**NN 139/2020 (14.12.2020.), Pravilnik o naknadama koje društvo za upravljanje naplaćuje ulagateljima**

# HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR FINANCIJSKIH USLUGA

**2690**

Na temelju članka 247. stavaka 3. i 6. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (»Narodne novine« broj 44/2016, 126/2019, dalje: Zakon), Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) na sjednici Upravnog vijeća održanoj 11. prosinca 2020. godine donosi

# PRAVILNIK

## O NAKNADAMA KOJE DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE NAPLAĆUJE ULAGATELJIMA

*Uvodne odredbe*

Članak 1.

(1) Ovim se Pravilnikom propisuju naknade, uvjeti za njihovu naplatu te visina i način izračuna naknada koje društvo za upravljanje naplaćuje ulagateljima u otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: UCITS fond).

(2) Izrazi i pojmovi korišteni u ovom pravilniku imaju sljedeće značenje:

1. *»minimalna stopa«* (engl. *hurdle rate)* je unaprijed definirana najniža fiksna stopa povrata,

2. *»najveća vrijednost«* (engl. *High-Water Mark* (HWM)) je najviši NAV po dionici ili udjelu,

3. *»model najveće vrijednosti«* je model naknade za uspješnost u okviru kojeg se naknada za uspješnost može naplaćivati samo ako je postignuta nova najveća vrijednost tijekom referentnog razdoblja za ocjenjivanje uspješnosti,

4. *»model premašene vrijednosti«* (engl. *High-on-High* (HoH)) je model naknade za uspješnost prema kojem se naknada za uspješnost može naplatiti samo ako je NAV veći od NAV-a pri kojem je naknada za uspješnost posljednji put materijalizirana,

5. *»razmjerna naknada«* (engl. *fulcrum fee)* je vrsta naknade za uspješnost kojom se omogućuje povećanje ili smanjenje iznosa naknade razmjerno uspješnosti ulaganja fonda tijekom određenog vremenskog razdoblja u odnosu na rezultat ulaganja odgovarajućeg referentnog pokazatelja (uključujući negativnu naknadu koja se odbija od osnovne naknade naplaćene fondu),

6. *»referentna vrijednost«* je tržišni indeks u odnosu na koji se ocjenjuje uspješnost fonda,

7. *»model referentnih vrijednosti«* je model naknade za uspješnost u okviru kojeg se naknade za uspješnost mogu naplaćivati samo na temelju rezultata koji premašuje referentnu vrijednost,

8. *»premašena uspješnost«* je razlika između neto uspješnosti portfelja i uspješnosti referentne vrijednosti,

9. *»referentni pokazatelj«* je pokazatelj prema kojem će se mjeriti relativna uspješnost fonda,

10. *»referentno razdoblje za ocjenjivanje uspješnosti«* je vremensko razdoblje tijekom kojeg se uspješnost mjeri i uspoređuje s uspješnošću referentnog pokazatelja, na kraju kojeg se može ponovno uspostaviti mehanizam nadoknade za prijašnje slabe rezultate (ili negativne rezultate),

11. *»učestalost materijalizacije«* je učestalost plaćanja obračunate naknade za uspješnost društvu za upravljanje, ako postoji.

(3) Ostali izrazi i pojmovi korišteni u ovom pravilniku imaju isto značenje kao i u Zakonu.

*Naknade koje DZU naplaćuje ulagatelju*

Članak 2.

(1) Društvo za upravljanje može naplatiti ulagatelju u UCITS fond ulaznu naknadu kod izdavanja udjela te izlaznu naknadu kod otkupa udjela iz tog fonda. Naplaćene ulazne i izlazne naknade prihod su društva za upravljanje.

(2) Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela iz jednog UCITS fonda zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade smatraju se jednom uplatom ili isplatom.