



**P.Z.E. br. 719**

**HRVATSKI SABOR**

KLASA: 022-03/14-01/127

URBROJ: 65-14-02

Zagreb, 9. listopada 2014.

**ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA  
HRVATSKOGA SABORA**

**PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA  
RADNIH TIJELA**

Na temelju članaka 178. i 192. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem *Prijedlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom zakona*, koji je predsjedniku Hrvatskoga sabora dostavila Vlada Republike Hrvatske, aktom od 9. listopada 2014. godine uz prijedlog da se sukladno članku 206. Poslovnika Hrvatskoga sabora predloženi Zakon donese po hitnom postupku.

Ovim zakonskim prijedlogom usklađuje se zakonodavstvo Republike Hrvatske sa zakonodavstvom Europske unije, te se u prilogu dostavlja i Izjava o njegovoj usklađenosti s pravnom stečevinom Europske unije i pravnim aktima Vijeća Europe.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila mr. sc. Borisa Lalovca, ministra financija, Igora Rađenovića, zamjenika ministra financija, te mr. sc. Žanu Pedić i dr. sc. Maroju Langa, pomoćnike ministra financija.

**PREDSJEDNIK**

Josip Leko 



**VLADA REPUBLIKE HRVATSKE**

**Klasa: 022-03/14-01/89**  
**Urbroj: 50301-05/16-14-2**

**Zagreb, 9. listopada 2014.**

**PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA**

**Predmet: Prijedlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom zakona**

Na temelju članka 85. Ustava Republike Hrvatske (Narodne novine, br. 85/2010 – pročišćeni tekst i 5/2014 – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske) i članaka 172., 204. i 206. Poslovnika Hrvatskoga sabora (Narodne novine, broj 81/2013), Vlada Republike Hrvatske podnosi Prijedlog zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom zakona za hitni postupak.

Ovim zakonskim prijedlogom usklađuje se zakonodavstvo Republike Hrvatske sa zakonodavstvom Europske unije, te se u prilogu dostavlja i Izjava o njegovoj usklađenosti s pravnom stečevinom Europske unije i pravnim aktima Vijeća Europe.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila mr. sc. Borisa Lalovca, ministra financija, Igora Rađenovića, zamjenika ministra financija, te mr. sc. Žanu Pedić i dr. sc. Maroja Langa, pomoćnike ministra financija.

  
**PREDSJEDNIK**  
  
Zoran Milanović

**VLADA REPUBLIKE HRVATSKE**

---

**PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA  
ZAKONA O ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA,  
S KONAČNIM PRIJEDLOGOM ZAKONA**

---

**Zagreb, listopad 2014.**

# **PRIJEDLOG ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

## **I. USTAVNA OSNOVA ZA DONOŠENJE ZAKONA**

Ustavna osnova za donošenje Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima sadržana je u odredbi članka 2. stavka 4. podstavka 1. Ustava Republike Hrvatske, a u vezi sa 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 alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 16/2013, u daljnjem tekstu: Zakon) u hrvatski je pravni sustav prenesena Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjenama i dopunama Direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te Uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 tzv. AIFMD (u daljnjem tekstu: AIFMD) te je zakonodavni okvir poslovanja upravitelja alternativnih investicijskih fondova usklađen s pravnom stečevinom Europske unije.

Navedenim Zakonom je, uz Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, reformiran do tada 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 omogući 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.

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 alternativnih investicijskih fondova 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).

Cilj Direktive 2013/14/EU stoga je smanjenje prevelikog oslanjanja alternativnih investicijskih fondova (u daljnjem tekstu: AIF) na kreditne rejtinge prilikom ulaganja u dužničke financijske instrumente a da pri tome ne provode vlastite procjene kreditne sposobnosti izdavatelja takvih dužničkih financijskih instrumenata.

Sukladno Direktivi 2013/14/EU, a u cilju poboljšanja kvalitete ulaganja AIF-a i zaštite ulagatelja u te fondove, primjereno je zatražiti od upravitelja alternativnih investicijskih fondova (u daljnjem tekstu: UAIF) da izbjegavaju isključivo ili automatsko oslanjanje na kreditne rejtinge ili korištenje tako utvrđenog rejtinga kao jedinog parametra prilikom procjene rizika povezanog s ulaganjima AIF-a.

S tim u vezi predlaže se da AIF-ovi sami provode primjerene sustave upravljanja rizicima s ciljem utvrđivanja, mjerenja, upravljanja i primjerenog praćenja svih rizika važnih za svaku strategiju ulaganja AIF-ova kojima je AIF izložen ili bi mogao biti izložen.

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 AIF-a.

Direktivom 2011/61/EU propisana su pravila za odobrenje za rad, trajno poslovanje i transparentnost UAIF-ova koji upravljaju i/ili trguju AIF-ovim u Europskoj uniji.

Također, Direktivom AIFMD su predviđene određene iznimke od njene primjene koje, obzirom na veličinu hrvatskog tržišta kapitala te osobito imovine pod upravljanjem UAIF-a, nisu sadržane u važećem Zakonu. S obzirom da se velika većina država članica u tom dijelu uskladila s odredbama AIFMD-a, potrebno je da i Republika Hrvatska unese u važeći Zakon odredbe kojima se uvode pragovi iz AIFMD-a i tzv. mali upravitelji AIF-a, a sve u cilju da se UAIF-ovima olakša poslovanje te omogući bolja ponuda ovih fondova na hrvatskom tržištu i dodatno potakne njihova konkurentnost.

Precizno se definiraju propisi za UAIF-ove koji upravljaju portfeljima AIF-ova čija imovina ne prelazi prag od 100 milijuna eura, kao i za UAIF-e, koji upravljaju portfeljima AIF-ova čija imovina ne prelazi prag od 500 milijuna eura, koji ne koriste financijsku polugu i ne predviđaju ulagateljima mogućnost ostvarivanja prava isplate tijekom razdoblja od pet godina od početnog ulaganja u svaki AIF.

Prema odredbama važećeg Zakona, UAIF-ovima je omogućeno obavljanje samo dviju djelatnosti i to:

1. osnivanje i upravljanje AIF-om,
  2. osnivanje i upravljanje UCITS fondom uz odobrenje za rad dobiveno prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom).
- Obzirom da odredbe Direktive UAIF-ovima dopuštaju mogućnost obavljanja i drugih djelatnosti, izmjenama i dopunama Zakona provodi se dodatno usklađenje djelatnosti UAIF-ova, na način da se u pomoćne djelatnosti ubrajaju:
- 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).

Dodatno je usklađeno postupanje depozitara u odnosu na poslove skrbništva nad imovinom AIF-a. Usklađivanje se odnosi na evidentiranje novčanih sredstava na transakcijskim računima za poslovne namjene AIF-a. Također, depozitar je dužan o istima ažurno voditi i vlastite evidencije.

Završno, izmjenama i dopunama Zakona dodatno će se pravno urediti sigurnost i stabilnost poslovanja alternativnih investicijskih fondova 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 alternativnim investicijskim fondovima 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 ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

### Članak 1.

U Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 16/2013), članak 2. mijenja se i glasi:

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

1. Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010.
2. 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:

„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 alternativni investicijski fond ili UCITS fond.
2. *Alternativni investicijski fond (AIF)* je investicijski fond osnovan sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a. AIF može biti otvoreni i zatvoreni AIF. AIF ne zahtijeva odobrenje za osnivanje i rad u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
3. *UCITS fond* je investicijski fond određen zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
4. *Otvoreni AIF* je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva UAIF i kojom UAIF upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i/ili pravila toga fonda. Otvorenim AIF-om može upravljati samo vanjski UAIF. Udjeli otvorenog AIF-a se na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom i/ili pravilima fonda, na zahtjev imatelja udjela otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog AIF-a. Ako pravo države članice ili treće države to dozvoljava, otvoreni AIF može imati pravnu osobnost.
5. *Zatvoreni AIF* je pravna osoba osnovana u obliku dioničkog društva ili društva s ograničenom odgovornošću koju osniva UAIF i kojom UAIF upravlja u njezino ime i za njezin račun u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta kada je to primjenjivo, pravila i statuta ili društvenog ugovora toga AIF-a, a čiji udjeli na zahtjev imatelja udjela nisu otkupivi iz imovine zatvorenog AIF-a. Zatvorenim AIF-om može upravljati vanjski ili unutarnji UAIF.

6. *Unutarnji upravitelj* je UAIF koji upravlja zatvorenim AIF-om i koji je istovremeno taj zatvoreni AIF te koji ne može obavljati niti jednu drugu djelatnost osim upravljanja tim AIF-om.
7. *Vanjski upravitelj* je UAIF koji upravlja jednim ili više otvorenih ili zatvorenih AIF-ova te obavlja ostale djelatnosti predviđene ovim Zakonom.
8. *Udjel* predstavlja udjel u otvorenom AIF-u, odnosno dionicu ili poslovni udjel u zatvorenom AIF-u.
9. *Ulagatelj* je imatelj udjela u otvorenom AIF-u, odnosno dioničar ili imatelj poslovnog udjela u zatvorenom AIF-u.
10. *Depozitar* je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjerene dužnosti propisane odredbama članka 230. ovoga Zakona.
11. *Društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (UAIF)* je pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja, na temelju odobrenja Agencije, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili više AIF-ova. UAIF može poslovati kao vanjski ili unutarnji UAIF.
12. *UAIF 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 jednim ili više AIF-ova.
13. *UAIF iz treće države* je pravna osoba sa sjedištem u trećoj državi koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela treće države, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili više AIF-ova.
14. *Matična država članica UAIF-a* je država članica u kojoj je registrirano sjedište UAIF-a.
15. *Država članica domaćin UAIF-a* je država članica koja nije matična država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF upravlja AIF-ovima ili trguje udjelima AIF-ova.
16. *Referentna država članica UAIF-a* je država članica određena u skladu sa člancima 157. i 158. ovoga Zakona.
17. *Matična država članica AIF-a* je država članica u kojoj je AIF, od nadležnog tijela, dobio odobrenje koje odgovara onom iz članka 251. ovoga Zakona, odnosno u kojoj je registrirano sjedište AIF-a.
18. *Država članica domaćin AIF-a* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj se trguje udjelima AIF-a.
19. *Podružnica* je mjesto poslovanja koje je dio UAIF-a, nema pravnu osobnost i obavlja poslove pružanja usluga za koje je UAIF dobio odobrenje za rad. Sva mjesta poslovanja koja je UAIF osnovao u drugoj državi članici ili trećoj državi, smatraju se jednom podružnicom.
20. *Uska povezanost* označava povezanost dvije ili više fizičkih ili pravnih osoba, odnosno subjekata, na jedan od sljedećih načina:
- a) odnosom sudjelovanja,
  - b) odnosom kontrole.
21. *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.
22. *Kontrola* označava odnos između matičnog društva i ovisnog društva ili sličan odnos između bilo koje fizičke ili pravne osobe i nekog društva.
- U smislu ove točke:
- a) ovisno društvo ovisnog društva također se smatra ovisnim društvom matičnog društva koje je na čelu tih društava,
  - b) situaciju u kojoj su dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezane s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba.
23. *Kvalificirani udjel* je svaki izravni ili neizravni udjel u UAIF-u koji predstavlja 10% ili više udjela u kapitalu ili glasačkim pravima, ili manji udjel koji omogućava ostvarenje značajnog utjecaja na upravljanje UAIF-om. Pri izračunu udjela glasačkih prava, na odgovarajući način se



primjenjuju odredbe zakona koji uređuje tržište kapitala o informacijama o promjeni glasačkih prava.

24. *Upravljanje AIF-om* znači obavljanje barem jedne aktivnosti iz članka 13. stavka 2. točke 2. ili 3. ovoga Zakona, za jedan ili više AIF-ova.

25. *Trgovanje* znači svako izravno ili neizravno distribuiranje udjela AIF-a, na inicijativu UAIF-a ili u ime UAIF-a, ulagateljima s prebivalištem ili sjedištem u Republici Hrvatskoj, nekoj od država članica i/ili u trećoj državi.

26. *Financijski instrument* je financijski instrument određen zakonom koji uređuje tržište kapitala.

27. *Izdavatelj*, u smislu dijela 2. odjeljka 12. ovoga Zakona, je pravni subjekt, uključujući i državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, pri čemu se u slučaju izdanih potvrda o deponiranim dionicama, izdavateljem smatra izdavatelj dionica na osnovi kojih su izdane potvrde o deponiranim dionicama.

28. *Pravni zastupnik* je fizička osoba s prebivalištem u Republici Hrvatskoj ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, koju je UAIF iz države članice ili iz treće države ovlastio da ga zastupa prema Agenciji, nadležnim tijelima, ulagateljima, drugim tijelima i drugim ugovornim stranama, a u vezi s obvezama i ovlaštenjima koje je UAIF iz države članice ili treće države dužan i ovlašten ispunjavati na temelju ovoga Zakona.

29. *Financijska poluga* je svaka metoda kojom UAIF povećava izloženost AIF-a kojim upravlja bilo putem pozajmice novca ili financijskih instrumenata, ili zauzimanjem pozicije u derivatima koji imaju utjelovljenu financijsku polugu, ili na neki drugi način.

30. *Naknada koja ovisi o prinosu* znači udio u dobiti AIF-a pripisan UAIF-u kao naknada za upravljanje AIF-om, isključujući bilo koji udio u dobiti AIF-a pripisan UAIF-u kao povrat od bilo kojeg ulaganja UAIF-a u AIF.

31. *Napajajući AIF* je svaki AIF koji:

- a) ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele drugog AIF-a (glavni AIF),
- b) ulaže najmanje 85% svoje imovine u više od jednog glavnog AIF-a, kad ti glavni AIF-ovi imaju iste investicijske strategije, ili
- c) njegova je imovina na drugi način izložena najmanje 85% prema glavnom AIF-u.

32. *Glavni AIF* je AIF u kojega ulaže neki drugi AIF ili prema kojem drugi AIF ima izloženost u skladu s točkom 31. ovoga članka.

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

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

35. *Glavni broker* je kreditna institucija, investicijsko društvo ili neki drugi subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru, koji nudi usluge profesionalnim ulagateljima, prvenstveno radi financiranja ili izvršavanja transakcija s financijskim instrumentima kao druga ugovorna strana i koje osim toga može pružati druge usluge, poput poravnanja i namire, skrbničkih usluga, zajmova vrijednosnih papira, posebno personaliziranu tehnologiju i pogodnosti operativne pomoći.

36. *Neuvršteno društvo* je dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici čije dionice, odnosno poslovni udjeli nisu uvršteni na uređeno tržište u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala.

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

38. *Treća država* je država koja nije država članica u smislu točke 37. ovoga članka.

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

40. *Nadležno tijelo* je:

- a) tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države kojima se u pravni poredak države prenose odredbe Direktive 2011/61/EZ, nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor UAIF-a i AIF-a,

b) tijelo treće države nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor UAIF-a i AIF-a.

41. *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.

42. *Europska putovnica* označava pravo UAIF-a da, na temelju odobrenja za rad dobivenog od Agencije, odnosno od nadležnog tijela matične države članice, obavlja djelatnost na području druge, odnosno drugih država članica.

43. *Javna ponuda* je svaka obavijest dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva upućena neograničenom broju osoba, a koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima AIF-a, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela.

44. *Privatna 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 AIF-a, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela, a koja je po nekoj svojoj karakteristikama uvjetovana, primjerice minimalnim iznosom ulaganja, ciljanom skupinom ulagatelja ili brojem ulagatelja.

45. *Profesionalni ulagatelj* je ulagatelj koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatra profesionalnim ulagateljem ili se na vlastiti zahtjev može tretirati kao profesionalni ulagatelj.

46. *Mali ulagatelj* je ulagatelj koji nije profesionalni ulagatelj.

47. *Revizor* je neovisni vanjski ovlaštenu revizor definiran propisima koji uređuju reviziju.

48. *ESMA* je Europsko nadzorno tijelo – Europska agencija za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala, osnovana Uredbom (EZ) 1095/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća.

49. *ESRB* je Europski odbor za sistemski rizik, osnovan Uredbom (EZ) 1092/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća.

50. *FATF* je stručna skupina za financijsko djelovanje – međuvladino tijelo osnovano s ciljem razvijanja politika za suzbijanje pranja novca, financiranja terorizma i s njima povezanim aktivnostima koje predstavljaju prijetnju integritetu međunarodnog financijskog sustava.

51. *Relevantna osoba u odnosu na UAIF* je:

a) osoba na rukovodećoj poziciji u UAIF-u, osoba koja je član UAIF-a, član nadzornog odbora ili prokurist UAIF-a,

b) osoba na rukovodećoj poziciji u zatvorenom AIF-u, član nadzornog odbora ili prokurist zatvorenog AIF-a,

c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je UAIF delegirao svoje poslove,

d) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela AIF-a,

e) radnik UAIF-a, radnik pravne osobe na koju je UAIF delegirao svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela AIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje UAIF obavlja,

f) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su UAIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje UAIF obavlja.

52. *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 na dan predmetne osobne transakcije s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana,

53. *Relevantna osoba u odnosu na AIF* je:

a) depozitar AIF-a,

b) revizor AIF-a.“

### Članak 3.

Dodaje se naslov iznad članka 5. i članak 5. mijenja se i glasi:

„Djelomična primjena odredaba ovoga Zakona („mali UAIF“)

### Članak 5.

(1) Odredbe navedene u članku 5.b stavku 1. ovoga Zakona ne primjenjuju se na UAIF-ove koji izravno ili neizravno, preko društva s kojim je UAIF povezan zajedničkim upravljanjem ili kontrolom, ili znatnim izravnim ili neizravnim udjelom, upravljaju AIF-ovima čija imovina ukupno ne prelazi prag od:

1. 100 milijuna eura, uključujući i imovinu stečenu korištenjem financijske poluge ili
2. 500 milijuna eura, ako AIF-ovi kojima upravljaju ne koriste financijsku polugu i u kojima ulagatelji nemaju pravo na isplatu u razdoblju od 5 godina od datuma početnog ulaganja u svaki AIF.

(2) UAIF iz stavka 1. ovoga članka (mali UAIF) dužan je od Agencije ishoditi odobrenje za rad malog UAIF-a.

(3) Na zahtjev za izdavanje odobrenja za rad malog UAIF-a na odgovarajući se način primjenjuju odredbe ovoga Zakona o izdavanju odobrenja za rad UAIF-a.

(4) Uz zahtjev za izdavanje odobrenja za rad malog UAIF-a, podnositelj zahtjeva prilaže sljedeće:

1. dokaz o određenju UAIF-a i AIF-ova kojima upravlja,
2. informacije o investicijskim strategijama AIF-ova kojima upravlja,
3. izjavu da se udjeli AIF-ova kojima upravlja neće nuditi malim ulagateljima.

(5) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati sadržaj zahtjeva za izdavanje odobrenja za rad malog UAIF-a te dokumentaciju koja se prilaže zahtjevu.

(6) UAIF iz stavka 1. ovoga članka obavještava Agenciju:

1. bez odgode, o svakoj izmjeni investicijske strategije AIF-ova kojima upravlja,
2. jednom godišnje, i na zahtjev Agencije, o glavnim instrumentima s kojima trguju i o glavnim izloženostima te najvažnijim koncentracijama AIF-ova kojima upravljaju, kako bi Agencija mogla učinkovito pratiti systemske rizike,
3. bez odgode, o osnivanju novih AIF-ova pod njihovim upravljanjem, kao i o početku likvidacije ili drugom načinu prestanka AIF-ova kojima upravljaju,
4. bez odgode, ako više ne ispunjavaju uvjete iz stavka 1. ovoga članka.

(7) Izračun pragova iz stavka 1. ovoga članka, kao i postupanje s malim UAIF-ovima u smislu stavka 1. ovoga članka, koji upravljaju AIF-ovima čija je imovina unutar kalendarske godine povremeno ispod ili iznad odnosnih pragova, određuje se prema člancima 2. do 5. Uredbe Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor.“

### Članak 4.

Iza članka 5. dodaju se naslovi i članci 5.a i 5.b koji glase:

## „Potpuna primjena odredaba ovoga Zakona

## Članak 5.a

(1) Mali UAIF koji pređe prag propisan člankom 5. stavkom 1. ovoga Zakona dužan je postupiti u skladu s člankom 4. Uredbe Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor. Od izvršnosti odobrenja Agencije za rad UAIF-a, na njega se primjenjuju sve odredbe ovoga Zakona.

(2) Neovisno o odredbama članka 5. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona, mali UAIF može podnijeti Agenciji zahtjev za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a, a u slučaju da Agencija istome izda odobrenje za rad UAIF-a, taj UAIF primjenjuje sve odredbe ovoga Zakona od izvršnosti predmetnog odobrenja Agencije.

(3) Ako se udjeli AIF-ova iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona namjeravaju nuditi svim ulagateljima, mali UAIF je Agenciji dužan podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a, u okviru kojeg zahtjeva podnosi i zahtjev za izdavanje odobrenja za nuđenje udjela malim ulagateljima. Od izvršnosti odobrenja Agencije za rad UAIF-a i nuđenje udjela malim ulagateljima, na UAIF koji upravlja tim AIF-ovima primjenjuju se sve odredbe ovoga Zakona.

(4) Ako mali UAIF iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, pored djelatnosti upravljanja AIF-ovima, namjerava obavljati i druge djelatnosti iz članka 13. ovoga Zakona, dužan je Agenciji podnijeti zahtjev za izdavanje odobrenja za rad UAIF-a. Od izvršnosti odobrenja Agencije za rad UAIF-a, na njega se primjenjuju sve odredbe ovoga Zakona i ne smije obavljati druge djelatnosti osim tih iz članka 13. ovoga Zakona, za koje je dobio odobrenje Agencije.

## Primjena odredaba ovoga Zakona na male UAIF-e

## Članak 5.b

(1) Na male UAIF-ove iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona ne primjenjuju se sljedeće odredbe ovoga Zakona:

1. članak 15. stavak 2. ovoga Zakona. Mali UAIF smije obavljati i druge djelatnosti osim onih navedenih u članku 13. ovoga Zakona te za obavljanje istih ne treba dobiti odobrenje Agencije.
2. članak 36. stavak 1. točka 8. ovoga Zakona. Član uprave malog UAIF-a smije biti član uprave, odnosno prokurist drugog trgovačkog društva.
3. članak 57. ovoga Zakona. Mali UAIF nije dužan propisati i implementirati politike i procedure nagrađivanja.
4. članak 65. stavak 1. ovoga Zakona. Mali UAIF može trećim osobama delegirati poslove koje je dužan obavljati bez obavještanja Agencije.
5. članci 68. do 76. ovoga Zakona.
6. članak 77. stavak 2. ovoga Zakona. Mali UAIF može prenijeti poslove upravljanja AIF-om na drugi UAIF bez suglasnosti Agencije.
7. članci 91. do 95. ovoga Zakona.

(2) Na male UAIF-ove ne primjenjuju se odredbe članka 110. stavaka 2. do 7. Delegirane Uredbe komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog

parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor.

(3) Mali UAIF-ovi dužni su obavještavati Agenciju, na njen zahtjev, o svim okolnostima i činjenicama potrebnima za izvršavanje njenih obveza i dužnosti.

(4) Mali UAIF-ovi dužni su u svome poslovanju i u svim materijalima namijenjenim ulagateljima jasno i nedvosmisleno naznačiti kako njihovo poslovanje nije u potpunosti regulirano odredbama ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona te o rizicima koji iz toga proizlaze za ulagatelje.“.

### **Članak 5.**

Naslov iznad članka 9. i članak 9. mijenjaju se i glase:

„Primjena propisa Europske unije i podredna primjena propisa

#### **Članak 9.**

Na poslovanje UAIF-a na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, ako ovim Zakonom nije drugačije propisano te odredbe uredbi Europske unije.“.

### **Članak 6.**

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

„(1) Djelatnosti UAIF-a su:

1. osnovne djelatnosti:

- a) osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom (upravljanje AIF-om),
- b) osnivanje i upravljanje UCITS fondom uz odobrenje za rad dobiveno prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom),

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 7.**

Članak 15. mijenja se i glasi:

„(1) UAIF može obavljati djelatnosti UAIF-a iz članka 13. ovoga Zakona za koje je dobio odobrenje za rad Agencije i upisao ih kao djelatnost u sudski registar.

(2) UAIF ne smije obavljati druge djelatnosti osim onih iz stavka 1. ovoga članka.

(3) UAIF može obavljati poslove upravljanja AIF-om i UCITS fondom za one investicijske fondove koji su subjekti nadzora Agencije, odnosno nadležnih tijela države članice ili treće države.

(4) UAIF koji obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja UCITS fondom dužan je, uz odredbe ovoga Zakona, poštivati i odredbe zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(5) UAIF koji obavlja djelatnosti upravljanja portfeljem na individualnoj i diskrecijskoj osnovi, na temelju ovlaštenja klijenta, investicijskog savjetovanja te pohrane i administriranja, dužan 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.

(6) UAIF svoju djelatnost može obavljati na području:

1. Republike Hrvatske,
2. druge države članice (država članica domaćin UAIF-a), putem podružnice ili izravno, ako su ispunjeni uvjeti iz dijela 7. ovoga Zakona.
3. treće države, putem podružnice ili izravno, ako su ispunjeni uvjeti iz dijela 7. ovoga Zakona.

(7) 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 8.**

Članak 53. mijenja se i glasi:

„(1) UAIF je dužan uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za UAIF i AIF-ove 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) UAIF mora funkcionalno i hijerarhijski odvojiti poslove upravljanja rizicima od operativnih jedinica.

(3) UAIF je dužan sastaviti, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem UAIF-a i radom AIF-ova kojima upravlja, poslovnim procesima i sustavima UAIF-a i AIF-ova kojima upravlja.

(4) UAIF je dužan 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 AIF-ova. Za procjenu kreditne sposobnosti imovine AIF-a i UAIF-a, UAIF se 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.

(5) UAIF je dužan u procesu upravljanja rizicima odrediti profil rizičnosti AIF-ova kojim upravlja, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog AIF-a i utvrditi prihvatljivi stupanj rizika.

(6) UAIF je dužan koristiti proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje pozicijskog rizika i doprinosa pozicija sveukupnom profilu rizičnosti portfelja AIF-ova kojima upravlja.

(7) UAIF je dužan, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, a u svrhu prikladnog identificiranja, mjerenja, upravljanja i nadziranja svih rizika relevantnih za investicijsku strategiju svakog AIF-a, donijeti učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima za sve rizike kojima je AIF izložen ili može biti izložen.

(8) UAIF je dužan 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.

(9) Usvojenu strategiju i politike upravljanja rizicima UAIF je dužan na zahtjev Agencije dostaviti bez odgode.

(10) Ako je UAIF u skladu sa stavkom 8. ovoga članka Agenciji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužan 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 UAIF-a.

(11) Uprava UAIF-a sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi radnici UAIF-a moraju sudjelovati u provođenju sustava upravljanja rizicima.

(12) UAIF je dužan 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 AIF kojim upravlja.

(13) UAIF je dužan koristiti postupak za točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica.

(14) UAIF je dužan revidirati sustave za upravljanje rizicima najmanje jednom godišnje i prilagoditi ih kada je to potrebno.

(15) Agencija će detaljnije pravilnikom propisati kriterije za procjenu adekvatnosti procesa upravljanja rizicima koji koristi UAIF u skladu sa stavkom 6. ovoga članka, pravila koja se odnose na točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica iz stavka 13. ovoga članka

te pravila koja se odnose na sadržaj i postupak koji se primjenjuje za obavještanje Agencije u skladu sa stavkom 12. ovoga članka.“.

### **Članak 9.**

U članku 65. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Na kreditnu instituciju ili drugi subjekt koji 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 AIF-a,
2. upravljanje rizicima.“.

### **Članak 10.**

U članku 68. stavku 1. riječ: „suglasnosti“ zamjenjuje se riječju: „odobrenja“.

Iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) Obveza podnošenja zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka za izdavanje odobrenja za stjecanje udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima u UAIF-u postoji i u slučaju kada do stjecanja dolazi nasljeđivanjem, odnosno univerzalnim pravnim sljedništvom. U tom slučaju zahtjev podnosi stjecatelj u roku od 15 dana od dana stjecanja.“.

### **Članak 11.**

Naslov iznad članka 75. i članak 75. mijenjaju se i glase:

„Pravne posljedice nezakonitog stjecanja kvalificiranog udjela

#### **Članak 75.**

(1) Osoba koja stekne kvalificirani udjel u UAIF-u 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 68. stavka 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 ukinuto odobrenje za stjecanje.

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

## **Članak 12.**

Članak 82. mijenja se i glasi:

„Prisilni prijenos poslova upravljanja AIF-om provodi se ako je:

1. Agencija UAIF-u ukinula odobrenje za upravljanje AIF-om ili AIF-ovima,
2. nad UAIF-om otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije,
3. UAIF u situaciji da više nije u mogućnosti obavljati poslove upravljanja AIF-om.“.

## **Članak 13.**

Članak 107. mijenja se i glasi:

„UAIF ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
2. stjecati ili otuđivati imovinu AIF-a kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
3. kupovati sredstvima AIF-a imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim pravilima i prospektom kada je to primjenjivo,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, pravila AIF-a i prospekta kada je to primjenjivo, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine AIF-ova kojima upravlja,
5. nenaplatno otuđivati imovinu AIF-a,
6. stjecati ili otuđivati imovinu AIF-ova 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 AIF-a kojima upravlja isti UAIF ili između AIF-a i UCITS fonda ili individualnog portfelja ako UAIF njima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan AIF ili UCITS ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
8. izdavati druge financijske instrumente otvorenih AIF-ova osim njihovih udjela,
9. ulagati imovinu AIF-a u financijske instrumente kojih je UAIF izdavatelj,
10. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve.
11. postupati protivno odredbama pravila AIF-a kojim upravlja, odnosno prospekta kada je to primjenjivo, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.“.

## **Članak 14.**

Članak 115. mijenja se i glasi:

„(1) Zatvoreni AIF s vanjskim UAIF-om osnovan u obliku dioničkog društva nema upravu kao zaseban organ društva, jer obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih AIF-ova obnaša uprava UAIF-a koji upravlja tim zatvorenim AIF-om.

(2) UAIF vodi poslove zatvorenog AIF-a i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašten nadzorni odbor zatvorenog AIF-a.“.

### **Članak 15.**

Naslov iznad članka 137. i članak 137. mijenja se i glasi:

„Potvrda o stanju udjela i uvjeti isplate pri otkupu udjela otvorenog AIF-a

### **Članak 137.**

(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 otvorenog AIF-a te tvrtku i sjedište UAIF-a,
3. broj udjela u imovini AIF-a 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 UAIF-a. Potpis može biti elektronički ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

(3) Isplata iznosa od otkupa udjela otvorenog AIF-a doznaju se imatelju otkupljenog udjela u skladu s pravilima AIF-a i prospekta kada je primjenjivo.

(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 AIF-u prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravila AIF-a i prospekta kada je primjenjivo ili je isti stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog pravilima AIF-a i prospekta kada je primjenjivo, ili je UAIF u skladu s člankom 134. stavkom 4. ovoga Zakona odbio upis u registar, UAIF će od istog otkupiti udjel.“.

### **Članak 16.**

Članak 139. mijenja se i glasi:

„(1) UAIF iz Republike Hrvatske može obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1.a) ovoga Zakona u državi članici ili trećoj državi, izravno ili putem podružnice, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.

(2) UAIF iz Republike Hrvatske, sukladno odredbama ovoga Zakona, u državi članici domaćinu može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova koje može osnivati i njima upravljati u Republici Hrvatskoj.

(3) UAIF iz druge države članice može u Republici Hrvatskoj obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1.a) ovoga Zakona za koje ima izdano odobrenje za rad nadležnog tijela države članice, izravno ili putem podružnice, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.

(4) UAIF iz druge države članice, sukladno odredbama ovoga Zakona, u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova koje može osnivati i njima upravljati u matičnoj državi članici.

(5) UAIF iz treće države može u Republici Hrvatskoj obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1.a) ovoga Zakona za koju ima izdano odobrenje za rad nadležnog tijela referentne države članice, izravno ili putem podružnice, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.

(6) UAIF iz treće države, sukladno odredbama ovoga Zakona, u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova koje može osnivati i njima upravljati u referentnoj državi članici.“.

### **Članak 17.**

U članku 146. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) UAIF iz druge države članice koji ima odgovarajuće odobrenje za upravljanje AIF-ovima nadležnog tijela matične države članice, može osnovati podružnicu u Republici Hrvatskoj i na području Republike Hrvatske putem podružnice obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1.a) ovoga Zakona.“.

### **Članak 18.**

U članku 174. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) UAIF iz treće države koji ima odgovarajuće odobrenje za upravljanje AIF-ovima od nadležnog tijela referentne države članice UAIF-a, kada Republika Hrvatska nije referentna država članica UAIF-a, može osnovati podružnicu u Republici Hrvatskoj i na području Republike Hrvatske putem podružnice obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1.a) ovoga Zakona.“.

### **Članak 19.**

U članku 190. stavak 3. mijenja se i glasi:

„(3) Agencija će pravilnikom propisati uvjete koje moraju zadovoljiti osobe iz članka 188. ovoga Zakona, kao i fizičke osobe koje u tim pravnim osobama ili za njih s osnova radno-pravnog ili kakvog drugog ugovornog odnosa (zaposlenici) obavljaju nuđenje udjela AIF-ova.“.

## Članak 20.

U članku 229. stavak 1. mijenja se i glasi:

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

Stavak 2. mijenja se i glasi:

„(2) Agencija će pravilnikom propisati bitne elemente ugovora o obavljanju poslova depozitara za čiju izmjenu je potrebna suglasnost Agencije.“.

## Članak 21.

U članku 230. iza stavka 2. dodaje se stavak 3. koji glasi:

„(3) 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 232. mijenja se i glasi:

„(1) Imovina AIF-a 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 AIF-a, depozitar će provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo AIF-a te će voditi evidencije takve imovine,
- b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo AIF-a mora se temeljiti na informacijama ili dokumentima koje je depozitaru dostavio UAIF 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 AIF-a ili u ime UAIF-a, a za račun AIF-a kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada AIF-u.

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

1. otvoreni su u ime AIF-a, ili u ime UAIF-a a za račun AIF-a ili u ime depozitara a za račun AIF-a,

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 AIF-a 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 AIF-a evidentiranim na transakcijskim računima za poslovne namjene AIF-a otvorenima kod osoba iz stavka 3. točke 2. ovoga članka dužan ažurno voditi i vlastite evidencije.

(5) Depozitar je dužan ažurno voditi svoje evidencije.

(6) Agencija će pravilnikom dodatno propisati način pohrane imovine AIF-ova kod depozitara.“.

### **Članak 23.**

Članak 233. mijenja se i glasi:

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

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

(3) Kada je depozitaru povjerena na pohranu imovina AIF-a, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava AIF-a, osobito u slučaju nesolventnosti UAIF-a i depozitara.

(4) Depozitar i poddepozitar iz članka 241. ovoga Zakona ne smiju koristiti imovinu AIF-a iz članka 232. 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 AIF-a iz članka 232. stavka 1. ovoga Zakona ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara iz članka 241. ovoga Zakona, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru iz članka 241. ovoga Zakona, kada je to primjenjivo.

(6) Kada je imovina AIF-a iz članka 232. stavka 1. ovoga Zakona pohranjena kod poddepozitara iz članka 241. stavka 2. ovoga Zakona, mora se osigurati ista razina zaštite imovine ulagatelja kao u stavku 5. ovoga članka.“.

## Članak 24.

U članku 236. 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 izvršavanju 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.

Članak 258. mijenja se i glasi:

„(1) Ulaganje imovine AIF-a podliježe ograničenjima utvrđenim pravilnicima Agencije i pravilima AIF-a, odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo.

(2) Ograničenje ulaganja iz stavka 1. ovoga članka AIF 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 AIF-a radi isplate većeg broja udjela u AIF-u.

(3) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a s javnom ponudom u roku od 6 mjeseci od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije s imovinom AIF-a prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine AIF-a, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(4) Iznimno, na zahtjev UAIF-a Agencija može produžiti rok iz stavka 3. ovoga članka za dodatnih 6 mjeseci, ako je to u interesu ulagatelja.

(5) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a s privatnom ponudom na jedan od sljedećih načina:

1. kako je to predviđeno pravilima AIF-a, odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo,
2. ako to nije utvrđeno pravilima i/ili prospektom AIF-a, a postoji utvrđena procedura ishoda suglasnosti i donošenja odluka ulagatelja u AIF-u o takvim predmetima, tada je dužan ishoditi suglasnost ulagatelja na postupanje koje će predložiti, vodeći računa o najboljem interesu ulagatelja,
3. ako to nije moguće u skladu s točkama 1. i 2. ovoga stavka, uskladiti ulaganje u skladu s odredbom stavka 3. ovoga članka.

(6) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica transakcije koju je sklopio UAIF, a kojom se u trenutku njezina sklapanja prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a po saznanju za prekoračenje ograničenja. UAIF je dužan AIF-u i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

(7) Ograničenja ulaganja navedena iz stavka 1. ovoga članka mogu biti prekoračena u prvih 6 mjeseci od osnivanja AIF-a, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.“.

### **Članak 26.**

Iza članka 258. dodaju se naslov i članak 258.a koji glase:

„Krovni AIF

Članak 258.a

- (1) UAIF može osnovati krovni AIF.
- (2) Krovni AIF je AIF koji se sastoji od dva ili više pod-fondova.
- (3) Svaki pod-fond jednoga krovnog AIF-a od drugih se pod-fondova toga krovnog AIF-a razlikuje po jednoj ili više posebnosti.
- (4) Krovni AIF nije pravna osoba.
- (5) UAIF 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 će pravilnicima propisati posebna pravila koja se odnose na krovne AIF-e 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. ovog dijela Zakona i dijela 13. ovoga Zakona.
- (8) Pod-fond može biti napajajući fond u smislu dijela 14. ovoga Zakona.“.

### **Članak 27.**

U članku 259. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Dva ili više otvorenih AIF-ova mogu se pripojiti ili spojiti, uz suglasnost Agencije.“.

### **Članak 28.**

U članku 261. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Likvidacija otvorenoga AIF-a provodi se u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti UAIF-a, ako AIF nije prenesen drugom ovlaštenom UAIF-u,

2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
3. ako je UAIF-u oduzeto odobrenje za rad ili je nad UAIF-om otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje AIF-om nije preneseno na novi UAIF u skladu s odredbama ovoga Zakona, odnosno kada UAIF više nije u mogućnosti upravljati AIF-om,
4. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi UAIF-a likvidaciju AIF-a,
5. u drugim slučajevima predviđenima ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.“.

### **Članak 29.**

U članku 262. stavak 1. mijenja se i glasi:

„(1) Likvidaciju otvorenoga AIF-a, kao likvidator, provodi:

1. UAIF, osim ako je UAIF u stečaju ili su mu Agencija, odnosno nadležno tijelo, ukinuli odobrenje za rad ili UAIF više nije u mogućnosti upravljati AIF-om,
2. depozitar AIF-a, u slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije otvorenoga AIF-a od strane UAIF-a iz razloga propisanih točkom 1. ovoga stavka,
3. likvidator AIF-a imenovan od strane Agencije, u slučaju kada je UAIF ili depozitar AIF-a u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno ukinulo odobrenje za rad.“.

### **Članak 30.**

Članak 270. mijenja se i glasi:

„(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,
3. provodi nadzor nad zakonitošću postupanja UAIF-a.

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

- a) nadzire primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti koje je UAIF uspostavio u skladu s člankom 53. 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 UAIF-a i AIF-ova i, prema potrebi, potiče ublažavanje učinka takvih upućivanja radi smanjenja isključivog i automatskog oslanjanja na takve kreditne rejtinge.



(4) 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 i upravlja li subjekt nadzora na primjeren način rizicima kojima je izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

(5) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora, za pojedini UAIF rukovodi veličinom, utjecajem i značajem UAIF-a i AIF-a kojima upravlja, kao i prirodom, vrstom, opsegom i složenošću njihova poslovanja.“.

### **Članak 31.**

Članak 274. mijenja se i glasi:

„(1) Nadzor iz članka 273. ovoga Zakona obavljaju zaposlenici Agencije (u daljnjem tekstu: ovlaštene osobe Agencije).

(2) Iznimno, za obavljanje zadataka u vezi s nadzorom poslovanja subjekta 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.“.

### **Članak 32.**

Članak 280. 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 sprečavanja mogućih značajnih štetnih posljedica za UAIF, AIF, 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 33.**

U članku 286. stavku 2. iza točke 2. dodaje se točka 3. koja glasi:

„3. druge osobe i/ili subjekte koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora.“.

**Članak 34.**

U članku 289. stavku 4. broj: „2“ zamjenjuje se brojem: „3“.

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

**Članak 35.**

U članku 293. stavak 3. briše se.

**Članak 36.**

U članku 294. stavak 3. mijenja se i glasi:

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

Stavak 4. mijenja se i glasi:

„(4) UAIF je dužan Agenciji dostaviti izvještaj o provedbi naloženih mjera iz stavka 2. ovoga članka, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članka 292. i 293. ovoga Zakona, kada je to primjenjivo.“.

**Članak 37.**

U članku 301. 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 38.**

U članku 313. stavku 1. točka 5. mijenja se i glasi:

„5. svoju djelatnost obavlja protivno uvjetima iz članka 15. stavaka 5., 6. i 7. ovoga Zakona,“.

Iza točke 41. dodaje se točka 41.a koja glasi:

„41.a postupi protivno članku 137. stavku 3. ovoga Zakona,“.

### **Članak 39.**

U članku 317. stavku 1. točka 3. mijenja se i glasi:

„3. ne preda Agenciji revizorsko izvješće ili revizorsko izvješće nije sastavljeno u skladu s odredbama članka 236. stavcima 6. ili 7. ovoga Zakona.“.

### **Članak 40.**

U članku 318. stavku 1. iza točke 16. dodaje se točka 17. koja glasi:

„17. ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća ili podatke ili ako Agenciji onemogući pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, protivno odredbama članka 286. stavka 2. ovoga Zakona.“.

U stavku 3. iza točke 6. dodaje se točka 7. koja glasi:

„7. ako na zahtjev Agencije ne dostavi izvješća ili podatke ili ako Agenciji onemogući pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije, protivno odredbama članka 286. stavka 2. ovoga Zakona.“.

### **Članak 41.**

U članku 320. stavku 1. točka 1. briše se.

Dosadašnje točke 2., 3., 4., 5. i 6. postaju točke 1., 2., 3., 4. i 5.

## **Prijelazne i završne odredbe**

### **Članak 42.**

(1) Agencija će u roku od 3 mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti pravilnike iz članka 3., 8., 19., 20., 22. i 26. ovoga Zakona.

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

### **Članak 43.**

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

## OBRAZLOŽENJE

### Uz članak 1.

Odredbama ovoga članka 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 alternativnim investicijskim fondovima prenesen u pravni poredak Republike Hrvatske, odnosno s kojim je Zakon o alternativnim investicijskim fondovima usklađen.

### Uz članak 2.

Mijenjaju se i dopunjuju odredbe članka 3. stavka 1. Zakona, s obzirom na 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 UAIF. Osim toga, dodaje se i odredba o tome tko se smatra relevantnom osobom u odnosu na AIF, što do sada nije bilo propisano Zakonom, a riječ je o bitnoj odrednici povezanosti sa samim AIF-om, što je osobito bitno zbog sprječavanja sukoba interesa.

### Uz članak 3.

Člankom 5. se u pravni sustav Republike Hrvatske prenose iznimke od primjene Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjenama i dopunama Direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te Uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (AIFMD), navedene u članku 3. te Direktive.

### Uz članak 4.

U članku 5.a Zakona točno se navodi na koje se UAIF-ove i kada primjenjuju sve odredbe Zakona, dok članak 5.b propisuje koje se odredbe Zakona primjenjuju na male UAIF-ove (ispod praga) te koje su njihove obveze.

### Uz članak 5.

U članku 9. Zakona sada se određuje da su UAIF-ovi u svome poslovanju dužni poštovati i primjenjivati odredbe odgovarajućih uredbi Europske komisije i/ili parlamenta, s obzirom na prvenstvo europskog prava i njihovu izravnu primjenjivost u državama članicama.

### Uz članak 6.

U članku 13. Zakona promijenjen je koncept djelatnosti UAIF-a pa su osnovne djelatnosti osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom (upravljanje AIF-om) te osnivanje i upravljanje UCITS fondom uz odobrenje za rad dobiveno prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom). S obzirom na to da AIFMD dopušta mogućnost UAIF-ovima da obavljaju i druge djelatnosti, Zakon se sada dodatno usklađuje s odredbama članka 6. AIFMD, pa je tako u pomoćne djelatnosti dodano 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) i pohrana i administriranje u vezi s udjelima u investicijskom fondu (pohrana i administriranje).

Uz članak 7.

U članku 15. dodaje se novi stavak 5. s obzirom na činjenicu da UAIF-ovi 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 takve UAIF-e, a konkretno odredbu članka 9. stavka 2. Zakona o tržištu kapitala.

Uz članak 8.

U članku 53. dodan je novi stavak 4. radi prijenosa članka 3. stavka 1. točke 1. Direktive 2013/14/EU kojim se propisuje kako je UAIF dužan 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 65. stavka 3. mijenjana je tako da više nije navedeno u pozitivnom smislu koji se poslovi mogu delegirati na depozitara za AIF, 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 68. Zakona u odnosu na izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela u UAIF-u, pa je sada propisano da postoji obveza podnošenja zahtjeva za stjecanje toga udjela i u slučaju kada do stjecanja dolazi nasljeđivanjem, odnosno univerzalnim pravnim sljedništvom.

Uz članak 11.

Mijenjan je članak 75. Zakona u odnosu na izdavanje odobrenja za stjecanje kvalificiranog udjela u UAIF-u, s time da se jasnije reguliraju pravne posljedice nezakonitog stjecanja kvalificiranog udjela.

Uz članak 12.

U članku 82. proširuje se krug slučajeva kada je moguće provesti prisilni prijenos upravljanja AIF-om i na slučaj kada UAIF više nije u mogućnosti obavljati poslove upravljanja AIF-om.

Uz članak 13.

U članku 107. mijenja se članak 107. kojim se u točki 11. zabranjuje UAIF-u da postupa protivno odredbama pravila AIF-a kojim upravlja, odnosno prospekta fonda kada je to primjenjivo, 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 UAIF može upravljati, odnosno s obzirom na djelatnosti koje može obavljati.

Uz članak 14.

U članku 115. Zakona pojašnjava se ustroj zatvorenog AIF-a s vanjskim UAIF-om osnovanog u obliku dioničkog društva, koji nema upravu kao zaseban organ društva, nego obveze i ovlasti koje inače prema Zakonu o trgovačkim društvima obnaša uprava dioničkog društva, kod zatvorenih AIF-ova obnaša uprava UAIF-a koji upravlja tim zatvorenim AIF-om.

Uz članak 15.

Odredbe članka 137. mijenjane su na način da se stavkom 1. propisuje izdavanje potvrda o stanju udjela na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku 7 radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva. Zakon je ograničavao pravo ulagatelja na traženje potvrde o stjecanju udjela (7 radnih 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.

Uz članak 16.

U članku 139. mijenja se numeracija vezana uz članak 13. i promjene koncepta osnovnih i pomoćnih djelatnosti UAIF-ova.

Uz članak 17.

Odredbe članka 146. stavka 1. mijenjane su zbog promjena koncepta osnovnih i pomoćnih djelatnosti UAIF-ova te ispravaka numeracije vezane uz članak 13.

Uz članak 18.

Odredba članka 174. stavka 1. mijenjane su zbog promjena koncepta osnovnih i pomoćnih djelatnosti UAIF-ova te ispravaka numeracije vezane uz članak 13.

Uz članak 19.

U članku 190. stavak 3. se mijenja zbog zamijene pojma radnika pojmom zaposlenika, kako bi iz samoga Zakona bilo razvidno da fizičke osobe koje obavljaju poslove nuđenja udjela AIF-a ne moraju nužno biti u radno-pravnom odnosu s pravnom osobom s kojom UAIF ima sklopljen ugovor o poslovnoj suradnji za nuđenje udjela AIF-a.

Uz članak 20.

Odredbom članka 229. stavka 1. Zakona dodana je ovlast Agenciji i na davanje suglasnosti na sklapanje i/ili promjenu ugovora o obavljanju poslova depozitara, s obzirom na činjenicu da se u praksi odobrenje izbora i/ili promjene depozitara svodi upravo na odobrenje odredaba ugovora o obavljanju poslova depozitara koji sklapaju depozitar i UAIF.

Uz članak 21.

U članku 230. dodan je novi stavak 3. kojim se uvodi obveza UAIF-a 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 232. propisan je način pohrane imovine AIF-a kod depozitara. Sukladno Direktivi AIFMD propisano je da će depozitar osigurati sva novčana sredstva AIF-a evidentirana na transakcijskim računima za poslovne namjene AIF-a uz određene uvjete.

Uz članak 23.

Izmjenama članak 233. Zakona vodilo se računa o tome da imovina AIF-a i dalje ostane zaštićena u slučaju vođenja ovrhe protiv depozitara ili UAIF-a, odnosno poddepozitara, kada god je to primjenjivo.

Uz članak 24.

U članku 236. 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 258. smanjuje se rok za usklađenje ulaganja AIF-a s javnom ponudom, u slučaju kada je prekoračenje ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati ili ostvarivanja prava upisa, s jedne godine na 6 mjeseci, s time da se u stavku 4. određuje kako se taj rok iznimno, na zahtjev UAIF-a, može produžiti za dodatnih 6 mjeseci, ako je to u interesu ulagatelja. U stavku 6. dodaje se odredba o tome da je u slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja koje je posljedica transakcije koju je sklopio UAIF, a kojom se u trenutku njezina sklapanja prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje, UAIF dužan uskladiti ulaganje AIF-a po saznanju za prekoračenje ograničenja te AIF-u i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

Uz članak 26.

U Zakon se dodaje novi članak 258.a kojim se uvodi mogućnost osnivanja krovnog AIF-a.

Uz članak 27.

U članku 259. sada se jasno navodi kako je spajanje ili pripajanje otvorenih AIF-ova moguće samo uz suglasnost Agencije.

Uz članak 28.

U članku 261. proširuje se krug slučajeva provođenja likvidacije otvorenoga AIF-a i na situaciju kada UAIF više nije u mogućnosti upravljati AIF-om.

Uz članak 29.

Člankom 262. propisano je da UAIF neće biti likvidator AIF-a u slučaju provođenja likvidacije otvorenog AIF-a kada UAIF više nije u mogućnosti upravljati AIF-om.

Uz članak 30.

Članak 270. je nadopunjen radi prijenosa članka 3. stavka 1. točke 2. Direktive 2013/14/EU kojim se propisuje kako Agencija nadzire primjerenost procesa procjene kreditne sposobnosti koje je uspostavio UAIF 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 31.

Članak 274. mijenjan je radi usklađenja s drugim zakonskim propisima i ujednačavanja prakse, kao i usklađenja s odredbom članka 46. stavka 2. točke m) AIFMD-a. 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 32.

U članku 280. dodane su odredbe o okončanju postupka nadzora i sastavljanju zapisnika o obavljenom nadzoru.

Uz članak 33.

U članku 286. stavku 2. dodana je točka 3. radi usklađenja s člankom 46. stavkom 2. točkom b) AIFMD-a 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 34.

U članku 289. stavcima 4. i 5. ispravljena je numeracija.

Uz članak 35.

U članku 293. brisan je stavak 3. radi usklađenja s drugim zakonskim propisima i ujednačavanja nadzorne prakse, a u vezi s izmjenama članka 280.

Uz članak 36.

Članak 294. 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 37.

Članak 301. stavak 1. dopunjen je točkom 5. na način da je dodana mogućnost izricanja nadzorne mjere promjene poddepozitara, s ciljem zaštite ulagatelja.

Uz članak 38.

Člankom 313. dodatno su uređene prekršajne odredbe na način da će se kazniti UAIF za prekršaj ako ne poštuje i/ili se ne pridržava odredaba propisa Europske unije.

Uz članak 39.

S obzirom na dopunu članka 236. Zakona, u članku 317. stavku 1. Zakona predviđena je i prekršajna mjera protiv revizora koji ne izradi i/ili dostavi Agenciji revizorsko izvješće u skladu s odredbama članka 236. Zakona.

Uz članak 40.

S obzirom na dopunu članka 286. stavka 2., u članku 318. dodane su odgovarajuće prekršajne mjere za pravne i fizičke osobe koje ne postupe u skladu sa zakonskim odredbama.

Uz članak 41.

Člankom 320. dodatno su uređene prekršajne odredbe na način da se brisao prekršaj depozitara ako ne imenuje revizorsko društvo i/ili o istom ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbama članka 236. stavaka 3. i 4. Zakona.

Uz članak 42.

Odredbom članka 42. propisan je rok za donošenje pravilnika čije je donošenje propisano ovim Zakonom.

Uz članak 43.

Ovom odredbom propisuje se stupanje na snagu ovoga Zakona.



## ODREDBE VAŽEĆEG ZAKONA KOJE SE MIJENJAJU, ODNOSNO DOPUNJUJU

### Članak 2.

Ovim se Zakonom u pravni sustav Republike Hrvatske prenosi Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjenama i dopunama Direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te Uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010.

### Članak 3.

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 alternativni investicijski fond ili UCITS fond.
2. *Alternativni investicijski fond (AIF)* je investicijski fond osnovan sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a. AIF može biti otvoreni i zatvoreni AIF. AIF nije UCITS fond te ne zahtijeva odobrenje za osnivanje i rad u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
3. *UCITS fond* je investicijski fond određen zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.
4. *Otvoreni AIF* je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva UAIF i kojom UAIF upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i/ili pravila toga fonda. Otvorenim AIF-om može upravljati samo vanjski UAIF. Udjeli otvorenog AIF-a se na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom i/ili pravilima fonda, na zahtjev imatelja udjela otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog AIF-a. Ako pravo države članice ili treće države to dozvoljava, otvoreni AIF može imati pravnu osobnost.
5. *Zatvoreni AIF* je pravna osoba osnovana u obliku dioničkog društva ili društva s ograničenom odgovornošću koju osniva UAIF i kojom UAIF upravlja u njezino ime i za njezin račun u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta kada je to primjenjivo, pravila i statuta ili društvenog ugovora toga AIF-a, a čiji udjeli na zahtjev imatelja udjela nisu otkupivi iz imovine zatvorenog AIF-a. Zatvorenim AIF-om može upravljati vanjski ili unutarnji UAIF.
6. *Unutarnji upravitelj* je UAIF koji upravlja zatvorenim AIF-om i koji je istovremeno taj zatvoreni AIF te koji ne može obavljati niti jednu drugu djelatnost osim upravljanja tim AIF-om.
7. *Vanjski upravitelj* je UAIF koji upravlja jednim ili više otvorenih ili zatvorenih AIF-ova te obavlja ostale djelatnosti predviđene ovim Zakonom.
8. *Udjel* predstavlja udjel u otvorenom AIF-u, odnosno dionicu ili poslovni udjel u zatvorenom AIF-u.
9. *Ulagatelj* je imatelj udjela u otvorenom AIF-u, odnosno dioničar ili imatelj poslovnog udjela u zatvorenom AIF-u.
10. *Depozitar* je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjerene dužnosti propisane odredbama članka 230. ovoga Zakona.
11. *Društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (UAIF)* je pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koja, na temelju odobrenja Agencije, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili više AIF-ova. UAIF može poslovati kao vanjski ili unutarnji UAIF.

12. *UAIF 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 jednim ili više AIF-ova.

13. *UAIF iz treće države* je pravna osoba sa sjedištem u trećoj državi koja, na temelju odobrenja nadležnog tijela treće države, obavlja djelatnost upravljanja jednim ili više AIF-ova.

14. *Matična država članica UAIF-a* je država članica u kojoj je registrirano sjedište UAIF-a.

15. *Država članica domaćin UAIF-a* je država članica koja nije matična država članica UAIF-a, a na čijem području UAIF upravlja AIF-ovima ili trguje udjelima AIF-ova.

16. *Referentna država članica UAIF-a* je država članica određena u skladu sa člancima 157. i 158. ovoga Zakona.

17. *Matična država članica AIF-a* je država članica u kojoj je AIF, od nadležnog tijela, dobio odobrenje koje odgovara onom iz članka 251. ovoga Zakona, odnosno u kojoj je registrirano sjedište AIF-a.

18. *Država članica domaćin AIF-a* je država članica koja nije matična država članica, u kojoj se trguje udjelima AIF-a.

19. *Podružnica* je mjesto poslovanja koje je dio UAIF-a, nema pravnu osobnost i obavlja poslove pružanja usluga za koje je UAIF dobio odobrenje za rad. Sva mjesta poslovanja koja je UAIF osnovao u drugoj državi članici ili trećoj državi, smatraju se jednom podružnicom.

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

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

21. *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.

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

U smislu ove točke:

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

2. situaciju u kojoj su dvije ili više pravnih ili fizičkih osoba trajno povezane s istom osobom putem odnosa kontrole, smatrat će se odnosom uske povezanosti između tih osoba.

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

24. *Upravljanje AIF-om* znači obavljanje barem jedne aktivnosti iz članka 13. stavka 2. točke 2. ili 3. ovoga Zakona, za jedan ili više AIF-ova.

25. *Trgovanje* znači svako izravno ili neizravno distribuiranje udjela AIF-a, na inicijativu UAIF-a ili u ime UAIF-a, ulagateljima s prebivalištem ili sjedištem u Republici Hrvatskoj, nekoj od država članica i/ili u trećoj državi.

26. *Financijski instrument* je financijski instrument određen zakonom koji uređuje tržište kapitala.

27. *Izdavatelj*, u smislu dijela 2. odjeljka 12. ovoga Zakona, je pravni subjekt, uključujući i državu, čiji su vrijednosni papiri uvršteni na uređeno tržište, pri čemu se u slučaju izdanih potvrda o deponiranim dionicama, izdavateljem smatra izdavatelj dionica na osnovi kojih su izdane potvrde o deponiranim dionicama.

28. *Pravni zastupnik* je fizička osoba s prebivalištem u Republici Hrvatskoj ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, koju je UAIF iz države članice ili iz treće države ovlastio da ga zastupa prema Agenciji, nadležnim tijelima, ulagateljima, drugim tijelima i drugim ugovornim stranama, a u vezi s obvezama i ovlaštenjima koje je UAIF iz države članice ili treće države dužan i ovlašten ispunjavati na temelju ovoga Zakona.

29. *Financijska poluga* je svaka metoda kojom UAIF povećava izloženost AIF-a kojim upravlja bilo putem pozajmice novca ili financijskih instrumenata, ili zauzimanjem pozicije u derivatima koji imaju utjelovljenu financijsku polugu, ili na neki drugi način.

30. *Naknada koja ovisi o prinosu* znači udio u dobiti AIF-a pripisan UAIF-u kao naknada za upravljanje AIF-om, isključujući bilo koji udio u dobiti AIF-a pripisan UAIF-u kao povrat od bilo kojeg ulaganja UAIF-a u AIF.

31. *Napajajući AIF* je svaki AIF koji:

- a) ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele drugog AIF-a (glavni AIF),
- b) ulaže najmanje 85% svoje imovine u više od jednog glavnog AIF-a, kad ti glavni AIF-ovi imaju iste investicijske strategije, ili
- c) njegova je imovina na drugi način izložena najmanje 85% prema glavnom AIF-u.

32. *Glavni AIF* je AIF u kojega ulaže neki drugi AIF ili prema kojem drugi AIF ima izloženost u skladu s točkom 31. ovoga članka.

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

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

35. *Glavni broker* je kreditna institucija, investicijsko društvo ili neki drugi subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru, koji nudi usluge profesionalnim ulagateljima, prvenstveno radi financiranja ili izvršavanja transakcija s financijskim instrumentima kao druga ugovorna strana i koje osim toga može pružati druge usluge, poput poravnanja i namire, skrbničkih usluga, zajmova vrijednosnih papira, posebno personaliziranu tehnologiju i pogodnosti operativne pomoći.

36. *Neuvršteno društvo* je dioničko društvo ili društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici čije dionice, odnosno poslovni udjeli nisu uvršteni na uređeno tržište u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala.

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

38. *Treća država* je država koja nije država članica u smislu točke 37. ovoga članka.

39. *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.

40. *Nadležno tijelo* je:

- a) tijelo pojedine države članice koje je, na temelju propisa te države kojima se u pravni poredak države prenose odredbe Direktive 2011/61/EZ, nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor UAIF-a i AIF-a,
- b) tijelo treće države nadležno za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad, odnosno nadzor UAIF-a i AIF-a.

41. *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.

42. *Europska putovnica* označava pravo UAIF-a da, na temelju odobrenja za rad dobivenog od Agencije, odnosno od nadležnog tijela matične države članice, obavlja djelatnost na području druge, odnosno drugih država članica.

43. *Javna ponuda* je svaka obavijest dana u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva upućena neograničenom broju osoba, a koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima AIF-a, da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela.

44. *Privatna 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 AIF-a, da se na temelju

istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela, a koja je po nekoj svojoj karakteristikici uvjetovana, primjerice minimalnim iznosom ulaganja, ciljanom skupinom ulagatelja ili brojem ulagatelja.

45. *Profesionalni ulagatelj* je ulagatelj koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatra profesionalnim ulagateljem ili se na vlastiti zahtjev može tretirati kao profesionalni ulagatelj.

46. *Mali ulagatelj* je ulagatelj koji nije profesionalni ulagatelj.

47. *Revizor* je neovisni vanjski ovlaštenu revizor definiran propisima koji uređuju reviziju.

48. *ESMA* je Europsko nadzorno tijelo – Europska agencija za nadzor vrijednosnih papira i tržišta kapitala, osnovana Uredbom (EZ) 1095/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća.

49. *ESRB* je Europski odbor za sistemski rizik, osnovan Uredbom (EZ) 1092/2010 Europskoga parlamenta i Vijeća.

50. *FATF* je stručna skupina za financijsko djelovanje – međuvladino tijelo osnovano s ciljem razvijanja politika za suzbijanje pranja novca, financiranja terorizma i s njima povezanim aktivnostima koje predstavljaju prijetnju integritetu međunarodnog financijskog sustava.

51. *Relevantna osoba u odnosu na UAIF* je:

a) osoba na rukovodećoj poziciji u UAIF-u, osoba koja je član UAIF-a, član nadzornog odbora ili prokurist UAIF-a,

b) osoba na rukovodećoj poziciji u zatvorenom AIF-u, član nadzornog odbora ili prokurist zatvorenog AIF-a,

c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je UAIF delegirao svoje poslove,

d) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela AIF-a,

e) radnik UAIF-a, radnik pravne osobe na koju je UAIF delegirao svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela AIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje UAIF obavlja,

f) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su UAIF-a, a koja je uključena u djelatnosti koje UAIF obavlja.

52. *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.

## Članak 5.

Odredbe ovoga Zakona u cijelosti se primjenjuju na sve UAIF-ove iz Republike Hrvatske neovisno o ukupnoj neto vrijednosti imovine AIF-ova kojima upravljaju te neovisno o tome koriste li financijsku polugu ili ne.

## Podredna primjena propisa

## Članak 9.

Na poslovanje UAIF-a na odgovarajući način se primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom ili drugim propisom nije određeno drugačije.

## Članak 13.

(1) Djelatnosti UAIF-a su:

1. osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom (upravljanje AIF-om),

2. osnivanje i upravljanje UCITS fondom uz odobrenje za rad dobiveno prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje UCITS fondom (upravljanje UCITS fondom).

(2) Osnivanje i upravljanje AIF-om obuhvaća:

1. osnivanje AIF-a,
2. upravljanje imovinom AIF-a,
3. upravljanje rizicima,
4. administrativne poslove,
5. trgovanje udjelima AIF-a,
6. aktivnosti povezane s imovinom AIF-a i to: usluge koje su potrebne za ispunjavanje fiducijarnih obveza UAIF-a, upravljanje objektima, aktivnosti upravljanja nekretninama, savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja, pripajanja i stjecanja udjela u društvima i ostale usluge povezane s upravljanjem AIF-om i društvima i ostalom imovinom u koju je uložio.

(3) Administrativni poslovi iz stavka 2. točke 4. ovoga članka obuhvaćaju:

1. pravne i računovodstvene usluge u vezi s upravljanjem AIF-om,
2. zaprimanje i obradu upita ulagatelja,
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 obavještanje ulagatelja.

(4) Vanjski UAIF može obavljati sve djelatnosti iz stavka 1. ovoga članka.

(5) Unutarnji UAIF može obavljati samo djelatnost iz stavka 1. točke 1. ovoga članka isključivo za jedan AIF.

#### Članak 15.

(1) UAIF može obavljati djelatnosti UAIF-a iz članka 13. ovoga Zakona za koje je dobio odobrenje za rad Agencije i upisao ih kao djelatnost u sudski registar.

(2) UAIF ne smije obavljati druge djelatnosti osim onih iz stavka 1. ovoga članka.

(3) UAIF može obavljati poslove upravljanja AIF-om i UCITS fondom za one investicijske fondove koji su subjekti nadzora Agencije, odnosno nadležnih tijela države članice ili treće države.

(4) UAIF koji obavlja djelatnost osnivanja i upravljanja UCITS fondom dužan je, uz odredbe ovoga Zakona, poštivati i odredbe zakona koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

(5) UAIF svoju djelatnost može obavljati na području:

1. Republike Hrvatske,
2. druge države članice (država članica domaćin UAIF-a), putem podružnice ili izravno, ako su ispunjeni uvjeti iz dijela 7. ovoga Zakona.
3. treće države, putem podružnice ili izravno, ako su ispunjeni uvjeti iz dijela 7. ovoga Zakona.

#### Članak 53.

(1) UAIF je dužan uspostaviti sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za UAIF i AIF-ove 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) UAIF mora funkcionalno i hijerarhijski odvojiti poslove upravljanja rizicima od operativnih jedinica.
  - (3) UAIF je dužan propisati, primjenjivati, dokumentirati i redovito ažurirati odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem UAIF-a i radom AIF-ova kojima upravlja, poslovnim procesima i sustavima UAIF-a i AIF-ova kojima upravlja.
  - (4) UAIF je dužan u procesu upravljanja rizicima odrediti profil rizičnosti AIF-ova kojim upravlja, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog AIF-a i utvrditi prihvatljivi stupanj rizika.
  - (5) UAIF je dužan koristiti proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje pozicijskog rizika i doprinosa pozicija sveukupnom profilu rizičnosti portfelja AIF-ova kojima upravlja.
  - (6) UAIF je dužan, na osnovu strategija i politika upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, a u svrhu prikladnog identificiranja, mjerenja, upravljanja i nadziranja svih rizika relevantnih za investicijsku strategiju svakog AIF-a, donijeti učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima za sve rizike kojima je AIF izložen ili može biti izložen.
  - (7) UAIF je dužan 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.
  - (8) Usvojenu strategiju i politike upravljanja rizicima UAIF je dužan na zahtjev Agencije dostaviti bez odgode.
  - (9) Ako je UAIF u skladu sa stavkom 8. ovoga članka Agenciji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužan 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 UAIF-a.
  - (10) Uprava UAIF-a sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za isti, a svi radnici UAIF-a moraju sudjelovati u provođenju sustava upravljanja rizicima.
  - (11) UAIF je dužan 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 AIF kojim upravlja.
  - (12) UAIF je dužan koristiti postupak za točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica.
  - (13) UAIF je dužan 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 UAIF u skladu sa stavkom 5. ovoga članka, pravila koja se odnose na točnu i neovisnu procjenu vrijednosti neuvrštenih (OTC) izvedenica iz stavka 12. ovoga članka te pravila koja se odnose na sadržaj i postupak koji se primjenjuje za obavještavanje Agencije u skladu sa stavkom 11. ovoga članka.

#### Članak 65.

- (1) UAIF može trećim osobama delegirati poslove koje je dužan obavljati, ako je o istome prethodno obavijestio Agenciju.
- (2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ako UAIF upravlja AIF-om čiji se udjeli nude javnom ponudom, za delegiranje poslova iz stavka 1. ovoga članka dužan je ishoditi suglasnost Agencije.

(3) 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.

(4) O delegiranju poslova iz stavka 1. ovoga članka UAIF 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.

(5) Ugovor iz stavka 3. ovoga članka ne može stupiti na snagu ako:

- a) UAIF, u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, o istome nije prethodno obavijestio Agenciju,
- b) UAIF, u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, nije ishodio suglasnost Agencije.

(6) Odmah nakon obavještanja Agencije u skladu sa stavkom 1. ovoga članka, odnosno nakon zaprimanja suglasnosti Agencije u skladu sa stavkom 2. ovoga članka, UAIF koji je na temelju članka 61. stavka 1. ovoga Zakona dužan održavati internetsku stranicu, dužan je na istoj 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 66. stavka 2. ovoga Zakona, UAIF će na svojim internetskim stranicama objaviti i taj podatak, uz identitet te osobe, odmah po stupanju na snagu toga ugovora.

#### Članak 68.

(1) Svaka fizička ili pravna osoba, ili više njih djelujući zajednički (namjeravani stjecatelj), koje namjeravaju izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u UAIF-u što bi rezultiralo time da visina udjela u kapitalu ili u glasačkim pravima dosegne ili premaši 20%, 30% ili 50%, ili da UAIF postane ovisno društvo namjeravanog stjecatelja (namjeravano stjecanje), dužne su prethodno Agenciji u pisanom obliku podnijeti zahtjev za izdavanje suglasnosti.

(2) Zahtjev iz stavka 1. ovoga članka mora sadržavati:

1. podatke o visini udjela koji se namjerava steći,
2. svu dokumentaciju iz članka 74. ovoga Zakona.

#### Pravne posljedice stjecanja bez odobrenja i oduzimanja suglasnosti za stjecanje kvalificiranog udjela

#### Članak 75.

(1) Osoba koja stekne kvalificirani udjel u UAIF-u 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 82.

Prisilni prijenos poslova upravljanja AIF-om provodi se ako je:

1. Agencija UAIF-u oduzela odobrenje za upravljanje AIF-om ili AIF-ovima,
2. nad UAIF-om otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije.

## Članak 107.

UAIF ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
2. stjecati ili otuđivati imovinu AIF-a kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
3. kupovati sredstvima AIF-a imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim pravilima i prospektom kada je to primjenjivo,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, pravila AIF-a i prospekta kada je to primjenjivo, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine AIF-ova kojima upravlja,
5. nenaplatno otuđivati imovinu AIF-a,
6. stjecati ili otuđivati imovinu AIF-ova 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 AIF-a kojima upravlja isti UAIF ili između AIF-a i UCITS fonda ako UAIF njima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan AIF stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
8. izdavati druge financijske instrumente otvorenih AIF-ova osim njihovih udjela,
9. ulagati imovinu AIF-a u financijske instrumente kojih je UAIF izdavatelj,
10. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve.

## Članak 115.

- (1) Zatvoreni AIF s vanjskim UAIF-om osnovan u obliku dioničkog društva nema upravu.
- (2) Obveze i ovlasti koje prema Zakonu o trgovačkim društvima ima uprava dioničkog društva kod zatvorenih AIF-ova ima uprava UAIF-a koja upravlja zatvorenim AIF-om.
- (3) UAIF vodi poslove zatvorenog AIF-a i zastupa ga u svim pitanjima, osim onih u kojima je za zastupanje zatvorenog AIF-a ovlašten nadzorni odbor zatvorenog AIF-a.

Potvrda o stjecanju udjela i uvjeti isplate pri otkupu udjela otvorenog AIF-a

## Članak 137.

- (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 otvorenog AIF-a te tvrtku i sjedište UAIF-a,
  3. broj udjela u imovini AIF-a 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 UAIF-a. Potpis može biti elektronički ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.



- (3) Isplata iznosa od otkupa udjela otvorenog AIF-a doznajuje se imatelju otkupljenog udjela u skladu s pravilima AIF-a i prospekta kada je primjenjivo.
- (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 AIF-u prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i pravila AIF-a i prospekta kada je primjenjivo ili je isti stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog pravilima AIF-a i prospekta kada je primjenjivo, ili je UAIF u skladu s člankom 134. stavkom 4. ovoga Zakona odbio upis u registar, UAIF će od istog otkupiti udjel.

#### Članak 139.

- (1) UAIF iz Republike Hrvatske može obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona u državi članici ili trećoj državi, izravno ili putem podružnice, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.
- (2) UAIF iz Republike Hrvatske, sukladno odredbama ovoga Zakona, u državi članici domaćinu može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova koje može osnivati i njima upravljati u Republici Hrvatskoj.
- (3) UAIF iz druge države članice može u Republici Hrvatskoj obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona za koje ima izdano odobrenje za rad nadležnog tijela države članice, izravno ili putem podružnice, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.
- (4) UAIF iz druge države članice, sukladno odredbama ovoga Zakona, u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova koje može osnivati i njima upravljati u matičnoj državi članici.
- (5) UAIF iz treće države može u Republici Hrvatskoj obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke 1. ovoga Zakona za koju ima izdano odobrenje za rad nadležnog tijela referentne države članice, izravno ili putem podružnice, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom.
- (6) UAIF iz treće države, sukladno odredbama ovoga Zakona, u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova koje može osnivati i njima upravljati u referentnoj državi članici.

#### Članak 146.

- (1) UAIF iz druge države članice koji ima odgovarajuće odobrenje za upravljanje AIF-ovima nadležnog tijela matične države članice, može osnovati podružnicu u Republici Hrvatskoj i na području Republike Hrvatske putem podružnice obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke a) ovoga Zakona.
- (2) UAIF iz druge države članice može početi profesionalnim ulagateljima nuditi udjele AIF-a u Republici Hrvatskoj od datuma zaprimanja obavijesti nadležnog tijela matične države članice o tome kako je isto Agenciji prosljedilo obavijest koja odgovara onoj iz članka 143. stavaka 2., 3. i 5. ovoga Zakona.
- (3) UAIF iz druge države članice u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova za koje ima odobrenje nadležnog tijela UAIF-a matične države članice.

#### Članak 174.

- (1) UAIF iz treće države koji ima odgovarajuće odobrenje za upravljanje AIF-ovima od nadležnog tijela referentne države članice UAIF-a, kada Republika Hrvatska nije referentna država članica

UAIF-a, može osnovati podružnicu u Republici Hrvatskoj i na području Republike Hrvatske putem podružnice obavljati djelatnost iz članka 13. stavka 1. točke a) ovoga Zakona.

(2) UAIF iz treće države članice može početi profesionalnim ulagateljima nuditi udjele AIF-a u Republici Hrvatskoj od datuma zaprimanja obavijesti referentne države članice UAIF-a o tome kako je isto Agenciji proslijedilo obavijest i potvrdu koje odgovaraju onima iz članka 171. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona.

(3) UAIF iz treće države članice u Republici Hrvatskoj može osnivati i upravljati samo onim vrstama AIF-ova za koje ima odobrenje nadležnog tijela referentne države članice UAIF-a.

#### Članak 190.

(1) Osobe iz članka 188. ovoga Zakona ne smiju obavljati poslove nuđenja udjela AIF-ova u vremenu u kojem im je Agencija, Hrvatska narodna banka, odnosno drugo nadležno tijelo oduzelo odobrenje za rad u skladu s posebnim propisima.

(2) Osobe iz članka 188. ovoga Zakona dužne su o oduzimanju odobrenja za rad bez odgode obavijestiti UAIF s kojim je sklopljen ugovor o obavljanju poslova nuđenja udjela.

(3) Agencija će pravilnikom propisati uvjete koje moraju zadovoljiti osobe iz članka 188. ovoga Zakona, kao i fizičke osobe koje u tim pravnim osobama obavljaju nuđenje udjela AIF-ova.

(4) Agencija će pravilnikom propisati uvjete vezane uz način poslovanja osoba iz članka 188. ovoga Zakona te uvjete vezane uz izvještavanje o nuđenju udjela AIF-a.

#### Članak 229.

(1) Na izbor depozitara od strane UAIF-a, 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 UAIF-u 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 UAIF i depozitar djeluju u dosluhu na štetu interesa ulagatelja u AIF,

4. kada postoje okolnosti koje konkretno upućuju na povredu kontrolnih obveza depozitara i osnovnih obveza UAIF-a.

#### Članak 230.

(1) Depozitar za AIF obavlja sljedeće poslove, kada je to primjenjivo s obzirom na vrstu imovine u koju AIF ulaže:

a) pohrane i/ili evidencije imovine AIF-a,

b) kontinuirano prati novčane tokove AIF-a,

c) vođenja računa za imovinu AIF-a i odjeljivanja imovine svakog pojedinog AIF-a od imovine ostalih AIF-ova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te UAIF-a,

d) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela koji se provode od strane ili u ime AIF-a ili ih je obavio UAIF, obavljaju u skladu s ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, drugim važećim propisima, pravilima AIF-a i prospekta AIF-a kada je to primjenjivo,

e) kontrolira da se imovina AIF-a ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama pravila AIF-a, prospekta AIF-a kada je to primjenjivo, ovoga Zakona, propisa donesenih na temelju ovoga Zakona i drugih važećih propisa,

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

#### Članak 232.

- (1) Imovina AIF-a 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. neplasiрана novčana sredstva držat će se na transakcijskim računima za poslovne namjene, koji ne mogu biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili UAIF-u;
  3. ostala imovina:
    - a) ostalu imovinu AIF-a, depozitar će provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo AIF-a te će voditi evidencije takve imovine,
    - b) provjera i potvrda činjenice da je imovina vlasništvo AIF-a mora se temeljiti na informacijama ili dokumentima koje je depozitaru dostavio UAIF 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 AIF-a ili u ime UAIF-a, a za račun AIF-a kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada AIF-u.
- (3) Depozitar je dužan ažurno voditi svoje evidencije.
- (4) Agencija može pravilnikom dodatno propisati način pohrane imovine AIF-ova kod depozitara.

## Članak 233.

- (1) Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za UAIF moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija.
- (2) Imovinu AIF-a depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada AIF-u od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.
- (3) Kada je depozitaru povjerena na pohranu imovina AIF-a, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava AIF-a, osobito u slučaju nesolventnosti UAIF-a i depozitara.
- (4) Depozitar i poddepozitar iz članka 241. ovoga Zakona ne smiju koristiti imovinu AIF-a iz članka 232. 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 AIF-a iz članka 232. stavka 1. točaka 1. i 3. ovoga Zakona ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara iz članka 241. ovoga Zakona, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru iz članka 241. ovoga Zakona.
- (6) Kada je imovina AIF-a iz članka 232. stavka 1. točaka 1. i 3. ovoga Zakona pohranjena kod poddepozitara iz članka 241. stavka 2. ovoga Zakona, mora se osigurati ista razina zaštite imovine ulagatelja kao u stavku 5. ovoga članka.

## Članak 236.

- (1) Izvršavanje obveza depozitara jednom godišnje revidirat će revizor.
- (2) Revizor iz stavka 1. ovoga članka je ovlašten 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) Depozitar je po primitku revizorskog izvješća dužan bez odgode dostaviti 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 izvršavanju 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 258.

- (1) Ulaganje imovine AIF-a podliježe ograničenjima utvrđenim pravilnicima Agencije i pravilima AIF-a, odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo.
- (2) Ograničenje ulaganja iz stavka 1. ovoga članka AIF 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 AIF-a radi isplate većeg broja udjela u AIF-u.

(3) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a s javnom ponudom u razumnom roku ne duljem od godine dana i transakcije s imovinom AIF-a poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine AIF-a, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

(4) Iznimno, na zahtjev UAIF-a Agencija može produžiti rok iz stavka 3. ovoga članka ako je to u interesu ulagatelja.

(5) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica okolnosti na koje UAIF nije mogao utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz stavka 2. ovoga članka, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a s privatnom ponudom na jedan od sljedećih načina:

1. kako je to predviđeno pravilima AIF-a, odnosno prospektom AIF-a kada je to primjenjivo,
2. ako to nije utvrđeno pravilima i/ili prospektom AIF-a, a postoji utvrđena procedura ishoda suglasnosti i donošenja odluka ulagatelja u AIF-u o takvim predmetima, tada je dužan ishoditi suglasnost ulagatelja na postupanje koje će predložiti, vodeći računa o najboljem interesu ulagatelja,
3. ako to nije moguće u skladu s točkama 1. i 2. ovoga stavka, uskladiti ulaganje u skladu s odredbom stavka 3. ovoga članka.

(6) Ako je prekoračenje ograničenja iz stavka 1. ovoga članka posljedica transakcije koju je sklopio UAIF, a kojom se u trenutku njezina sklapanja prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje, UAIF je dužan uskladiti ulaganje AIF-a po saznanju za prekoračenje ograničenja. UAIF je dužan AIF-u nadoknaditi tako nastalu štetu.

(7) Ograničenja ulaganja navedena iz stavka 1. ovoga članka mogu biti prekoračena u prvih 6 mjeseci od osnivanja AIF-a, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

#### Članak 259.

(1) Dva ili više otvorena AIF-a mogu se pripojiti ili spojiti.

(2) Pripajanje AIF-ova provodi se prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza jednog ili više AIF-ova (AIF prenositelj) na drugi, postojeći, AIF (AIF preuzimatelj).

(3) Spajanje AIF-ova provodi se osnivanjem novog AIF-a (AIF preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina, prava i obveze dva ili više AIF-a koji se spajaju (AIF prenositelji).

(4) Prilikom statusnih promjena AIF-ova u postupku može sudjelovati više AIF-ova prenositelja i samo jedan AIF preuzimatelj.

(5) Na statusne promjene zatvorenih AIF-ova primjenjuju se odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom ili pravilnikom Agencije nije propisano drukčije.

(6) Agencija će pravilnikom pobliže propisati statusne promjene AIF-ova.

#### Članak 261.

(1) Likvidacija otvorenoga AIF-a provodi se u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti UAIF-a, ako AIF nije prenesen drugom ovlaštenom UAIF-u,
2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,

3. ako je UAIF-u oduzeto odobrenje za rad ili je nad UAIF-om otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje AIF-om nije preneseno na novi UAIF u skladu s odredbama ovoga Zakona,

4. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi UAIF-a likvidaciju AIF-a,

5. u drugim slučajevima predviđenima ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, pravilima AIF-a i prospektom kada je to primjenjivo.

(2) Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi odluku o likvidaciji AIF-a.

(3) Likvidacija zatvorenog AIF-a provodi se u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, osim ako ovim Zakonom ili pravilnikom Agencije nije propisano drukčije.

(4) Likvidator zatvorenog AIF-a je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom zatvorenog AIF-a, o tome obavijestiti Agenciju.

#### Članak 262.

(1) Likvidaciju otvorenoga AIF-a, kao likvidator, provodi:

1. UAIF, osim ako je UAIF u stečaju ili su mu Agencija, odnosno nadležno tijelo, oduzeli odobrenje za rad,

2. depozitar AIF-a, u slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije otvorenoga AIF-a od strane UAIF-a iz razloga propisanih točkom 1. ovoga stavka,

3. likvidator AIF-a imenovan od strane Agencije, u slučaju kada je UAIF ili depozitar AIF-a u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

(2) Agencija je dužna imenovati likvidatora AIF-a iz stavka 1. točke 3. ovoga članka bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u AIF-u.

#### Članak 270.

(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 i upravlja li subjekt nadzora na primjeren način rizicima kojima je izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

(4) Agencija se pri utvrđivanju učestalosti i intenziteta obavljanja nadzora, za pojedini UAIF rukovodi veličinom, utjecajem i značajem UAIF-a i AIF-a kojima upravlja, kao i prirodom, vrstom, opsegom i složenošću njihova poslovanja.

#### Članak 274.

(1) Nadzor iz članka 273. ovoga Zakona obavljaju radnici Agencije (u daljnjem tekstu: ovlaštene osobe Agencije).

(2) Iznimno, za obavljanje zadataka u vezi s neposrednim nadzorom poslovanja subjekta 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 subjekta nadzora za koje ih je ovlastila Agencija, imaju jednake ovlasti i odgovornosti kao i ovlaštene osobe Agencije.

#### Članak 280.

(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 sprečavanja mogućih značajnih štetnih posljedica za UAIF, AIF, depozitara, imatelja udjela ili treće osobe.

#### Članak 286.

(1) Agencija je nadležna za nadzor nad poslovanjem UAIF-a i AIF-a 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 UAIF-om i AIF-om u odnosu uske povezanosti,
2. imatelja kvalificiranog udjela UAIF-a.

(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 277. stavka 3. ovoga Zakona u dijelu koji se odnosi na delegirani dio poslovanja te ih privremeno oduzeti u skladu s člankom 277. 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 17. ovoga Zakona.

#### Članak 289.

(1) Kad Agencija tijekom nadzora utvrdi nezakonitosti i nepravilnosti, a priroda i opseg utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti nemaju značajan utjecaj i posljedice na poslovanje UAIF-a, AIF-a, tržišta i/ili ulagatelja, Agencija može izreći opomenu UAIF-u.

(2) Agencija može opomenu javno objaviti.

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

(4) Ako u roku iz stavka 2. ovoga članka UAIF 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 UAIF-om u mjeri i opsegu potrebnima kako bi se utvrdilo je li UAIF postupio po nalogu Agencije iz stavka 2. ovoga članka te jesu li utvrđene nezakonitosti i nepravilnosti otklonjene na odgovarajući način i u odgovarajućem opsegu.

#### Članak 293.

(1) Ako Agencija iz izvještaja iz članka 292. 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 UAIF-om 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 UAIF 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 294.

(1) Agencija je ovlaštena UAIF-u izreći posebne nadzorne mjere iz stavka 2. ovoga članka ako:

1. UAIF nije postupio u skladu s rješenjem kojim Agencija nalaže mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti iz članka 290. ovoga Zakona,

2. nije uspostavio, ne provodi ili redovito ne održava organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 47. do 62. ovoga Zakona ili pravilnika koji te uvjete pobliže uređuju,

3. ako je kapital UAIF-a ispod propisanog minimuma iz članka 20. ovoga Zakona,

4. ako ne poštuje odredbe o ograničenjima ulaganja AIF-a kojima upravlja ili o drugim ograničenjima propisanim pravilima AIF-a, odnosno prospektom kada je to primjenjivo 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 UAIF-u da poveća kapital na razinu predviđenu člankom 20. ovoga Zakona,

2. naložiti nadzornom odboru UAIF-a da razriješi člana ili članove uprave i da imenuje novog člana ili članove uprave,

3. naložiti UAIF-u 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 UAIF-u:

– isplate iz rezerve i dobiti UAIF-a članovima UAIF-a, članovima uprave, članovima nadzornog odbora, prokuristu ili radnicima UAIF-a,

– sklapanje poslova s pojedinim dioničarima, odnosno članovima, članovima uprave, nadzornog odbora, upravnog odbora, prokuristima i društvima koja su s UAIF-om u odnosu uske povezanosti,

– izdavanje i otkup udjela AIF-a te nuđenje udjela,

– raspolaganje imovinom AIF-a,

– obavljanje pojedinih ili svih poslova određene vrste ili zabraniti širenje mreže osoba ovlaštenih za nuđenje udjela AIF-a ili uvođenje novih proizvoda ili ih ograničiti,

5. naložiti UAIF-u da uspostavi, provodi ili poboljša organizacijske, tehničke, kadrovske ili druge uvjete za poslovanje propisane člancima 47. do 62. ovoga Zakona ili pravilnika koji te uvjete pobliže uređuju,

6. naložiti UAIF-u likvidaciju AIF-a ili pripajanje drugom AIF-u,



7. naložiti UAIF-u da u roku koji odredi Agencija prenese upravljanje AIF-om na drugi UAIF, u skladu s postupkom propisanim člancima 77. do 81. ovoga Zakona,
  8. naložiti UAIF-u poboljšanje strategija, politika i procesa upravljanja rizicima,
  9. naložiti UAIF-u da u daljnjem poslovanju smanjuje rizike koji su povezani s poslovanjem UAIF-a ili AIF-a kojim upravlja,
  10. naložiti UAIF-u smanjenje troškova poslovanja, uključujući ograničenje plaća i drugih primanja članova uprave, nadzornog odbora ili upravnog odbora i radnika UAIF-a,
  11. naložiti nadzornom odboru UAIF-a da imenuje odgovarajuće odbore za pojedina područja poslovanja koji su u nadležnosti nadzornog odbora,
  12. naložiti UAIF-u da promijeni, smanji ili prestane obavljati određenu aktivnost za koju Agencija utvrdi da je prouzročila značajne gubitke ili da predstavlja veliki rizik za UAIF ili AIF-ove kojima upravlja,
  13. naložiti UAIF-u da suspendira jednu ili više osoba s posebnim pravima ili odgovornostima,
  14. naložiti UAIF-u druge razmjerne mjere koje su potrebne da bi UAIF poslovao u skladu s odredbama ovoga Zakona i propisima donesenim na temelju ovoga Zakona ili na temelju drugih zakona kojima se uređuje poslovanje UAIF-a i propisa donesenih na temelju istih.
- (3) Agencija će rješenjem iz stavka 2. ovoga članka odrediti rok za poduzimanje mjera iz stavka 2. ovoga članka.
- (4) UAIF je dužan Agenciji dostaviti izvještaj o provedbi naloženih mjera iz stavka 2. ovoga članka, na koji se na odgovarajući način primjenjuju odredbe članaka 292. i 293. ovoga Zakona.

#### Članak 301.

- (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 229. i/ili člankom 250. 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 288. do 293. ovoga Zakona.

#### Članak 313.

- (1) Novčanom kaznom u iznosu od 200.000,00 do 500.000,00 kuna kaznit će se za prekršaj UAIF ako:
1. u pogledu klase imovine u koju se imovina AIF-a može ulagati, ograničenja ulaganja ili uvjeta pod kojima je pojedine vrste AIF-ova dopušteno nuditi malim ulagateljima postupajući protivno odredbi članka 7. stavka 8. ovoga Zakona,
  2. posluje u obliku različitom od onoga propisanog člankom 12. ovoga Zakona,
  3. 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. stavaka 1. i 2. ovoga Zakona,
  4. obavlja poslove upravljanja AIF-ima protivno odredbama članka 15. stavka 3. ovoga Zakona,
  5. svoju djelatnost obavlja protivno uvjetima iz članka 15. stavka 5. ovoga Zakona,
  6. ako ne osigura dodatni iznos kapitala UAIF-a u skladu s odredbom članka 18. ovoga Zakona,
  7. ako ulaže kapital UAIF-a protivno odredbi članka 19. ovoga Zakona,
  8. kapital UAIF-a nije u svakom trenutku veći ili jednak većem od iznosa iz članka 20. ovoga Zakona,

9. o ispunjenju kapitalnih zahtjeva iz članka 20. ovoga Zakona ne izvještava Agenciju u rokovima, u skladu s odredbama članka 21. ovoga Zakona,
10. protivno odredbama članka 30. 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,
11. ima ili stekne dionice ili udjele u depozitaru, ili je poslovanje depozitara i UAIF-a organizacijski povezano protivno odredbama članka 30. stavka 2. ovoga Zakona,
12. ima ili stekne dionice ili udjele u osobi na koju je depozitar delegirao poslove iz članka 232. ovoga Zakona protivno odredbama članka 30. stavka 3. ovoga Zakona,
13. je uključeno u statusne promjene UAIF-a protivno odredbama članka 33. ovoga Zakona,
14. funkciju člana uprave UAIF-a, protivno odredbama članka 39. stavka 1. ovoga Zakona, obavlja osoba koja nije dobila suglasnost Agencije za obavljanje funkcije člana uprave UAIF-a,
15. UAIF, odnosno članovi njegove uprave i/ili prokuristi postupaju protivno odredbama članka 46. stavka 1. ovoga Zakona,
16. UAIF, odnosno članovi njegove uprave i/ili prokuristi postupaju protivno odredbama članka 46. stavka 2. ovoga Zakona,
17. postupa protivno odredbama članka 53. ovoga Zakona,
18. ne uspostavi za AIF kojim upravlja sustav upravljanja likvidnošću na način propisan odredbom članka 55. stavka 1. ovoga Zakona,
19. nije uspostavilo, ne provodi ili redovito ne ažurira, procjenjuje i nadzire, učinkovite i primjerene politike, mjere i postupke iz članka 55. stavka 2. ovoga Zakona,
20. u pogledu upravljanja likvidnošću ne postupa u skladu s odredbama članka 55. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona,
21. ne izradi i ne dostavi Agenciji izvještaje UAIF-a u skladu s odredbama članka 63. ovoga Zakona,
22. ne izradi i ne dostavi Agenciji revidirane godišnje financijske izvještaje iz članka 63. stavka 2. ovoga Zakona u rokovima propisanim odredbom članka 64. stavka 2. ovoga Zakona,
23. prethodno ne obavijesti Agenciju o poslovima delegiranim na treću osobu u skladu s odredbom članka 65. stavka 1. ovoga Zakona,
24. ne ishodi suglasnost Agencije o poslovima delegiranim na treću osobu u skladu s odredbom članka 65. stavka 2. ovoga Zakona,
25. se na treće osobe delegiraju poslovi protivno odredbi članka 65. stavka 3. ovoga Zakona,
26. se delegiranje poslova na treće osobe ne obavlja u skladu s odredbom članka 66. ovoga Zakona,
27. prilikom delegiranja poslova na treće osobe ne postupa u skladu s odredbom članka 67. ovoga Zakona,
28. protivno odredbama članka 77. stavka 2. ovoga Zakona, preuzme poslove upravljanja AIF-om bez suglasnosti Agencije,
29. kao prenositelj ne objavi informaciju i/ili ne obavijesti sve ulagatelje o prijenosu upravljanja u skladu s odredbom članka 80. stavka 1. ovoga Zakona,
30. kao preuzimatelj ne objavi informaciju i/ili ne obavijesti sve ulagatelje o prijenosu upravljanja u skladu s odredbom članka 80. stavka 1. ovoga Zakona,
31. ne provede postupak prijenosa upravljanja AIF-a na drugi UAIF u skladu s odredbom članka 88. stavka 1. ovoga Zakona,
32. ne pokrene postupak likvidacije AIF-a u skladu s odredbom članka 88. stavka 2. ovoga Zakona,
33. upravljajući AIF-om koji stječe, raspolaže ili drži dionice neuvrštenog društva ne obavijesti Agenciju o postotku AIF-a u glasačkim pravima u neuvrštenom društvu svaki put kada takav

- postotak dosegne, prijeđe ili padne ispod praga od 10%, 20%, 30%, 50% i 75% u propisanom roku u skladu s odredbama članka 92. stavaka 1. i 5. ovoga Zakona,
34. ne dostavi Agenciji obavijest o stjecanju kontrole u neuvrštenom društvu u skladu s odredbom članka 92. stavaka 2. i 5. ovoga Zakona,
35. uplaćena sredstva za izdavanje udjela ulaže protivno odredbama članka 98. stavka 5. ovoga Zakona,
36. tražbine s naslova troškova i naknade za upravljanje AIF-om ne podmiruje isključivo iz imovine AIF-a, u skladu s odredbom članka 104. stavka 4. ovoga Zakona,
37. ne postupa u skladu s odredbama članka 106. ovoga Zakona,
38. postupa protivno odredbama članka 107. ovoga Zakona,
39. ako ne postupa u skladu s odredbama članka 110. ovoga Zakona,
40. vodeći registar udjela otvorenog AIF-a ne priopći podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama u skladu s odredbama članka 132. ovoga Zakona,
41. ne dostavi ulagateljima izvadak o stanju i prometima udjelima u otvorenom AIF-u kojih su imatelji, u skladu s odredbom članka 133. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona,
42. upravlja AIF-om u državi članici domaćinu izravno ili putem podružnice protivno odredbama članka 143. ovoga Zakona,
43. trguje udjelima AIF-a iz države članice u Republici Hrvatskoj protivno odredbama članka 145. ovoga Zakona,
44. kao UAIF iz druge države članice koji obavlja djelatnosti na području Republike Hrvatske protivno odredbi članka 146. stavka 1. ili članka 147. stavka 1. ovoga Zakona,
45. kao UAIF iz druge države članice započne profesionalnim ulagateljima nuditi udjele AIF-a u Republici Hrvatskoj protivno odredbi članka 146. stavka 2. ili članka 147. stavka 2. ovoga Zakona,
46. kao UAIF iz druge države članice u Republici Hrvatskoj protivno odredbi članka 146. stavka 3. ili članka 147. stavka 3. ovoga Zakona osnuje i upravlja onim vrstama AIF-ova za koje nema odobrenje nadležnog tijela UAIF-a matične države članice,
47. protivno odredbi članka 149. stavka 1. ovoga Zakona, kao UAIF iz druge države članice u Republici Hrvatskoj malim ulagateljima nudi udjele AIF-a bez prethodnog odobrenja Agencije,
48. kao UAIF iz Republike Hrvatske u trećoj državi upravlja AIF-om iz treće države, a pri tome nisu ispunjeni uvjeti propisani odredbama članka 151. ovoga Zakona,
49. kao UAIF iz Republike Hrvatske nudi udjele AIF-a iz treće države na području Republike Hrvatske, a pri tome nisu ispunjeni uvjeti propisani odredbama članka 152. ovoga Zakona,
50. kao UAIF iz Republike Hrvatske nudi udjele AIF-a iz treće države profesionalnim ulagateljima u Republici Hrvatskoj protivno odredbama članka 153. ovoga Zakona,
51. kao UAIF iz Republike Hrvatske trguje udjelima AIF-a iz treće države u drugoj članici protivno odredbama članka 154. ovoga Zakona,
52. kao UAIF iz treće države na području Republike Hrvatske upravlja AIF-om iz Republike Hrvatske ili trguje udjelima AIF-a kojim upravlja protivno odredbama članka 156. ovoga Zakona,
53. kao UAIF iz treće države, kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica, postupi protivno odredbi članka 160. ovoga Zakona,
54. kao UAIF iz treće države prije promjene strategije nuđenja udjela ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbama članka 165. ovoga Zakona,
55. kao UAIF iz treće države ne postupi u skladu s nalogom Agencije iz članka 166. stavka 1. ovoga Zakona,
56. kao UAIF iz treće države nudi udjele AIF-a iz druge države članice ili iz treće države u Republici Hrvatskoj kao referentnoj državi članici protivno odredbama članka 170. ovoga Zakona,
57. kao UAIF iz treće države u drugoj državi članici nudi udjele AIF-a iz Republike Hrvatske, iz druge države članice ili iz treće države protivno odredbama članka 171. ovoga Zakona,
58. kao UAIF iz treće države kojemu je Republika Hrvatska referentna država članica upravlja AIF-om osnovanoj u drugoj državi članici protivno odredbama članka 172. ovoga Zakona,

59. kao UAIF iz treće države obavlja djelatnost putem podružnice na području Republike Hrvatske protivno odredbama članka 174. ovoga Zakona,
  60. kao UAIF iz treće države obavlja djelatnost izravno na području Republike Hrvatske protivno odredbama članka 175. ovoga Zakona,
  61. kao UAIF iz treće države koji u Republici Hrvatskoj nudi udjele AIF-a malim ulagateljima protivno odredbama članka 177. ovoga Zakona,
  62. kao UAIF iz druge države članice ili iz treće države za trgovanje udjelima AIF-a osnovanog u drugoj državi članici, odnosno trećoj državi članici ne osigura uvjete u Republici Hrvatskoj u skladu s odredbom članka 179. ovoga Zakona,
  63. protivno odredbama članka 183. ovoga Zakona, u Republici Hrvatskoj trguje udjelima AIF-a osnovanih u Republici Hrvatskoj bez odobrenja,
  64. prilikom utvrđivanja vrijednosti imovine, obveza i neto vrijednosti imovine AIF-a postupa protivno odredbama članka 192. ovoga Zakona,
  65. ne osigura obavljanje posla vrednovanja imovine AIF-a na način propisan odredbom članka 193. stavka 1. ovoga Zakona,
  66. za svaki AIF kojim upravlja ne usvoji računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja i/ili iste ne dostavi depozitaru AIF-a ili vanjskom procjenitelju u skladu s odredbom članka 193. stavka 2. ovoga Zakona,
  67. imenuje depozitara AIF-a za vanjskog procjenitelja AIF-a protivno odredbi članka 193. stavka 3. ovoga Zakona,
  68. ne obavijesti Agenciju o imenovanju vanjskog procjenitelja u skladu s odredbom članka 193. stavka 6. ovoga Zakona,
  69. ne osigura da su, za svaki AIF kojim upravlja, uspostavljeni postupci za vrednovanje imovine AIF-a i izračun neto vrijednosti imovine po udjelu AIF-a u skladu s odredbama članka 195. ovoga Zakona,
  70. postupa protivno odredbi članka 197. stavka 2. ovoga Zakona u pogledu izdavanja i otkupa udjela u otvorenom AIF-u,
  71. provodi otkup »*in specie*« protivno odredbama članka 199. ovoga Zakona,
  72. u pogledu obustave izdavanja i otkupa udjela u otvorenom AIF-u ne postupa u skladu s odredbama članka 201. i/ili članka 202. ovoga Zakona,
  73. ako ne objavljuje cijene udjela i neto vrijednosti imovine u skladu s odredbama članka 206. ovoga Zakona,
  74. ne izradi dokumente, obavijesti i druge objave u skladu s odredbama članka 207. ovoga Zakona,
  75. ne izrađuje, dostavlja i objavljuje godišnje financijske izvještaje i/ili dodatne izvještaje AIF-a u skladu s odredbom članka 215. ovoga Zakona,
  76. ne dostavlja u propisanim rokovima revidirane godišnje izvještaje AIF-a u skladu s odredbom članka 217. ovoga Zakona,
  77. protivno odredbi članka 229. stavka 1. i 2. ovoga Zakona izabere depozitara bez suglasnosti Agencije,
  78. u pogledu prikupljanja sredstava otvorenog AIF-a ne postupa u skladu odredbama članka 254. ovoga Zakona,
  79. naplaćuje naknade i/ili troškove protivno odredbama članka 256. i/ili članka 257. ovoga Zakona,
  80. u pogledu ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja imovine AIF-a ne postupa u skladu s odredbama članka 258. ovoga Zakona,
  81. za osnivanje napajajućeg AIF-a ne dobije suglasnost Agencije u skladu s odredbom članka 260. ovoga Zakona.
  82. ne postupi u skladu s odredbama članka 267. ili članka 268. ovoga Zakona (AIF osnovan na određeno vrijeme),
  83. ne dostavi podatke na zahtjev Agencije u skladu s odredbama članka 275. 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 UAIF-a.

## Članak 317.

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

1. koje ne revidira financijske izvještaje UAIF-a u skladu s odredbom članka 64. stavka 1. ovoga Zakona,
2. koje godišnje izvještaje AIF-a iz članka 215. ovoga Zakona ne revidira na način i pod uvjetima određen odredbom članka 216. stavka 1. ovoga Zakona,
3. ne dostavi Agenciji revizorsko izvješće u skladu s odredbama članka 236. stavka 6. ovoga Zakona,
4. ne revidira izvršavanje obveza depozitara u skladu s odredbama pravilnika iz članka 236. stavka 7. 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 318.

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

1. koja postupa protivno odredbama članka 6. ovoga Zakona,
2. koja koristi izraz »društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima«, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, a nema odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela, prema odredbama članka 12. stavka 3. ovoga Zakona,
3. koja koristi izraz »društvo za upravljanje investicijskim fondovima«, za potrebe tvrtke, dijela tvrtke ili oglašavanja, a nema odobrenje Agencije, odnosno nadležnog tijela, prema odredbama članka 12. stavka 4. ovoga Zakona,
4. koja u Republici Hrvatskoj obavlja djelatnosti upravljanja protivno odredbama članka 14. ovoga Zakona,
5. ako kao treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova, protivno odredbama članka 66. stavka 2. ovoga Zakona,
6. ako kao treća osoba ne nadzire obavljanje poddelegiranih poslova u skladu s odredbama članka 66. stavka 3. ovoga Zakona,
7. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u UAIF-u, a prethodno Agenciji ne podnesu zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku, u skladu s i prema uvjetima propisanim odredbama članka 68. ovoga Zakona,
8. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u UAIF-u, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbama članka 69. ovoga Zakona,
9. vodeći registar udjela otvorenog AIF-a ne priopći podatke o ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama u skladu s odredbama članka 132. ovoga Zakona,
10. ako kao voditelj registra ne postupa u skladu s odredbama članka 133. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona,
11. ako kao voditelj registra ne čuva dokumentaciju o raspolaganju udjelima u otvorenom AIF-u u skladu s odredbama članka 134. stavka 5. ovoga Zakona,
12. koja nije određena člankom 183. ovoga Zakona, a u Republici Hrvatskoj trguje udjelima AIF-a osnovanog u Republici Hrvatskoj,
13. ako se kao osoba iz članka 188. ovoga Zakona pri oglašavanju AIF-a ne pridržava odredaba članka 184. i/ili članka 185. ovoga Zakona u pogledu nejasnih i dvosmislenih podataka i/ili su

podaci u suprotnosti sa sadržajem pravila i/ili prospekta, ako kao osoba iz članka 188. ovoga Zakona, protivno odredbama članka 190. stavka 1. ovoga Zakona, obavlja poslove nuđenja udjela AIF-a u vremenu u kojem mu je Agencija, Hrvatska narodna banka, odnosno drugo nadležno tijelo oduzelo odobrenje za rad,

14. ako kao osoba iz članka 188. ovoga Zakona ne postupa u skladu s odredbom članka 190. stavka 2. ovoga Zakona,

15. ako kao osoba iz članka 188. ovoga Zakona, ovlaštena za nuđenje udjela AIF-a s javnom ponudom, postupa protivno odredbama članka 191. ovoga Zakona,

16. ako kao vanjski procjenitelj protivno odredbama članka 193. stavka 6. ovoga Zakona delegira poslove vrednovanja na treće osobe.

(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 postupa protivno odredbama članka 6. ovoga Zakona,

2. koja dalje delegira obavljanje delegiranih poslova, protivno odredbama članka 66. stavka 2. ovoga Zakona,

3. koja ne nadzire obavljanje poddelegiranih poslova u skladu s odredbama članka 66. stavka 3. ovoga Zakona,

4. koja namjerava izravno ili neizravno steći ili povećati udjel u UAIF-u, a prethodno Agenciji ne podnese zahtjev za izdavanje suglasnosti u pisanom obliku, u skladu s i prema uvjetima propisanim odredbama članka 68. ovoga Zakona,

5. koja namjerava izravno ili neizravno otuđiti ili smanjiti kvalificirani udjel u UAIF-u, a o tome ne obavijesti Agenciju pisanim putem, u skladu s odredbama članka 69. ovoga Zakona,

6. ako kao vanjski procjenitelj protivno odredbama članka 193. stavka 5. ovoga Zakona delegira poslove vrednovanja na treće osobe.

#### Članak 320.

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

1. ne imenuje revizorsko društvo i/ili o istom ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbama članka 236. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona,

2. ne dostavi Agenciji ugovore s trećim osobama i/ili popis trećih osoba u skladu s odredbom članka 242. stavka 1. ovoga Zakona i/ili ne dostavi UAIF-u popis trećih osoba u skladu s odredbom članka 242. stavka 2. ovoga Zakona,

3. ne postupa u skladu s odredbama članka 243. i/ili članka 244. ovoga Zakona,

4. ne postupi u skladu s odredbama članka 245. ovoga Zakona,

5. ne obavijesti Agenciju u skladu s odredbom članka 246. stavka 2. ovoga Zakona,

6. ne postupa u skladu s odredbama članka 248. 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 depozitara.

**PRILOG – Izvešće o provedenom savjetovanju sa zainteresiranom javnošću**

**NACRT PRIJEDLOGA ZAKONA O IZMJENAMA I DOPUNAMA ZAKONA O ALTERNATIVNIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA, S KONAČNIM PRIJEDLOGOM ZAKONA**

Ministarstvo financija objavljuje objedinjene primjedbe zaprimljene od strane predstavnika zainteresirane javnosti koji su dostavili primjedbe na Nacrt prijedloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom Zakona, putem održane javne rasprave provedene u razdoblju 25. srpnja – 11. kolovoza 2014. godine te očitovanja o prihvatanju / neprihvatanju istih.

<b>Redni broj</b>	<b>Naziv dionika (pojedinaac, organizacija, institucija)</b>	<b>Tekst primjedbe/prijedloga</b>	<b>Razlog prihvaćanja/neprihvaćanja primjedbe ili prijedloga</b>
1.	Hrvatska gospodarska komora	<p><b>Članak 4. - novi članak 5.a, stavak (2)</b></p> <p>Predlaže se da se stavak (2). novog članka 5.a briše.</p>	Primjedba je razmotrena, prihvaćena i ugrađena u Konačni prijedlog zakona Zakona.
2.	Hrvatska gospodarska komora	<p><b>Članak 4. - novi članak 5.a, stavak (3)</b></p> <p>Predlaže se da stavak (3) članka 5.a glasi:</p> <p><i>„Ako mali UAIF iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona, pored osnovnih djelatnosti, namjerava obavljati i pomoćne djelatnosti iz članka 13. ovoga Zakona, tada se na njega primjenjuju sve odredbe ovoga Zakona i ne smije obavljati druge djelatnosti osim tih iz članka 13. ovoga Zakona, za koje je dobio</i></p>	Primjedba je razmotrena, prihvaćena i ugrađena u Konačni prijedlog zakona Zakona



		<i>odobrenje Agencije, od dana izdavanja odobrenja Agencije.“</i>	
3.	Hrvatska gospodarska komora	<p><b>Članak 23. - izmjene članka 229.</b></p> <p>Promjena ugovora o depozitaru može se odnositi i na promjenu adresa za korespondenciju, osoba zaduženih za komunikaciju i potpisivanje instrukcija, promjenu imena fonda, promjenu priloga ugovoru, kao što je npr. cjenik i sl. S obzirom na troškove povezane s izdavanjem suglasnosti predlaže se izdavanje suglasnosti ograničiti na bitne izmjene ugovora, te iste odrediti.</p>	Primjedba je razmotrena, prihvaćena i ugrađena u Konačni prijedlog zakona Zakona

**Obrazac izvješća o provedenom savjetovanju sa zainteresiranom javnošću**

<b>OBRAZAC</b>	
<b>IZVJEŠĆA O PROVEDENOM SAVJETOVANJU SA ZAINTERESIRANOM JAVNOŠĆU</b>	
Naslov dokumenta	Izvješće o provedenom savjetovanju sa zainteresiranom javnošću o Nacrtu prijedloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom Zakona
Stvaratelj dokumenta, tijelo koje provodi savjetovanje	Ministarstvo financija
Svrha dokumenta	Izvješćivanje o provedenom savjetovanju sa zainteresiranom javnošću o Nacrtu prijedloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom Zakona
Datum dokumenta	kolovoz 2014.
Verzija dokumenta	1.
Vrsta dokumenta	izvješće
Naziv nacrta zakona, drugog propisa ili akta	Nacrt prijedloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom Zakona
Jedinstvena oznaka iz Plana donošenja zakona, drugih propisa i akata objavljenog na internetskim stranicama	Godišnji plan normativnih aktivnosti za 2014. godinu
Naziv tijela nadležnog za izradu nacrta	Ministarstvo financija
Koji su predstavnici zainteresirane javnosti bili uključeni u postupak izrade odnosno u rad stručne radne skupine za izradu nacrta?	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga
Je li nacrt bio objavljen na internetskim stranicama ili na drugi odgovarajući način?	DA <a href="http://www.mfin.hr">www.mfin.hr</a>
Ako jest, kada je nacrt objavljen, na kojoj internetskoj stranici i koliko je vremena ostavljeno za savjetovanje?	Javna rasprava trajala je od 25. srpnja do 11. kolovoza 2014. godine <a href="http://www.mfin.hr">www.mfin.hr</a>
Koji su predstavnici zainteresirane javnosti dostavili svoja očitovanja?	Hrvatska gospodarska komora
Razlozi neprihvaćanja pojedinih primjedbi zainteresirane javnosti na određene odredbe nacrta	Objedinjene primjedbe/prijedlozi sudionika na Nacrt prijedloga zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, s Konačnim prijedlogom Zakona te obrazloženja predlagatelja o prihvaćanju/neprihvaćanju istih, nalazi se u dokumentu pod nazivom Javno savjetovanje koji je objavljen na web stranici Ministarstva financija
Troškovi provedenog savjetovanja	Provedba javnog savjetovanja nije iziskivala dodatne financijske troškove.