



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članaka 192. i 193. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24, 13/26), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta Erste Adriatic Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva Erste Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35, zastupanog po predsjedniku uprave Josipu Glavašu i članici uprave Snježani Šalković Dasović, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 23. travnja 2026. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Erste Asset Management društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35, izdaje se odobrenje za bitne **promjene prospekta Erste Adriatic Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**, ISIN: HRERSIUEADB1, OIB: 56499633647, LEI: 5299002147D52TKLRB76.

Obrazloženje

Erste Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 11. ožujka 2026. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta UCITS fonda Erste Adriatic Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, OIB: 56499633647 (dalje: **Fond**). Navedeni zahtjev je podnesen u skladu sa člankom 192. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24, 13/26, dalje: **Zakon**).

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u više navrata dostavljalo dopune, izmjene i dorade zahtjeva kao i njemu priležće dokumentacije. Konačnu je dokumentaciju Društvo dostavilo 20. travnja 2026. godine.

Uz zahtjev je Društvo priložilo Odluku o usvajanju promjena prospekta Fonda, u svom konačnom obliku od 17. travnja 2026. godine (dalje: **Odluka o promjenama prospekta**), koju je dužno priložiti temeljem članka 3. st.1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje, prospekt i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17, 41/17, dalje: **Pravilnik**), nacrt prospekta s predloženim promjenama, nacrt odgovarajućih izmjena ključnih podataka za ulagatelje Fonda te dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

Glede promjena prospekta Fonda, u bitnome se razlikuju dvije osnove promjena:



- A. promjena cilja ulaganja i to na način da Fond taj cilj nadopunjava u dijelu koji se odnosi na promicanje okolišnih obilježja, što se reflektira i u određenoj dopuni strategije ulaganja tog Fonda koja nakon promjene prospekta primjenjuje dodatne obvezujuće elemente, odnosno kriterije za izbor ulaganja kao dijela procesa donošenja investicijskih odluka.
- B. promjena investicijske strategije, dozvoljenih vrsta imovine i ograničenja ulaganja.

Konkretno, u skladu s promjenama prospekta, Fond kao i do sada za investicijski cilj ima očuvanje i rast vrijednosti udjela investiranjem imovine Fonda pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u Prospektu, ali sada uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, ali bez ostvarivanja održivih ulaganja kako su definirana SFDR-om. U skladu s navedenim promjenama, u prospektu se provode i dorade u cilju usklađenja s primjenjivim odredbama Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i vijeća od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SL L 317, 9.12.2019., dalje: **SFDR**) te se u prospekt unosi i novi prilog i to Obrazac predugovorne objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852 u kojem se detaljnije prikazuju propisane informacije o promicanju konkretnog okolišnog obilježja.

Nadalje, promjenama prospekta Fonda, uklanja se obveza geografske izloženost financijskim instrumentima izloženim području Republike Hrvatske, Slovenije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Rumunjske, Mađarske i Bugarske te nakon promjena neće postojati fokus na određeno geografsko područje. Iz dijela koji se odnosi na ulaganje Fonda bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta uklanjaju se Sjedinjene Američke Države, Srbija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Albanija, Makedonija. Briše se Dodatak 1 iz točke 2.2 Prospekta Fonda koji se odnosio na popis država na koja se primjenjuju ograničenja navedena u točki 2.2. paragraf 2, alineja 4-6 i sukladno tome prilagođava ostatak Prospekta Fonda. Dodatno se briše Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB) iz dijela Prospekta Fonda koji se odnosi na ulaganja za koja je Fond sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Hanfe za ulaganje više od 35% imovine Fonda. Uklanja se ograničenje izloženosti od minimalno 75% imovine tržištu obveznica, trezorskim i komercijalnim zapisima, u koja se smije ulagati neograničeno.

Preciznije, nakon promjena prospekta, imovina Fonda će se ulagati kako slijedi:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdane u Republici Hrvatskoj ili državama članicama OECD-a i Europske unije;
- do 30% u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdane u državama koje nisu pokrivene prethodnom točkom;
- do 30% u depozite kod kreditnih institucija (ovlaštene banke), uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Fonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 30% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u državama navedenim u prvoj i drugoj točki ovog odlomka;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja

ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire;

- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 10% u financijske instrumente koji nisu uvršteni ili se njima ne trguje na nekom uređenom tržištu;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje;
- u terminske i opcijske ugovore te druge financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda.

Dodatno, Fondu će biti dozvoljeno ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska ili druga država članica Europske Unije, umjesto dosadašnje mogućnosti primjene te iznimke i na vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).

Društvo je uz opisane promjene prospekta koje se imaju smatrati bitnima učinilo i dodatne korekcije prospekta, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe. U tom smislu se ukazuje i na buduću promjenu naziva Fonda koja će na snagu stupiti istovremeno s bitnim promjenama prospekta te će novi naziv Fonda biti: Erste Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Zahtjev je osnovan.

Iz zahtjeva i priložene dokumentacije razvidno je da predložene promjene prospekta predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona, koji propisuje da je potrebno ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene prospekta i to značajne promjene elemenata vezanih uz ciljeve i strategiju ulaganja UCITS fonda navedenih u članku 191. stavku 2. točki a) podtočki 14. Zakona. Zahtjev također sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 3. stavka 1. Pravilnika, kao i dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja. Slijedom svega navedenoga odlučeno je kao u izreci ovog rješenja. Ujedno se ističe kako je Hanfa u ovom postupku provjeravala usklađenost prospekta Fonda sa zahtjevima transparentnosti iz SFDR-a te pripadajuće Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2022/1288 u kontekstu provjere jesu li dorade prospekta izrađene na dosljedan, potpun i jasan način pri čemu će se dosljednost i valjanost postupanja u skladu s takvim objavama provjeravati u daljnjim nadzornim aktivnostima.

Kako je već prethodno navedeno, opisane promjene strategije ulaganja Fonda koje je Društvo predvidjelo predmetnim bitnim promjenama prospekta, uključuju odustanak od korištenja iznimne mogućnosti ulaganja preko 35%, odnosno do 100% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB), u skladu s odredbom članka 256. Zakona. Slijedom navedenoga, odobrenjem predmetnih bitnih promjena prospekta Fonda prestaje odobrenje za takvo ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine podfonda, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB), prethodno obuhvaćeno rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I-451-04/13-09/11, URBROJ: 326-443-13-3 od 20. lipnja 2013. godine.

U skladu s odredbama članka 193. Zakona, sljedeći radni dan nakon zaprimanja ovog rješenja Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama na vidljivom mjestu objaviti obavijest o bitnim

promjenama prospekta (stupaju na snagu istekom 30 dana od dana te objave), a u roku od sedam dana od dana zaprimanja ovog rješenja dužno je svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama prospekta. Društvo je također dužno omogućiti ulagateljima koji to traže otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade, u roku od 30 dana od dana objave obavijesti o bitnim promjenama prospekta. Konačno, Društvo je o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima dužno bez odgode obavijestiti Hanfu.

Ovo rješenje objavit će se 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.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman

KLASA: UP/I 992-02/26-03/04
URBROJ: 326-01-40-42-26-7
Zagreb, 23. travnja 2026. godine