zadovoljava li financijski instrument uvjete iz stavaka 1. i 2. ovog članka.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je u računovodstvenim politikama propisati jasne kriterije za određivanje transakcija čija cijena ne predstavlja fer vrijednost, odnosno transakcija koje se neće smatrati relevantnima prilikom izračuna broja dana trgovanja iz stavka 1. i 2. ovog članka, a uzimajući u obzir primjerice volumen trgovanja, broj transakcija, promjenu cijene i sl.
- (5) Društvo za upravljanje može u računovodstvenim politikama UCITS fonda, osim kriterija iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, propisati 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.
- (6) Društvo za upravljanje dužno je za financijski instrument, koji je u trenutku procjene iz stavka 3. ovoga članka uvršten na tržištima iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona u razdoblju kraćem od tri mjeseca, proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta, na odgovarajući način primijeniti odredbe iz ovog članka.

*Tehnike procjene vrijednosti financijskih instrumenata koji se vrednuju po fer vrijednosti*

Članak 11.

- (1) Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj utvrditi koje cijene bi se mogle ostvariti na datum procjene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.
- (2) Društvo za upravljanje dužno je po saznanju bitnih informacija vezanih uz vrednovanje financijskih instrumenata, odgovarajućim tehnikama procijeniti fer vrijednost, a revidirati tehnike procjene najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja.
- (3) Društvo za upravljanje dužno je prilikom izbora metode procjene fer vrijednosti iz stavka 2. ovog 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, kao i razloge neuključivanja pojedine metode u izračun fer vrijednosti.
- (4) Društvo za upravljanje dužno je prilikom izrade procjene odgovarajućim metodama, 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 moraju uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti i biti konzistentni s prihvaćenim ekonomskim metodologijama vrednovanja financijskih instrumenata.
- (5) Društvo za upravljanje dužno je u pisanom obliku sastaviti procjenu fer vrijednosti prenosivog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca, koja sadrži ulazne podatke korištene u izračunu kao i njihove izvore.
- (6) Depozitar UCITS fonda dužan je provjeriti je li društvo za upravljanje prilikom procjene iz stavka 5. ovog članka postupalo u skladu s internim aktima.
- (7) Ponovnim aktiviranjem trgovanja i ispunjenjem uvjeta za vrednovanje iz članka 7. ovog Pravilnika, prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca će se početi vrednovati po načelima važećim u uvjetima njihova kotiranja na aktivnom tržištu.

*Financijski instrumenti koji se vrednuju po amortiziranom trošku*

Članak 12.

- (1) Financijske obveze i financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja te ulaganja koja se drže do dospjeća vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.
- (2) Društvo za upravljanje može najviše 10% neto imovine UCITS fonda klasificirati kao ulaganja koja se drže do dospjeća.
- (3) U slučaju prodaje dijela imovine UCITS fonda koja se drži do dospjeća ili uslijed promjene namjere društva ili promjene sposobnosti da se drži do dospjeća (npr. prekoračenja odredbe iz stavka 2. ovog članka), cjelokupnu imovinu UCITS fonda koja se drži do dospjeća treba mjeriti po fer vrijednosti. Od datuma nastanka slučaja djelomične prodaje ili reklasifikacije tijekom naredne dvije poslovne godine niti jedan preostali vrijednosni papir ne smije se vrednovati na način primjeren financijskoj imovini koja se drži do

- dospijeća. Izuzetak od navedenog su slučajevi prodaje i reklasifikacije s obilježjima koja opisuje točka 9. MRS 39.
- (4) Repo ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji i ostale slične tehnike i instrumenti iz članka 250. stavka 7. Zakona, na utvrđen dan u budućnosti, vrednuju se od datuma namire tako da se instrument koji je predmet transakcije u imovini UCITS fonda i dalje vrednuje u skladu s pravilima za tu vrstu instrumenta, dok se obveze za primljena novčana sredstva vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.
  - (5) Repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji i ostala slični ugovori na utvrđen dan u budućnosti klasificiraju se kao zajmovi i potraživanja te vrednuju od datuma namire dnevnim obračunom kamata sukladno stavku 1. ovog članka.

### *Umanjenje vrijednosti imovine fonda*

#### Članak 13.

- (1) Sva imovina UCITS fonda, osim imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti ili gubitka, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti.
- (2) Procjena iz stavka 1. ovog članka mora se izrađivati 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.
- (3) Procjenu iz stavka 1. ovog članka društvo je dužno sastaviti u pisanom obliku, neovisno o rezultatu procjene za potrebom umanjenja imovine te uz nju priložiti svu potrebnu dokumentaciju i podatke na temelju kojih je donesena.
- (4) Ako je procjenom iz stavka 1. ovog 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.
- (5) Depozitar UCITS fonda dužan je provjeriti je li društvo za upravljanje prilikom procjena iz stavaka 1. i 4. ovog članka postupalo u skladu s internim aktima.
- (6) Provjera umanjenja vrijednosti imovine fonda obavlja se u skladu s MSFI.
- (7) Objektivni dokazi umanjenja vrijednosti uključuju i 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) nestanak aktivnog tržišta za vrijednosne papire zbog financijskih teškoća izdavatelja ili
  - f) produžen i kontinuiran pad cijene vrijednosnog papira ili pad cijene više od 40% mjereno u razdoblju od godinu dana u odnosu na datum vrednovanja.
- (8) Umanjenje vrijednosti financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku mjeri se primjenom originalne efektivne kamatne stope financijskog instrumenta.

- (9) Umanjenje vrijednosti financijske imovine koja sadrži promjenjivu kamatnu stopu, a koja se vodi po amortiziranom trošku, mjeri se primjenom sadašnje efektivne kamatne stope.
- (10) Neuvršteni vlasnički vrijednosni papiri, klasificirani kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, vrednuju se po trošku stjecanja, a podložni su procjenama o postojanju dokaza o umanjuju vrijednosti imovine iz stavaka 1. i 4. ovog članka.

#### Ostala imovina i obveze

##### Članak 14.

- (1) Fer vrijednost valutne spot transakcije za dan vrednovanja, utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog tečaja i srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke ili tečaja iz članka 5. stavka 3. ovog 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 15.

- (1) Naknade društvu za upravljanje i depozitaru obračunavaju se u skladu s učestalosti vrednovanja imovine UCITS fonda iz članka 3. stavka 2. ovoga Pravilnika, na osnovicu koju čini ukupna imovina UCITS fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.
- (2) Naknade iz stavka 1. ovog članka izračunavaju se na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada UCITS fonda.
- (3) Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu UCITS fonda koja je uložena u udjele UCITS fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje.
- (4) Ako UCITS fondovi iz stavka 3. ovog članka imaju istog depozitara, naknada depozitaru se ne obračunava na vrijednost imovine UCITS fonda uložene u udjele drugog UCITS fonda.
- (5) Naknadu vezanu uz prinos UCITS fonda društvo za upravljanje obračunati će sukladno članku 244. stavku 4. Zakona.

#### Način i rokovi izvještavanja

##### Članak 16.

- (1) Depozitar je dužan na svaki dan izračuna cijene udjela UCITS fonda za dan vrednovanja izvijestiti društvo za upravljanje za čije UCITS fondove obavlja poslove depozitara o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine UCITS fonda.
- (2) Depozitar je obvezan svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15:00 sati istog dana, dostaviti Agenciji izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda i izračunu cijene udjela UCITS fonda za dan vrednovanja.
- (3) Izvještaj iz stavka 2. ovog članka depozitar dostavlja u elektroničkom obliku na način propisan tehničkom uputom Agencije.
- (4) U svim slučajevima utvrđivanja nesukladnosti i nedosljednosti u primjeni ovog Pravilnika, društvo za upravljanje odnosno depozitar obvezni su na zahtjev Agencije 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.

#### Prijelazne i završne odredbe

##### Članak 17.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom objave u »Narodnim novinama«, a primjenjuje se na razdoblja koja započinju 1. siječnja 2014. godine.

##### Članak 18.

Do dana primjene ovog Pravilnika primjenjuje se Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (Narodne novine, broj 154/2011) i Pravilnik o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke (Narodne novine, broj 141/2012) u dijelu koji se odnosi na način dostave izvješća o vrednovanju imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu/dionici investicijskog fonda.

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**Petar-Pierre Matek**

KLASA: 011-02/13-04/31  
URBROJ: 326-440-13-1  
Zagreb, 26. srpnja 2013.