

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i članka 15. stavka 1. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 243. u vezi s člankom 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (UCITS) InterCapital Krovni UCITS ETF, koji se sastoji od dva podfonda, pokrenutom na zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupano po članu uprave Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 8. listopada 2020. godine donosi sljedeće

## RJEŠENJE

I. INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom InterCapital Krovni UCITS ETF, koji se sastoji od podfonda InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i podfonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF.

II. Odobrenje iz točke I. izreke ovoga rješenja obuhvaća odobrenje prospekta i pravila InterCapital Krovnog UCITS ETF-a, kao i odobrenje na izbor depozitara za taj fond i to društva Addiko Bank d.d., Zagreb, Slavenska avenija 6, OIB: 14036333877.

## Obrazloženje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 11. svibnja 2020. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje krovnim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom InterCapital Krovni UCITS ETF (dalje: **Krovni ETF**), koji se sastoji od podfonda InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF (dalje: **podfond CROBEX10tr**) i podfonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF (dalje: **podfond SBI TOP**), sve u skladu s odredbama članka 243., a u vezi s člankom 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, dalje: **Zakon**).

Uz zahtjev su priloženi prospekt i pravila Krovnog fonda, ključni podaci za ulagatelje, nacrt ugovora s depozitarom Addiko Bank d.d., Zagreb (dalje: **Depozitar**), suglasnost nadzornog odbora Društva od 8. svibnja 2020. godine te potvrda o plaćenim naknadama u iznosu od 20.000,00 kuna.

U dopuni zahtjeva od 26. svibnja 2020. godine Društvo je dostavilo potpisani Ugovor o obavljanju poslova depozitara sklopljen s Depozitarom 12. svibnja 2020. te suglasnost Depozitara na prospekt i pravila Krovnog ETF-a od 12. svibnja 2020. godine.

U dopuni zahtjeva od 4. rujna 2020. godine Društvo je uz korigirane verzije prospekta i pravila te ključnih podataka za ulagatelje dostavilo i obrazloženje izračuna i podlogu za izračun SRRI pokazatelja podfondova koji čine Krovni ETF.

U konačnici, Društvo je dana 21. rujna 2020. dostavilo završne verzije prospekta i pravila te ključnih podataka za ulagatelje, kao i nove suglasnosti nadzornog odbora Društva i Depozitara na pravila Krovnog ETF-a izdane 21. rujna 2020. godine. Također je Društvo 1. listopada 2020. dostavilo prospekt i pravila u kojima je na par mjesta ispravljena pogreška u pisanju, nastala pozivanjem na primarno tržište, umjesto na iNAV, a 7. listopada 2020. je dostavilo i konačne korigirane verzije ključnih podataka za ulagatelje.

Prospekt definira ETF (engl. „*Exchange-Traded Fund*“) kao otvoreni investicijski fond čijim se udjelima ili barem jednom klasom udjela trguje na uređenom tržištu s barem jednim održavateljem tržišta koji poduzima odgovarajuće radnje kako bi osigurao da tržišna vrijednost njegovih udjela ne odstupa znatno od njegove neto vrijednosti imovine i, kada je primjenjivo, njegove indikativne neto vrijednosti imovine. Može biti aktivno upravljani UCITS ETF ili UCITS ETF koji prati indeks. Aktivno upravljani UCITS ETF je onaj čiji upravitelj ima diskrecijsko pravo u pogledu sastava portfelja fonda u skladu s navedenim ciljevima i politikama ulaganja, dok u konkretnom slučaju upravitelj tj. Društvo nema takvo diskrecijsko pravo, već Krovni ETF nastoji replicirati temeljni indeks (model fizičkog repliciranja).

Iz prospekta Krovnog ETF-a proizlazi da će se krovni fond sastojati od dva podfonda, InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital SBI TOP UCITS ETF te da će svaki od podfondova imati klasu A i klasu B udjela, koje se međusobno razlikuju po denominaciji, pri čemu je klasa A izražena u valuti HRK, a klasa B u valuti EUR. Klasa A udjela u podfonde CROBEX10tr te klasa A udjela u podfonde SBI TOP upisane su u SKDD (Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb), koji u odnosu na navedene klase djeluje kao voditelj registra i uvrštene su na Zagrebačku burzu d.d. kao sekundarno tržište (segment redovitog tržišta), dok su klasa B udjela u podfonde CROBEX10tr te klasa B udjela u podfonde SBI TOP upisane u KDD (Centralna klirinško depotna družba d.d. Ljubljana, Republika Slovenija), koji u odnosu na navedene klase djeluje kao voditelj registra i uvrštene su na Ljubljansku burzu d.d. kao sekundarno tržište (segment složenih proizvoda).

Ulagatelji mogu trgovati udjelima ETF-a kontinuirano po tržišnim cijenama, u pravilu isključivo na sekundarnom tržištu. Kako bi pospješilo trgovanje udjelima ETF-a na sekundarnom tržištu, Društvo sklapa ugovor s Održavateljem tržišta koji odgovarajućim radnjama (istovremenim izlaganjem naloga za kupnju i prodaju udjela uz korištenje vlastitog kapitala) osigurava da tržišna vrijednost udjela na sekundarnom tržištu ne odstupa u značajnom iznosu od neto vrijednosti imovine na primarnom tržištu odnosno njegove indikativne neto vrijednosti imovine. Indikativni NAV (iNAV) je izračun vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS ETF-a unutar jednog radnog dana, na osnovi najnovijih informacija, no ne predstavlja vrijednost po kojoj ulagatelji na sekundarnom tržištu kupuju i prodaju udjele. U slučaju Krovnog ETF-a Društvo izračunava iNAV temeljem trenutnih kotacija imovine podfonda svakih 60 sekundi tijekom trgovinskog dana te isti objavljuje na vlastitoj mrežnoj stranici i mrežnoj stranici Zagrebačke burze, odnosno Ljubljanske burze.

Društvo na primarnom tržištu izdaje i otkupljuje udjele isključivo u korist ili od Ovlaštenih sudionika (engl. „*Authorised Participant*“, dalje: **Ovlašteni sudionik**), u velikim blokovima propisane minimalne količine, tzv. LOT-ovima. Izdavanje udjela u podfonde vrši se isključivo na primarnom tržištu, isključivo na specificirani zahtjev Ovlaštenih sudionika odobrenih od strane Društva, po zaprimljenim uplatama u vrijednosnim papirima. Moguće je i da dođe do uplate određenog novčanog iznosa od strane Ovlaštenog sudionika (u HRK kod udjela klase A i u EUR kod udjela klase B), pri čemu novčani iznos predstavlja „rezidual“ koji nastaje

zaokruživanjem broja udjela koji će se izdati Ovlaštenom sudioniku na cijeli broj. Košaricu potrebnih vrijednosnih papira svakog radnog dana definira Društvo posebnim dokumentom „Kompozicija portfelja“, koji objavljuje na svojim mrežnim stranicama. Prilikom izdavanja udjela na primarnom tržištu definiran je LOT u iznosu od 15.000 udjela u podfondu, pri čemu početna, odnosno nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna, dok kod otkupa udjela, gdje Ovlašteni sudionik prodaje udjele Društvu, količina ne može biti manja od jednog LOT-a kojeg čini 1.500 udjela u podfondu (i ovdje početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna). Ovlašteni sudionik je od strane Društva prethodno odobrena pravna ili fizička osoba (primjerice profesionalni ulagatelj u smislu Zakona o tržištu kapitala) koja ima, izravno ili neizravno, pristup sustavu poravnanja i namire SKDD-a odnosno KDD-a te koja je ovlaštena na Primarnom tržištu izravno od Društva kupovati i tražiti otkup udjela u podfondu, putem sustava SKDD-a odnosno KDD-a. Dakle, za razliku od ostalih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, udjeli u podfondu se ne kupuju i ne otkupljuju izravno između društva za upravljanje i ulagatelja te ulagatelji mogu tražiti otkup svojih udjela izravno od Društva samo u iznimnim situacijama poremećaja na tržištu, koje su prospektom definirane kao situacije kada burzovna vrijednost udjela odstupa za 10% ili više od iNAV-a. S druge strane, Ovlašteni sudionici imaju pravo u svako doba zahtijevati otkup udjela od samoga Društva te na taj način istupiti iz podfonda odnosno Krovnog ETF-a.

Sukladno prospektu, LOT se ne primjenjuje samo u odnosu na Ovlaštenog sudionika kod izdavanja i otkupa, već i kod kupoprodaje putem sekundarnog tržišta. Naime, ulagatelji mogu uz posredovanje članova burze trgovati udjelima ETF-a na sekundarnom tržištu tj. burzi na koju ih je uvrstilo Društvo (Zagrebačka burza za udjele klase A i Ljubljanska burza za udjele klase B), no i tada udjeli moraju glasiti na LOT ili na višekratnik LOT-a koji primjenjuje konkretno sekundarno tržište. Nakon transakcije, provodi se postupak poravnanja i namire u sustavu SKDD-a odnosno KDD-a, ovisno već o kojoj se klasi udjela radi.

Osim na gore navedeni način, ulagatelji imaju mogućnost stjecati i prodavati udjele i izvan sekundarnog tržišta i to uz posredovanje članova sudionika sustava poravnanja i namire ili bez njihova posredovanja. U oba slučaja udjeli moraju glasiti na cijeli broj. Ako se transakcija obavlja uz posredovanje članova sudionika sustava poravnanja i namire, provodi se postupak poravnanja i namire u sustavu SKDD-a odnosno KDD-a, a ako se obavlja bez njihova posredovanja, potrebno je urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje dostaviti SKDD-u (udjeli klase A), odnosno sustavnim članovima KDD-a (udjeli klase B) radi provođenja preknjižbi u depozitoriju tj. u registru imatelja udjela.

Sam postupak izdavanja udjela u podfondovima podijeljen je u pet koraka. U prvom koraku Ovlašteni sudionik podnosi Društvu zahtjev za izdavanje udjela (svaki radni dan od 11-15 sati, tzv. dan T) u kojemu naznačuje oznaku udjela i klase u podfondu, sastav košarice vrijednosnih papira te iznos svake pojedine pozicije vrijednosnih papira koju namjerava unijeti. U drugom koraku Društvo isti radni dan obavještava Ovlaštenog sudionika o prihvatljivosti sastava košarice te njega i Depozitara o iznosu svake pojedine pozicije, kao i iznosu novčanih sredstava koje je potrebno uplatiti. U trećem koraku Ovlašteni sudionik isti radni dan do 16 sati vrši prijenos vrijednosnih papira iz Kompozicije portfelja na račun Depozitara koji se vodi u SKDD-u (za klasu A udjela) odnosno u KDD-u (za klasu B udjela), a eventualnu uplatu novčanih sredstava izvršava na novčani račun podfonda otvoren kod Depozitara. U slučaju da Ovlašteni sudionik ne prenese vrijednosne papire i novčana sredstva do 16 sati, smatrat će se da je zahtjev podnesen idući radni dan. Ako pak Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti Ovlaštenog sudionika, pri čemu je odbijanje sklapanja ugovora moguće do trenutka prijenosa sastavnice iz Kompozicije portfelja i uredne uplate novčanog reziduala na račun podfonda. U četvrtom koraku, nakon što Depozitar obavijesti Društvo o primitku vrijednosnih papira iz Kompozicije portfelja, Društvo idući radni dan (T+1) vrši izdavanje udjela i to putem sustava SKDD-a kada je riječ o udjelima klase A, prijenosom s trezorskog računa na račun Ovlaštenog sudionika, odnosno putem sustava KDD-a kada je

riječ o udjelima klase B, prijenosom s prolaznog računa za udjele na račun Ovlaštenog sudionika. Izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog radnog dana kada je podnesen zahtjev za izdavanje udjela, a broj izdanih udjela računa se na cijeli broj. U petom koraku na T+1 vrši se upis novih udjela u registar udjela kod SKDD-a odnosno KDD-a te odgovarajući upis nove količine izdanih udjela na Zagrebačkoj burzi (klasa A) ili Ljubljanskoj burzi (klasa B), isti dan kada je izvršen upis u registar udjela.

Kao što je izdavanje udjela prospektom podijeljeno po koracima, tako je sukladno prospektu po koracima podijeljen i otkup udjela i to kroz tri koraka. U prvom koraku Ovlašteni sudionik podnosi Društvu zahtjev za otkupom udjela u kojemu navodi točan broj udjela u odnosu na koje traži otkup. Ako je zahtjev podnesen do 15 sati, priznaju mu se cijena udjela važeća za taj radni dan (dan T), u protivnom za prvi sljedeći radni dan. U drugom koraku Društvo idući radni dan (T+1) potvrđuje Ovlaštenom sudioniku prihvatljivost zahtjeva, zajedno s podacima o sastavu košarice vrijednosnih papira te iznosu svake pojedine pozicije, kao i eventualnom iznosu novčanih sredstava koje će isplatiti u korist Ovlaštenog sudionika. Kada je riječ o Ovlaštenom sudioniku koji ujedno ima položaj Održavatelja tržišta za pojedine dionice iz CROBEX10tr dioničkog indeksa Zagrebačke burze i SBI TOP dioničkog indeksa Ljubljanske burze, udjeli su uvijek otkupljivi i u novcu, dok su u ostalim slučajevima otkupljivi jedino u vrijednosnim papirima (otkup *in specie*). U trećem koraku Ovlašteni sudionik u sustavu SKDD-a (za klasu A udjela) odnosno KDD-a (za klasu B udjela) na T+1 do 11 sati vrši prijenos Udjela (i) sa svoga računa na trezorski račun Društva u SKDD-u, na osnovi čega će Depozitar izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika u SKDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase A), odnosno (ii) sa svoga računa na prelazni račun za udjele u KDD-u, na osnovi čega će Depozitar izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika u KDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase B). Društvo će isti dan poništiti primljene udjele koji se nalaze na trezorskom računu u SKDD-u, odnosno na prijelaznom računu za Udjele u KDD-u. Također će se izvršiti odgovarajući upis nove količine izdanih udjela na Zagrebačkoj burzi (udjeli klase A) ili Ljubljanskoj burzi (udjeli klase B).

Prospektom je također po koracima razrađeno i postupanje u iznimnim situacijama u kojima zbog poremećaja na tržištu, ako burzovna vrijednost udjela odstupa za 10% ili više od iNAV-a, ulagatelji mogu podnijeti zahtjev za otkup udjela izravno Društvu. Tada je prvi korak podnošenje zahtjeva za otkup udjela i to do 15 sati, kako bi se priznala cijena važeća za taj radni dan (dan T). U drugom koraku Društvo idući radni dan (T+1) potvrđuje ulagatelju prihvatljivost zahtjeva, dok se u trećem koraku (također na T+1) prenose udjeli ulagatelja putem člana sudionika sustava SKDD-a na trezorski račun Društva u SKDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase A), odnosno putem sustavnog člana KDD-a na prelazni račun za udjele u KDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase B). Isplata novčanih sredstava ulagateljima na ime otkupa udjela izvršit će se putem Depozitara na račun pravne osobe koja je član sudionik sustava SKDD-a (klasa A udjela) odnosno sustavni član KDD-a (klasa B udjela), dakle upravo one osobe putem koje je ulagatelj izvršio prijenos udjela i to isti radni dan kada je Društvo ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1). Isplate temeljem otkupa udjela vrše se u HRK (klasa A udjela), odnosno u EUR (klasa B udjela). Ako pak isplata novčanih sredstava ne bi bila moguća, Depozitar će izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira (otkup *in specie*) na račun ulagatelja u SKDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase A), odnosno na račun sustavnog člana u KDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase B) i to isti radni dan kada je Društvo takvom ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1). Također će Društvo isti radni dan (T+1) poništiti primljene udjele koji se nalaze na trezorskom računu u SKDD-u odnosno na prijelaznom računu za udjele KDD-a te će izvršiti odgovarajući upis nove količine izdanih udjela na Zagrebačkoj burzi (udjeli klase A) ili na Ljubljanskoj burzi (udjeli klase B).

U pogledu investicijskog cilja i strategije ulaganja, sukladno prospektu oba podfonda Krovnog ETF-a će biti trajno izložena dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 90% neto imovine podfonda. Pritom je investicijski cilj podfonda InterCapital CROBEX10tr repliciranje dioničkog

indeksa Zagrebačke burze CROBEX10tr te se kao referentna veličina tj. usporedna vrijednost (engl. *benchmark*) za vrednovanje povrata koristi indeks CROBEX10tr, dok je investicijski cilj podfonda InterCapital SBI TOP repliciranje specijaliziranog indeksa Ljubljanske burze SBI TOP te se kao referentna veličina tj. usporedna vrijednost za vrednovanje povrata koristi indeks SBI TOP. S oba podfonda se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz replicirajuću indeksnu strategiju na način da se imovina podfonda ulaže, kada je riječ o ulaganju u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu odgovarajućeg indeksa (CROBEX10tr ili SBI TOP) na kojemu se bazira pojedini podfond, ili u dionice koje planiraju biti dodane u predmetni indeks. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima, već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj podfonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu. Provodeći strategiju upravljanja podfondom u cilju zadovoljenja investicijskog cilja, cijena udjela ne mora nužno pratiti referentu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat podfonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine. Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima kod oba podfonda ne bi smjela iznositi više od 3%, s time da se posebno naglašava kako je procjena razlike u prinosima temeljena na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta te ne predstavlja fiksno ograničenje podfonda. Dodatno, razlika u prinosima između podfonda i referentne vrijednosti kod klasa udjela denominiranih u valuti različitoj od valute indeksa određenog podfonda (klasa B udjela u podfondu InterCapital CROBEX10tr, odnosno klasa A udjela u podfondu InterCapital SBI TOP) može biti dodatno pod utjecajem kretanja valutnog para EUR/HRK odnosno veća od navedenih 3%. S tim u vezi se u prospektu ističe da će imatelji udjela klase B u podfondu InterCapital CROBEX10tr te imatelji udjela klase A u podfondu InterCapital SBI TOP biti svojim uloženim iznosom neminovno izloženi valutnom riziku.

Glede ograničenja ulaganja, osim predviđenog ulaganja od minimalno 90% neto vrijednosti imovine svakog podfonda u dionice izdane u Republici Hrvatskoj (sastavnica indeksa CROBEX10tr) odnosno izdane u Republici Sloveniji (sastavnica indeksa SBI TOP), prospektom je određeno i da će se do 10% neto vrijednosti imovine svakog podfonda ulagati u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, zatim do 10% u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Ministarstva financija Republike Hrvatske ili s jamstvom Republike Hrvatske te do 20% u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s naprijed navedenim financijskim instrumentima.

U pogledu profila rizičnosti, neto imovina oba podfonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena cijene udjela) zbog sastava portfelja, jer zbog visoke izloženosti dionicama vrijednost udjela može imati veće fluktuacije u kratkom vremenskom roku (uslijed promjene cijena dionica u samom portfelju). Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik i može se uzeti da oba podfonda imaju visok profil rizičnosti. Iz navedenog razloga, podfondovi su prvenstveno namijenjeni ulagateljima koji žele biti izloženi hrvatskom (InterCapital CROBEX 10 tr UCITS ETF) odnosno slovenskom dioničkom tržištu (InterCapital SBI TOP UCITS ETF) te koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina i pritom su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

Troškovi – ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuju.

Naknada za upravljanje iznosi do 0,80% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza i ovisi o visini neto imovine. Ukoliko imovina fonda poraste iznad 50.000.000,00 HRK (prvi prag), naknada za upravljanje se umanjuje za 10 baznih bodova na 0,7% godišnje za period u kojem je naknada iznad prvog praga. Drugi prag čini neto imovina iznad 75.000.000,00 HRK, pri prelasku kojeg se naknada umanjuje za daljnjih 10 baznih bodova na 0,6%. Naknada za upravljanje utvrđuje se dva puta godišnje, na dan 30. lipnja za razdoblje od 1. srpnja do 31. prosinca tekuće kalendarske godine te na dan 31. prosinca za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja kalendarske godine koja slijedi, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine podfonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima podfonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava prema Ovlaštenom sudioniku u postupku otkupa udjela, troškovi Održavatelja tržišta u iznosu od 0,60% neto vrijednosti imovine podfonda godišnje, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima tj. transakcijski troškovi). Ti su troškovi plativi iz imovine podfonda, isto kao i troškovi Registra udjela (pohrana udjela u iznosu od 0,01% vrijednosti NAV-a godišnje, sukladno Cjeniku voditelja Registra udjela), troškovi uvrštenja udjela na uređeno tržište (godišnji troška za održavanje uvrštenja u iznosu od 1.500,00 kn) i troškovi revizije koji se plaćaju u stvarnoj visini nastalih troškova. Ukupni godišnji troškovi, prema ex-ante procjeni Društva, ne bi trebali prelaziti 1,56% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine podfonda, u normalnim tržišnim uvjetima.

Depozitar oba podfonda Krovnog ETF-a je Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6. Navedena kreditna institucija je dobila odobrenje Hrvatske narodne banke, br. 1671/2009 dne 16. prosinca 2009 godine i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/09-03/3, Ur. broj: 326-111/09-7, dne 9. srpnja 2009.godine te već obavlja poslove depozitara za Krovni UCITS fond s 9 podfondova pod upravljanjem Društva, kao i za zasebni UCITS fond pod upravljanjem Društva te za krovni AIF s 5 podfondova pod upravljanjem Društva.

Reviziju podfondova vršit će društvo Ernst&Young d.o.o. Zagreb, Radnička cesta 50.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 243. stavka 2. Zakona, kao i da Prospekt Krovnog ETF-a sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, Pravila Krovnog ETF-a podatke predviđene člankom 198. Zakona, a ključni podaci za ulagatelje (izrađeni za svaku od dvije klase udjela u oba podfonda Krovnog ETF-a) podatke predviđene člankom 201. Zakona.

U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev su dostavljene i suglasnosti Depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Krovnog ETF-a od 21. rujna 2020. godine.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za oba podfonda Krovnog ETF-a, sklopljen s Depozitarom 12. svibnja 2020. godine. Iz predmetnog ugovora, između ostaloga, proizlazi da je Društvo direktni član hrvatskog SKDD-a, kao i slovenskog KDD-a.

Odobrenje Hanfe za osnivanje i upravljanje UCITS krovnim fondom potrebno je ishoditi na temelju odredbe članka 243. stavka 1. Zakona, a u vezi s odredbama članka 261. Zakona, dok se u skladu s odredbom članka 243. stavka 3. Zakona izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra da je Hanfa izdala i odobrenje na prospekt i pravila UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za UCITS fond.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo u skladu s relevantnim propisima priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Krovnim ETF-om s pripadajuća dva podfonda, stoga je odlučeno kao u izreci ovoga rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na mrežnim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12).

## **UPUTA O PRAVNOM LIJEKU**

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 972-02/20-01/19

URBROJ: 326-01-40-42-20-11

Zagreb, 8. listopada 2020. godine

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**