P.Z. br. 338

HRVATSKI SABOR

KLASA: 022-02/26-01/85
URBROJ: 65-26-7

Zagreb, 19. studenoga 2026.

ZASTUPNICAMA I ZASTUPNICIMA HRVATSKOGA SABORA

PREDSJEDNICAMA I PREDSJEDNICIMA RADNIH TIJELA

Na temelju članaka 178. i 192. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem ***Konačni prijedlog zakona o hrvatskom investicijskom računu,*** koji je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijela Vlada Republike Hrvatske, aktom od 19. studenoga 2026. godine.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija dr. sc. Tomislava Ćorića, državne tajnike Mateja Bulu, Stipu Župana i dr. sc. Terezu Rogić Lugarić, ravnatelja Porezne uprave Božidara Kutlešu, ravnatelja Carinske uprave Marija Demirovića i glavnu državnu rizničarku Danijelu Stepić.

PREDSJEDNIK

Gordan Jandroković

VLADA REPUBLIKE HRVATSKE

KLASA: 022-03/26-01/36
URBROJ: 50301-05/31-26-21

Zagreb, 19. studenoga 2026.

PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA

PREDMET: Konačni prijedlog zakona o hrvatskom investicijskom računu

Na temelju članka 85. Ustava Republike Hrvatske („Narodne novine“, br. 85/10. – pročišćeni tekst i 5/14. – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske) i članka 172. u vezi s člankom 190. Poslovnika Hrvatskoga sabora („Narodne novine“, br. 81/13., 113/16., 69/17., 29/18., 53/20., 119/20. – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske, 123/20. i 86/23. – Odluka Ustavnog suda Republike Hrvatske), Vlada Republike Hrvatske podnosi Konačni prijedlog zakona o hrvatskom investicijskom računu.

Za svoje predstavnike, koji će u njezino ime sudjelovati u radu Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija dr. sc. Tomislava Ćorića, državne tajnike Mateja Bulu, Stipu Župana i dr. sc. Terezu Rogić Lugarić, ravnatelja Porezne uprave Božidara Kutlešu, ravnatelja Carinske uprave Marija Demirovića i glavnu državnu rizničarku Danijelu Stepić.

PREDSJEDNIK

mr. sc. Andrej Plenković

VLADA REPUBLIKE HRVATSKE

KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O HRVATSKOM INVESTICIJSKOM RAČUNU

Zagreb, studeni 2026.

KONAČNI PRIJEDLOG ZAKONA O HRVATSKOM INVESTICIJSKOM RAČUNU

DIO PRVI
OPĆE ODREDBE

Predmet Zakona
Članak 1.

Ovim se Zakonom uređuju pravni okvir i karakteristike hrvatskog investicijskog računa za financijske instrumente te njegovo otvaranje, vođenje i zatvaranje, uvjeti i način pružanja usluga upravljanja hrvatskim investicijskim računom, uvjeti za pružatelje usluga vođenja hrvatskih investicijskih računa, ovlasti, obveze, postupanje i pravila rada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i središnjeg depozitorija u ostvarivanju svojih ovlasti, odnosno obveza u skladu s odredbama ovoga Zakona te nadzor nad provedbom Zakona.

Pojmovi
Članak 2.

(1) U smislu ovoga Zakona pojedini pojmovi imaju sljedeće značenje:

1. *Agencija* je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga čije su nadležnosti i djelokrug uređeni propisom kojim se uređuje rad Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i propisom kojim se uređuje tržište kapitala, a kada je ovim Zakonom propisana ovlast Agencije za donošenje pravilnika, taj pravilnik donosi Upravno vijeće Agencije
2. *Bez odgode* je poduzimanje neke radnje odmah ili najkasnije sljedeći radni dan
3. *Hrvatski investicijski račun* je poseban račun namijenjen poticanju ulaganja novčanih sredstava fizičkih osoba u financijske instrumente koji ispunjavaju uvjete propisane u ovom Zakonu
4. *Imovina na hrvatskom investicijskom računu* su novčana sredstva i financijski instrumenti evidentirani na hrvatskom investicijskom računu u skladu s odredbama ovoga Zakona
5. *Limit uplata* je maksimalni kumulativni iznos svih uplata tijekom života vlasnika na hrvatskom investicijskom računu, a iznosi 200.000,00 eura sukladno članku 8. stavku 1. ovoga Zakona, odnosno 250.000,00 eura sukladno članku 8. stavku 5. ovoga Zakona
6. *Limit uplata na maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu* je maksimalni kumulativni iznos svih uplata tijekom maloljetnosti vlasnika ili dok je vlasnik osoba pod skrbništvom kako je definirano člankom 8. stavkom 7. ovoga Zakona
7. *Maloljetnički hrvatski investicijski račun* je hrvatski investicijski račun čiji je vlasnik maloljetna osoba
8. *Novi ovlašteni posrednik* je ovlašteni posrednik na kojeg vlasnik hrvatskog investicijskog računa namjerava prenijeti upravljanje hrvatskim investicijskim računom te će se isti smatrati ovlaštenim posrednikom u smislu točke 9. ovoga stavka u trenutku nastupa okolnosti iz članka 15. stavka 4. ovoga Zakona
9. *Ovlašteni posrednik* je investicijsko društvo prema propisu kojim se uređuje tržište kapitala ili kreditna institucija, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima koji su ovlašteni za pružanje usluga koje su navedene u članku 20. ovoga Zakona, uključujući i posrednike iz drugih država članica Europske unije koji su ovlašteni pružati navedene usluge u Republici Hrvatskoj na temelju prava na poslovni

nastan ili slobode pružanja usluga, a koji u Republici Hrvatskoj pružaju uslugu vođenja hrvatskih investicijskih računa

10. *Stanje sredstava na hrvatskom investicijskom računu* predstavlja ukupnu vrijednost imovine evidentirane u hrvatskom investicijskom računu, izračunatu na dan na koji se stanje odnosi, a koja obuhvaća:
    a) stanje novčanih sredstava na računu na dan izračuna i
    b) vrijednost svih financijskih instrumenata na računu na dan izračuna, procijenjenu prema metodi fer vrijednosti (fair value) u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI)
11. *Ugovor o hrvatskom investicijskom računu* označava ugovor koji ovlašteni posrednik sklapa sa zainteresiranom fizičkom osobom koja želi otvoriti hrvatski investicijski račun ili njegovim zakonskim zastupnikom radi upravljanja hrvatskim investicijskim računom
12. *Unovčenje imovine evidentirane na hrvatskom investicijskom* računu je prodaja financijskih instrumenata evidentiranih na hrvatskom investicijskom računu
13. *Uplata na hrvatski investicijski račun* označava svaku transakciju kojom se novčana sredstva i druga imovina, u skladu s odredbama ovoga Zakona, prenose na hrvatski investicijski račun, uključujući početne i naknadne uplate, pri čemu se uplatom ne smatraju priljevi nastali prodajom financijskih instrumenata, pripisom dividendi, kamata i drugih prinosa niti drugi priljevi nastali transakcijama na hrvatskom investicijskom računu
14. *Vlasnik hrvatskog investicijskog računa* je fizička osoba na čije se ime vodi hrvatski investicijski račun u skladu s odredbama ovoga Zakona temeljem ugovora o hrvatskom investicijskom računu sklopljenog s ovlaštenim posrednikom
15. *Voditelj registra* je središnji depozitorij sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koji ima odobrenje za rad prema propisu kojim se uređuje tržište kapitala.

(2) Pojmovi korišteni u ovom Zakonu imaju isto značenje kao i pojmovi u zakonu kojim se uređuje tržište kapitala, osim ako ovim Zakonom nije drugačije propisano.

Korištenje pojmova s rodnim značenjem
Članak 3.

Izrazi koji se koriste u ovom Zakonu, a imaju rodno značenje, odnose se jednako na muški i ženski rod.

Primjena propisa
Članak 4.

Propisi kojima se uređuje tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija primjenjuju se na ovlaštene posrednike, osim ako ovim Zakonom nije drugačije propisano.

DIO DRUGI
OBILJEŽJA HRVATSKOG INVESTICIJSKOG RAČUNA

Značajke hrvatskog investicijskog računa
Članak 5.

(1) Ovlašteni posrednik može hrvatski investicijski račun otvoriti fizičkoj osobi koja je rezident Republike Hrvatske sukladno poreznim propisima.

(2) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa mora ispunjavati uvjete iz stavka 1. ovoga članka za vrijeme trajanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu.

(3) Ovlašteni posrednik može, na zahtjev roditelja ili skrbnika kao zakonskog zastupnika maloljetne osobe koja ispunjava uvjete iz stavka 1. ovoga članka, u ime i za račun te maloljetne osobe otvoriti maloljetnički hrvatski investicijski račun na koji se odnose sve odredbe ovoga Zakona koje se odnose i na hrvatski investicijski račun, osim ako ovim Zakonom nije drukčije propisano.

(4) Ovlašteni posrednik može, na zahtjev skrbnika punoljetne osobe koja je lišena poslovne sposobnosti u pogledu raspolaganja imovinom i koja ispunjava uvjete iz stavka 1. ovoga članka (u daljnjem tekstu: punoljetni štićenik), u ime i za račun punoljetnog štićenika otvoriti hrvatski investicijski račun.

(5) Na radnje raspolaganja imovinom maloljetne osobe i punoljetnog štićenika na hrvatskom investicijskom računu iz stavaka 3. i 4. ovoga članka na odgovarajući način primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuju obiteljski odnosi, osim ako ovim Zakonom nije drukčije propisano.

(6) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa može imati otvoren samo jedan hrvatski investicijski račun, osim u slučaju prijenosa hrvatskog investicijskog računa novom ovlaštenom posredniku u skladu s člankom 18. ovoga Zakona, kada vlasnik hrvatskog investicijskog računa može privremeno imati otvorena dva hrvatska investicijska računa za vrijeme trajanja postupka prijenosa, a nakon što je prijenos završen, aktivan može biti samo hrvatski investicijski račun kod novog ovlaštenog posrednika.

(7) U slučaju smrti vlasnika hrvatskog investicijskog računa, imovina koja se nalazi na hrvatskom investicijskom računu smatra se njegovom ostavinom u smislu propisa kojim se uređuje pravo nasljeđivanja.

(8) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa može biti samo jedna fizička osoba.

Provjera ispunjavanja uvjeta za otvaranje hrvatskog investicijskog računa

Članak 6.

(1) Prije sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu, ovlašteni posrednik dužan je provjeriti ispunjava li zainteresirana fizička osoba uvjete propisane člankom 5. ovoga Zakona i to postojanje već otvorenog hrvatskog investicijskog računa uvidom u Registar hrvatskih investicijskih računa pod uvjetom i u opsegu iz članka 19. stavka 5. ovoga Zakona.

(2) Ispunjavanje uvjeta porezne rezidentnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona ovlašteni posrednik provjerava na temelju vjerodostojne isprave, podataka iz službenih evidencija kojima ima pravo pristupa ili drugih podataka i dokumentacije koje je ovlašten pribaviti u skladu s ovim Zakonom i koristiti radi provjere tog uvjeta.

(3) U slučaju da zainteresirana fizička osoba već ima otvoren hrvatski investicijski račun, ovlašteni posrednik će informirati zainteresiranu fizičku osobu o postojanju hrvatskog investicijskog račun na njezino ime i kod kojeg se ovlaštenog posrednika, prema dostupnim evidencijama, vodi taj račun.

(4) U slučaju da zainteresirana fizička osoba koja ispunjava uvjete iz članka 5. ovoga Zakona nema otvoren hrvatski investicijski račun, ovlašteni posrednik će, nakon sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu u korist te osobe, započeti postupak otvaranja hrvatskog investicijskog računa u skladu s ovim Zakonom.

(5) Ovlašteni posrednik odgovoran je za točnost, potpunost, pravodobnost i ažurnost podataka koje dostavlja voditelju registra na temelju ovoga Zakona.

(6) Voditelj registra odgovoran je za uspostavu, održavanje i ažurnost podataka u Registru hrvatskih investicijskih računa iz članka 19. ovoga Zakona te za evidentiranje i obradu podataka dostavljenih sukladno ovom Zakonu.

(7) Voditelj registra nije odgovoran za točnost i potpunost podataka koje su dostavili ovlašteni posrednici, osim ako je znao ili morao znati da su dostavljeni podaci očito netočni ili nepotpuni.

(8) Ako voditelj registra utvrdi ili zaprimi obavijest o mogućoj netočnosti ili nepotpunosti podataka upisanih u Registar hrvatskih investicijskih računa, bez odgode će o tome obavijestiti ovlaštenog posrednika koji je podatke dostavio radi njihove provjere i, prema potrebi, ispravka.

(9) Ovlašteni posrednik dužan je bez odgode ispraviti netočne ili dopuniti nepotpune podatke koje je dostavio voditelju registra.

(10) Ovlašteni posrednik koji je postupao u dobroj vjeri oslanjajući se na podatke upisane u Registar hrvatskih investicijskih računa ne odgovara za posljedice koje proizlaze iz netočnosti ili nepotpunosti tih podataka, osim ako je znao ili morao znati da su podaci netočni ili nepotpuni.

(11) Stavcima 7. i 10. ovoga članka ne isključuje se odgovornost voditelja obrade niti se dovode u pitanja prava ispitanika sukladno Uredbi (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (Tekst značajan za EGP) (SL L 119, 4.5.2016.) (u daljnjem tekstu: Uredba (EU) 2016/679).

Otvaranje hrvatskog investicijskog računa

Članak 7.

(1) Ovlašteni posrednik dostavlja voditelju registra zahtjev za otvaranje hrvatskog investicijskog računa.

(2) Voditelj registra će na temelju zahtjeva ovlaštenog posrednika iz stavka 1. ovoga članka najkasnije u roku od dva radna dana od primitka zahtjeva, otvoriti hrvatski investicijski račun upisom u Registar hrvatskih investicijskih računa iz članka 19. ovoga Zakona i o tome obavijestiti ovlaštenog posrednika, pod uvjetom da osoba na koju se zahtjev odnosi u Registru hrvatskih investicijskih računa nema već otvoreni hrvatski investicijski račun.

(3) Hrvatski investicijski račun otvoren u skladu s odredbama ovoga Zakona proizvodi pravni učinak od trenutka upisa u Registar hrvatskih investicijskih računa.

(4) U slučaju da se nakon dostave zahtjeva ovlaštenog posrednika iz stavka 1. ovoga članka utvrdi da je došlo do otvaranja hrvatskog investicijskog računa po ranije zaprimljenom zahtjevu drugog ovlaštenog posrednika u ime iste osobe, voditelj registra će o nemogućnosti otvaranja

hrvatskog investicijskog računa bez odgode obavijestiti ovlaštenog posrednika čiji zahtjev iz stavka 1. ovoga članka ne može ispuniti.

(5) Voditelj registra će postupiti na način i u roku propisanom u stavku 4. ovoga članka i u slučaju već iskorištenog limita uplata po ranije otvorenom i trenutno neaktivnom hrvatskom investicijskom računu zainteresirane fizičke osobe navedene u zahtjevu iz stavka 1. ovoga članka.

(6) Obavijest iz stavka 2. ovoga članka sadrži identifikator hrvatskog investicijskog računa i datum otvaranja, a obavijest iz stavaka 4. i 5. ovoga članka razlog zbog kojeg hrvatski investicijski račun nije moguće otvoriti.

(7) Ovlašteni posrednik ne smije primati uplate niti izvršavati naloge po hrvatskom investicijskom računu prije zaprimanja obavijesti iz stavka 2. ovoga članka.

(8) Ako hrvatski investicijski račun nije moguće otvoriti na temelju zahtjeva iz stavka 1. ovoga članka, ugovor o hrvatskom investicijskom računu prestaje danom kada ovlašteni posrednik zaprimi obavijest iz stavaka 4. i 5. ovoga članka, a u tom slučaju ovlašteni posrednik ne smije zainteresiranoj fizičkoj osobi zaračunati naknadu za otvaranje hrvatskog investicijskog računa niti druge troškove u vezi sa sklapanjem i prestankom ugovora o hrvatskom investicijskom računu.

Uplate na hrvatski investicijski račun i ostali priljevi na hrvatski investicijski račun

Članak 8.

(1) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa može izvršiti jednu ili više uplata na hrvatski investicijski račun pri čemu limit uplata iznosi 200.000,00 eura.

(2) Uplate na hrvatski investicijski račun izvršavaju se u novcu ili unosom financijskih instrumenata pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata utvrđuje prema njihovoj tržišnoj vrijednosti na dan prijenosa financijskih instrumenata na hrvatski investicijski račun, odnosno prema danu uplate, a u slučaju da tržišna vrijednost nije dostupna, vrijednost se utvrđuje prema fer vrijednosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

(3) Sve uplate vlasnika hrvatskog investicijskog računa bit će evidentirane najkasnije sljedeći radni dan na hrvatskom investicijskom računu.

(4) Kumulativnim iznosom uplata smatra se zbroj svih novčanih uplata i unosa financijskih instrumenata prema izračunu njihove vrijednosti iz stavka 2. ovoga članka, izvršenih na hrvatski investicijski račun, neovisno o eventualnim isplatama sredstava s računa.

(5) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, vlasnik hrvatskog investicijskog računa može ostvariti pravo na povećanje limita uplata iz stavka 1. ovoga članka za dodatni iznos od 50.000,00 eura ako tijekom neprekidnog razdoblja od pet godina prije ostvarivanja toga prava nije izvršena isplata sredstava s hrvatskog investicijskog računa.

(6) Pravo na povećanje limita uplata iz stavka 5. ovoga članka može se ostvariti samo jednom.

(7) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, limit uplata na maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu ne smije prijeći 50.000,00 eura.

(8) Danom navršenja osamnaeste godine života vlasnika, maloljetnički hrvatski investicijski račun nastavlja se voditi kao hrvatski investicijski račun iste osobe.

(9) Danom iz stavka 8. ovoga članka prestaje oznaka maloljetničkog hrvatskog investicijskog računa te se na račun primjenjuju prava i obveze propisane za hrvatski investicijski račun punoljetne osobe.

(10) Uplate izvršene na maloljetnički hrvatski investicijski račun ne uračunavaju se u iznos uplata iz stavaka 1. i 5. ovoga članka.

(11) Stjecanje, otuđenje, zamjena, prijenos i druga raspolaganja financijskim instrumentima unutar hrvatskog investicijskog računa, kao i pripis dividendi, kamata ostvarenih po osnovi financijskih instrumenata iz članka 10. stavka 1. točaka b) i c) ovoga Zakona i drugih prinosa, neće se smatrati porezno relevantnim događajima, ako su ispunjeni uvjeti propisani ovim Zakonom.

(12) Dohodak od kapitala po osnovi imovine unutar hrvatskog investicijskog računa oporezuje se sukladno zakonu kojim se uređuje porez na dohodak isključivo u slučajevima kada se na hrvatskom investicijskom računu nalazi neprihvatljivi financijski instrument iz članka 10. stavka 11. ovoga Zakona i usklađenje nije provedeno u roku iz članka 10. stavka 11. ovoga Zakona.

(13) Ako usklađenje iz članka 10. stavka 11. ovoga Zakona nije provedeno u propisanom roku, sve isplate s takvog neusklađenog hrvatskog investicijskog računa oporezuju se sukladno zakonu kojim se uređuje porez na dohodak, sve dok se hrvatski investicijski račun ne uskladi s navedenim odredbama članka 10. ovoga Zakona.

Premašivanje limita uplata i neispunjavanje uvjeta za uplate

Članak 9.

(1) U slučaju uplate sredstava vlasnika hrvatskog investicijskog računa koja bi premašila limit uplata na hrvatski investicijski račun iz članka 8. stavaka 1., 5. i 7. ovoga Zakona, ovlašteni posrednik dužan je iznos sredstava kojim se premašuje limit uplata najkasnije u roku od pet radnih dana od dana uplate sredstava vlasnika hrvatskog investicijskog računa, vratiti vlasniku hrvatskog investicijskog računa, odnosno zakonskom zastupniku ili skrbniku uplatom na transakcijski račun za isplatu koji je vlasnik hrvatskog investicijskog računa naznačio kao račun za isplatu.

(2) Sredstva iz stavka 1. ovoga članka ne smatraju se dijelom imovine hrvatskog investicijskog računa ili maloljetničkog hrvatskog investicijskog računa.

(3) Sredstva iz stavka 1. ovoga članka ne smiju se ulagati niti koristiti za stjecanje financijskih instrumenata na hrvatskom investicijskom računu i maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu.

(4) Ako bi se unosom financijskih instrumenata, prema vrijednosti utvrđenoj u skladu s člankom 8. stavkom 2. ovoga Zakona, premašio limit uplata iz članka 8. stavaka 1., 5. i 7. ovoga Zakona, ovlašteni posrednik odbit će unos tih financijskih instrumenata, a ako su već evidentirani na hrvatskom investicijskom računu, najkasnije u roku od pet radnih dana od dana unosa financijskih instrumenata, ovlašteni posrednik će vlasniku hrvatskog investicijskog

računa vratiti onoliko financijskih instrumenata koliko je potrebno da se otkloni premašenje limita, prijenosom na račun financijskih instrumenata s kojeg su uneseni ili na drugi račun koji vlasnik odredi. Vraćeni financijski instrumenti ne smatraju se uplatom na hrvatski investicijski račun niti dijelom njegove imovine, niti isplatom u smislu članka 8. stavka 5. i članka 11. stavka 3. ovoga Zakona.

Financijski instrumenti na investicijskom računu

Članak 10.

(1) U korist hrvatskog investicijskog računa mogu se unijeti i stjecati sljedeće vrste financijskih instrumenata:
a) dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice
b) obveznice
c) instrumenti tržišta novca
d) udjeli ili dionice otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS)
e) udjeli ili dionice UCITS fonda kojim se trguje na burzi (UCITS ETF).

(2) Osim financijskih instrumenata, na hrvatski investicijski račun vlasnik hrvatskog investicijskog računa može unijeti i novčana sredstva u cilju ulaganja u financijske instrumente iz stavka 1. ovoga članka.

(3) Financijski instrumenti iz stavka 1. ovoga članka, osim UCITS fondova iz stavka 1. točke d) ovoga članka, moraju biti uvršteni radi trgovanja na uređenom tržištu države članice Europske unije, Europskog gospodarskog prostora ili Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj (OECD) ili se njima mora trgovati na multilateralnoj platformi za trgovanje u državi članici Europske unije, Europskog gospodarskog prostora ili Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj (OECD).

(4) Iznimno od stavka 3. ovoga članka, dionice, obveznice i instrumenti tržišta novca iz stavka 1. točaka a), b) i c) ovoga članka mogu se stjecati u korist hrvatskog investicijskog računa u okviru javne ponude financijskih instrumenata, uključujući inicijalnu javnu ponudu (IPO), sekundarnu javnu ponudu (SPO) i druga nova izdanja financijskih instrumenata, prije njihova uvrštenja ili primitka u trgovanje, ako je prospektom, informacijskim dokumentom, javnim pozivom ili drugom dokumentacijom ponude predviđeno njihovo uvrštenje ili primitak u trgovanje na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi iz stavka 3. ovoga članka.

(5) U slučaju da do predviđenog uvrštenja ili primitka u trgovanje iz stavka 3. ovoga članka ne dođe iz razloga na koje vlasnik hrvatskog investicijskog računa nije mogao utjecati, držanje tako stečenog financijskog instrumenta na hrvatskom investicijskom računu ne smatra se povredom odredaba ovoga članka, ali daljnje stjecanje tog instrumenta u korist hrvatskog investicijskog računa nije dopušteno dok se ne ispune uvjeti iz stavka 3. ovoga članka.

(6) Ovlašteni posrednik dužan je prije otvaranja hrvatskog investicijskog računa upoznati vlasnika računa sa standardiziranim upozorenjem da ulaganje značajnog dijela sredstava u financijske instrumente istoga izdavatelja povećava investicijski rizik te da diverzifikacija ulaganja može pridonijeti smanjenju rizika gubitka vrijednosti portfelja.

(7) Ako prema stanju hrvatskog investicijskog računa na dan 31. prosinca godine za koju se sastavlja godišnji izvještaj, više od 30 % vrijednosti ulaganja, ne uključujući državne obveznice, trezorske zapise te UCITS fondove i UCITS ETF-ove iz stavka 1. točaka d) i e) ovoga članka, predstavlja ulaganje u financijske instrumente istoga izdavatelja, ovlašteni posrednik dužan je u godišnjem izvještaju vlasniku računa uključiti standardizirano upozorenje o riziku koncentracije ulaganja.

(8) U ulaganja iz stavka 1. ovoga članka ne ubrajaju se instrumenti izdavatelja sa sjedištem u državama ili teritorijima koji ne omogućuju odgovarajuću razmjenu informacija u porezne svrhe, niti instrumenti na koje se primjenjuju mjere ograničavanja ili sankcije prema pravu Republike Hrvatske i Europske unije.

(9) Financijski instrument koji se zakonito nalazi na hrvatskom investicijskom računu u skladu s odredbama ovoga članka, a naknadno prestane ispunjavati uvjete iz stavka 3. ovoga članka zbog prestanka uvrštenja ili prestanka trgovanja na uređenom tržištu odnosno multilateralnoj trgovinskoj platformi, može ostati evidentiran na hrvatskom investicijskom računu do njegova otuđenja, otkupa, dospijeća ili drugog prestanka, a daljnje stjecanje takvog financijskog instrumenta nije dopušteno dok ponovno ne ispuni uvjete iz stavka 3. ovoga članka.

(10) Zadržavanje financijskog instrumenta iz stavka 9. ovoga članka na hrvatskom investicijskom računu ne smatra se povredom odredaba ovoga Zakona niti isplatom vlasniku hrvatskog investicijskog računa.

(11) Ako se utvrdi da je na hrvatski investicijski račun unesen ili stečen financijski instrument koji ne ispunjava uvjete iz stavaka 1. i 3. ovoga članka ili je riječ o financijskom instrumentu iz stavka 8. ovoga članka, a na njega se ne primjenjuju stavci 4., 5. ili 9. ovoga članka (u daljnjem tekstu: neprihvatljivi financijski instrument), vlasnik hrvatskog investicijskog računa odnosno ovlašteni posrednik, kada se radi o usluzi upravljanja portfeljem, dužan je u roku od šest mjeseci od dana utvrđenja neusklađenosti otuđiti neprihvatljivi financijski instrument ili ga prenijeti izvan hrvatskog investicijskog računa.

(12) Na dohodak ostvaren po osnovi neprihvatljivog financijskog instrumenta, uključujući primitke od dividendi, kamata i drugih prinosa te dohodak od njegova otuđenja, primjenjuje se zakon kojim je uređen porez na dohodak kao da taj financijski instrument nije unesen niti stečen u korist hrvatskog investicijskog računa, a u odnosu na neprihvatljiv financijski instrument ne primjenjuje se članak 8. stavak 11. ovoga Zakona. Prijenos neprihvatljivog financijskog instrumenta izvan hrvatskog investicijskog računa u skladu sa stavkom 11. ovoga članka ne smatra se otuđenjem financijskog instrumenta niti isplatom vlasniku hrvatskog investicijskog računa.

Korištenje novčanih sredstava s hrvatskog investicijskog računa

Članak 11.

(1) Novčana sredstva evidentirana na hrvatskom investicijskom računu mogu se koristiti isključivo za sljedeća plaćanja:

a) plaćanje kupoprodajne cijene pri stjecanju financijskih instrumenata u korist istog hrvatskog investicijskog računa

b) plaćanje ugovornih naknada ovlaštenom posredniku za usluge po tom hrvatskom investicijskom računu te naknada i troškova trećih osoba koji su neposredno povezani sa stjecanjem, prijenosom, namirom, poravnanjem i administracijom i držanjem financijskih

instrumenata na hrvatskom investicijskom računu, uključujući naknade i troškove skrbnika i pod-skrbnika, burzi, uređenih tržišta, multilateralnih trgovinskih platformi te troškove namire i poravnanja.

(2) Uz plaćanja iz stavka 1. ovoga članka, dozvoljena su i sljedeća raspolaganja i prijenosi novčanih sredstva evidentirana na hrvatskom investicijskom računu:
a) prijenos novčanih sredstava s hrvatskog investicijskog računa prilikom promjene ovlaštenog posrednika
b) plaćanja vlasniku hrvatskog investicijskog računa na račun za isplatu, odnosno transakcijski račun za plaćanje kod kreditne institucije
c) podmirivanje obveza poreza na dohodak vlasnika hrvatskog investicijskog računa povezanog s ulaganjima na hrvatskom investicijskom računu
d) isplate prema članku 16. ovoga Zakona
e) druga plaćanja predviđena ovim Zakonom
f) prijenosi novčanih sredstava između portfelja, podračuna ili drugih internih evidencijskih cjelina koje se vode u internim evidencijama ovlaštenog posrednika unutar istog hrvatskog investicijskog računa istog vlasnika hrvatskog investicijskog računa.

(3) Isplatom vlasniku hrvatskog investicijskog računa u smislu ovoga Zakona smatra se isključivo plaćanje iz stavka 2. točke b) ovoga članka.

(4) Prilikom isplata vlasniku hrvatskog investicijskog računa, ovlašteni posrednik dužan je novčana sredstva s hrvatskog investicijskog računa isplatiti isključivo na transakcijski račun za isplatu koji je vlasnik hrvatskog investicijskog računa naznačio kao račun za isplatu, najkasnije u roku od dva radna dana od dana primitka takvog zahtjeva vlasnika hrvatskog investicijskog računa.

(5) U slučaju da je radi isplate potrebno prethodno unovčiti financijske instrumente, rok iz stavka 4. ovoga članka počinje teći od dana kada su novčana sredstva raspoloživa za isplatu nakon unovčenja i namire, u skladu s ugovorom o hrvatskom investicijskom računu.

(6) Novčana sredstva na hrvatskom investicijskom računu mogu se voditi u jednoj ili više valuta, sukladno uvjetima ovlaštenog posrednika.

Opseg usluga vezanih za ugovor o hrvatskom investicijskom računu
Članak 12.

(1) Sredstvima na hrvatskom investicijskom računu raspolaže vlasnik hrvatskog investicijskog računa, odnosno njegov zakonski zastupnik ili skrbnik sukladno članku 5. stavcima 3. i 4. ovoga Zakona.

(2) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa, ugovara vođenje hrvatskog investicijskog računa u okviru neke od sljedećih vrsta investicijskih usluga:
a) pohrana i administriranje financijskih instrumenata, zaprimanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata uz mogućnost izvršavanja naloga za račun klijenta s opcijom investicijskog savjetovanja, davanjem neposrednih naloga za svaku pojedinu transakciju imovinom evidentiranom na hrvatskom investicijskom računu ovlaštenom posredniku
b) pohrana i administriranje financijskih instrumenata, upravljanje portfeljem, na individualnoj i diskrecijskoj osnovi, u skladu s ovlaštenjem vlasnika hrvatskog investicijskog računa.

(3) Iznimno od stavka 2. ovoga članka, maloljetnički hrvatski investicijski račun i hrvatski investicijski račun punoljetnog štićenika iz članka 5. stavaka 3. i 4. ovoga Zakona mogu se otvoriti i voditi isključivo u okviru investicijske usluge iz stavka 2. točke b) ovoga članka, koju u ime i za račun vlasnika hrvatskog investicijskog računa ugovara njegov zakonski zastupnik ili skrbnik.

(4) Ovlašteni posrednik pruža uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa sukladno ovom Zakonu, ugovoru o hrvatskom investicijskom računu i zakonu kojim se uređuje tržište kapitala.

Sadržaj ugovora o hrvatskom investicijskom računu

Članak 13.

(1) Ugovor o hrvatskom investicijskom računu mora sadržavati sljedeće podatke:
a) ime i prezime, osobni identifikacijski broj (u daljnjem tekstu: OIB) i adresu vlasnika hrvatskog investicijskog računa
b) transakcijski račun za isplatu vlasnika hrvatskog investicijskog računa
c) broj računa i datum otvaranja hrvatskog investicijskog računa koji se vlasniku hrvatskog investicijskog računa dostavljaju nakon upisa u Registar hrvatskih investicijskih računa na ugovoreni način komunikacije te se smatraju sastavnim dijelom ugovornog odnosa
d) odredbe o načinu raspolaganja sredstvima na hrvatskom investicijskom računu
e) odredbe o visinama svih naknada ovlaštenog posrednika, kao i dostupne podatke o troškovima i drugim naknadama koje se plaćaju prema ugovoru o hrvatskom investicijskom računu te o načinu njihova izračuna
f) informacije o mogućnostima prijenosa upravljanja nad hrvatskim investicijskim računom na drugog ovlaštenog posrednika i odredbe o prestanku ugovora o hrvatskom investicijskom računu, uključujući obveze ovlaštenog posrednika u takvom slučaju
g) informacije o pravu na prijenos ugovora o hrvatskom investicijskom računu drugom ovlaštenom posredniku temeljem članka 18. stavka 1. ovoga Zakona te obrazac zahtjeva za prijenos
h) informacije o vrstama financijskih instrumenata iz članka 10. ovoga Zakona
i) informacije o načinu prestanka ugovora o hrvatskom investicijskom računu sukladno članku 15. ovoga Zakona
j) informacije o načinu upravljanja sredstvima na hrvatskom investicijskom računu sukladno članku 12. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona
k) informacije o načinu oporezivanja dohotka ostvarenog ulaganjem imovine na hrvatskom investicijskom računu, uključujući upozorenje da se uplate i unosi financijskih instrumenata uračunavaju u kumulativni iznos uplata neovisno o tome bi li dohodak od tih instrumenata bio oporeziv izvan hrvatskog investicijskog računa
l) informacije o načinu određivanja vrijednosti financijskih instrumenata na hrvatskom investicijskom računu i načinu isplate ulaganja
m) informacije o posljedicama prestanka ispunjavanja uvjeta porezne rezidentnosti iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona
n) informacije o obvezi vlasnika hrvatskog investicijskog računa da u roku od osam dana od dana nastanka okolnosti javi svaku osobnu promjenu, poput promjene porezne rezidentnosti ili promjene opsega ovlasti zakonskog zastupnika ili skrbnika maloljetne osobe ili punoljetnog štićenika, a koje promjene bi utjecale na mogućnost otvaranja hrvatskog investicijskog računa sukladno člancima 5. i 6. ovoga Zakona
o) informacije o obuhvatu i visini pokrića iz sustava zaštite ulagatelja prema propisu kojim se uređuje tržište kapitala, uz izričitu napomenu o ograničenju iznosa zaštićene tražbine

p) informacije o limitima uplata na hrvatski investicijski račun iz članka 8. stavaka 1. i 5. ovoga Zakona i limitima uplata na maloljetnički hrvatski investicijski račun iz članka 8. stavka 7. ovoga Zakona.

(2) Ugovorom o hrvatskom investicijskom računu ne smije se:
a) uvjetovati otvaranje hrvatskog investicijskog računa ili obavljanje usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa visinom ili dinamikom uplata koje bi vlasnik hrvatskog investicijskog računa bio obvezan vršiti
b) ugovoriti plaćanje naknada unaprijed, za buduće transakcije ili buduća ulaganja vlasnika hrvatskog investicijskog računa, osim u slučaju periodičnih naknada za investicijske i pomoćne usluge koje su unaprijed određene ugovorom
c) raspolaganje imovinom na hrvatskom investicijskom računu ili donošenje investicijskih odluka uvjetovati, vezati ili podrediti postojanju nekog drugog ugovora, proizvoda ili pravnog odnosa sklopljenog između ovlaštenog posrednika i vlasnika hrvatskog investicijskog računa po bilo kojoj drugoj osnovi.

(3) Zabranjeno je ovlaštenom posredniku opterećivanje imovine na hrvatskom investicijskom računu pravima trećih osoba, osim u svrhu naplate dospjelih tražbina ovlaštenog posrednika po osnovi vođenja i održavanja računa te u slučajevima zasnivanja prava i tereta na temelju naloga ili suglasnosti vlasnika hrvatskog investicijskog računa odnosno na temelju zakona ili odluke nadležnog tijela.

(4) Prilikom sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu, ovlašteni posrednik dužan je obavijestiti fizičku osobu koja namjerava sklopiti ugovor o hrvatskom investicijskom računu o svim uslugama koje ovlašteni posrednik nudi, u tom trenutku raspoloživim financijskim instrumentima i svim povezanim troškovima u vezi s upravljanjem imovinom na hrvatskom investicijskom računu.

(5) Informacije iz stavka 4. ovoga članka, kao i druge informacije i procjene uključujući i procjenu primjerenosti i prikladnosti čija je dostava ili provođenje propisana propisima kojima se uređuje pružanje pojedine investicijske usluge obuhvaćene ugovorom o hrvatskom investicijskom računu, moraju se dostaviti na trajnom mediju dostupnom vlasniku hrvatskog investicijskog računa ili na drugi zakonom propisani način, moraju biti istinite, jasne i neobmanjujuće te prikazane na način da vlasnik hrvatskog investicijskog računa može razumjeti prirodu i rizike ponuđene investicijske usluge i ponuđenog financijskog instrumenta.

(6) Na način kako je to propisano propisima kojima se uređuje tržište kapitala, ovlašteni posrednik može pružati usluge investicijskog savjetovanja vlasniku hrvatskog investicijskog računa u vezi s hrvatskim investicijskim računom pri čemu, ako vlasnik hrvatskog investicijskog računa želi da mu ovlašteni posrednik pruža usluge investicijskog savjetovanja, to mora biti navedeno u ugovoru o hrvatskom investicijskom računu te pritom vlasnik hrvatskog investicijskog računa mora biti obaviješten o troškovima i ostalim naknadama koje se naplaćuju vezano za pružanje takvih usluga, kao i detaljan način njihova izračuna.

(7) U vezi s obradom osobnih podataka, ovlašteni posrednik dužan je postupati u skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/679.

(8) Prava i obveze vezane uz hrvatski investicijski račun mogu biti uređene ugovorom o hrvatskom investicijskom računu, dodatkom već postojećeg ugovora ranije sklopljenog između

istih ugovornih strana ili drugim trajnim medijem kojim se može dokazati sadržaj ugovornog odnosa, pod uvjetom da su ispunjeni zahtjevi propisani ovim Zakonom.

(9) Naknade koje ovlašteni posrednik naplaćuje za otvaranje, vođenje i zatvaranje hrvatskog investicijskog računa moraju biti transparentne, objektivno opravdane i razmjerne prirodi, opsegu i troškovima pružanja tih usluga.

(10) Ovlašteni posrednik dužan je fizičkoj osobi koja namjerava sklopiti ugovor o hrvatskom investicijskom računu, prije sklapanja ugovora te vlasniku hrvatskog investicijskog računa, tijekom trajanja ugovornog odnosa, pružati informacije o svim troškovima i povezanim naknadama u vezi s hrvatskim investicijskim računom, a te informacije uključuju i naknade za otvaranje, vođenje i zatvaranje hrvatskog investicijskog računa.

(11) Informacije iz stavka 10. ovoga članka ovlašteni posrednik pruža na način, u opsegu i u rokovima propisanima za informacije o troškovima i povezanim naknadama propisom kojim se uređuje tržište kapitala i člankom 50. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranima za potrebe te Direktive (Tekst značajan za EGP) (SL L 87, 31.3.2017.) (u daljnjem tekstu: Delegirana uredba (EU) 2017/565).

(12) U informacijama iz stavka 10. ovoga članka ovlašteni posrednik dužan je:
a) naknade za otvaranje, vođenje i zatvaranje hrvatskog investicijskog računa, ako su predviđene, iskazati zasebno te ih uključiti u ukupne troškove i naknade investicijskih i pomoćnih usluga
b) u periodičnom izvješću o troškovima i naknadama, koje se dostavlja najmanje jednom godišnje, prikazati ukupne troškove i naknade nastale na hrvatskom investicijskom računu u izvještajnom razdoblju, u novčanom iznosu i kao postotak te ilustraciju njihova kumulativnog učinka na prinos.

(13) Ograničena primjena zahtjeva o informiranju o troškovima i povezanim naknadama, koja je propisom kojim se uređuje tržište kapitala i Delegiranom uredbom (EU) 2017/565 dopuštena u odnosu na profesionalne ulagatelje i kvalificirane nalogodavatelje, ne primjenjuje se na hrvatski investicijski račun.

(14) Agencija objavljuje na svojim internetskim stranicama usporedne prikaze naknada i troškova hrvatskih investicijskih računa na temelju podataka koje joj na zahtjev dostavljaju ovlašteni posrednici.

Primjena pravila za vrijeme trajanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu

Članak 14.

(1) Prilikom sklapanja i za vrijeme trajanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu, ovlašteni posrednik dužan je odgovarajuće provoditi postupke predviđene propisima iz područja sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma i područja administrativne suradnje u području poreza i automatske razmjene informacija u području poreza.

(2) Stjecanje, otuđenje i zamjena financijskih instrumenata te druge transakcije koje ovlašteni posrednik, u okviru usluge upravljanja portfeljem iz članka 12. stavka 3. ovoga Zakona, izvršava unutar maloljetničkog hrvatskog investicijskog računa i hrvatskog investicijskog

računa punoljetnog štićenika, kao i plaćanja iz članka 11. stavka 1. i stavka 2. točaka a), c) i f) ovoga Zakona, smatraju se redovitim upravljanjem imovinom vlasnika hrvatskog investicijskog računa te za njih nije potrebno odobrenje nadležnog tijela kada je to potrebno u skladu sa zakonom kojim se uređuju obiteljski odnosi.

(3) Za isplatu iz članka 11. stavka 3. ovoga Zakona i za prijenos financijskih instrumenata izvan režima hrvatskog investicijskog računa s maloljetničkog hrvatskog investicijskog računa i hrvatskog investicijskog računa punoljetnog štićenika, uključujući isplatu i prijenos pri zatvaranju računa iz članka 15. stavka 8. ovoga Zakona, potrebno je odobrenje nadležnog tijela kada je to potrebno u skladu sa zakonom kojim se uređuju obiteljski odnosi.

(4) Isplate sredstava ili instrumenata iz stavka 3. ovoga članka vršit će se na transakcijski račun u vlasništvu maloljetne osobe ili punoljetnog štićenika.

Prestanak ugovora o hrvatskom investicijskom računu

Članak 15.

(1) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa može otkazati ugovor o hrvatskom investicijskom računu na sljedeće načine:
- sklapanjem ugovora o hrvatskom investicijskom računu s novim ovlaštenim posrednikom ili
- davanjem naloga o zatvaranju hrvatskog investicijskog računa.

(2) Ovlašteni posrednik je dužan pisanim putem otkazati ugovor o hrvatskom investicijskom računu u sljedećim slučajevima:
- kada je to potrebno radi osiguranja usklađenosti s propisima kojima se uređuje tržište kapitala ili sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma te propisima kojima se uređuje administrativna suradnja u području poreza i automatske razmjene informacija u području poreza
- kada nastupe okolnosti prestanka obavljanja djelatnosti ovlaštenog posrednika poput gubitka odobrenja za rad ili prestanka investicijskog društva
- kada vlasnik hrvatskog investicijskog računa prestane ispunjavati uvjet iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona.

(3) U slučaju nastupa okolnosti iz stavka 2. podstavka 2. ovoga članka, ovlašteni posrednik je dužan u roku od osam dana od dana primitka informacije o gubitku odobrenja za rad ili dana pokretanja postupka za prestanak ovlaštenog posrednika obavijestiti vlasnika hrvatskog investicijskog računa o novim okolnostima te nastaviti obavljati poslove upravljanja hrvatskim investicijskim računom u skladu s rokovima iz rješenja nadležnog tijela kojim se ukida odobrenje za rad ovlaštenog posrednika.

(4) U slučaju da vlasnik hrvatskog investicijskog računa odluči prenijeti hrvatski investicijski račun na drugog ovlaštenog posrednika sukladno stavku 1. podstavku 1. ovoga članka, ovlašteni posrednik dužan je postupiti u skladu s člankom 18. ovoga Zakona.

(5) Po nastupu okolnosti za raskid iz stavka 2. podstavka 1. ovoga članka, ovlašteni posrednik dužan je o tome upozoriti vlasnika hrvatskog investicijskog računa putem ugovorenog trajnog medija na način koji omogućuje dokazivanje dostave ili upućivanja obavijesti, i odrediti mu rok, koji ne može biti kraći od 30 dana, osim ako ovim Zakonom nije propisan drugačiji rok, u kojem vlasnik hrvatskog investicijskog računa mora otkloniti utvrđene nepravilnosti ili otkazati ugovor o hrvatskom investicijskom računu.

(6) Obveza upozorenja iz stavka 5. ovoga članka ne primjenjuje se ako bi takvo postupanje bilo protivno propisima kojima se uređuje sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma.

(7) Ako vlasnik hrvatskog investicijskog računa ne otkloni utvrđene nepravilnosti u roku iz stavka 5. ovoga članka, niti otkaže ugovor o hrvatskom investicijskom računu, ovlašteni posrednik dužan je otkazati ugovor o hrvatskom investicijskom računu, u kojem slučaju taj račun prestaje biti hrvatski investicijski račun u smislu ovoga Zakona te se smatra da je došlo do isplate vlasnika hrvatskog investicijskog računa.

(8) U slučaju zatvaranja hrvatskog investicijskog računa, novčana sredstva evidentirana na hrvatskom investicijskom računu ovlašteni posrednik dužan je isplatiti na transakcijski račun za isplatu određen u ugovoru o hrvatskom investicijskom računu ili na drugi račun vlasnika hrvatskog investicijskog računa koji naknadno isti odredi, a financijski instrumenti koji se nalaze na hrvatskom investicijskom računu se, ovisno o uputi vlasnika hrvatskog investicijskog računa, ili unovčavaju ili prenose na odgovarajući račun vlasnika izvan režima hrvatskog investicijskog računa.

(9) Ako isplata ili prijenos iz stavka 8. ovoga članka nisu mogući zbog razloga koji proizlaze iz okolnosti koje se odnose na vlasnika hrvatskog investicijskog računa, ovlašteni posrednik dužan je imovinu evidentirati i čuvati do trenutka njezina prijenosa ili isplate sukladno ovom Zakonu i ugovoru o hrvatskom investicijskom računu.

(10) U slučaju iz stavka 2. ovoga članka, ovlašteni posrednik dužan je najkasnije u roku od dva radna dana obavijestiti voditelja registra o otkazu ugovora o hrvatskom investicijskom računu.

Zalaganje, pljenidba i ovrha hrvatskog investicijskog računa

Članak 16.

Imovina evidentirana na hrvatskom investicijskom računu može biti predmetom ovrhe, prisilnog ili dobrovoljnog zalaganja odnosno zasnivanja založnog prava, drugih tereta ili kreditiranja nastalih voljom vlasnika hrvatskog investicijskog računa, u mjeri i na način kako je to uređeno propisima kojima se uređuje prisilno ostvarenje tražbina na temelju ovršnih i vjerodostojnih isprava i propisa kojima se uređuje pravo vlasništva i druga stvarna prava.

Nasljeđivanje imovine evidentirane na hrvatskom investicijskom računu

Članak 17.

(1) Nakon što u Registru hrvatskih investicijskih računa putem sustava razmjene informacija s državnim maticama bude evidentiran podatak o smrti vlasnika hrvatskog investicijskog računa, ovlašteni posrednik je dužan hrvatski investicijski račun, po dovršetku naloga u tijeku i izvršenju transakcija propisanih ovim Zakonom uključujući pri tome i obvezne korporativne akcije, naplatu dividendi i obračun poreza, onemogućiti izvršavanje novih transakcija i raspolaganje imovinom evidentiranom na hrvatskom investicijskom računu do dostave pravomoćnog rješenja o nasljeđivanju ili druge odgovarajuće isprave nadležnog tijela.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, ovlašteni posrednik može izvršavati transakcije na temelju naloga skrbnika ostavine imenovanog sukladno propisima kojima se uređuje nasljeđivanje, ako su takve transakcije potrebne radi očuvanja vrijednosti ili zaštite imovine evidentirane na hrvatskom investicijskom računu.

(3) Ovlašteni posrednik po zaprimanju pravomoćnog rješenja o nasljeđivanju, zatvorit će hrvatski investicijski račun koji glasi na preminulog vlasnika hrvatskog investicijskog računa, a s imovinom na hrvatskom investicijskom računu ovlašteni posrednik postupit će sukladno navedenom u pravomoćnom rješenju o nasljeđivanju.

Prijenos upravljanja hrvatskog investicijskog računa na novog ovlaštenog posrednika

Članak 18.

(1) Vlasnik hrvatskog investicijskog računa može, u skladu s uvjetima propisanima ovim Zakonom, prenijeti upravljanje nad svojim hrvatskim investicijskim računom na drugog ovlaštenog posrednika.

(2) Prijenos upravljanja hrvatskim investicijskim računom provodi se na temelju ugovora o hrvatskom investicijskom računu sklopljenog između vlasnika hrvatskog investicijskog računa s novim ovlaštenim posrednikom i zahtjeva o prijenosu prava upravljanja hrvatskim investicijskim računom koji potpisuje vlasnik hrvatskog investicijskog računa.

(3) Najkasnije sljedeći radni dan od dana potpisivanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu iz stavka 2. ovoga članka, novi ovlašteni posrednik postojećeg ovlaštenog posrednika obavještava o namjeri vlasnika hrvatskog investicijskog računa da se izvrši prijenos upravljanja hrvatskog investicijskog računa na novog ovlaštenog posrednika te mu dostavlja sljedeće podatke i dokumentaciju: potvrđeni zahtjev vlasnika hrvatskog investicijskog računa za prijenosom, OIB vlasnika, identifikaciju hrvatskog investicijskog računa u Registru hrvatskih investicijskih računa, identifikacijske podatke postojećeg i novog ovlaštenog posrednika, datum zahtjeva i druge podatke koji su ugovorno određeni kao nužni za prijenos upravljanja hrvatskog investicijskog računa.

(4) Najkasnije u roku od tri radna dana od dana dostave podataka iz stavka 3. ovoga članka, novi ovlašteni posrednik dostavlja zahtjev o prijenosu prava upravljanja hrvatskim investicijskim računom voditelju registra radi upisa promjene ovlaštenoga posrednika u Registru hrvatskih investicijskih računa te mu dostavlja podatke potrebne za prijenos uključujući potvrđeni zahtjev vlasnika hrvatskog investicijskog računa za prijenosom, OIB vlasnika, identifikaciju hrvatskog investicijskog računa u Registru hrvatskih investicijskih računa, identifikacijske podatke postojećeg i novog ovlaštenog posrednika, datum zahtjeva i drugo.

(5) Dostava ugovora o hrvatskom investicijskom računu iz stavka 2. ovoga članka obavlja se ugovorenim načinom komunikacije između vlasnika hrvatskog investicijskog računa i ovlaštenog posrednika.

(6) Na postupak prijenosa upravljanja hrvatskog investicijskog računa na novog ovlaštenog posrednika primjenjuju se, na odgovarajući način, postupci i uvjeti za otvaranje hrvatskog investicijskog računa propisani ovim Zakonom, uz uvjet da je od dana otvaranja hrvatskog investicijskog računa ili dana posljednjeg prijenosa hrvatskog investicijskog računa na drugog ovlaštenog posrednika proteklo najmanje godinu dana, pri čemu se ograničenje od godinu dana ne primjenjuje ako je ovlašteni posrednik prestao pružati uslugu hrvatskog investicijskog računa ili izgubio odobrenje za rad.

(7) Postojeći ovlašteni posrednik dužan je:

a) u roku od pet radnih dana od dana dostave obavijesti iz stavka 3. ovoga članka novom ovlaštenom posredniku dostaviti nužne podatke i dokumentaciju potrebne za nastavak vođenja hrvatskog investicijskog računa bez prekida, uključujući:
1. podatke o hrvatskom investicijskom računu
2. stanje sredstava na hrvatskom investicijskom računu na dan dostave obavijesti iz stavka 3. ovoga članka te otvorene naloge i nedovršene namire uključujući i sve standardne instrukcije za namiru
3. kumulativne i godišnje iznose uplata i isplata s hrvatskog investicijskog računa
4. podatke potrebne za nastavak poreznog praćenja hrvatskog investicijskog računa i izvršavanje poreznih obveza propisanih ovim Zakonom i poreznim propisima, uključujući podatke o kumulativnim uplatama, isplatama i drugim evidencijama koje utječu na porezni tretman računa
5. podatke o otvorenim korporativnim akcijama, rezervacijama, ograničenjima i drugim statusima koji mogu utjecati na upravljanje imovinom
6. druge podatke i dokumentaciju koji su objektivno nužni za nastavak vođenja, raspolaganja ili ostvarivanja prava iz pojedinog financijskog instrumenta odnosno druge imovine evidentirane na hrvatskom investicijskom računu
b) u roku od 30 radnih dana od dana dostave obavijesti iz stavka 3. ovoga članka provesti prijenos svih novčanih sredstava i svih prenosivih financijskih instrumenata ili, ako novi ovlašteni posrednik zbog modela pružanja usluge ili tehničkih odnosno ograničenja vezanih za pohranu i administriranje financijskih instrumenata ne prihvaća prijenos pojedinih ili svih financijskih instrumenata, prijenos novčanih sredstava ostvarenih njihovim unovčenjem na novoodabranog pružatelja, u skladu s pravilima mjerodavnih sustava, uključujući pravila središnjeg depozitorija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj i pravila stranih skrbnika i središnjih depozitorija izvan Republike Hrvatske.

(8) Podaci i dokumentacija iz stavaka 3., 4., 7. i 14. ovoga članka razmjenjuju se putem zaštićenog komunikacijskog kanala, uz odgovarajuću autentifikaciju sudionika, a ovlašteni posrednici dužni su voditi evidenciju o razmijenjenim podacima i dokumentaciji iz stavka 7. ovoga članka te bez odgode ispraviti netočne ili nepotpune podatke o kojima saznaju tijekom ili nakon provedbe prijenosa hrvatskog investicijskog računa.

(9) Unovčenje financijskih instrumenata i prijenosa tako ostvarenih novčanih sredstava iz stavka 7. točke b) ovoga članka novom ovlaštenom posredniku ne smatra se isplatom vlasniku hrvatskog investicijskog računa niti porezno relevantnim događajem, pod uvjetom da sredstva ostaju evidentirana na hrvatskom investicijskom računu.

(10) U slučaju prijenosa upravljanja hrvatskog investicijskog računa na novog ovlaštenog posrednika iz ovoga članka, prijenos financijskih instrumenata dematerijaliziranih u središnjem depozitoriju sa sjedištem u Republici Hrvatskoj provodi se sukladno pravilima toga depozitorija između računa postojećeg i novog ovlaštenog posrednika koji se vode vezano za pomoćnu uslugu pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta kako je propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala dok se prijenos financijskih instrumenata koji se vode kod drugih skrbnika ili središnjih depozitorija provodi prema pravilima mjerodavnih sustava i ugovornih aranžmana.

(11) Novi ovlašteni posrednik, po zaprimanju podataka iz stavka 7. točke a) ovoga članka i dovršetku prijenosa imovine iz stavka 7. točke b) ovoga članka, dužan je u roku od pet radnih dana provesti usklađu (rekoncilijaciju) stanja sredstava na hrvatskom investicijskom računu

(podataka i imovine) te o uspješnom preuzimanju i eventualnim ispravcima obavijestiti vlasnika hrvatskog investicijskog računa i postojećeg ovlaštenog posrednika.

(12) Ako pojedini financijski instrument nije moguće prenijeti u roku iz stavka 7. točke b) ovoga članka zbog ograničenja trećih osoba, regulatornih ograničenja, sankcija ili drugih objektivnih razloga, postojeći ovlašteni posrednik vodi takvu imovinu odvojeno do ispunjenja uvjeta za prijenos, a, na izričit zahtjev vlasnika hrvatskog investicijskog računa, takva se imovina može isključiti iz hrvatskog investicijskog računa i prenijeti izvan hrvatskog investicijskog računa, pri čemu se takvo postupanje neće smatrati isplatom u smislu ovoga Zakona.

(13) Naknade ovlaštenog posrednika u vezi s prijenosom vođenja hrvatskog investicijskog računa mogu se zaračunati samo u visini stvarnih i razmjernih troškova nastalih provedbom prijenosa, a zabranjeno je ugovarati naknade, uvjete ili prakse kojima se onemogućuje ili otežava prijenos upravljanja hrvatskim investicijskim računom.

(14) Postojeći ovlašteni posrednik odgovoran je za točnost podataka koje dostavlja novom ovlaštenom posredniku te je, ako naknadno utvrdi netočnost ili nepotpunost dostavljenih podataka, dužan bez odgode izvršiti njihov ispravak i o tome obavijestiti novog ovlaštenog posrednika. Novi ovlašteni posrednik dužan je bez odgode uskladiti zaprimljene podatke s ispravljenim podacima te o izvršenom usklađenju obavijestiti vlasnika hrvatskog investicijskog računa. Ako se ispravak odnosi na podatak upisan u Registar hrvatskih investicijskih računa, ovlašteni posrednik koji je taj podatak dostavio voditelju registra dužan je bez odgode dostaviti ispravljeni odnosno dopunjeni podatak. Voditelj registra dužan je bez odgode uskladiti podatak u Registru hrvatskih investicijskih računa.

(15) Ugovor o hrvatskom investicijskom računu između vlasnika hrvatskog investicijskog računa i ovlaštenog posrednika prestaje danom kada novi ovlašteni posrednik pisanim putem obavijesti ovlaštenog posrednika i vlasnika hrvatskog investicijskog računa da je:
a) dovršen prijenos podataka i sredstava sukladno stavku 7. ovoga članka te
b) uspješno provedena usklada (rekoncilijacija) iz stavka 11. ovoga članka.

(16) Ako dio imovine privremeno nije prenosiv sukladno stavku 12. ovoga članka, ugovor o hrvatskom investicijskom računu prestaje u odnosu na prenesenu imovinu, dok za neprenesenu imovinu ostaje na snazi do završetka prijenosa ili do isključenja te imovine iz hrvatskog investicijskog računa na zahtjev vlasnika hrvatskog investicijskog računa pri čemu se privremeno vođenje neprenosive imovine kod postojećeg ovlaštenog posrednika ne smatra postojanjem drugog ili dodatnog hrvatskog investicijskog računa, već takva imovina ostaje sastavnim dijelom istog hrvatskog investicijskog računa koji je evidentiran u Registru hrvatskih investicijskih računa kod novog ovlaštenog posrednika.

(17) Voditelj registra osigurat će svojom uputom postupak registracije prijenosa upravljanja hrvatskog investicijskog računa u skladu sa stavkom 15. ovoga članka.

(18) Postojeći i novi ovlašteni posrednik dužni su poduzeti sve razumne i primjerene mjere radi zaštite interesa vlasnika hrvatskog investicijskog računa i smanjenja mogućnosti nastanka štete u postupku prijenosa hrvatskog investicijskog računa.

Registar hrvatskih investicijskih računa
Članak 19.

(1) Registar hrvatskih investicijskih računa uspostavlja se i vodi radi vođenja jedinstvene evidencije hrvatskih investicijskih računa, sprječavanja istodobnog postojanja više aktivnih hrvatskih investicijskih računa iste osobe, provjere i primjene ograničenja uplata propisanih ovim Zakonom, evidentiranja otvaranja, zatvaranja i prijenosa hrvatskih investicijskih računa, provedbe nadzornih i poreznih zadaća propisanih ovim Zakonom.

(2) U Registar hrvatskih investicijskih računa upisuju se sljedeći podaci:
a) OIB vlasnika hrvatskog investicijskog računa
b) identifikator hrvatskog investicijskog računa koji dodjeljuje voditelj registra
c) naziv i OIB ovlaštenog posrednika
d) datum otvaranja i zatvaranja hrvatskog investicijskog računa
e) podatak da vlasnika hrvatskog investicijskog računa zastupa zakonski zastupnik ili skrbnik, odnosno da se radi o maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu
f) kumulativni životni iznos uplata na hrvatski investicijski račun
g) kumulativni životni iznos isplata vlasniku s hrvatskog investicijskog računa
h) godišnje agregirano stanje sredstava na hrvatskom investicijskom računu na dan 31. prosinca
i) podatak o upisu činjenice smrti vlasnika hrvatskog investicijskog računa temeljem navedenih podataka iz matice umrlih.

(3) Podaci iz stavka 2. ovoga članka evidentirani u Registru hrvatskih investicijskih računa su evidencijske naravi, ne predstavljaju evidenciju koja se vodi vezano za pomoćnu uslugu pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta kako je propisano zakonom kojim se uređuje tržište kapitala niti knjigovodstvenu evidenciju financijskih instrumenata te Registar hrvatskih investicijskih računa ne vodi podatke o pojedinačnim transakcijama, nalozima, promjenama stanja financijskih instrumenata niti druge podatke koji se vode u evidencijama ovlaštenih posrednika ili u sustavima skrbnika.

(4) Ovlašteni posrednik dužan je voditelju registra dostaviti podatke potrebne za upis u Registar hrvatskih investicijskih računa:
a) najkasnije u roku od tri radna dana od dana zaprimanja zahtjeva za otvaranje ili zatvaranje hrvatskog investicijskog računa
b) kod promjene ovlaštenog posrednika u rokovima propisanima u članku 18. ovoga Zakona
c) najkasnije deset dana nakon proteka svakog kvartala u svrhu ažuriranja podataka iz stavka 2. točaka f) i g) ovoga članka
d) do 31. siječnja tekuće godine, agregirani podatak o stanju sredstava iz stavka 2. točke h) ovoga članka, za prethodnu godinu.

(5) Ovlašteni posrednik koji započinje postupak otvaranja hrvatskog investicijskog računa za fizičku osobu može tražiti, uz prethodnu identifikaciju fizičke osobe za koju otvara hrvatski investicijski račun, sljedeće podatke iz Registra hrvatskih investicijskih računa:
a) postoji li za tu osobu otvoren hrvatski investicijski račun kod ovlaštenog posrednika
b) identitet toga ovlaštenog posrednika.

(6) U slučaju prijenosa upravljanja hrvatskim investicijskim računom iz članka 18. ovoga Zakona, novi ovlašteni posrednik može, nakon identifikacije vlasnika i zaprimanja njegova zahtjeva za prijenos, dobiti iz Registra hrvatskih investicijskih računa podatke potrebne za

provedbu prijenosa uključujući iznos iskorištenog i raspoloživog kumulativnog prostora za uplatu.

(7) U slučaju nastupa okolnosti iz članka 15. stavaka 2. i 10. ovoga Zakona, voditelj registra će, najkasnije u roku od dva radna dana, otkaz ugovora o hrvatskom investicijskom računu zabilježiti u Registru hrvatskih investicijskih računa.

(8) U slučaju nastupa okolnosti iz članka 15. stavka 2. podstavaka 1. i 3. ovoga Zakona, voditelj registra će najkasnije u roku od dva radna dana, evidentirati zatvaranje hrvatskog investicijskog računa u Registru hrvatskih investicijskih računa uz čuvanje podataka iz ovoga članka.

(9) Voditelj registra je voditelj obrade osobnih podataka sadržanih u Registru hrvatskih investicijskih računa te obrađuje podatke u svrhu uspostave i vođenja jedinstvene evidencije hrvatskih investicijskih računa, provjere ispunjavanja uvjeta i ograničenja propisanih ovim Zakonom, omogućavanja prijenosa upravljanja hrvatskim investicijskim računom, statističke obrade podataka o hrvatskim investicijskim računima te provedbe nadzora i drugih zadaća nadležnih tijela propisanih ovim Zakonom, a isti se mogu obrađivati samo u opsegu koji je nužan za ostvarivanje navedenih svrha te isključivo u svrhe propisane ovim Zakonom, uz primjenu odgovarajućih tehničkih i organizacijskih mjera zaštite podataka.

(10) Osobnim podacima iz Registra hrvatskih investicijskih računa mogu pristupati ovlašteni posrednici, Agencija, Ministarstvo financija, Porezna uprava (u daljnjem tekstu: Porezna uprava) i druga nadležna tijela temeljem propisane zakonske ovlasti, samo u opsegu u kojem su ti podaci nužni za izvršavanje njihovih poslova i ovlasti propisanih ovim Zakonom, a čuvaju se deset godina od dana zatvaranja hrvatskog investicijskog računa, nakon čega se arhiviraju sukladno posebnim propisima. Iznimno od navedenog roka, OIB vlasnika, kumulativni životni iznos uplata i datum zatvaranja hrvatskog investicijskog računa čuvaju se dok je to potrebno, a minimalno za vrijeme života vlasnika hrvatskog investicijskog računa, radi primjene ograničenja kumulativnog životnog iznosa uplata iz članka 8. ovoga Zakona.

(11) Voditelj registra će svojom uputom detaljnije urediti oblik, strukturu i način dostave podataka iz ovoga članka, zahtjeve autentifikacije, upravljanja ovlastima, zaštite podataka u prijenosu i mirovanju, vođenja zapisa pristupa, sigurnosnog testiranja, kontinuiteta poslovanja i postupanja kod sigurnosnog incidenta, odnosno postupanje u slučaju tehničkih poteškoća te ostala pitanja potrebna za funkcioniranje Registra hrvatskih investicijskih računa.

(12) Ovlašteni posrednik čuva podatke iz stavaka 5. i 6. ovoga članka u rokovima i na način propisan u stavku 10. ovoga članka, u svrhu za koju su ti podaci nužni za izvršavanje njegovih prava i ovlasti propisanih ovim Zakonom.

Način pružanja usluga vođenja hrvatskih investicijskih računa od strane pojedinih ovlaštenih posrednika

Članak 20.

(1) Kreditna institucija i investicijsko društvo može biti ovlašteni posrednik u skladu s odredbama ovoga Zakona ako uslugu vođenja hrvatskih investicijskih računa pruža na jedan ili oba od sljedećih načina temeljem dobivenog odobrenja:
a) kao uslugu povezanu s pohranom i administriranjem te izvršavanjem naloga za klijenta i to kao:
1. zaprimanje i prijenos naloga

2. izvršenje naloga za račun klijenta i
3. pohranu i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata
b) u obliku individualnog upravljanja portfeljem, sukladno članku 12. ovoga Zakona.

(2) Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima koja nemaju odobrenje za izvršenje naloga niti odobrenje za pohranu i administriranje financijskih instrumenata za klijenta može pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa isključivo u obliku individualnog upravljanja portfeljem, sukladno članku 12. ovoga Zakona, putem treće ovlaštene osobe koju odabere vlasnik hrvatskog investicijskog računa ili koja je ugovorom određena kao skrbnik računa.

(3) U slučajevima iz stavka 2. ovoga članka, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom odnosno društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima ima ovlast ulaganja imovine na temelju mandata za upravljanje portfeljem, ali ne smije imati samostalni pristup sredstvima niti samostalno držati imovinu.

(4) Odredba stavka 3. ovoga članka se na odgovarajući način primjenjuje na kreditne institucije i investicijska društva koja pružaju uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa isključivo u obliku individualnog upravljanja portfeljem, a nemaju odgovarajuće odobrenje za pohranu i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata.

(5) Ako se hrvatski investicijski račun vodi na način pružanja usluge upravljanja portfeljem iz članka 12. stavka 2. točke b) ovoga Zakona, vođenje hrvatskog investicijskog računa smatra se sastavnim dijelom te usluge i ne predstavlja zabranjeno vezivanje proizvoda, a navedeno se na odgovarajući način primjenjuje i na druge investicijske usluge iz članka 12. stavka 2. ovoga Zakona kada je vođenje hrvatskog investicijskog računa nužno povezano s pružanjem takve usluge.

(6) Ovlašteni posrednik mora imati trajan poslovni nastan u Republici Hrvatskoj.

(7) Iznimno od stavka 6. ovoga članka, pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici Europske unije može biti ovlašteni posrednik i pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa u Republici Hrvatskoj putem podružnice ako je u matičnoj državi ovlaštena za pružanje usluga iz stavaka 1. do 3. ovoga članka i ako je o pružanju tih usluga obavijestila Agenciju u skladu s propisima o prekograničnom pružanju investicijskih usluga, uključujući i usluge upravljanja portfeljem kada ih pružaju društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima iz druge države članice.

(8) Iznimno od stavka 6. ovoga članka, pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici Europske unije može biti ovlašteni posrednik i izravno, bez podružnice, pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa u Republici Hrvatskoj ako je u matičnoj državi ovlaštena za pružanje usluga iz stavaka 1. do 3. ovoga članka i ako je o pružanju tih usluga obavijestila Agenciju u skladu s propisima o prekograničnom pružanju investicijskih usluga, uključujući i usluge upravljanja portfeljem kada ih pružaju društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima iz druge države članice, ali mora u Republici Hrvatskoj imati opunomoćenika sukladno propisu kojim se uređuje odnosi između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Pravila postupanja ovlaštenih posrednika prilikom vođenja hrvatskih investicijskih računa

Članak 21.

(1) Ovlašteni posrednik, s njim povezana osoba ili povezano društvo u smislu propisa kojim se uređuje tržište kapitala odnosno propisa kojim se uređuju trgovačka društva ne smije odobravati zajmove vlasniku hrvatskog investicijskog računa u svrhu uplata na hrvatski investicijski račun niti radi financiranja stjecanja financijskih instrumenata ili izvršenja transakcija.

(2) Iznimno od stavka 1. ovoga članka, dopušteno je isključivo kratkoročno tehničko financiranje potrebno za poravnanje transakcija, namiru ili ispunjenje obveza iz skrbničkog lanca pod uvjetom da se takvo financiranje u cijelosti podmiri sredstvima vlasniku hrvatskog investicijskog računa bez povećanja njegova neto doprinosa na hrvatskom investicijskom računu i bez stvaranja kreditne izloženosti koja služi stjecanju novih financijskih instrumenata.

(3) Ovlašteni posrednik dužan je voditi imovinu vlasnika hrvatskog investicijskog računa odvojeno u svojim internim evidencijama od imovine tog vlasnika hrvatskog investicijskog računa koja se vodi na drugim investicijskim računima, kao i od imovine ostalih klijenata.

(4) Financijski instrumenti koji su sastavni dio imovine hrvatskog investicijskog računa ne smiju se voditi ni na jednom drugom računu tog vlasnika hrvatskog investicijskog računa u središnjem depozitoriju, već isključivo na računima ovlaštenog posrednika koje on vodi vezano za pomoćnu uslugu pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta ili trećeg ovlaštenog skrbnika.

(5) Financijski instrumenti koji su sastavni dio imovine hrvatskog investicijskog računa mogu od strane ovlaštenog posrednika ili trećeg ovlaštenog skrbnika odnosno treće ovlaštene osobe biti pohranjeni na računima kod središnjeg depozitorija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koji se vode vezano za pomoćnu uslugu pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, domaćih i inozemnih skrbnika ili središnjih depozitorija, sukladno propisima koji uređuju tržište kapitala.

(6) Ovlašteni posrednik dužan je uspostaviti i održavati informacijski sustav koji omogućuje vođenje hrvatskog investicijskog računa i ispunjavanje obveza propisanih ovim Zakonom, uključujući razmjenu podataka s Registrom hrvatskih investicijskih računa.

(7) Ovlašteni posrednik dužan je za svakog vlasnika hrvatskog investicijskog računa voditi odvojenu evidenciju cjelokupne imovine na hrvatskom investicijskom računu, evidenciju svih uplata, isplata, priljeva i odljeva s novčanog računa hrvatskog investicijskog računa, evidenciju podataka o stjecanju i otuđenju financijskih instrumenata, evidenciju isplaćenih troškova i naknada te evidenciju obračunatog i plaćenog poreza na dohodak u vezi s imovinom evidentiranom na hrvatskom investicijskom računu te omogućiti usklađu stanja sredstava na hrvatskom investicijskom računu po pojedinom vlasniku hrvatskog investicijskog računa.

(8) Podaci i dokumentacija iz stavka 7. ovoga članka čuvaju se u rokovima propisanim ovim Zakonom i posebnim propisima kojima se uređuju tržište kapitala, porezi te sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, ovisno o svrsi za koju se pojedini podaci i dokumentacija obrađuju.

(9) Osobni podaci sadržani u evidencijama iz stavka 7. ovoga članka obrađuju se u svrhu vođenja hrvatskog investicijskog računa, izvršavanja obveza ovlaštenog posrednika propisanih ovim Zakonom, ispunjavanja poreznih obveza te omogućavanja nadzora nad primjenom ovoga Zakona.

(10) Ovlašteni posrednik može obavljanje pojedinih funkcija izdvojiti na treću osobu u skladu s propisom kojim se uređuje rad i poslovanje subjekata na tržištu kapitala, pri čemu ovlašteni posrednik ostaje odgovoran za pravilno izvršenje svih funkcija te mora osigurati da Agencija i Porezna uprava imaju pravo dobiti podatke nužne za provedbu nadzora izvršenja obveza sukladno ovom Zakonu, odnosno poreznim propisima uz usklađenost s propisima kojima se uređuje zaštita osobnih podataka.

(11) Ako ovlašteni posrednik izdvoji pojedine funkcije povezane s vođenjem hrvatskog investicijskog računa, dužan je osigurati da izdvajanje funkcija ne ograničava obavljanje nadzornih i poreznih zadaća propisanih ovim Zakonom te je dužan na zahtjev Agencije odnosno Porezne uprave, osigurati dostavu podataka potrebnih za obavljanje poslova iz njihove nadležnosti.

(12) Dostava podataka iz stavka 11. ovoga članka ograničava se na podatke potrebne za konkretnu svrhu te se obavlja na zaštićen način, uz evidentiranje dostave.

(13) Kada se na hrvatskom investicijskom računu vode udjeli u UCITS fondovima koji se ne vode u središnjem depozitoriju, u registar u kojem se evidentira vlasnik takvih udjela upisuje se ovlašteni posrednik za račun vlasnika hrvatskog investicijskog računa.

Prestanak pružanja usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa

Članak 22.

(1) Ovlašteni posrednik dužan je najkasnije u roku od osam dana od dana saznanja o nastanku tih okolnosti, pisanim putem obavijestiti Agenciju o svim činjenicama i okolnostima iz kojih proizlazi da više ne ispunjava uvjete ovlaštenog posrednika ili da je prestao pružati uslugu vođenja hrvatskih investicijskih računa.

(2) Ovlašteni posrednik koji je, sukladno stavku 1. ovoga članka, obavijestio Agenciju u istom će roku putem ugovorenog trajnog medija na način koji omogućuje dokazivanje dostave ili upućivanja obavijesti, obavijestiti i vlasnike hrvatskih investicijskih računa za koje pruža uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa o tome da više neće pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa, i od dana upućivanja takve obavijesti više ne smije:
a) sklapati nove ugovore o hrvatskom investicijskom računu
b) primati uplate vlasnika hrvatskog investicijskog računa
c) trgovati financijskim instrumentima na hrvatskom investicijskom računu, osim onoga što je nužno da dovrši transakcije koje su u tijeku prijenosa hrvatskog investicijskog računa drugom ovlaštenom posredniku ili postupanja po izričitoj uputi vlasnika hrvatskog investicijskog računa radi unovčenja financijskih instrumenata evidentiranih na računu.

(3) U slučaju okolnosti iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, ovlašteni posrednik dužan je poduzeti sve razumne i primjerene mjere radi zaštite interesa vlasnika hrvatskog investicijskog računa i smanjenja mogućnosti nastanka štete.

(4) U slučaju da vlasnik hrvatskog investicijskog računa odluči prenijeti hrvatski investicijski račun na drugog ovlaštenog posrednika, ovlašteni posrednik dužan je postupiti u skladu s člankom 18. ovoga Zakona te u rokovima iz tog članka.

Popis ovlaštenih posrednika koji pružaju uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa

Članak 23.

(1) Agencija na svojim internetskim stranicama javno objavljuje Popis ovlaštenih posrednika koji pružaju uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa (u daljnjem tekstu: Popis).

(2) Uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa smije pružati samo ovlašteni posrednik koji je na Popisu te s pružanjem usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa može započeti tek nakon što je naveden na Popisu.

(3) Agencija će na Popis uvrstiti svakog ovlaštenog posrednika koji podnese uredan zahtjev i ispunjava sljedeće uvjete:
a) posjeduje odgovarajuće odobrenje sukladno članku 20. ovoga Zakona za investicijske usluge koje namjerava obavljati
b) ima trajan poslovni nastan u Republici Hrvatskoj ili podružnicu ili pruža usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa temeljem slobode pružanja usluga u skladu s ovim Zakonom i propisima o prekograničnom pružanju investicijskih usluga u skladu s člankom 20. stavkom 8. ovoga Zakona
c) ispunjava minimalne organizacijske i tehničke pretpostavke za vođenje hrvatskog investicijskog računa, uključujući informacijski sustav i evidencije iz ovoga Zakona
d) podnese zahtjev s propisanim sadržajem i prilozima.

(4) Ako Agencija utvrdi da su uvjeti iz stavka 3. ovoga članka ispunjeni, Agencija podnositelja zahtjeva uvrštava na Popis, najkasnije u roku od 30 dana od dana podnošenja urednog zahtjeva i objavljuje podatke iz stavka 6. ovoga članka na Popisu te o tome obavještava podnositelja zahtjeva.

(5) Ako Agencija utvrdi da uvjeti iz stavka 3. ovoga članka nisu ispunjeni, Agencija donosi rješenje o odbijanju upisa protiv kojega žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor.

(6) Na Popisu Agencija objavljuje sljedeće podatke:
a) tvrtka/naziv, sjedište i OIB ovlaštenog posrednika
b) datum upisa i status
c) opseg ovlaštenja za pružanje usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa
d) naznaka postoji li podružnica za subjekte iz drugih država članica, s adresom podružnice
e) ako ovlašteni posrednik pruža usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa temeljem slobode pružanja usluga, ime i prezime opunomoćenika iz članka 20. stavka 8. ovoga Zakona ako je fizička osoba, odnosno tvrtka ili naziv i sjedište ako je pravna osoba, te adresa za dostavu ili adresa elektroničke pošte koju je opunomoćenik odredio za komunikaciju povezanu s obavljanjem poslova opunomoćenika. OIB opunomoćenika koji je fizička osoba ne objavljuje se na Popisu.

(7) Agencija obrađuje podatke iz ovoga članka u svojstvu voditelja obrade isključivo u svrhe vođenja Popisa i nadzora nad primjenom ovoga Zakona, uz primjenu propisa o zaštiti osobnih

podataka pri čemu podaci koji nisu propisani u stavku 6. ovoga članka nisu javni te se obrađuju isključivo u opsegu nužnom za vođenje Popisa i provedbu nadzornih ovlasti Agencije.

(8) Agencija će donijeti rješenje o brisanju ovlaštenog posrednika s Popisa u sljedećim slučajevima:
a) ako zaprimi pisanu obavijest ovlaštenog posrednika da prestaje s pružanjem usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa
b) ako u nadzoru utvrdi da ovlašteni posrednik više ne ispunjava uvjete za ovlaštenog posrednika.

(9) Agencija može donijeti rješenje o brisanju ovlaštenog posrednika s Popisa ako utvrdi da ovlašteni posrednik sustavno i teško krši obveze iz ovoga Zakona, pri čemu se smatra da postoji teža povreda obveza iz ovoga Zakona kada povreda:
a) ugrožava sredstva ili prava vlasnika hrvatskog investicijskog računa ili je izvjesno da će ih ugroziti ili
b) dovodi ili je izvjesno da će dovesti do netočnog utvrđivanja poreznih obveza ili neopravdane primjene poreznih pogodnosti ili
c) onemogućuje ili bitno otežava vođenje evidencija, razmjenu podataka ili funkcioniranje Registra hrvatskih investicijskih računa ili
d) predstavlja ozbiljno ili ponovljeno kršenje organizacijskih, tehničkih ili evidencijskih obveza propisanih ovim Zakonom.

(10) Smatra se da ovlašteni posrednik sustavno krši obveze iz ovoga Zakona ako:
a) ponovi istu ili istovrsnu tešku povredu u razdoblju od dvije godine od utvrđenja prethodne povrede ili
b) ne otkloni tešku povredu u roku koji je odredila Agencija ili
c) unatoč upozorenju Agencije nastavi postupati protivno odredbama ovoga Zakona ili
d) istodobno počini više teških povreda koje upućuju na ozbiljne nedostatke u sustavu upravljanja, evidencija ili unutarnjih kontrola.

(11) Protiv rješenja Agencije o brisanju iz stavaka 8. i 9. ovoga članka žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor.

(12) Podnositelj zahtjeva kojemu je Agencija rješenjem odbila zahtjev za uvrštenjem na Popis odnosno ovlašteni posrednik koji je brisan s Popisa ne smije pružati uslugu vođenja hrvatskih investicijskih računa.

(13) Na ovlaštenog posrednika koji prestaje pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa na odgovarajući način se primjenjuju odredbe članka 22. ovoga Zakona.

(14) Ovlašteni posrednik dužan je bez odgode obavijestiti Agenciju o promjeni podataka iz stavka 6. točke e) ovoga članka i o prestanku ovlasti opunomoćenika. Agencija je dužna bez odgode ažurirati javno objavljene podatke te, nakon što na temelju navedene obavijesti ili drugih pouzdanih podataka utvrdi prestanak ovlasti opunomoćenika, njegove podatke ukloniti iz javne objave. Podaci uklonjeni iz javne objave mogu se dalje čuvati u nejavnoj evidenciji samo u opsegu i tijekom razdoblja potrebnog za izvršavanje zakonom propisanih zadaća Agencije, uz primjenu propisa kojim se uređuje računovodstvo.

(15) Agencija će pravilnikom detaljnije propisati sadržaj i oblik zahtjeva za uvrštenje na Popis, potrebnu dokumentaciju i izjave, način i rokove ažuriranja podataka, minimalne organizacijske

i tehničke pretpostavke za vođenje hrvatskog investicijskog računa, tehničke zahtjeve vođenja i javne objave podataka te oznake statusa upisa.

Izvještavanje i evidencija o sredstvima na hrvatskom investicijskom računu

Članak 24.

(1) Ovlašteni posrednik dužan je vlasniku hrvatskog investicijskog računa najmanje jednom godišnje elektroničkom poštom ili drugim ugovorenim načinom komunikacije, dostaviti izvještaj o stanju sredstava na hrvatskom investicijskom računu za prethodnu kalendarsku godinu koji sadrži sljedeće podatke:
a) stanje novčanih sredstava na hrvatskom investicijskom računu na dan 31. prosinca za prethodnu kalendarsku godinu
b) popis, količinu, pojedinačnu i ukupnu vrijednost svih financijskih instrumenata evidentiranih na hrvatskom investicijskom računu na dan 31. prosinca za prethodnu kalendarsku godinu
c) iznos svih uplata i isplata u prethodnoj kalendarskoj godini te iskorišteni iznos limita uplata na hrvatskom investicijskom računu i limita uplata na maloljetničkom investicijskom računu iz članka 8. ovoga Zakona
d) popis svih transakcija u prethodnoj kalendarskoj godini s pojedinačnim cijenama stjecanja i prodaje i evidentiranim troškovima odnosno naknadama za svaku transakciju
e) popis svih promjena na novčanom računu hrvatskog investicijskog računa u prethodnoj kalendarskoj godini.

(2) Obveza iz stavka 1. ovoga članka može se ispuniti putem izvještaja koje ovlašteni posrednik dostavlja vlasniku hrvatskog investicijskog računa temeljem propisa kojima se uređuje tržište kapitala, pod uvjetom da isti sadrže podatke navedene u stavku 1. ovoga članka.

(3) Dostavom putem drugog ugovorenog načina komunikacije smatra se i dostava putem elektroničkog korisničkog pretinca, internetske platforme, mobilne aplikacije ili drugog trajnog medija ugovorenog između vlasnika hrvatskog investicijskog računa i ovlaštenog posrednika.

Nadzor nad provedbom ovoga Zakona

Članak 25.

(1) Agencija je nadležna za nadzor ovlaštenih posrednika i voditelja registra, u okviru njihovih obveza propisanih ovim Zakonom.

(2) Agencija nadzire:
1. ispunjavanje uvjeta za uvrštenje i ostanak ovlaštenog posrednika na Popisu
2. postupanje ovlaštenih posrednika pri otvaranju, vođenju, prijenosu i zatvaranju hrvatskih investicijskih računa
3. poštivanje ograničenja uplata i ulaganja te drugih ograničenja propisanih ovim Zakonom
4. vođenje evidencija i točnost, potpunost i pravodobnost podataka koje ovlašteni posrednici dostavljaju voditelju registra, Agenciji i drugim nadležnim tijelima
5. ispunjavanje obveza informiranja vlasnika hrvatskog investicijskog računa
6. postupanje ovlaštenih posrednika u vezi s prijenosom hrvatskog investicijskog računa drugom ovlaštenom posredniku
7. ispunjavanje drugih obveza ovlaštenih posrednika i voditelja registra propisanih ovim Zakonom.

(3) Agencija nadzor iz stavka 1. ovoga članka provodi:

1. neposrednim nadzorom
2. posrednim nadzorom, na temelju podataka, obavijesti, izvještaja i dokumentacije dostavljenih Agenciji ili podataka kojima Agencija ima pristup
3. kontinuiranim praćenjem ispunjavanja uvjeta propisanih ovim Zakonom.

(4) Radi obavljanja nadzora Agencija je ovlaštena od ovlaštenog posrednika, voditelja registra i drugih osoba koje raspolažu podacima potrebnima za provedbu nadzora zahtijevati dostavu podataka, izvještaja, evidencija, poslovne dokumentacije i drugih informacija potrebnih za utvrđivanje činjenica i okolnosti od značaja za provedbu ovoga Zakona, u roku i na način koji odredi Agencija.

(5) Agencija ima pravo neposrednog pristupa podacima iz Registra hrvatskih investicijskih računa u opsegu potrebnom za obavljanje poslova i izvršavanje ovlasti iz ovoga Zakona.

(6) Ovlašteni posrednik i voditelj registra dužni su Agenciji omogućiti obavljanje nadzora te joj na zahtjev omogućiti pristup poslovnim prostorijama, informacijskim sustavima, evidencijama, podacima i dokumentaciji koji se odnose na obavljanje poslova uređenih ovim Zakonom.

(7) Na način provođenja nadzora, ovlasti Agencije u nadzoru, postupak nadzora, obveze subjekata nadzora te čuvanje i korištenje povjerljivih podataka, na odgovarajući način primjenjuju se propisi kojima se uređuje tržište kapitala i rad Agencije, osim ako ovim Zakonom nije drugačije propisano.

(8) Nadzor koji Agencija provodi na temelju ovoga Zakona ne obuhvaća utvrđivanje povreda niti izricanje mjera zbog povreda propisa kojima se uređuje zaštita osobnih podataka.

(9) Ako tijekom nadzora provedenog na temelju ovoga Zakona Agencija utvrdi okolnosti koje upućuju na moguću povredu propisa kojima se uređuje zaštita osobnih podataka, o tome bez odgode obavještava nadležno tijelo za zaštitu osobnih podataka.

(10) Agencija je ovlaštena putem mjera za ujednačavanje nadzorne prakse, poput uputa, smjernica, mišljenja, preporuka, upozorenja i drugih objava obavještavati ovlaštene posrednike, voditelja registra, vlasnike hrvatskih investicijskih računa i druge zainteresirane osobe o tumačenju i načinu primjene ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, u okviru njezine nadležnosti.

(11) Objave iz stavka 10. ovoga članka Agencija objavljuje na svojim internetskim stranicama.

Nadzorne mjere
Članak 26.

(1) Ako Agencija u postupku nadzora utvrdi povredu ovoga Zakona ili propisa donesenih na temelju ovoga Zakona, ovlaštena je, uzimajući u obzir prirodu, težinu, trajanje i posljedice utvrđene povrede, rješenjem:
1. naložiti otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti i odrediti rok za njihovo otklanjanje
2. naložiti izmjenu ili dopunu evidencija, kontrola, informacijskih sustava ili drugih organizacijskih mjera povezanih s vođenjem hrvatskih investicijskih računa
3. naložiti ispravak netočnih ili nepotpunih podataka dostavljenih Registru hrvatskih investicijskih računa, Agenciji, Poreznoj upravi ili vlasniku hrvatskog investicijskog računa

4. privremeno zabraniti otvaranje novih hrvatskih investicijskih računa dok se ne otklone utvrđene nezakonitosti ili nepravilnosti
5. naložiti poduzimanje drugih mjera potrebnih radi usklađivanja poslovanja s ovim Zakonom i zaštite vlasnika hrvatskih investicijskih računa.

(2) Ako ovlašteni posrednik više ne ispunjava uvjete za pružanje usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa ili ako utvrdi tešku ili ponovljenu povredu obveza iz ovoga Zakona, Agencija može donijeti rješenje o njegovu brisanju s Popisa u skladu s člankom 23. ovoga Zakona.

(3) Protiv rješenja Agencije iz ovoga članka žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor.

Suradnja u svrhu nadzora nad provedbom ovoga Zakona

Članak 27.

(1) Agencija, Porezna uprava, voditelj registra i druga nadležna tijela surađuju i međusobno razmjenjuju podatke i informacije potrebne za provedbu ovoga Zakona, svako u okviru svojega djelokruga i zakonom utvrđenih ovlasti.

(2) Tijela i osobe iz stavka 1. ovoga članka dužni su, na obrazloženi zahtjev Agencije, bez odgode dostaviti podatke i informacije kojima raspolažu, ako su ti podaci potrebni za obavljanje nadzora nad provedbom ovoga Zakona.

(3) Agencija može Poreznoj upravi dostaviti podatke i informacije prikupljene u obavljanju nadzora ako iz njih proizlazi sumnja na nepravilnost koja može utjecati na utvrđivanje, obračun ili naplatu porezne obveze povezane s hrvatskim investicijskim računom.

(4) Porezna uprava može Agenciji dostaviti podatke i informacije kojima raspolaže ako su potrebni radi utvrđivanja ispunjava li ovlašteni posrednik obveze propisane ovim Zakonom, u skladu s propisima kojima se uređuje porezni postupak i zaštita povjerljivih podataka.

(5) Voditelj registra dužan je Agenciji i Poreznoj upravi omogućiti pristup podacima iz Registra hrvatskih investicijskih računa u opsegu potrebnom za obavljanje njihovih zakonom propisanih poslova i izvršavanje njihovih ovlasti.

(6) Ako Agencija u obavljanju poslova iz ovoga Zakona utvrdi činjenice ili okolnosti koje upućuju na moguću povredu propisa iz djelokruga drugog nadležnog tijela, u skladu sa zakonom i u opsegu potrebnom za izvršavanje njegovih ovlasti, dostavit će tom nadležnom tijelu raspoložive podatke i dokumentaciju.

(7) Agencija može radi provedbe ovoga Zakona sklapati sporazume o suradnji i razmjeni podataka s tijelima iz stavka 1. ovoga članka.

(8) Razmjena podataka u skladu s ovim člankom ne smatra se odavanjem službene tajne, a Agencija i druga nadležna tijela dužni su čuvati primljene podatke kao povjerljive te ih mogu upotrijebiti isključivo u svrhu za koju su dani, osim ako je njihova uporaba u druge svrhe dopuštena zakonom.

(9) Razmjena podataka iz ovoga članka provodi se samo u opsegu nužnom za izvršavanje zakonom propisanih ovlasti nadležnih tijela i u skladu s propisima kojima se uređuje zaštita osobnih podataka.

Suradnja s nadležnim tijelima drugih država članica
Članak 28.

(1) Kada uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa pruža ovlašteni posrednik iz druge države članice, Agencija u okviru svojih nadležnosti surađuje s nadležnim tijelom matične države članice tog ovlaštenog posrednika.

(2) Na suradnju, razmjenu informacija, zahtjeve za suradnju i postupanje Agencije prema ovlaštenom posredniku iz druge države članice na odgovarajući se način primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje tržište kapitala, odnosno drugog propisa kojim je uređena djelatnost tog ovlaštenog posrednika te propisa kojima se uređuje zaštita osobnih podataka.

(3) Odredbe ovoga članka ne utječu na ovlasti Agencije koje proizlaze neposredno iz ovoga Zakona u odnosu na ispunjavanje uvjeta za pružanje usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa i status ovlaštenog posrednika na Popisu ovlaštenih posrednika.

Naknada za nadzor
Članak 29.

(1) Za obavljanje nadzora na temelju ovoga Zakona ovlašteni posrednici plaćaju Agenciji naknadu za nadzor.

(2) Agencija pravilnikom propisuje visinu, način izračuna, način i rokove plaćanja naknade za nadzor iz stavka 1. ovoga članka.

DIO TREĆI
PREKRŠAJNE ODREDBE

Prekršajne odredbe
Članak 30.

(1) Novčanom kaznom od 25.000,00 do 130.000,00 eura kaznit će se za prekršaj ovlašteni posrednik kao pravna osoba ako:
1. podnese zahtjev za otvaranje hrvatskog investicijskog računa klijentu koji ne ispunjava uvjete iz članka 5. stavka 1. ovoga Zakona protivno članku 6. stavku 1. ovoga Zakona
2. nakon sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu u korist zainteresirane fizičke osobe ne inicira postupak otvaranja hrvatskog investicijskog računa u skladu s člankom 6. stavkom 4. ovoga Zakona
3. bez odgode ne ispravi netočne ili ne dopuni nepotpune podatke, odnosno postupi protivno članku 6. stavku 9. ovoga Zakona
4. uloži ili koristi sredstva iz članka 9. stavka 1. ovoga Zakona za stjecanje financijskih instrumenata na hrvatskom investicijskom računu ili maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu protivno članku 9. stavku 3. ovoga Zakona, odnosno ako ne postupi s financijskim instrumentima na način propisan člankom 9. stavkom 4. ovoga Zakona
5. u korist hrvatskog investicijskog računa unese ili stekne neprihvatljivi financijski instrument iz članka 10. stavka 11. ovoga Zakona

6. u slučaju pružanja usluge upravljanja portfeljem, u propisanom roku iz članka 10. stavka 11. ovoga Zakona ne otuđi neprihvatljivi financijski instrument ili ga ne prenese izvan hrvatskog investicijskog računa
7. novčana sredstva evidentirana na hrvatskom investicijskom računu koristi u svrhu koja je protivna članku 11. stavcima 1. i 2. ovoga Zakona
8. isplaćuje novčana sredstva s hrvatskog investicijskog računa na račun koji nije račun za isplatu koji je odredio vlasnik hrvatskog investicijskog računa, protivno članku 11. stavku 4. ovoga Zakona
9. ne isplati novčana sredstva u roku iz članka 11. stavaka 4. i 5. ovoga Zakona
10. otvori ili vodi maloljetnički hrvatski investicijski račun ili hrvatski investicijski račun punoljetnog štićenika protivno članku 12. stavku 3. ovoga Zakona
11. naknade koje zaračunava nisu transparentne, objektivno opravdane i razmjerne prirodi, opsegu i troškovima pružanja usluga, odnosno naknade su protivne članku 13. stavku 9. ovoga Zakona
12. pruži informacije o troškovima i povezanim naknadama suprotno načinu, opsegu i rokovima iz članka 13. stavaka 10. do 12. ovoga Zakona
13. ne otkaže pisanim putem ugovor o hrvatskom investicijskom računu u slučajevima propisanima člankom 15. stavkom 2. ovoga Zakona protivno članku 15. stavcima 5. i 7. ovoga Zakona
14. ne obavijesti vlasnika hrvatskog investicijskog računa u propisanom roku o okolnostima iz članka 15. stavka 2. podstavka 2. ovoga Zakona, odnosno postupi protivno odredbi iz članka 15. stavka 3. ovoga Zakona
15. u propisanom roku ne obavijesti voditelja registra o otkazu ugovora o hrvatskom investicijskom računu sukladno članku 15. stavku 10. ovoga Zakona
16. nakon evidentiranja podatka o smrti vlasnika hrvatskog investicijskog računa u Registru hrvatskih investicijskih računa nije stavio hrvatski investicijski račun izvan mogućnosti izvršavanja daljnjih transakcija, a po prethodnom dovršetku naloga u tijeku i izvršenju transakcija, odnosno postupio je protivno članku 17. ovoga Zakona
17. ne provede prijenos novčanih sredstava i financijskih instrumenata u roku i na način propisan u članku 18. stavku 7. točki b) ovoga Zakona
18. ne provede prijenos upravljanja hrvatskog investicijskog računa u skladu s člankom 18. stavcima 3. do 7. ovoga Zakona
19. zaračunava ili ugovori naknade, uvjete ili prakse kojima se onemogućuje ili otežava prijenos protivno članku 18. stavku 13. ovoga Zakona
20. ne dostavi podatke voditelju registra u rokovima i u opsegu propisanom u članku 19. stavku 4. ovoga Zakona
21. kao društvo za upravljanje pruža usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa protivno članku 20. stavcima 2. i 3. ovoga Zakona
22. odobri zajam vlasniku hrvatskog investicijskog računa u svrhu uplata ili stjecanja financijskih instrumenata ili izvršenja transakcija na hrvatskom investicijskom računu protivno članku 21. stavku 1. ovoga Zakona ili ako to učini s njim povezana osoba ili povezano društvo u smislu propisa kojim se uređuje tržište kapitala odnosno propisa kojim se uređuju trgovačka društva
23. ne obavijesti Agenciju o prestanku ispunjavanja uvjeta ovlaštenog posrednika ili prestanku pružanja usluge u roku iz članka 22. stavka 1. ovoga Zakona
24. ne obavijesti vlasnike hrvatskih investicijskih računa za koje pruža uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa o prestanku pružanja usluge u roku iz članka 22. stavka 1. ovoga Zakona u skladu s člankom 22. stavkom 2. ovoga Zakona, odnosno ako od dana slanja obavijesti postupi protivno članku 22. stavku 2. točkama a), b) ili c) ovoga Zakona

25. ne poduzme sve razumne i primjerene mjere kako bi spriječio nastanak štete vlasniku hrvatskog investicijskog računa protivno članku 22. stavku 3. ovoga Zakona.

(2) Novčanom kaznom od 5.000,00 do 50.000,00 eura kaznit će se za prekršaj ovlašteni posrednik kao pravna osoba ako:
1. ne vrati u predviđenom roku iznos uplata koji premašuje limit uplata iz članka 8. stavaka 1., 5. i 7. ovoga Zakona, a protivno članku 9. stavku 1. ovoga Zakona
2. ne upozna fizičku osobu sa standardiziranim upozorenjem prije otvaranja hrvatskog investicijskog računa ili u godišnji izvještaj ne uključi upozorenje o riziku koncentracije ulaganja, protivno članku 10. stavcima 6. i 7. ovoga Zakona
3. ugovor o hrvatskom investicijskom računu ne sadrži podatke propisane u članku 13. stavku 1. ovoga Zakona
4. sklopljenim ugovorom o hrvatskom investicijskom računu postupi protivno članku 13. stavku 2. ovoga Zakona
5. optereti imovinu na hrvatskom investicijskom računu pravima trećih osoba protivno članku 13. stavku 3. ovoga Zakona
6. ne obavijesti osobu koja namjerava sklopiti ugovor o hrvatskom investicijskom računu o svim uslugama, financijskim instrumentima i troškovima pri sklapanju ugovora, protivno članku 13. stavku 4. ovoga Zakona
7. informacije nisu dostavljane na trajnom mediju ili nisu istinite, jasne, neobmanjujuće i nisu prikazane na način da vlasnik hrvatskog investicijskog računa može razumjeti prirodu i rizike investicijske usluge i financijskog instrumenta, protivno članku 13. stavku 5. ovoga Zakona
8. ne vodi evidenciju o razmijenjenim podacima i dokumentaciji te bez odgode ne ispravi netočne ili nepotpune podatke, odnosno postupa protivno odredbi iz članka 18. stavka 8. ovoga Zakona
9. ne izvrši uskladu (rekoncilijaciju) stanja sredstava na hrvatskom investicijskom računu (podataka i imovine) te o tome ne obavijesti vlasnika hrvatskog investicijskog računa i postojećeg ovlaštenog posrednika u roku propisanom u članku 18. stavku 11. ovoga Zakona
10. ne dostavi novom ovlaštenom posredniku propisane podatke i dokumentaciju u roku iz članka 18. stavka 7. točke a) ovoga Zakona ili dostavi netočne podatke protivno članku 18. stavku 14. ovoga Zakona.
11. ne vodi imovinu ili evidencije na način i u opsegu iz članka 21. stavaka 3., 4. i 7. ovoga Zakona
12. ne uspostavi ili ne održava informacijski sustav koji omogućava vođenje hrvatskog investicijskog računa ili ne razmjenjuje podatke s Registrom hrvatskih investicijskih računa protivno članku 21. stavku 6. ovoga Zakona
13. ne dostavi najmanje jednom godišnje vlasniku hrvatskog investicijskog računa godišnji izvještaj o stanju sredstava i imovine s propisanim sadržajem, protivno članku 24. ovoga Zakona
14. na zahtjev Agencije, ne dostavi podatke, izvještaje i dokumentaciju u roku i na način koji odredi Agencija, ili ne omogući obavljanje nadzora, protivno članku 25. stavcima 4. i 6. ovoga Zakona.

(3) Novčanom kaznom od 25.000,00 do 250.000,00 eura kaznit će se za prekršaj pravna osoba koja pruža uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa, a nije upisana na Popis, protivno članku 23. stavcima 2. i 12. ovoga Zakona.

(4) Za prekršaje iz stavaka 1., 2. i 3. ovoga članka kaznit će se i odgovorna osoba u pravnoj osobi novčanom kaznom od 1.500,00 do 6.000,00 eura.

(5) Novčanom kaznom od 500,00 do 5.000,00 eura kaznit će se za prekršaj vlasnik hrvatskog investicijskog računa koji u roku od osam dana ne obavijesti ovlaštenog posrednika o osobnim promjenama koje utječu na mogućnost otvaranja ili vođenja hrvatskog investicijskog računa, protivno članku 13. stavku 1. točki n) ovoga Zakona.

(6) Novčanom kaznom od 5.000,00 do 50.000,00 eura kaznit će se za prekršaj voditelj registra ako:
1. bez odgode ne obavijesti ovlaštenog posrednika o mogućoj netočnosti ili nepotpunosti podataka, protivno članku 6. stavku 8. ovoga Zakona
2. ne otvori hrvatski investicijski račun u roku iz članka 7. stavka 2. ovoga Zakona
3. ne obavijesti ovlaštenog posrednika o nemogućnosti otvaranja hrvatskog investicijskog računa u rokovima i na način propisan u članku 7. stavcima 4. i 5. ovoga Zakona
4. ne zabilježi otkaz ugovora ili ne evidentira zatvaranje hrvatskoga investicijskog računa u Registru hrvatskih investicijskih računa u roku iz članka 19. stavaka 7. i 8. ovoga Zakona
5. ne donese uputu iz članka 18. stavka 17. i članka 19. stavka 11. ovoga Zakona
6. Agenciji i Poreznoj upravi ne omogući pristup podacima iz Registra hrvatskih investicijskih računa, protivno članku 27. stavku 5. ovoga Zakona.

Nadležno tijelo i načelo oportuniteta
Članak 31.

(1) Za prekršaje propisane odredbama ovoga Zakona ovlašteni tužitelj je Agencija.

(2) Agencija može ne pokrenuti prekršajni postupak iako postoji sumnja da je počinjen prekršaj, ako je to dopušteno zakonom kojim su propisani prekršaji i prekršajnopravne sankcije ili pod uvjetima propisanim ovim člankom (načelo oportuniteta).

(3) Agencija može primijeniti načelo oportuniteta u odnosu na prekršaj iz ovoga Zakona ako je u odnosu na subjekt nadzora ispunjen barem jedan od sljedećih uvjeta:
- ako je utvrđene nezakonitosti ili nepravilnosti odnosno njihove posljedice, subjekt nadzora otklonio tijekom postupka nadzora, a najkasnije do donošenja rješenja o nadzornoj mjeri
- ako je subjekt nadzora postupio po rješenju o nadzornoj mjeri u roku određenom tim rješenjem te je time otklonio posljedice utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

DIO ČETVRTI
PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Donošenje provedbenih propisa
Članak 32.

Agencija će pravilnike iz članka 23. stavka 15. i članka 29. stavka 2. ovoga Zakona donijeti u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

Donošenje upute voditelja registra
Članak 33.

(1) Voditelj registra će upute iz članka 18. stavka 17. i članka 19. stavka 11. ovoga Zakona donijeti u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

(2) Voditelj registra će uspostaviti Registar hrvatskih investicijskih računa iz članka 19. stavka 1. ovoga Zakona u roku od tri mjeseca od dana stupanja na snagu ovoga Zakona.

Stupanje na snagu
Članak 34.

Ovaj Zakon objavit će se u „Narodnim novinama“, a stupa na snagu 1. siječnja 2027.

O B R A Z L O Ž E N J E

I. RAZLOZI ZBOG KOJIH SE ZAKON DONOSI I PITANJA KOJA SE ZAKONOM RJEŠAVAJU

Vlada Republike Hrvatske je 26. ožujka 2025. usvojila Strateški okvir za razvoj tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj 2025. - 2030. (u daljnjem tekstu: Strateški okvir) te Akcijski plan Strateškog okvira za razvoj tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj, 2025. - 2026. (u daljnjem tekstu: Akcijski plan) za njegovu provedbu. Riječ je o prvom dokumentu koji je na sveobuhvatan i strukturiran način adresirao ključne izazove tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj te predložio konkretne mjere za njihovo rješavanje u narednom razdoblju. Ovim strateškim dokumentom Republika Hrvatska postavila je okvir za ispunjavanje kriterija za uvrštenje u tzv. emerging market klasifikaciju, tj. klasifikaciju tržišta u razvoju, što bi otvorilo vrata većem interesu međunarodnih institucionalnih ulagatelja i imalo pozitivan učinak na ulaganja, kapital i dugoročni gospodarski rast.

Strateški okvir definira pet ključnih strateških smjerova:

1. Regionalna integracija nacionalnog tržišta i pozicioniranje Republike Hrvatske kao regionalnog financijskog središta što uključuje postizanje klasifikacije tržišta u razvoju - „emerging market“ (EM), razmatranje opcija regionalne integracije s drugim tržištima te uvođenje poveznica s međunarodnim središnjim depozitorijima vrijednosnih papira. Također, jedan od ciljeva je i pozicioniranje Republike Hrvatske kao regionalnog središta za uvrštenje i trgovanje ETF-ovima
2. Digitalizacija tržišta kapitala koja podrazumijeva osiguravanje odgovarajućih digitalnih rješenja i izvora informacija kako bi se omogućio lakši pristup i pojednostavljeni procesi za daljnji razvoj tržišta
3. Unaprjeđenje korporativnog upravljanja u trgovačkim društvima uz poticanje transparentnosti i usklađenosti s međunarodnim standardima kao i jačanje kapaciteta za izdavanje obveznica, a u cilju uvrštenja dužničkih i vlasničkih instrumenata na tržište kapitala
4. Unaprjeđenje likvidnosti tržišta kapitala što podrazumijeva kreiranje i unaprjeđenje inicijativa s ciljem poticanja aktivnog trgovanja od strane malih i institucionalnih ulagatelja
5. Razvoj novih investicijskih instrumenata i načina financiranja što podrazumijeva podršku alternativnim izvorima financiranja, jačanje fondova rizičnog kapitala, podršku trgovačkim društvima prilikom izlaska na burzu putem inicijalne javne ponude i sl.

Kao horizontalna inicijativa, posebno se ističe optimizacija zakonodavnog okvira u cilju smanjenja regulatornog opterećenja i osiguranja konkurentnosti investicijskog okruženja. Usvojeni dvogodišnji Akcijski plan za razdoblje 2025. – 2026. sadrži pojedinačne ciljeve za provođenje Strateškog okvira s aktivnostima i podaktivnostima, nositeljima i sunositeljima te vremenskim okvirom provedbe. Ministarstvo financija je nositelj/sunositelj više aktivnosti iz Akcijskog plana, a jedna od najvažnijih aktivnosti je istraživanje opcija i usporedive prakse uvođenja investicijskih računa te implementacija sustava investicijskih računa.

Ovim Konačnim prijedlogom zakona uspostavlja se hrvatski investicijski račun te se isti uvodi u hrvatski zakonodavni okvir. Hrvatski investicijski račun podrazumijeva individualni račun za financijske instrumente kojim se fizičkim osobama omogućuje dugoročna štednja ulaganjem u financijske instrumente. Osnovna značajka takvog računa jest mogućnost uplata i trgovanja financijskim instrumentima unutar računa pod posebnim uvjetima koji su porezno povoljniji i

manje administrativno opterećeni. Cilj je da se, uvođenjem ovakvog računa, fizičkim osobama omogući dugoročna štednja u financijskim instrumentima te da se dio sredstava koja se trenutno drže u bankovnim depozitima usmjeri prema tržištu kapitala u Republici Hrvatskoj. Time bi se mogla povećati raspoloživost kapitala za financiranje gospodarstva.

a) Investicijski računi u „Podlozi za Strategiju razvoja tržišta kapitala u Hrvatskoj"

U dokumentu pod nazivom „Podloga za Strategiju razvoja tržišta kapitala u Hrvatskoj" (u daljnjem tekstu: „Podloga") koji je u siječnju 2024. godine javno predstavila CFA Udruga Hrvatska navodi se dvostruki učinak uvođenja investicijskih računa u hrvatski zakonodavni okvir. S jedne strane, potaknut će se dugoročna štednja građana, dok će s druge strane doći do osiguranja dodatnog kapitala za financiranje gospodarstva. U dokumentu se dalje navodi kako država, određivanjem vrsta instrumenata kojima se može trgovati, može usmjeravati sredstva u društva ili projekte koje smatra prioritetnima. Prilikom predstavljanja navedene „Podloge", CFA udruga Hrvatska je uvođenje investicijskih računa predstavila kao jednu od ključnih inicijativa za razvoj hrvatskog tržišta kapitala, odnosno kao jednu od potrebnih promjena koje su istaknuli ispitanici.

Naime, u procesu izrade „Podloge" provedeno je istraživanje koje je obuhvatilo dva tržišna segmenta: tržišne sudionike (ispitanici su bile osobe zaposlene u društvima koja se bave pružanjem investicijskih usluga u Republici Hrvatskoj ili rade na poslovima vezanim uz pružanje investicijskih usluga) te izdavatelje na Zagrebačkoj burzi, pri čemu je prvo istraživanje obuhvatilo 189 ispitanika iz 39 društava, dok je drugo istraživanje obuhvatilo 23 izdavatelja. Kao ključne potrebne promjene za daljnji razvoj tržišta kapitala koje bi se trebale provesti ispitanici su istaknuli porezne reforme, kategorizaciju tržišta kao „emerging market", smanjenje troškova i procedura vezanih uz status izdavatelja te uvođenje investicijskih računa s poreznim poticajima koje su stavili na prvo mjesto od 25 predloženih inicijativa, navodeći pritom da je riječ o inicijativi koja ima visoki prioritet dok je složenost provedbe na srednjoj razini. Kako navodi CFA udruga Hrvatska, ovom inicijativom želi se povećati broj malih ulagatelja na domaćem tržištu kapitala, a posljedično i povećati potražnju i rast svijesti da društva mogu izabrati tržište kapitala kao izvor financiranja.

Prema prijedlogu iz „Podloge" jedno od glavnih obilježja investicijskog računa jest da ulagatelj može trgovati financijskim instrumentima na računu bez nastanka porezne obveze tijekom trajanja ulaganja, dok se porezna obveza utvrđuje tek isplatom sredstava na osnovni uplatni račun štediše u banci. Nacionalno zakonodavstvo već poznaje sadržajno vrlo sličan pravni institut prilikom prelaska između fondova istog društva za upravljanje. Takvo bi rješenje ulagateljima omogućilo veću fleksibilnost pri donošenju investicijskih odluka, uz zadržavanje iste svrhe i pogodnosti. Investicijski računi su poznat instrument unutar Europske unije te postoje (u različitim varijantama) u Francuskoj, Mađarskoj, Finskoj, Italiji, Estoniji i Švedskoj, a odnedavno i u Sloveniji te u Velikoj Britaniji. Analizom predmetnih tržišta te specifičnostima vezanim uz domaće tržište kapitala, CFA udruga Hrvatska je pripremila prijedlog strukture i obilježja investicijskih računa u Republici Hrvatskoj.

U „Podlozi" se navodi kako je cilj ove inicijative mobilizirati štednju građana i potaknuti građane na aktivnije sudjelovanje na tržištu kapitala. CFA udruga Hrvatska pritom navodi i kako bi uvođenje investicijskih računa za građane predstavljalo značajan korak k omogućavanju pojedincima da aktivnije upravljaju svojim financijskim sredstvima i sudjeluju na tržištu kapitala pri čemu bi investicijski računi pružili građanima mogućnost i stimulaciju na ulaganja u različite financijske instrumente kao što su dionice, obveznice, indeksni fondovi ili

drugi oblici financijskih instrumenata. Kao ključne aspekte uvođenja investicijskih računa za građane, CFA udruga Hrvatska navodi:

- diversifikaciju portfelja građana: investicijski računi omogućavaju građanima da diversificiraju svoj portfelj, što znači ulaganje u različite vrste sredstava radi smanjenja rizika. Ovo je važno kako bi se povećala otpornost portfelja na fluktuacije na tržištu
- povećanje financijske pismenosti: investicijski računi mogu doprinijeti povećanju financijske pismenosti među građanima, jer ih potiču da aktivno prate prinose svojih portfelja, razumiju tržišne trendove i stvaraju dugoročne strategije ulaganja
- priliku za dugoročnu štednju: investicijski računi pružaju građanima mogućnost da dugoročno štede i ostvare prinos na svoja sredstva uz porezne olakšice. Ovo je posebno važno za planiranje mirovine ili ostvarivanje drugih financijskih ciljeva
- transparentnost i zaštitu ulagatelja: uvođenjem investicijskih računa može se postići veća transparentnost na tržištu, a regulatorne mjere mogu pružiti dodatnu zaštitu ulagateljima od neetičkih praksi ili prijevara
- stvaranje poticajnog okruženja: implementacija investicijskih računa može stvoriti poticajno okruženje za financijsko tržište, potičući rast i razvoj kapitalnih tržišta te doprinoseći ukupnom ekonomskom razvoju.

b) Investicijski računi u Diagnostic Review Reportu

Tema investicijskih računa obrađena je i u Dijagnostičkom pregledu koji je izrađen u procesu pripreme Strateškog okvira (u daljnjem tekstu: DP). Uz navođenje navedenih stavova istaknutih u „Podlozi“, u dijelu u kojem se daje pregled mogućih ključnih strateških pravaca i vodećih primjera iz prakse, među mjerama koje su istaknute, a usmjerene su na poboljšanje likvidnosti i atraktivnosti tržišta, istaknuti su i investicijski računi, odnosno dani su primjeri Mađarske i Francuske gdje, ako se sredstva do određenog iznosa (npr. 10 tisuća eura) najmanje pet godina drže na investicijskim računima, povlačenje istih je u potpunosti oslobođeno od poreza. Primjerice, u Francuskoj na kraju 2022. godine bilo je otvoreno 6,4 milijuna aktivnih investicijskih računa na kojima je ukupna vrijednost imovine iznosila 101 milijardu eura. Francuska verzija investicijskog računa, Le plan d’épargne en actions (PEA), prisutan je u Francuskoj od 1992. godine i omogućuje francuskim rezidentima stjecanje i upravljanje portfeljem dionica francuskih i europskih kompanija, uživajući, pod određenim uvjetima, oslobođenje od poreza. Postoje dvije vrste PEA: tradicionalni PEA (bankarski ili osiguranje) i PEA-SME, koji je posvećen ulaganjima u mala i srednja poduzeća. Vlasnik računa mora imati prebivalište u Francuskoj tj. mora biti rezident u Francuskoj i može imati samo jedan račun/plan, ulaganja mogu biti do najviše 150.000 eura za tradicionalni PEA i 225.000 eura za PEA-SME. Sredstva se mogu ulagati u društva uvrštena u EU ili EEA i fondove koji imaju najmanje 75 % ulaganja u dionice europskih kompanija. U slučaju ne isplate sredstava s računa u roku pet godina nakon datuma prve uplate, vlasnik investicijskog računa je oslobođen plaćanja poreza na dohodak. Vlasnik računa može nakon isteka petogodišnjeg razdoblja odabrati isplatu i kroz isplatu doživotne rente.

Ovakav model investicijskih računa pruža porezne pogodnosti malim ulagateljima, potiče razvoj tržišta kapitala usmjeravanjem ulaganja u lokalno tržište jer se porezna izuzeća vežu za ulaganja u domaće i europske dionice te u investicijske fondove koji u portfelju imaju društva sa sjedištem u državama članicama Europske unije. Potiče se trgovanje, a proces otvaranja investicijskog računa je iznimno jednostavan pa se takvi računi mogu otvoriti bilo u bankama bilo kod investicijskih društava, pri čemu je trošak otvaranja takvih računa najviše 10 eura.

U Mađarskoj su investicijski računi uvedeni 2010. godine pod nazivom „Tartós Befektetési Számla (TBSZ)“. Razlikuju se dvije vrste investicijskih računa, jedan za depozite u mađarskim

forintama (Long Term Investment Deposit Account), a drugi za ulaganje u vrijednosne papire (Long Term Investment Securities Account). Ovi računi se preporučuju investitorima koji žele investirati na duže vrijeme (3 do 5 godina), a koji žele iskoristiti mogućnost da plaćaju pola ili da uopće ne plaćaju porez na prihod od kamata ili prihod od kapitala, koji žele sami odlučiti o riziku i potencijalnom prinosu svoje investicije i koji se ne žele odreći povoljne kamatne stope depozita u dugoročnom horizontu ulaganja. Otvaranjem takvog računa, korisnik plaća porez po povoljnijoj stopi ili uopće ne plaća porez. Račun je strukturiran tako da se prva kalendarska godina od otvaranja računa smatra godinom uplata, što znači da nakon kreiranja računa vlasnik računa može napraviti uplate na račun do 31. prosinca te godine. Nakon završetka uplatne godine nije moguće nadodavati više sredstava i počinje razdoblje „štednje“. Uobičajeni porez od 20 % nakon ostvarenog prinosa od otvaranja računa do zatvaranja plaća se ako se račun zatvori prije kraja treće godine razdoblja ulaganja. Porez od 10 % mora se platiti nakon ostvarenog prinosa od otvaranja računa do zatvaranja ako se račun zatvori nakon isteka treće godine, ali prije isteka pete godine razdoblja ulaganja ili ako se povuče određeni dio ulaganja s računa na kraju treće godine (i to je moguće samo na dan 31. prosinca). Oslobođenje od obveze plaćanja poreza se ostvaruje u cijelosti ako investitor čeka do kraja pete godine razdoblja ulaganja.

U Švedskoj je 2012. godine predstavljen Investeringsparkonto kao vrsta investicijskog računa koji je promovirao štednje kućanstava i investiranje u dionice i obveznice uz pojednostavljeni postupak oporezivanja. Investitore se putem poreznih olakšica poticalo da sudjeluju na tržištima kapitala.

c) Investicijski računi u Benchmarking and Recommendations Report-u

U dokumentu Benchmarking and Recommendations Report koji sadržava preporuke i usporedni prikaz s drugim državama vezano za moguće mjere za unaprjeđenje tržišta kapitala, uvođenje investicijskih računa ističe se kao jedna od ključnih preporuka. U dokumentu se navodi kako bi uvođenje investicijskih računa moglo potaknuti aktivnije sudjelovanje građana na tržištu kapitala te pridonijeti povećanju likvidnosti.

Uz ranije spomenute primjere Mađarske, Francuske i Švedske, u Benchmarking and Recommendations Report-u prikazan je i sustav investicijskih računa u Velikoj Britaniji. Broj investicijskih računa u Velikoj Britaniji se udvostručio od 2012. godini kada su uvedeni, a posebno su popularni među mlađim ulagateljima. Mlađi ulagatelji su u pravilu aktivniji, ali na svojim računima drže niže iznose i na kraće rokove, dok su stariji ulagatelji više pasivni, ali imaju dugoročniji pristup i na svojim računima drže veće iznose (u 2022. godini prosječan iznos na računima populacije starije od 65 godina bio je na razini 85.787 GBP). Ulagatelji mogu imati jedan od svakog tipa računa (Cash ISA, Stock ISA, Shares ISA) i na svaki mogu uložiti do 20.000 GBP godišnje, a posljedično su sredstva od kamata na štednju, sredstva dividende, kao i ostvareni kapitalni dobici oslobođeni od plaćanja poreza.

U međuvremenu je i Europska komisija Preporukom o štedno-investicijskim računima, koja je objavljena 30. rujna 2025. predstavila okvir za razvoj zajedničkog pristupa proizvoda koji građanima olakšava pristup tržištu kapitala, a državama članicama pruža smjer za oblikovanje poreznih i regulatornih rješenja kojima se potiče dugoročna štednja u dionicama, obveznicama i fondovima.

Preporukom Europske komisije o štedno-investicijskim računima[1] uspostavlja se jedinstveni europski koncept proizvoda čija je svrha olakšati građanima ulaganje u tržište kapitala, povećati financijsku otpornost kućanstava i usmjeriti dio velikog štednog potencijala Europske unije prema produktivnim ulaganjima.

Europska komisija pri tome polazi od dvije temeljne činjenice: prvo, da građani Europske unije u prosjeku štede mnogo više od građana drugih razvijenih ekonomija i drugo, da ta štednja u pravilu ostaje u depozitima ili u vrlo niskorizičnim oblicima štednje, dok sudjelovanje malih ulagatelja na tržištu kapitala ostaje skromno. Upravo zbog toga, Europska komisija smatra da države članice trebaju stvoriti nacionalne okvire koji će ulaganje učiniti jednostavnim, razumljivim i porezno predvidivim, uz smanjenu administrativnu složenost i snažnu zaštitu malih ulagatelja.

Preporukom se naglašava da štedno-investicijski računi budu, prije svega, jednostavni proizvodi. Jednostavnost se treba ogledati u tome da se račun može lako otvoriti, bez visokih minimalnih iznosa i bez zahtjeva za posebnim savjetovanjem. Račun mora biti dostupan i online i putem tradicionalnih, fizičkih, kanala kako bi bio inkluzivan prema svim demografskim skupinama, mladima, starijima, građanima slabije digitalne pismenosti i svima koji financijske usluge koriste kroz banke ili investicijske posrednike. Ova dostupnost nije samo formalna, nego i sadržajna: informacije o računu i poreznom tretmanu moraju biti jasne, nedvosmislene i izrazito lako razumljive. Europska komisija izričito naglašava da država treba osigurati i komunikacijske kampanje te elemente financijske pismenosti jer uvođenje ovakvog proizvoda ima malo učinka ako građani ne razumiju njegove prednosti i način funkcioniranja.

Preporukom se definira i minimalna košarica instrumenata kojima bi se trgovalo unutar takvog računa. Građanima bi se trebalo omogućiti ulaganje najmanje u dionice, obveznice i UCITS fondove, uključujući UCITS ETF-ove. Europska komisija pritom ostavlja državama članicama mogućnost proširenja tog kruga, ali istodobno preporučuje da se iz sustava isključe složeni i visokorizični financijski instrumenti, uključujući većinu izvedenica, financijsku polugu i kriptoimovinu. Temeljna ideja ove ograničene investicijske košarice je zaštita malih ulagatelja i poticanje ulaganja u jednostavne, transparentne i regulirane financijske instrumente primjerene širokom krugu građana.

Drugi važan element Preporuke je porezni tretman. Račun koji ispunjava kriterije Preporuke trebao bi uživati najmanje jednako povoljan porezni tretman kao drugi usporedivi proizvodi u državi članici, a posebice se potiče model oporezivanja prema kojem se oporezivanje odgađa do trenutka isplate sredstava ulagatelju. Na taj način transakcije unutar računa, uključujući prodaju vrijednosnih papira, reinvestiranje i primanje dividendi, ne bi stvarale trenutnu poreznu obvezu. Razlog je jasan: trenutačna porezna obveza pri svakoj prodaji ili dividendi predstavlja ključnu prepreku za građane koji žele ulagati, dok odgoda stvara prirodni poticaj dugoročnoj akumulaciji kapitala i omogućuje složeno ukamaćivanje bez poreznog „trenja“. Europska komisija snažno preporučuje i automatizaciju poreza, dakle naplatu poreza po odbitku pri povlačenju te standardizirano izvješćivanje posrednika prema poreznim upravama kako bi se uklonila administrativna opterećenja za građane.

Europska komisija također posebnu pozornost stavlja na prekograničnu kompatibilnost sustava. Posrednicima iz cijele Europske unije treba se omogućiti da, ako imaju relevantno odobrenje iz svoje države članice, ponude štedno-investicijski račun građanima bilo gdje u Europskoj uniji

[1] https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=PI_COM:C(2025)6800

bez dodatnih prepreka. To uključuje i mogućnost prijenosa računa i cjelokupnog portfelja bez stvaranja poreznih posljedica i bez ukidanja stečenih pogodnosti. Istodobno, Europska komisija naglašava kako takvi računi trebaju ulagateljima omogućiti pristup širokom rasponu instrumenata iz cijele Europske unije te da nacionalni okviri ne bi trebali biti oblikovani tako da ograničavaju ulagatelje samo na domaće izdavatelje ili na jednu geografsku regiju.

U uvodnim izjavama 16. i 17. Preporuke, Europska komisija posebno ističe važnost diversifikacije i strateškog doprinosa ulaganja europskom gospodarstvu. Građani bi, prema Preporuci, trebali imati mogućnost ulaganja u različite klase imovine, različite zemlje i različite sektore, jer diversifikacija smanjuje rizik i povećava stabilnost portfelja. Istodobno, države članice pozivaju se da kreiraju okvire koji mobiliziraju dio štednje građana prema financiranju ključnih ciljeva Europske unije: digitalne, zelene i socijalne tranzicije te jačanja sigurnosnih i obrambenih kapaciteta. Iz ovoga proizlazi da ulaganje u domaće tržište kapitala nije samo dopušteno nego i dio šire europske ambicije, no pritom se države trebaju suzdržati od poticaja koji bi ograničili pristup ulagatelja instrumentima drugih država članica ili na drugi način narušili slobodno kretanje kapitala.

Sve navedene komponente zajedno predstavljaju ključne elemente europskog koncepta štedno-investicijskog računa: jednostavnost, inkluzivnost, široka dostupnost, odgoda poreza, automatizacija poreznog postupanja, prekogranična kompatibilnost i diversifikacija ulaganja. Iako Europska komisija nije donijela pravno obvezujući akt, ipak je najavila da će provedbu Preporuke pratiti u okviru Europskog semestra te da će od država članica očekivati periodična izvješća o napretku. Time se Preporuka, iako pravno neobvezujuća, pretvara u politički i regulatorno vrlo snažan signal o smjeru razvoja štedno-investicijskih računa i obilježjima koja se smatraju poželjnima na razini Europske unije, osobito u kontekstu poticanja ulaganja građana i unaprjeđenja funkcioniranja tržišta kapitala.

Ovim se Konačnim prijedlogom zakona predlaže uvođenje modela hrvatskog investicijskog računa koji kombinira najbolje prakse iz jurisdikcija koje imaju investicijske račune, ali ih dodatno unapređuje kako bi se uklonile potencijalne slabosti i povećala privlačnost za širok krug ulagatelja. Donošenjem ovoga Zakona uspostavit će se hrvatski investicijski račun kao poseban oblik individualnog računa namijenjenog ulaganju na tržištu kapitala, uz jednostavniji administrativni okvir i porezni tretman koji pogoduje dugoročnom ulaganju i reinvestiranju prinosa. Koncept hrvatskog investicijskog računa karakterizira izuzetno povoljan porezni aspekt. Ulagatelj u okviru hrvatskog investicijskog računa može slobodno kupovati, prodavati i reinvestirati, primati dividende, odnosno aktivno upravljati portfeljem, a da pritom ne nastaje porezna obveza. Na taj način ulagatelju se omogućuje aktivno upravljanje imovinom unutar računa bez nastanka porezne obveze po osnovi pojedinačnih transakcija, pod uvjetima propisanim ovim Zakonom. Kumulativni, cjeloživotni, limit uplata na hrvatskom investicijskom računu iznosi 200.000 eura po osobi. U slučaju ispunjenja zakonom propisanih uvjeta, taj se iznos može povećati za dodatnih 50.000 eura, čime ukupni kumulativni iznos uplata može iznositi 250.000 eura. Ograničenjem iznosa uplata željelo se potaknuti uključivanje šireg kruga građana u tržište kapitala, osobito onih koji dosad nisu u većoj mjeri ulagali u financijske instrumente. Ovim ulagateljima želi se ponuditi alternativa bankovnim depozitnim štednjama koji su, dugoročno gledano, češće s nižim prinosima od onih na tržištu kapitala. Istovremeno, povećanjem ulaganja osigurava se veća likvidnost tržišta kapitala te šire mogućnosti financiranja za daljnji rast i razvoj trgovačkih društava.

U okviru hrvatskog investicijskog računa može se ulagati u sljedeće financijske instrumente: dionice, obveznice, instrumente tržišta novca, UCITS fondove i UCITS ETF-ove koji su

uvršteni na uređenim tržištima Europske unije, Europskog gospodarskog prostora ili OECD-a. Na hrvatski investicijski račun vlasnik će moći unijeti i financijske instrumente čije je vlasništvo stekao prije stupanja na snagu ovoga Konačnog prijedloga zakona. Pri tome je važno istaknuti da unos financijskih instrumenata koje je fizička osoba već imala u vlasništvu prije otvaranja predmetnog investicijskog računa, može unijeti na hrvatski investicijski račun bez poreznih posljedica, odnosno u konkretnom slučaju neće biti primjene poreznog zakonodavstva. Međutim, navedeno ne znači da se neće primjenjivati važeći propisi na financijske instrumente prije njihova unošenja na hrvatski investicijski račun. Drugim riječima, na financijske instrumente primjenjuju se važeći propisi, a tek unosom istih na hrvatski investicijski račun dolazi do primjene ovoga Konačnog prijedloga zakona. Ovaj Konačni prijedlog zakona nema utjecaja na druge važeće propise. Time se omogućuje ulaganje u širok raspon financijskih instrumenata, kao i uključivanje prethodno stečenih financijskih instrumenata pod uvjetima propisanim ovim Konačnim prijedlogom zakona.

Konačnim prijedlogom zakona se predlaže da vlasnik hrvatskog investicijskog računa može sam davati naloge ovlaštenom posredniku ili upravljanje portfeljem može prepustiti ovlaštenom posredniku temeljem ugovorenog profila rizika, u kojem slučaju ovlašteni posrednik samostalno donosi odluke o kupnji i prodaji financijskih instrumenata u okviru hrvatskog investicijskog računa. Propisuje se mogućnost otvaranja jednog hrvatskog investicijskog računa po osobi, a isti će moći otvoriti i zakonski zastupnik odnosno skrbnik i u ime i za račun maloljetne osobe ili osobe pod skrbništvom.

U slučaju prestanka hrvatskog investicijskog računa zbog prestanka ispunjavanja uvjeta porezne rezidentnosti, fizička osoba neće moći otvoriti hrvatski investicijski račun dok ponovno ne ispuni uvjet porezne rezidentnosti, a isti uvjet ovlašteni posrednik dužan je provjeriti prilikom otvaranja hrvatskog investicijskog računa. Jednako tako, u slučaju prestanka ugovornog odnosa radi primjene propisa kojima se uređuje sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma te drugih mjerodavnih propisa, fizička osoba neće moći otvoriti hrvatski investicijski račun dok postoje okolnosti koje su dovele do nemogućnosti uspostave odnosno nastavka poslovnog odnosa. I u tom slučaju ovlašteni posrednik prilikom otvaranja hrvatskog investicijskog računa ponovno provodi sve provjere propisane mjerodavnim propisima. S druge strane, prestanak ugovornog odnosa zbog prestanka obavljanja djelatnosti ovlaštenog posrednika, gubitka odobrenja za rad ili drugih okolnosti na strani ovlaštenog posrednika ne odnosi se na sposobnost vlasnika hrvatskog investicijskog računa da ispunjava uvjete propisane ovim Konačnim prijedlogom zakona. U takvim slučajevima Zakon već predviđa mogućnost prijenosa hrvatskog investicijskog računa na drugog ovlaštenog posrednika bez gubitka kontinuiteta hrvatskog investicijskog računa. Također se napominje da se podaci relevantni za primjenu ograničenja uplata i drugih zakonskih ograničenja vode u Registru hrvatskih investicijskih računa neovisno o zatvaranju pojedinog računa.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Hanfa) javno će objaviti i voditi Popis ovlaštenih posrednika koji ispunjavaju zakonske uvjete. Uspostavom Popisa ovlaštenih posrednika osigurat će se transparentan uvid u osobe ovlaštene za pružanje usluga povezanih s hrvatskim investicijskim računom. Ovlaštenim posrednikom, pod zakonom propisanim uvjetima, može postati:

- investicijsko društvo (brokeri, investicijski posrednici)
- kreditna institucija
- društvo za upravljanje UCITS fondovima
- upravitelji alternativnih investicijskih fondova

- posrednici iz drugih država članica EU koji djeluju u Republici Hrvatskoj temeljem prava na poslovni nastan ili slobode pružanja usluga.

Popis ovlaštenih posrednika bit će javno objavljen popis na internetskim stranicama Hanfe, a kako bi se građanima na transparentan način omogućile informacije o osobama ovlaštenih posrednika. Trgovačka društva iz drugih država članica Europske unije mogu pružati usluge ovlaštenog posrednika putem podružnice ako je u matičnoj državi ovlaštena za pružanje takvih usluga te ukoliko su predmetne usluge prethodno notificirane Hanfi u skladu s propisima o prekograničnom pružanju investicijskih usluga. Hanfa nadzire ovlaštene posrednike te ih briše s popisa ovlaštenih posrednika u slučaju povrede zakonskih odredbi.

Uvođenjem hrvatskog investicijskog računa u zakonodavni okvir Republike Hrvatske omogućuje se građanima jednostavniji, i s poreznog aspekta, privlačniji način trgovanja na hrvatskom tržištu kapitala. Na taj će se način u hrvatski zakonodavni okvir uvesti novi model ulaganja građana na tržištu kapitala, uz administrativno i porezno pojednostavljenje ulaganja. Porezni aspekt očituje se u činjenici da tek povreda odredaba ovoga zakonskog prijedloga dovodi do primjene propisa kojim se uređuje porez na dohodak, odnosno do porezne obveze (u slučaju trgovanja s financijskim instrumentima suprotno propisanim odredbama ovoga Konačnog prijedloga zakona). Ovlašteni posrednik ima propisanu odgovornost upravljanja hrvatskim investicijskim računom na zakonom propisani način. Vlasnik hrvatskog investicijskog računa nije obvezan sam voditi evidenciju uplata iznosa, već je za isto odgovoran ovlašteni posrednik koji u ime i za račun vlasnika hrvatskog investicijskog računa pazi na upravljanje hrvatskim investicijskim računom na način propisan ovim Konačnim prijedlogom zakona. U slučaju nastanka porezne obveze, ovlašteni posrednik je dužan obračunati porez na dohodak, odnosno vlasnik hrvatskog investicijskog računa nije dužan isti sam obračunati. Važan aspekt ovog računa je i sloboda upravljanja. Vlasnik hrvatskog investicijskog računa može podizati novac s računa u bilo koje vrijeme i bez obveze držanja sredstava u određenom vremenskom periodu. Također, ovim Konačnim prijedlogom zakona omogućena je i jednostavna izmjena ovlaštenog posrednika bez neželjenih posljedica za vlasnika hrvatskog investicijskog računa, čime se osigurava kontinuitet korištenja hrvatskog investicijskog računa i u slučaju promjene ovlaštenog posrednika.

Donošenjem ovoga Zakona uspostavit će se regulatorni okvir za hrvatski investicijski račun, uključujući uvjete njegova otvaranja i korištenja, vrste dopuštenih ulaganja, prava i obveze vlasnika računa i ovlaštenih posrednika te nadzor nad njihovim postupanjem. Uspostavom hrvatskog investicijskog računa građanima će se omogućiti jednostavniji pristup ulaganju na tržištu kapitala, a dio postojeće štednje moći će se usmjeriti prema različitim financijskim instrumentima. Time će se stvoriti uvjeti za veću diverzifikaciju štednje građana, širu bazu ulagatelja i povećanje likvidnosti domaćeg tržišta kapitala te raspoloživosti kapitala za financiranje gospodarstva.

II. OBRAZLOŽENJE ODREDBI PREDLOŽENOG ZAKONA

Uz članak 1.
Ovim se člankom uređuje predmet Zakona kojim se uspostavlja pravni okvir za hrvatski investicijski račun, uvjeti za njegovo osnivanje, vođenje i zatvaranje te prava i obveze ovlaštenih posrednika, kao i nadležnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga i središnjeg depozitorija.

Uz članak 2.
Ovim se člankom pobliže određuje značenje pojmova koji se upotrebljavaju u Zakonu.
U smislu određivanja pojma „limita uplata“ bitno je naglasiti kako se pod limitom uplata podrazumijeva kumulativni iznos svih uplata tijekom života vlasnika na hrvatski investicijski račun, a iznosi 200.000,00 eura sukladno članku 8. stavku 1. ovoga Zakona, odnosno 250.000,00 eura sukladno članku 8. stavku 5. ovoga Zakona, dok kumulativni iznos uređen kroz ovaj Zakon ne podrazumijeva nužno limit uplata već zbroj svih uplata na određeni dan ili tijekom života.

Uz članak 3.
Ovim člankom se uređuju izrazi koji se koriste u ovom Zakonu, a imaju rodno značenje, odnose se jednako na muški i ženski rod.

Uz članak 4.
Ovim se člankom uređuje supsidijarna primjena propisa koji uređuju tržište kapitala i poslovanje kreditnih institucija u dijelu koji nije uređen ovim Zakonom.

Uz članak 5.
Ovim se člankom uređuju značajke hrvatskog investicijskog računa i to na način da isti može otvoriti fizička osoba, rezident Republike Hrvatske sukladno poreznim propisima, a račun se može otvoriti i za maloljetne osobe odnosno za osobe pod skrbništvom putem zakonskog zastupnika, odnosno skrbnika. Uvodi se načelo jedinstvenosti računa prema kojem jedna osoba može imati samo jedan hrvatski investicijski račun. Gubitak rezidentnosti sukladno poreznim propisima Republike Hrvatske ima za posljedicu raskid ugovora o hrvatskom investicijskom računu, a na imovinu koja se nalazila na hrvatskom investicijskom računu nakon raskida ugovora o hrvatskom investicijskom računu primjenjivat će se propis koji uređuje porez na dohodak.
Člankom se razlikuju dvije kategorije vlasnika hrvatskog investicijskog računa za koje račun otvara i u čije ime postupa zakonski zastupnik odnosno skrbnik.
Prvu kategoriju čine maloljetne osobe. Za maloljetnu osobu otvara se maloljetnički hrvatski investicijski račun, neovisno o tome zastupa li je roditelj ili skrbnik u slučaju djeteta bez roditeljske skrbi. Time su obuhvaćena sva djeca, a ne samo djeca pod skrbništvom, odnosno štićenici. Na maloljetnički hrvatski investicijski račun primjenjuje se poseban limit uplata iz članka 8. stavka 7. ovoga Zakona, a danom navršenja punoljetnosti vlasnika račun se nastavlja voditi kao hrvatski investicijski račun iste osobe.
Drugu kategoriju čine punoljetne osobe koje su odlukom suda lišene poslovne sposobnosti u pogledu raspolaganja imovinom (punoljetni štićenici), za koje račun otvara skrbnik. Na hrvatski investicijski račun punoljetnog štićenika ne primjenjuje se limit uplata na maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu, ali se na njega primjenjuju ista zaštitna pravila kao i na maloljetnički hrvatski investicijski račun.
Na radnje raspolaganja imovinom maloljetne osobe i punoljetnog štićenika na hrvatskom investicijskom računu na odgovarajući način primjenjuju se odredbe zakona kojim se uređuju obiteljski odnosi, osim ako ovim Zakonom nije drukčije propisano. Odstupanje od tog pravila propisano je člankom 14. stavkom 2. ovoga Zakona. Oba se računa mogu otvoriti i voditi isključivo u okviru usluge upravljanja portfeljem, sukladno članku 12. stavku 3. ovoga Zakona.

Uz članak 6.
Ovim se člankom uređuje obveza ovlaštenog posrednika prije otvaranja hrvatskog investicijskog računa provjeriti u Registru hrvatskih investicijskih računa ima li zainteresirana fizička osoba već otvoren hrvatski investicijski račun. Također, u svrhu provjere uvjeta o

ispunjenju porezne rezidentnosti ovlašteni posrednik dužan je izvršiti provjeru na temelju vjerodostojne isprave, podataka iz službenih evidencija kojima ima pravo pristupa ili drugih podataka i dokumentacije koje je ovlašten pribaviti u skladu s ovim Zakonom i koristiti radi provjere tog uvjeta. Podatke iz službenih evidencija može pribavljati i koristiti radi navedene provjere samo ako je na temelju posebnog propisa ovlašten pristupiti tim podacima i koristiti ih u tu svrhu, u opsegu i pod uvjetima utvrđenima tim propisom. Nadalje, uređuju se obveze ovlaštenog posrednika i voditelja registra u pogledu točnosti, potpunosti i ažurnosti podataka u Registru, kao i postupanje u slučaju njihove netočnosti ili nepotpunosti.
Ovlašteni posrednik odgovoran je za točnost, potpunost, pravodobnost i ažurnost podataka koje dostavlja voditelju registra, a voditelj registra odgovoran je za uspostavu, održavanje i ažurnost podataka u Registru hrvatskih investicijskih računa te za evidentiranje i obradu podataka dostavljenih sukladno ovom Zakonu.
Postupanjem sukladno Zakonu, ne isključuje se odgovornost voditelja obrade niti se dovode u pitanja prava ispitanika sukladno Uredbi (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka) (Tekst značajan za EGP) (SL L 119, 4.5.2016.).

Uz članak 7.
Ovim člankom uređuje se postupak otvaranja hrvatskog investicijskog računa na način da otvaranje inicira ovlašteni posrednik prema voditelju registra. Također se uređuje kako hrvatski investicijski račun otvoren u skladu s odredbama ovoga Zakona proizvodi pravni učinak od trenutka upisa u Registar hrvatskih investicijskih računa. Propisano je i postupanje voditelja registra u slučaju izmjena okolnosti do kojih je došlo, bez utjecaja ovlaštenog posrednika, u razdoblju između dostave zahtjeva ovlaštenog posrednika i otvaranja hrvatskog investicijskog računa. Ovlašteni posrednik ne smije primati uplate niti izvršavati naloge prije negoli od voditelja registra zaprimi obavijest o otvaranju hrvatskog investicijskog računa. Također, ako je po ranijem hrvatskom investicijskom računu iskorišten limit uplata, ne može se otvoriti novi hrvatski investicijski račun u ime iste osobe.

Uz članke 8. i 9.
Ovim člancima uređuje se kumulativni iznos svih uplata od 200.000,00 eura po osobi i to u novcu ili unosom financijskih instrumenata, koji se može povećati za dodatnih 50.000,00 eura ako u razdoblju od neprekinutih pet godina nije bilo isplata (što se može iskoristiti samo jednom) pri čemu se uređuje i mehanizam u slučaju premašivanja kumulativnog iznosa uplata u kojem slučaju postoji obveza povrata sredstva koja premašuju iznos. Ključna značajka je kako se na taj način stjecanje, otuđenje, zamjena, prijenos i druga raspolaganja financijskim instrumentima unutar investicijskog računa, kao i pripis dividendi, kamata i drugih prinosa, neće smatrati porezno relevantnim događajima u trenutku njihova nastanka, ako su ispunjeni uvjeti propisani ovim Zakonom. U slučaju povrede propisanih uvjeta i neusklađivanja u zakonom predviđenom roku, isplate s neusklađenog hrvatskog investicijskog računa oporezuju se sukladno propisima kojima se uređuje porez na dohodak, sve do usklađenja računa. Ako bi se unosom financijskih instrumenata, prema izračunu vrijednosti sukladno Zakonu premašio limit uplata, ovlašteni posrednik odbit će unos tih financijskih instrumenata, a ako su već evidentirani na hrvatskom investicijskom računu, najkasnije u roku od pet radnih dana će vlasniku hrvatskog investicijskog računa vratiti onoliko financijskih instrumenata koliko je potrebno da se otkloni premašenje limita, prijenosom na račun financijskih instrumenata s kojeg su uneseni ili na drugi račun koji vlasnik odredi. Vraćeni financijski instrumenti ne smatraju se uplatom na hrvatski investicijski račun niti dijelom njegove imovine, niti se isto smatra isplatom.

Također se uređuju posebna pravila za maloljetnički hrvatski investicijski račun, uključujući ograničenje uplata i postupanje nakon navršene punoljetnosti.

Uz članak 10.

Ovim se člankom uređuju financijski instrumenti hrvatskog investicijskog računa, a to su dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice, obveznice, instrumenti tržišta novca, udjeli ili dionice kolektivnog investicijskog fonda za ulaganje u prenosive vrijednosne papire (UCITS fondovi) i udjeli ili dionice UCITS fonda kojima se trguje na burzi (UCITS ETF-ovi). U ova ulaganja ne ubrajaju se instrumenti izdavatelja sa sjedištem u državama ili teritorijima koji ne omogućuju odgovarajuću razmjenu informacija u porezne svrhe, niti instrumenti na koje se primjenjuju mjere ograničavanja ili sankcije prema pravu Republike Hrvatske i Europske unije. Isto se propisuje zbog onemogućavanja mogućeg izbjegavanja poreznog aspekta, odnosno kako hrvatski investicijski račun ne bi bio sredstvo trgovanja u cilju izbjegavanja izvršavanja obveza. Ako se utvrdi da je na hrvatski investicijski račun unesen ili stečen financijski instrument koji nije dozvoljen sukladno propisanom u ovoj odredbi (u daljnjem tekstu: neprihvatljivi financijski instrument), vlasnik hrvatskog investicijskog računa odnosno ovlašteni posrednik, kada se radi o usluzi upravljanja portfeljem, dužan je u roku od šest mjeseci od dana utvrđenja neusklađenosti otuđiti neprihvatljivi financijski instrument ili ga prenijeti izvan hrvatskog investicijskog računa.

Na dohodak ostvaren po osnovi neprihvatljivog financijskog instrumenta, uključujući primitke od dividendi, kamata i drugih prinosa te dohodak od njegova otuđenja, primjenjuje se zakon kojim je uređen porez na dohodak kao da taj financijski instrument nije unesen niti stečen u korist hrvatskog investicijskog računa, a članak 8. stavak 11. ovoga Zakona na njega se ne primjenjuje. Prijenos neprihvatljivog financijskog instrumenta izvan hrvatskog investicijskog računa u skladu sa stavkom 11. ovoga članka ne smatra se otuđenjem financijskog instrumenta niti isplatom vlasniku hrvatskog investicijskog računa.

Također, propisuje se obveza upoznavanja vlasnika hrvatskog investicijskog računa s rizicima koncentracije ulaganja prilikom otvaranja računa te obveza uključivanja standardiziranog upozorenja o riziku koncentracije ulaganja u godišnjem izvještaju o stanju računa kada ulaganje u financijske instrumente jednog izdavatelja prelazi određeni udio ukupne vrijednosti portfelja. Prag od 30 % vrijednosti portfelja za dostavu upozorenja određen je kako bi se ulagatelje pravodobno upozorilo na povećanu koncentraciju ulaganja prije nego što ona dosegne izrazito visoku razinu. Cilj upozorenja nije ograničiti ulagatelja u odabiru investicijske strategije, već povećati njegovu informiranost o rizicima koncentracije ulaganja.

Uz članak 11.

Ovim se člankom uređuje korištenje novčanih sredstava s hrvatskog investicijskog računa pri čemu se taksativno navode namjene korištenja novčanih sredstava s računa, poput plaćanja kupoprodajne cijene financijskih instrumenata, plaćanja ugovornih naknada ovlaštenom posredniku za usluge po hrvatskom investicijskom računu te plaćanja naknada i troškova trećih osoba koji su neposredno povezani sa stjecanjem, držanjem, prijenosom, namirom, poravnanjem i administracijom financijskih instrumenata na hrvatskom investicijskom računu, uključujući naknade i troškove skrbnika i pod-skrbnika, burzi, uređenih tržišta, multilateralnih trgovinskih platformi te troškove namire i poravnanja.

Također se propisuje da se isplate vlasniku hrvatskog investicijskog računa moraju izvršiti isključivo na njegov unaprijed prijavljeni transakcijski račun radi transparentnosti i kontrole najkasnije u roku od dva radna dana od dana primitka takvog zahtjeva vlasnika investicijskog računa. Također, propisuje se da u slučaju da je radi isplate potrebno prethodno unovčiti financijske instrumente, gore navedeni rok počinje teći od dana kada su novčana sredstva

raspoloživa za isplatu nakon unovčenja i namire, u skladu s ugovorom o hrvatskom investicijskom računu.

Uz članak 12.

Ovim se člankom uređuju načini upravljanja imovinom na investicijskom računu, pri čemu vlasnik investicijskog računa može birati između samostalnog davanja naloga za transakcije ili usluge profesionalnog upravljanja portfeljem. Time se omogućuje fleksibilnost ovisno o preferencijama i financijskom znanju pojedinog ulagatelja. Dva su načina ugovaranja upravljanja sredstvima na investicijskom računu: a) pohrana i administriranje financijskih instrumenata, zaprimanje i prijenos naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata uz mogućnost izvršavanja naloga za račun klijenta s opcijom investicijskog savjetovanja - davanjem neposrednih naloga za svaku pojedinu transakciju imovinom evidentiranom na investicijskom računu ovlaštenom posredniku i b) pohrana i administriranje financijskih instrumenata, upravljanje portfeljem, na individualnoj i diskrecijskoj osnovi, u skladu s ovlaštenjem vlasnika hrvatskog investicijskog računa ili osobe ovlaštene na zastupanje vlasnika hrvatskog investicijskog računa sukladno zakonu.

Iznimno, maloljetnički hrvatski investicijski račun i hrvatski investicijski račun punoljetnog štićenika mogu se otvoriti i voditi isključivo u okviru usluge stavka 2. točke b) ovoga članka, koju u ime i za račun vlasnika ugovara njegov zakonski zastupnik ili skrbnik. Kod te usluge, investicijske odluke ne donosi zakonski zastupnik pojedinačnim nalozima. Donosi ih ovlašteni posrednik u okviru ugovorenog ovlaštenja i investicijske strategije, uz primjenu pravila o zaštiti ulagatelja, uključujući procjenu primjerenosti, iz propisa kojim se uređuje tržište kapitala. Time se osigurava profesionalno upravljanje imovinom osoba koje ne mogu samostalno skrbiti o svojim imovinskim interesima, što je ujedno pretpostavka za rješenje iz članka 14. stavka 2. ovoga Zakona. Ograničenje se odnosi i na otvaranje i na vođenje računa, pa zakonski zastupnik ili skrbnik ne može naknadno ugovoriti vođenje takvog računa u okviru usluge iz stavka 2. točke a) ovoga članka.

Ovlašteni posrednik upravlja investicijskim računom sukladno propisima ovoga zakonodavnog akta, ugovoru o hrvatskom investicijskom računu i propisu kojim se uređuje tržište kapitala.

Uz članak 13.

Ovim se člankom uređuje obvezni sadržaj ugovora o hrvatskom investicijskom računu. Također, člankom se strogo zabranjuje uvjetovanje otvaranja računa dinamikom uplata ili korištenje imovine na računu kao jamstva za druge pravne poslove.

Prilikom sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu, ovlašteni posrednik dužan je obavijestiti zainteresiranog potencijalnog ulagatelja o svim uslugama koje ovlašteni posrednik nudi, u tom trenutku raspoloživim financijskim instrumentima i svim povezanim troškovima u svezi s upravljanjem imovinom na investicijskom računu.

Propisuje se da u slučaju da vlasnik investicijskog računa želi da mu ovlašteni posrednik pruža usluge investicijskog savjetovanja, isto mora biti navedeno u ugovoru o hrvatskom investicijskom računu te pritom vlasnik investicijskog računa mora biti obaviješten o troškovima i ostalim naknadama koje se naplaćuju vezano za pružanje takvih usluga, kao i detaljan način njihova izračuna.

Zabranjuje se ovlaštenom posredniku opterećivanje imovine na hrvatskom investicijskom računu pravima trećih osoba, osim u svrhu naplate dospjelih tražbina ovlaštenog posrednika po osnovi vođenja i održavanja računa te u slučajevima zasnivanja prava i tereta na temelju naloga ili suglasnosti vlasnika hrvatskog investicijskog računa odnosno na temelju zakona ili odluke nadležnog tijela.

Stavcima 9. do 14. uređuju se pravila transparentnosti naknada i troškova povezanih s hrvatskim investicijskim računom.

Propisuje se da naknade koje ovlašteni posrednik naplaćuje za otvaranje, vođenje i zatvaranje hrvatskog investicijskog računa (ako se iste naplaćuju) moraju biti transparentne, objektivno opravdane i razmjerne prirodi, opsegu i troškovima pružanja tih usluga. Nadalje, ovlašteni posrednik dužan je prije sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu te tijekom trajanja ugovornog odnosa pružati informacije o svim troškovima i povezanim naknadama koje terete hrvatski investicijski račun. Navedene informacije pružaju se na način, u opsegu i u rokovima koji su već propisani pravilima o informiranju klijenata o troškovima i povezanim naknadama prema propisima kojima se uređuje tržište kapitala i članku 50. Delegirane uredbe (EU) 2017/565 od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranima za potrebe te Direktive (Tekst značajan za EGP) (SL L 87, 31.3.2017.).
Radi povećanja transparentnosti troškova hrvatskog investicijskog računa dodatno se propisuje obveza zasebnog iskazivanja naknada za otvaranje, vođenje i zatvaranje računa te njihovo uključivanje u ukupne troškove i naknade investicijskih i pomoćnih usluga. Također se propisuje obveza da se u redovitim periodičnim izvješćima o troškovima i naknadama prikaže ukupan iznos nastalih troškova i naknada, njihov udio u postotku te ilustracija njihova kumulativnog učinka na prinos ulaganja.
Iznimke od zahtjeva informiranja o troškovima i povezanim naknadama koje postoje za profesionalne ulagatelje i kvalificirane nalogodavatelje ne primjenjuju na hrvatske investicijske račune.
Također se omogućuje Agenciji da na svojim internetskim stranicama objavljuje usporedne prikaze naknada i troškova hrvatskih investicijskih računa na temelju podataka koje dostavljaju ovlašteni posrednici. Time se dodatno unapređuje transparentnost tržišta i olakšava usporedba ponuda različitih pružatelja usluga.

Uz članak 14.
Ovim člankom uređuju se određena pravila koja se primjenjuju prilikom sklapanja i za vrijeme trajanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu.
Stavkom 1. propisuje se obveza ovlaštenog posrednika da prilikom sklapanja i za vrijeme trajanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu na odgovarajući način provodi postupke predviđene propisima iz područja sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma i područja administrativne suradnje u području poreza i automatske razmjene informacija u području poreza.
Stavkom 2. uređuje se odnos ovoga Zakona prema zakonu kojim se uređuju obiteljski odnosi u pogledu transakcija na maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu i hrvatskom investicijskom računu punoljetnog štićenika. Prema zakonu kojim se uređuju obiteljski odnosi, za raspolaganje vrijednijom imovinom maloljetne osobe, uključujući raspolaganje dionicama, potrebno je odobrenje nadležnog tijela, a posebna pravila o odobrenju vrijede i za raspolaganje imovinom štićenika. Kada bi se takvo odobrenje tražilo za svaku kupnju ili prodaju financijskih instrumenata na računu, upravljanje portfeljem ne bi bilo provedivo. Oba se računa mogu voditi isključivo u okviru usluge upravljanja portfeljem iz članka 12. stavka 3. ovoga Zakona, u kojoj investicijske odluke donosi ovlašteni posrednik u okviru ugovorenog ovlaštenja i pod nadzorom Agencije. Stoga se propisuje da se stjecanje, otuđenje i zamjena financijskih instrumenata te druge transakcije unutar računa smatraju redovitim upravljanjem imovinom vlasnika, za koje nije potrebno odobrenje nadležnog tijela. Isto se odnosi i na plaćanja s računa koja su neposredno povezana s njegovim vođenjem: plaćanje kupoprodajne cijene i naknada, prijenos sredstava prilikom promjene ovlaštenog posrednika, podmirivanje poreza na dohodak povezanog s ulaganjima na računu te prijenose između internih evidencijskih cjelina unutar istog računa. Imovina pritom ne napušta račun, odnosno troši se isključivo za potrebe njegova vođenja, i ostaje u vlasništvu maloljetne osobe, odnosno punoljetnog štićenika. Zakonski

zastupnik zastupa vlasnika prilikom sklapanja ugovora o hrvatskom investicijskom računu u okviru usluge upravljanja portfeljem, pa se na tu radnju primjenjuju pravila zakona kojim se uređuju obiteljski odnosi o zastupanju, uključujući suglasnost drugog roditelja, dok pojedine transakcije u okviru ugovorenog mandata provodi ovlašteni posrednik.
Stavkom 3. propisuje se da je za isplatu sredstava i za prijenos financijskih instrumenata izvan režima hrvatskog investicijskog računa, uključujući isplatu i prijenos pri zatvaranju računa, potrebno odobrenje nadležnog tijela kada je ono propisano zakonom kojim se uređuju obiteljski odnosi te da se isplata može izvršiti isključivo na transakcijski račun vlasnika hrvatskog investicijskog računa. Time se osigurava da se pri izlasku imovine iz okvira upravljanja portfeljem primjenjuju zaštitni mehanizmi obiteljskog zakonodavstva te da sredstva nakon isplate ostanu u imovini maloljetne osobe, odnosno punoljetnog štićenika.

Uz članak 15.
U slučaju prestanka poslovanja ovlaštenog posrednika, isti je dužan u roku od osam dana obavijestiti vlasnika investicijskog računa i nastaviti upravljati investicijskim računom do isteka rokova koje odredi nadležno tijelo. Prije raskida ugovora zbog nepravilnosti ili povrede propisa na strani vlasnika investicijskog računa, ovlašteni posrednik je obvezan upozoriti vlasnika investicijskog računa o nastalim nepravilnostima ili povredama te mu ostaviti rok od najmanje 30 dana da otkloni nepravilnosti. Ako vlasnik investicijskog računa ne postupi po uputama ovlaštenog posrednika, ovlašteni posrednik dužan je raskinuti ugovor. Tada račun prestaje imati status investicijskog računa te se smatra da je izvršena isplata sredstava vlasniku. Prestanak statusa hrvatskog investicijskog računa u slučajevima iz stavka 2. podstavaka 1. i 3. ovoga članka samo po sebi ne predstavlja porezno relevantan događaj. Odredbom prema kojoj se smatra da je došlo do isplate vlasniku ne propisuje se novi oporezivi događaj, nego se omogućuje izlazak imovine iz režima hrvatskog investicijskog računa i njezina isplata ili prijenos vlasniku pri zatvaranju računa, u skladu s člankom 11. i stavkom 8. ovoga članka. Nakon prestanka statusa hrvatskog investicijskog računa na imovinu se više ne primjenjuju pravila koja vrijede za hrvatski investicijski račun, nego opća pravila oporezivanja, pa se naknadno otuđenje financijskih instrumenata oporezuje prema propisima kojima se uređuje porez na dohodak. Posebna pravila oporezivanja iz članka 8. stavaka 12. i 13. ovoga Zakona primjenjuju se isključivo na neusklađeni hrvatski investicijski račun na kojem se nalazi neprihvatljivi financijski instrument, a usklađenje nije provedeno u propisanom roku.
U slučaju zatvaranja hrvatskog investicijskog računa uređuje se način isplate novčanih sredstava i prijenosa ili unovčenja financijskih instrumenata te obveza ovlaštenog posrednika da o otkazu ugovora bez odgode obavijesti voditelja registra.

Uz članak 16.
Imovina na investicijskom računu može biti predmetom ovrhe ili zaloga sukladno općim propisima kojima se uređuju ta područja.

Uz članak 17.
Ovim se člankom uređuje postupanje s hrvatskim investicijskim računom u slučaju smrti njegova vlasnika. Nakon evidentiranja podatka o smrti u Registru hrvatskih investicijskih računa, ovlašteni posrednik dovršava naloge u tijeku i izvršava transakcije i druge radnje propisane ovim Zakonom, uključujući obvezne korporativne akcije, naplatu dividendi te obračun poreza, nakon čega račun stavlja izvan mogućnosti izvršavanja daljnjih transakcija.
Stavljanje računa izvan mogućnosti izvršavanja transakcija predstavlja privremenu mjeru zaštite imovine koja čini ostavinu do okončanja ostavinskog postupka. Nakon dostave pravomoćnog rješenja o nasljeđivanju, ovlašteni posrednik postupa u skladu s rješenjem te

zatvara hrvatski investicijski račun preminulog vlasnika, o čemu obavještava voditelja registra u propisanom roku.
Iznimno, ovlašteni posrednik može izvršavati transakcije na temelju naloga skrbnika ostavine imenovanog sukladno propisima kojima se uređuje nasljeđivanje, ako su takve transakcije potrebne radi očuvanja vrijednosti ili zaštite imovine evidentirane na hrvatskom investicijskom računu.

Uz članak 18.
Ovim se člankom uređuje prijenos upravljanja hrvatskim investicijskim računom na novog ovlaštenog posrednika bez utjecaja na porez uz uvjet da je prošlo godinu dana od otvaranja hrvatskog investicijskog računa ili posljednjeg prijenosa hrvatskog investicijskog računa na drugog ovlaštenog posrednika. Novi posrednik obavještava dosadašnjeg posrednika i voditelja registra te pokreće upis promjene u Registru hrvatskih investicijskih računa. Prijenos se može provesti tek nakon što je od otvaranja računa ili posljednjeg prijenosa proteklo najmanje godinu dana, a na njega se primjenjuju pravila koja vrijede i za otvaranje investicijskog računa. Dosadašnji ovlašteni posrednik dužan je novom posredniku pravodobno dostaviti svu dokumentaciju i podatke potrebne za neprekinuto vođenje računa te u propisanom roku prenijeti novčana sredstva i prenosive financijske instrumente. Ako pojedine instrumente nije moguće prenijeti, mogu se unovčiti i prenijeti novčana sredstva, pri čemu se to ne smatra isplatom niti porezno relevantnim događajem, pod uvjetom da sredstva ostanu na investicijskom računu. Ako određenu imovinu nije moguće prenijeti zbog objektivnih razloga, ona privremeno ostaje kod postojećeg posrednika do ispunjenja uvjeta za prijenos, odnosno do njezina isključenja iz investicijskog računa na zahtjev vlasnika investicijskog računa, pri čemu se takvo postupanje neće smatrati isplatom u smislu ovoga Zakona. Naknade povezane s prijenosom smiju pokrivati samo stvarne i razmjerne troškove, a zabranjene su naknade ili uvjeti kojima se prijenos onemogućuje ili otežava. Uređuje se kako je postojeći ovlašteni posrednik odgovoran za točnost podataka koje dostavlja novom ovlaštenom posredniku te je, ako naknadno utvrdi netočnost ili nepotpunost dostavljenih podataka, dužan bez odgode izvršiti njihov ispravak i o tome obavijestiti novog ovlaštenog posrednika. Novi ovlašteni posrednik dužan je bez odgode uskladiti zaprimljene podatke s ispravljenim podacima te o izvršenom usklađenju obavijestiti vlasnika investicijskog računa. Ugovor s dosadašnjim ovlaštenim posrednikom prestaje kada novi posrednik potvrdi da su prijenos podataka i imovine te usklađenje uspješno dovršeni. Ako dio imovine privremeno nije moguće prenijeti, ugovor prestaje samo za preneseni dio, dok za neprenesenu imovinu ostaje na snazi do završetka prijenosa ili njezina isključenja iz investicijskog računa. Registraciju prijenosa u Registru hrvatskih investicijskih računa osigurava voditelj registra u skladu sa svojim internim pravilima. Ovlašteni posrednici dužni su pritom poduzeti sve razumne i primjerene mjere radi zaštite interesa vlasnika hrvatskog investicijskog računa i smanjenja mogućnosti nastanka štete u postupku prijenosa.

Uz članak 19.
Ovim se člankom uređuje Registar hrvatskih investicijskih računa. Podaci u Registru hrvatskih investicijskih računa su evidencijske naravi. Registar hrvatskih investicijskih računa se uspostavlja kod voditelja registra kao jedinstvena evidencija svih hrvatskih investicijskih računa. Definiraju se podaci koji se upisuju u Registar hrvatskih investicijskih računa koji se čuvaju deset godina od zatvaranja hrvatskog investicijskog računa. Iznimno, OIB vlasnika, kumulativni iznos uplata i datum zatvaranja investicijskog računa čuvaju se dok je to potrebno radi primjene ograničenja kumulativnog iznosa uplata iz članka 8. ovoga Zakona. Podaci iz stavka 2. točaka f) i g) prikupljaju se radi saznanja o ispunjenim kumulativnim iznosima uplata, odnosno u cilju saznanja je li dosegnut limit uplata propisan Zakonom u slučaju novog otvaranja odnosno ponovnog aktiviranja hrvatskog investicijskog računa.

Voditelj registra je voditelj obrade osobnih podataka sadržanih u Registru hrvatskih investicijskih računa te obrađuje podatke u svrhu uspostave i vođenja jedinstvene evidencije hrvatskih investicijskih računa, provjere ispunjavanja uvjeta i ograničenja propisanih Zakonom, omogućavanja prijenosa upravljanja hrvatskim investicijskim računom, statističke obrade podataka o hrvatskim investicijskim računima te provedbe nadzora i drugih zadaća nadležnih tijela. Voditelj registra podatke obrađuje isključivo u svrhe propisane ovim Zakonom, uz primjenu odgovarajućih tehničkih i organizacijskih mjera zaštite podataka.
Nadalje, osobnim podacima iz Registra hrvatskih investicijskih računa mogu pristupati samo ovlašteni posrednici, Agencija, Porezna uprava i druga nadležna tijela samo u opsegu u kojem su ti podaci nužni za izvršavanje njihovih poslova i ovlasti.
Također, uređuje se i evidentiranje otkaza ugovora o hrvatskom investicijskom računu te brisanje hrvatskog investicijskog računa iz Registra u slučajevima propisanim ovim Zakonom.
Ovlast za prikupljanje podataka iz stavka 2. ovoga članka, a koji se prikupljaju i obrađuju sukladno stavku 9. ovoga članka ne smije se tumačiti kao ovlast prikupljanja podataka u svrhu koja nije jasno propisana materijalnim odredbama.

Uz članak 20.
Ovim se člankom uređuje način pružanja usluga vođenja investicijskih računa od strane pojedinih ovlaštenih posrednika.
Kreditna institucija i investicijsko društvo može biti ovlašteni posrednik ako uslugu vođenja hrvatskih investicijskih računa pruža na jedan ili oba od sljedećih načina temeljem dobivenog odobrenja:
a) kao uslugu povezanu s pohranom i administriranjem te izvršavanjem naloga za klijenta te ako ima odobrenje i to kao:
1. zaprimanje i prijenos naloga
2. izvršenje naloga za račun klijenta i
3. pohranu i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata
b) u obliku individualnog upravljanja portfeljem, sukladno članku 12. ovoga Zakona. Društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima koja nemaju odobrenje za izvršenje naloga niti odobrenje za pohranu i administriranje financijskih instrumenata za klijenta može pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa isključivo u obliku individualnog upravljanja portfeljem, putem treće ovlaštene osobe koju odabere vlasnik hrvatskog investicijskog računa ili koja je ugovorom određena kao skrbnik računa. U tim slučajevima, društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom odnosno društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima ima ovlast ulaganja imovine na temelju mandata za upravljanje portfeljem, ali ne smije imati samostalni pristup sredstvima niti samostalno držati imovinu.
Omogućuje se i prekogranično pružanje usluga za subjekte iz Europske unije, uz obvezu imenovanja opunomoćenika u Republici Hrvatskoj sukladno zakonu kojim se uređuje odnosi između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima. Također, pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici Europske unije može biti ovlašteni posrednik i pružati uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa u Republici Hrvatskoj putem podružnice ako je u matičnoj državi ovlaštena za pružanje usluga iz ovog stavka i ako je o pružanju tih usluga obavijestila Agenciju u skladu s propisima o prekograničnom pružanju investicijskih usluga, uključujući i usluge upravljanja portfeljem kada ih pružaju društvo za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ili društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima iz druge države članice.

Uz članak 21.
Ovim se člankom uređuju pravila postupanja ovlaštenih posrednika prilikom vođenja hrvatskih investicijskih računa na način da se zabranjuje kreditiranje vlasnika investicijskog računa u svrhu uplata na račun. Ovlašteni posrednik ni s njim povezana osoba ili povezano društvo u smislu propisa kojim se uređuje tržište kapitala odnosno propisa kojim se uređuju trgovačka društva ne smije odobravati zajmove za uplate na hrvatski investicijski račun niti za financiranje kupnje financijskih instrumenata, osim iznimno u slučaju kratkoročnog tehničkog financiranja potrebnog za namiru transakcija, pod uvjetom da se ono u cijelosti podmiri sredstvima vlasnika investicijskog računa i ne povećava njegov neto doprinos niti stvara kreditnu izloženost za nova ulaganja. Ovlašteni posrednik je dužan voditi imovinu investicijskog računa odvojeno od ostale imovine vlasnika investicijskog računa. Financijski instrumenti koji čine dio investicijskog računa ne smiju se voditi na drugim računima vlasnika investicijskog računa u središnjem depozitoriju, već isključivo na skrbničkim računima ovlaštenog posrednika ili drugog ovlaštenog skrbnika, pri čemu se mogu pohranjivati i na svim računima koji se vode vezano za pomoćnu uslugu pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta u skladu s pravilima tržišta kapitala. Ovlašteni posrednik mora uspostaviti odgovarajući informacijski sustav koji omogućuje vođenje investicijskog računa, razmjenu podataka s Registrom hrvatskih investicijskih računa te vođenje detaljnih evidencija o imovini, uplatama i isplatama, stjecanju i otuđenju financijskih instrumenata, troškovima, naknadama i poreznim obvezama za svakog vlasnika investicijskog računa. Za udjele u UCITS fondovima koji se ne vode u središnjem depozitoriju, kao formalni imatelj u odgovarajući registar upisuje se ovlašteni posrednik za račun vlasnika hrvatskog investicijskog računa.
Ako ovlašteni posrednik izdvoji pojedine funkcije povezane s vođenjem investicijskog računa, dužan je osigurati da izdvajanje funkcija ne ograničava obavljanje nadzornih i poreznih zadaća propisanih ovim Zakonom. Ovlašteni posrednik dužan je, na zahtjev Agencije odnosno Porezne uprave, osigurati dostavu podataka potrebnih za obavljanje poslova iz njihove nadležnosti. Dostava podataka ograničava se na podatke potrebne za konkretnu svrhu te se obavlja na zaštićen način, uz evidentiranje dostave.

Uz članak 22.
Ovim se člankom uređuje obveza ovlaštenog posrednika da, u slučaju kada ne ispunjava uvjete ovlaštenog posrednika ili je prestao pružati uslugu vođenja investicijskih računa, pisanim putem obavijesti nadležno tijelo i vlasnika investicijskog računa, najkasnije u roku od osam dana. Od trenutka slanja obavijesti, posrednik više ne smije primati nove uplate, sklapati nove ugovore o vođenju investicijskog računa ili trgovati financijskim instrumentima na investicijskom računu, osim onoga što je nužno da dovrši transakcije koje su u tijeku prijenosa hrvatskog investicijskog računa drugom ovlaštenom posredniku ili postupanja po izričitoj uputi vlasnika hrvatskog investicijskog računa radi unovčenja financijskih instrumenata evidentiranih na računu.

Uz članak 23.
Odredbom se uređuje način postupanja Agencije koja na svojim internetskim stranicama objavljuje javno dostupan Popis ovlaštenih posrednika koji pružaju uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa. Uređuju se uvjeti za uvrštenje na Popis, kao i razlozi za brisanje u slučaju prestanka pružanja usluge, neispunjavanja uvjeta za ovlaštenog posrednika te težih ili ponovljenih povreda obveza iz ovoga Zakona. Agencija će na Popis uvrstiti svakog ovlaštenog posrednika koji podnese uredan zahtjev i ispunjava sljedeće uvjete: posjeduje odgovarajuće odobrenje sukladno zakonskim odredbama za investicijske usluge koje namjerava obavljati, ima trajan poslovni nastan u Republici Hrvatskoj ili podružnicu ili pruža usluge vođenja investicijskog računa temeljem slobode pružanja usluga, ispunjava organizacijske i tehničke pretpostavke za vođenje investicijskog računa, uključujući informacijski sustav i evidencije iz

ovoga Zakona te podnese zahtjev s propisanim sadržajem i prilozima. Također uređuju se podaci koji će biti objavljeni na internetskoj stranici Agencije, a povezani su s osobom ovlaštenog posrednika. Na Popisu, Agencija objavljuje podatke navedene u materijalnoj odredbi, a u odnosu na status upisat će se jedna od opcija: aktivan, obustavljen ili brisanje u tijeku.
Također, propisuje se ovlast Agencije o donošenju rješenja o brisanju ovlaštenog posrednika s Popisa ako utvrdi da ovlašteni posrednik sustavno i teško krši obveze iz ovoga Zakona.

Uz članak 24.
Ovim se člankom uređuje izvještavanje i evidencija o sredstvima na investicijskom računu na način da se ovlašteni posrednik obvezuje najmanje jednom godišnje dostaviti izvještaj vlasniku investicijskog računa o stanju novčanih sredstava i financijskih instrumenata, iznosu svih uplata i isplata te iskorištenom iznosu limita uplata, provedenim transakcijama i svim promjenama na novčanom računu investicijskog računa u prethodnoj kalendarskoj godini. Obveza dostave može se ispuniti i putem izvještaja koje posrednik već dostavlja prema propisima o tržištu kapitala, ako sadrže propisane podatke, kao i putem drugog ugovorenog trajnog medija, uključujući elektronički korisnički pretinac, internetsku platformu ili mobilnu aplikaciju.

Uz članak 25.
Ovim se člankom uređuje nadležnost Agencije za nadzor nad primjenom ovoga Zakona. Uređuje se supsidijarna primjena propisa kojim se uređuje tržište kapitala i rad Agencije u dijelu kada to nije uređeno ovim Zakonom. Stavkom 10. Agencija se ovlašćuje da mjerama za ujednačavanje nadzorne prakse obavještava ovlaštene posrednike, voditelja registra, vlasnike hrvatskih investicijskih računa i druge zainteresirane osobe o tumačenju i načinu primjene ovoga Zakona i propisa donesenih na temelju njega. Mjere ujednačavanja nadzorne prakse nisu obvezujuće. One izražavaju stajalište Agencije o primjeni Zakona i služe kao smjernica subjektima nadzora. Kako bi bile dostupne svim adresatima pod jednakim uvjetima, Agencija ih objavljuje na svojim internetskim stranicama.

Uz članak 26.
Ovom se odredbom uređuju nadzorne mjere Agencije u postupku nadzora, pa je tako uređeno da Agencija ima ovlasti, nakon utvrđenja povrede Zakona, rješenjem: naložiti otklanjanje utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti i odrediti rok za njihovo otklanjanje, naložiti izmjenu ili dopunu evidencija, kontrola, informacijskih sustava ili drugih organizacijskih mjera povezanih s vođenjem hrvatskih investicijskih računa, naložiti ispravak netočnih ili nepotpunih podataka dostavljenih Registru hrvatskih investicijskih računa, Agenciji, Poreznoj upravi ili vlasniku hrvatskog investicijskog računa, privremeno zabraniti otvaranje novih hrvatskih investicijskih računa dok se ne otklone utvrđene nezakonitosti ili nepravilnosti, naložiti poduzimanje drugih mjera potrebnih radi usklađivanja poslovanja s ovim Zakonom i zaštite vlasnika hrvatskih investicijskih računa. Agencija može donijeti rješenje o brisanju ovlaštenog posrednika s Popisa u skladu s člankom 23. ovoga Zakona.

Uz članak 27.
Ovim se člankom uređuje suradnja Agencije u svrhu nadzora nad provedbom ovoga Zakona, te se propisuju da Agencija, Porezna uprava, voditelj registra i druga nadležna tijela surađuju i međusobno razmjenjuju podatke i informacije potrebne za provedbu ovoga Zakona.

Uz članak 28.
Ovim se člankom uređuje suradnja Agencije s nadležnim tijelima drugih država članica kada uslugu vođenja hrvatskog investicijskog računa pruža ovlašteni posrednik iz druge države

članice. Agencija u okviru svojih nadležnosti surađuje s nadležnim tijelom matične države članice tog ovlaštenog posrednika. Na suradnju, razmjenu informacija, zahtjeve za suradnju i postupanje Agencije prema ovlaštenom posredniku iz druge države članice na odgovarajući se način primjenjuju odredbe propisa kojima se uređuje tržište kapitala, odnosno drugog propisa kojim je uređena djelatnost tog ovlaštenog posrednika te propisa kojima se uređuje zaštita osobnih podataka.

Uz članak 29.
Odredbom se uređuje naknada Agenciji za obavljanje nadzora.

Uz članak 30.
Ovim se člankom uređuju prekršajne odredbe za kršenje odredbi ovoga Zakona.

Uz članak 31.
Ovim se člankom uređuje kako je za prekršaje propisane odredbama ovoga Zakona ovlašteni tužitelj Agencija. Agencija je nadležna za nadzor ovlaštenih posrednika i voditelja registra, pa u nadzoru prva utvrđuje činjenice i okolnosti iz kojih proizlazi sumnja na počinjenje prekršaja. Uređuje se i načelo oportuniteta. Agencija može ne pokrenuti prekršajni postupak iako postoji sumnja da je prekršaj počinjen. To može učiniti kada je to dopušteno zakonom kojim se uređuju prekršaji i prekršajnopravne sankcije, kao i pod posebnim uvjetima koje propisuje ovaj Zakon. Agencija može primijeniti načelo oportuniteta ako je subjekt nadzora utvrđene nezakonitosti ili nepravilnosti, odnosno njihove posljedice, otklonio tijekom postupka nadzora, a najkasnije do donošenja rješenja o nadzornoj mjeri. Može ga primijeniti i ako je subjekt nadzora postupio po rješenju o nadzornoj mjeri u roku određenom tim rješenjem i time otklonio posljedice utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti.

Uz članak 32.
Ovim se člankom uređuje da će Agencija u roku od tri mjeseca od stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti pravilnike iz članka 23. stavka 15. i članka 29. stavka 2. ovoga Zakona.

Uz članak 33.
Ovim se člankom uređuje da će voditelj registra u roku od tri mjeseca od stupanja na snagu ovoga Zakona donijeti uputu iz članka 18. stavka 17. i članka 19. stavka 11. ovoga Zakona te uspostaviti Registar hrvatskih investicijskih računa.

Uz članak 34.
Ovim je člankom propisano stupanje na snagu ovoga Zakona.

III. OCJENA I IZVORI SREDSTAVA POTREBNIH ZA PROVEDBU ZAKONA

Za provedbu ovoga Zakona nije potrebno osigurati sredstva u državnom proračunu Republike Hrvatske.

IV. RAZLIKE IZMEĐU RJEŠENJA KOJA SE PREDLAŽU KONAČNIM PRIJEDLOGOM ZAKONA U ODNOSU NA RJEŠENJA IZ PRIJEDLOGA ZAKONA I RAZLOZI ZBOG KOJIH SU TE RAZLIKE NASTALE

Na 12. sjednici održanoj 25. rujna 2026. Hrvatski sabor donio je zaključak kojim se prihvaća Prijedlog zakona o hrvatskom investicijskom računu. Hrvatski sabor uputio je predlagatelju primjedbe, prijedloge i mišljenja radi pripreme Konačnog prijedloga zakona.

Odbor za zakonodavstvo Hrvatskoga sabora uputio je predlagatelju primjedbe na tekst Prijedloga zakona u odnosu na članke 2., 8., 10., 14., 19., 20., 30. i 32. radi potrebe nomotehničke dorade, a koje je predlagatelj prihvatio.

Dodatno, tijekom izrade Konačnog prijedloga zakona, predlagatelj je izvršio određene sadržajne i nomotehničke dorade pojedinih odredaba Zakona radi dodatnog pojednostavljenja sustava hrvatskih investicijskih računa, jačanja zaštite ulagatelja te osiguravanja jasnije i učinkovitije provedbe Zakona.

Izmjenama se ne mijenja temeljni cilj Zakona, već se dodatno unaprjeđuje predloženi regulatorni okvir za uspostavu i funkcioniranje hrvatskih investicijskih računa.

U odnosu na Prijedlog zakona izvršene su sljedeće značajnije izmjene i dopune:

U članku 2. uređeni su novi pojmovi kao što su limit uplata, limit uplata na maloljetničkom hrvatskom investicijskom računu te maloljetnički hrvatski investicijski račun.

U članku 5. se detaljnije i preciznije uređuje otvaranje hrvatskog investicijskog računa za maloljetne osobe i punoljetne osobe lišene poslovne sposobnosti, posebno u pogledu raspolaganja imovinom.

U članku 6. se precizira provjera postojanja već otvorenog hrvatskog investicijskog računa u Registru hrvatskih investicijskih računa te se dodatno ograničava pribavljanje i korištenje podataka iz službenih evidencija na slučajeve u kojima za to postoji ovlaštenje na temelju posebnog propisa. Također, dodaje se novi stavak 11. kojim se izričito propisuje da se ograničenjima odgovornosti voditelja registra i ovlaštenog posrednika ne isključuje odgovornost voditelja obrade niti se ograničavaju prava ispitanika prema Općoj uredbi o zaštiti podataka.

U članku 7. se dodatno uređuje postupanje u slučaju nemogućnosti otvaranja računa, obveza obavještavanja i navođenja razloga te zabrana primanja uplata i izvršavanja naloga prije potvrde otvaranja računa, kao i prestanak ugovora bez naplate naknada i troškova.

U članku 8. dodatno su uređeni uvjeti ostvarivanja prava na povećanje kumulativnog iznosa uplata za dodatnih 50.000,00 eura na način da se umjesto prvih pet godina bez isplata uvodi neprekidno razdoblje od pet godina prije ostvarivanja toga prava u kojem nije izvršena isplata sredstava s hrvatskog investicijskog računa koje pravo se može ostvariti samo jednom.
Nadalje, precizira se način nastavka vođenja hrvatskog investicijskog računa nakon što maloljetni vlasnik računa postane punoljetan. Također su dodatno uređene odredbe koje se odnose na porezni tretman transakcija i prinosa ostvarenih unutar hrvatskog investicijskog računa.

U članku 10. brisane su odredbe kojima se propisivala obveza minimalnog ulaganja određenog udjela sredstava u financijske instrumente povezane s Republikom Hrvatskom, kao i odredbe kojima se uređivalo ograničenje koncentracije ulaganja. Uvedene su dodatne obveze informiranja ulagatelja o rizicima koncentracije ulaganja. Prag od 30 % vrijednosti portfelja za dostavu upozorenja određen je kako bi se ulagatelje pravodobno upozorilo na povećanu koncentraciju ulaganja prije nego što ona dosegne izrazito visoku razinu s ciljem postizanja primjerene ravnoteže između jednostavne provedbe hrvatskog investicijskog računa, slobode ulaganja i zaštite ulagatelja kroz informiranje o relevantnim rizicima.

U članku 12. dodaje se novi stavak 3. kojim se propisuje da se maloljetnički hrvatski investicijski račun i hrvatski investicijski račun punoljetnog štićenika mogu otvoriti i voditi isključivo u okviru usluge upravljanja portfeljem na individualnoj i diskrecijskoj osnovi, koju u njihovo ime i za njihov račun ugovara zakonski zastupnik ili skrbnik.

U članku 13. dodatno su uređene obveze ovlaštenih posrednika u vezi s transparentnošću, opravdanošću i razmjernošću naknada za otvaranje, vođenje i zatvaranje hrvatskog investicijskog računa te informiranjem vlasnika računa o troškovima i povezanim naknadama. Time se nastoji osigurati veća transparentnost troškova, usporedivost ponuda ovlaštenih posrednika i dodatna zaštita ulagatelja.

U članku 14. preciznije se uređuje raspolaganje imovinom maloljetnih osoba i punoljetnih štićenika unutar maloljetničkog hrvatskog investicijskog računa, odnosno hrvatskog investicijskog računa, pri čemu se taksativno određuju transakcije koje se smatraju redovitim upravljanjem imovinom.

U članku 23. detaljnije se uređuju podaci koji se objavljuju na Popisu u slučaju kada ovlašteni posrednik pruža usluge vođenja hrvatskog investicijskog računa na temelju slobode pružanja usluga, kao i obveza dostave obavijesti i ažuriranja objavljenih podataka u slučaju njihove promjene.

U članku 25. dodatno su uređene ovlasti Agencije u vezi s donošenjem i objavljivanjem uputa, smjernica, mišljenja, preporuka i drugih akata radi ujednačavanja nadzorne prakse i osiguravanja pravilne primjene Zakona.

U članku 30. izvršeno je usklađivanje prekršajnih odredaba s izmijenjenim i dopunjenim materijalnim odredbama Zakona, osobito u dijelu koji se odnosi na dopuštene financijske instrumente, obveze informiranja ulagatelja o rizicima koncentracije te naknade i povezane troškove ovlaštenih posrednika. Također, korigirane su gornje granice novčanih kazni na način da su iste smanjene.

U članku 31. uređuje se načelo oportuniteta. Agencija može ne pokrenuti prekršajni postupak iako postoji sumnja da je prekršaj počinjen. To može učiniti kad je to dopušteno zakonom kojim se uređuju prekršaji i prekršajnopravne sankcije, kao i pod posebnim uvjetima koje propisuje ovaj Zakon.

U članku 32. brisana je odredba u stavku 2. koja je ranije propisivala trenutak objave Popisa ovlaštenih posrednika na internetskim stranicama Agencije. Naime, odredba nije potrebna, jer je u materijalnoj odredbi (članak 23. stavka. 4. ovoga Zakona) dovoljno zakonsko uređenje.

U članku 34. izmijenjeno je stupanje na snagu Zakona, umjesto osam dana od dana objave u „Narodnim novinama“, Zakon će stupiti na snagu 1. siječnja 2027.

Uz navedene izmjene provedene su i dodatne nomotehničke dorade pojedinih odredaba radi njihove jasnoće, međusobne usklađenosti i dosljedne primjene Zakona.

V. PRIJEDLOZI, PRIMJEDBE I MIŠLJENJA KOJI SU DANI NA PRIJEDLOG ZAKONA, A KOJE PREDLAGATELJ NIJE PRIHVATIO TE RAZLOZI NEPRIHVAĆANJA

Na tekst Prijedloga zakona nije bilo suštinskih primjedbi niti prijedloga koje predlagatelj nije prihvatio.