

Na temelju odredbi članka 137. Zakona o investicijskim fondovima («Narodne novine», broj 150/05), Uprava Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga donijela je na sjednici održanoj 29. ožujka 2007.

**PRAVILNIK**  
**kojim se uređuju ulaganja otvorenih investicijskih fondova**  
**s privatnom ponudom**

Članak 1.

Ovim Pravilnikom propisuju se kriteriji dozvoljenog ulaganja imovine otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom (u daljnjem tekstu: fond-ovi), u smislu kreiranja imovine i obveza fondova.

Članak 2.

1) Imovina fondova kojima upravlja jedno društvo ne može se uložiti tako da fondovi ukupno steknu:

- a) više od 25% dionica s pravom glasa kod jednog te istog izdavatelja,
- b) više od 20% dionica bez prava glasa jednog te istog izdavatelja,
- c) 20% dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane jednog te istog izdavatelja,
- d) 25% udjela pojedinog investicijskog fonda,
- e) 20% instrumenata tržišta novca jednog te istog izdavatelja.

2) Uložena imovina fondova iz članka 1. ovoga Pravilnika i uložena imovina fondova s javnom ponudom kojima upravlja isto društvo ne smije kumulativno premašiti ograničenja ulaganja navedena u stavku 1. ovoga članka.

3) Na osnovu vrijednosnih papira u portfelju ne smiju se posuđivati sredstva i kreirati obveze fonda osim ako se to ne čini s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u fondu ili zaključenja repo sporazuma.

4) U slučaju da novčana sredstva raspoloživa u portfelju fonda nisu dostatna za otkup udjela, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja čini fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ne smije prelaziti 15% neto vrijednosti imovine fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

- 5) U slučaju pozajmica na temelju repo sporazuma, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja čini fond prema svim repo sporazumima ne smije prelaziti 25% neto vrijednosti imovine fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.
- 6) Ulaganje u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice dozvoljeno je ukoliko je prospektom i statutom fonda predviđeno zaključivanje takvih transakcija sa svrhom zaštite ili sa svrhom postizanja investicijskih ciljeva, odnosno sa svrhom povećanja prinosa smanjivanjem troškova fonda.
- 7) Ulaganjem imovine fonda u terminske ugovore i druge financijske izvedenice fond se ne smije izložiti dodatnom riziku niti ulaganjima koja su u suprotnosti sa prospektom i statutom fonda i propisanim ograničenjima ulaganja.
- 8) Društvo za upravljanje može u ime fonda, sklapati terminske i opcijske ugovore na tržištima na kojima je moguće pouzdano utvrditi njihovu vrijednost na svakodnevnoj osnovi te se u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti prijebojnom transakcijom po fer vrijednosti na poticaj fonda.
- 9) Društvo za upravljanje dužno je izraditi interne procedure za sklapanje terminskih ugovora i financijskih izvedenica za svaki tip posebno te propisati načine mjerenja i upravljanja rizicima investicijskog fonda.
- 10) Društvo za upravljanje dužno je na zahtjev Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga za svaki pojedini fond izvještavati o tipovima terminskih ugovora i financijskih izvedenica u portfelju fonda, pozicijama imovine pod zaštitom, povezanim rizicima, kvantitativnim limitima i implementiranoj metodologiji za mjerenje rizika.
- 11) Ukupna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto imovine fonda.

### Članak 3.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmog dana od objave u «Narodnim novinama».

Klasa: 011-02/07-04/23

Ur. broj: 326-01-07-1

Zagreb, 29. ožujka 2007.

Predsjednik Uprave

Ante Samodol