



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 243. i 256. 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 osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Eurizon HR Target 2029 fond, pokrenutom na zahtjev Eurizon Asset Management Croatia društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84, zastupanog po članu uprave Ivanu Radiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 22. svibnja 2026. godine donosi sljedeće

R J E Š E N J E

1. **Eurizon Asset Management Croatia društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom **Eurizon HR Target 2029 fond**, koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila tog fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za taj fond, i to društva PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, LEI: 549300ZHFZ4CSK7VS460.

2. Eurizon Asset Management Croatia društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, LEI: 549300DU2TJ72XCUUN84, odobrava se iznimka za ulaganje do 60% neto imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Eurizon HR Target 2029 fond, u prenosive vrijednosne papire te instrumente tržišta novca, čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Italija.

O b r a z l o ž e n j e

Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 30. travnja 2026. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Eurizon HR Target 2029 fond (dalje: **Fond**), zahtjev za izdavanjem odobrenja na izbor PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO za obavljanje poslova depozitara Fonda te zahtjev za odobrenje iznimke od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom 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**), kao i priloge u skladu s člankom 243. Zakona.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavilo dopune zahtjeva, kao i njemu priležće pojedine dokumentacije. Konačnu je dokumentaciju Društvo dostavilo 15. svibnja 2026. godine.

Fond je denominiran u eurima (EUR), pri čemu je minimalna početna vrijednost ulaganja 100,00 EUR, koliko iznosi i početna vrijednost jednog udjela prilikom osnivanja Fonda. Sve uplate temeljem izdavanja udjela i isplate temeljem otkupa ili zamjene udjela u Fondu obavljaju se u EUR. Pri tome je izdavanje udjela u Fondu moguće samo u razdoblju početne ponude udjela, a nakon isteka razdoblja upisa, tj. početne ponude, dopuštene su zamjene udjela iz Fonda, ali ne i u Fond. Također je prospektom propisano kako je ciljani iznos novčanih sredstava koji je potrebno prikupiti u razdoblju početne ponude udjela u Fondu, da bi Fond krenuo s radom je 10.000.000,00 (deset milijuna) EUR. Ukoliko se tijekom početne ponude skupi manji iznos od EUR 10.000.000,00 Društvo će razmotriti da li prikupljeni iznos omogućuje ostvarenje investicijskog cilja i ostvarenje najboljeg interesa svih ulagatelja. Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava početak će tek po isteku razdoblja početne ponude udjela u Fondu, i to ako početna ponuda udjela bude uspješna te Fond počne s radom. Ukoliko se tijekom razdoblja početne ponude udjela u Fondu ne prikupi predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine Fonda, smatrat će se da ponuda i poziv na izdavanje udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima u roku od petnaest (15) dana nakon završetka početne ponude. Iako prikupljena imovina u Fondu tijekom razdoblja početne ponude prijeđe prag najniže neto vrijednosti imovine Fonda, dakle 10.000.000,00 (deset milijuna) EUR, Društvo može odlučiti da Fond ne krene s radom, u slučaju da nakon završetka razdoblja početne ponude trenutni tržišni uvjeti ne budu omogućavali ispunjenje investicijskog cilja Fonda i/ili u slučajevima kada iznos i disperzija prikupljenih novčanih sredstava (stupanj koncentracije) u odnosu na specifičnu strategiju Fonda prema procjeni Društva ne omogućuju učinkovito upravljanje imovinom Fonda i nastojanje ostvarenja investicijskog cilja, odnosno kada uzrokuju rizike koji mogu ugroziti nastojanje ostvarivanja investicijskog cilja. Dakle, prikupljanje minimalno propisanog iznosa novčanih sredstava u Fond ne znači nužno da će Fond početi s radom, nego tu odluku donosi Uprava Društva, vodeći računa o svim opisanim okolnostima, a prvenstveno o najboljim interesima ulagatelja. Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda donijeti bez odgode po završetku razdoblja početne ponude udjela u Fondu te o toj odluci obavijestiti Hanfu i objaviti obavijest o odustanku na svojim mrežnim (internetskim) stranicama u svrhu informiranja ulagatelja. Uplaćena sredstva u Fond bit će vraćena na račun ulagatelja s kojeg je uplata zaprimljena, u nominalnom iznosu, ukoliko je podatak o računu poznat, u roku od petnaest (15) dana nakon završetka razdoblja početne ponude.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fond) koji se osniva na određeno vrijeme od tri godine (prestanak rada Fonda je u 2029. godini). Navodi se da je Fond namijenjen ulagateljima s osnovnim predznanjem o tržištu kapitala, investicijskim fondovima i obveznicama te njihovim karakteristikama, s niskom sposobnosti podnošenja rizika koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog, koji imaju za cilj ostvarivanje porasta vrijednosti imovine u skladu s investicijskim ciljem Fonda te su spremni svoja sredstva uložiti na rok od 3 (tri) godine. S druge strane, u prospektu se navodi kako ovaj Fond nije namijenjen

za ulagatelje koji ne žele ulagati u eurima na domaćem i međunarodnim obvezničkim tržištima, nisu spremni prihvatiti nisku razinu rizičnosti Fonda i koji nisu spremni prihvatiti razdoblje ulaganja u trajanju od 3 (tri) godine.

Društvo može donijeti odluku o prestanku Fonda osnovanog na određeno vrijeme i prije dana dospijeća Fonda, ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Fonda i nakon dana dospijeća Fonda.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka Fonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Fonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka Fonda, bez naplaćivanja izlazne naknade. Društvo će za dan prije prestanka Fonda izračunati cijenu udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Društvo može donijeti odluku o isplati sredstava od otkupa udjela na račun ulagatelja u fondu iste ili niže rizičnosti kojim će u tom trenutku upravljati (dalje: Drugi fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Fondu i ulazne naknade u Drugom fondu. U slučaju da Društvo donese navedenu odluku, Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 90 (devedeset) dana prije dana dospijeća Fonda o: - detaljnom postupku prijenosa sredstava, - podacima i načinu izbora Drugog fonda od strane Društva, - relevantnoj dokumentaciji Drugog fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona). Udjele u Drugom fondu ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Drugog fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Drugom fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Fonda. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u Drugom fondu, ulagatelj može zahtijevati otkup / prijenos udjela u Fondu isplatom sredstva od otkupa udjela na novčani / transakcijski račun od trenutka primanja prethodno spomenute obavijesti do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća Fonda na način da izabranim kanalom komunikacije Društvu dostavi broj važećeg bankovnog računa na koji želi isplatu sredstva. Takvu isplatu Društvo će provesti bez naplate izlazne naknade u roku od 5 (pet) radnih dana nakon dana dospijeća Fonda. Ukoliko ulagatelj ne dostavi važeći broj transakcijskog računa u roku od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do najkasnije 7 (sedam) dana prije dospijeća Fonda tražeći prijenos udjela u Fondu isplatom na novčani / transakcijski račun, smatra se da je ulagatelj podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela u Drugom fondu.

U slučaju da Društvo ne donese odluku o isplati sredstava od otkupa udjela će se na račun ulagatelja u Drugi fond, sredstva od otkupa udjela će se isplatiti na račun ulagatelja s kojeg su uplaćena sredstva prilikom ulaganja u Fond. U slučaju da se broj računa u međuvremenu promijenio ili ulagatelj želi isplatu na drugi broj računa ili u slučaju da je uplata udjela izvršena na drugi način, ulagatelj će obavijestiti Društvo pisanim putem o broju računa na koji želi isplatu sredstava.

Fond je u prospektu klasificiran kao „ostali“, fond s dospijećem, dok se kao investicijski cilj navodi izlaganje obvezničkom tržištu na razdoblje od tri godine, uz očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ostvarivanje ciljanog prinosa u rasponu od 6,13% - 6,27% (2,001% - 2,048% prosječni godišnji prinos) o dospijeću Fonda. Cilj se nastoji postići ulaganjem primarno i pretežito u državne obveznice te manjim dijelom u depozite i potencijalno korporativne obveznice. Naglašava se kako očuvanje početne vrijednosti ulaganja o dospijeću Fonda i ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge

institucije ili pak države, s obzirom da se isto nastoji postići ciljanom strukturom ulaganja te može biti pod utjecajem sposobnosti podmirivanja preuzetih obveza neke države i/ili kreditne institucije („potencijalni „default“¹).

U prospektu se navodi kako se Fondom aktivno upravlja, struktura imovine nije unaprijed određena i ovisit će o tržišnim uvjetima te nastojanju ostvarenja investicijskog cilja.

Glede strategije ulaganja u prospektu se navodi kako se investicijski cilj nastoji postići ciljanom strukturom portfelja, odnosno, na način da novčani tokovi iz ciljane strukture ulaganja (kuponi i dospijeca dužničkih vrijednosnih papira, kamate po depozitima, isplate depozita te ostali dozvoljeni instrumenti i tehnike ulaganja) na dan prestanka Fonda dosežu ciljani raspon prinosa, pritom vodeći računa o rizičnosti i disperziji ulaganja, kao i očuvanju početne vrijednosti ulaganja.

Najveći dio imovine Fonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kuponi i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću), ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca te manjim dijelom u depozite. Fond može direktno ili posredno ulagati i u korporativne obveznice ako Društvo ocijeni da je njihov omjer prinosa i rizika prihvatljiv i da doprinose ostvarenju investicijskog cilja Fonda, osobito u tržišnim uvjetima u kojima se investicijski cilj ne bi mogao ostvariti izloženošću prema državnim obveznicama, instrumentima tržišta novca i depozitima. Nastojat će se da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Fonda, na dan prestanka Fonda, čini barem iznos jednak početnoj vrijednosti ulaganja u Fond za vrijeme razdoblja početne ponude udjela, odnosno porastu imovine u ciljanom rasponu, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diversifikaciji. Izloženošću prema različitim izdavateljima obveznica i instrumenata tržišta novca (na primjer izdavatelji razvijenih/zemalja u razvoju/korporativni izdavatelji, izdavatelji s ocjenom višom/nizom od investicijske razine rejtinga) te ulažući u depozite kod različitih poslovnih banaka, koji pružaju prihvatljiv omjer prinosa i rizika, nastojat će se, pored očuvanja početne vrijednosti ulaganja na dan prestanka fonda ostvariti i porast vrijednosti imovine u ciljanom rasponu.

Dospijeca obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita većinom će biti blizu datuma dospijeca Fonda. Na taj način se izbjegava utjecaj tržišnih promjena (promjene kamatnih stopa i cijena obveznica i instrumenata tržišta novca) na vrijednost imovine Fonda na dan prestanka Fonda te se nastoji postići očuvanje početne vrijednosti ulaganja i ciljani prinos. Novčani priljevi od kupona i dospjelih obveznica i instrumenata tržišta novca te depozita (kamata i glavnica) reinvestirat će se po trenutnim tržišnim uvjetima (kamatnim stopama). Promjene tržišnih uvjeta (kamatne stope) kod reinvestiranja gotovo ne utječu na očuvanje početne vrijednosti ulaganja u Fond, jer se strategijom ulaganja nastoji postići da zbroj vrijednosti financijskih instrumenata i depozita u koje je uložena imovina Fonda zajedno s pripadajućim novčanim priljevima (umanjeni za troškove Fonda) na dan prestanka Fonda bude jednak barem početnoj vrijednosti ulaganja u Fond za vrijeme razdoblja početne ponude udjela, odnosno prinosu u ciljanom rasponu.

¹ Slučaj kada izdavatelj nekog dužničkog vrijednosnog papira u portfelju (Republika Italija, druga država članica EU i OECD-a) ili kreditna institucija kod koje su deponirana sredstva nije u mogućnosti isplatiti svoju obvezu, npr. glavnica ili kupon („event of default“).

Izloženošću prema obveznicama može se taktički upravljati i ona može varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Alokacija između različitih klasa obveznica (na primjer izdavatelji razvijenih/zemalja u razvoju korporativni izdavatelji/ izdavatelji s ocjenom višom/nišom od investicijske razine rejtinga) može se vremenom mijenjati kako bi se postigao cilj očuvanja početne vrijednosti ulaganja.

Očuvanje početne vrijednosti ulaganja nije moguće ostvariti ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva bude u nemogućnosti isplatiti svoju obvezu („default“). Navedenim rizikom Društvo upravlja na način da ulaže najvećim dijelom u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Italija, druge države članice EU, OECD-a i CEFTA-e ili u depozite kod kreditnih institucija dobre kreditne sposobnosti i poslovne reputacije iz Republike Hrvatske i druge države članice EU te potencijalno u obveznice i instrumente tržišta novca, direktno ili posredno, čiji su izdavatelji poduzeća sa sjedištem u državama članicama EU i OECD-a, dobre kreditne sposobnosti. Društvo smatra da kreditni profil Republike Italije, uz status države članice Europske unije i razvijeno tržište državnih dužničkih vrijednosnih papira, omogućuje preuzimanje kreditnog rizika koji je primjeren investicijskom cilju Fonda. Pri upravljanju navedenom izloženošću Društvo redovito procjenjuje i kreditni rejting Republike Italije, kao i tržišne uvjete i likvidnost predmetnih instrumenata, s ciljem ograničavanja rizika neispunjenja obveza („defaulta“).

Struktura ulaganja Fonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospijeću Fonda. Tijekom razdoblja trajanja Fonda cijena udjela Fonda može biti ili viša ili niža od početne cijene udjela Fonda, tj. moguće su varijacije cijene udjela Fonda pod utjecajem tržišnih kretanja. Stoga otkupljivanje udjela tijekom razdoblja trajanja Fonda, a prije dana prestanka postojanja Fonda, može rezultirati gubitkom, odnosno nižom vrijednosti od početne vrijednosti ulaganja u Fond.

Portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri izložiti obvezničkom tržištu i tržištu novca. Udio kamatonosnih financijskih instrumenata ovisit će o danim tržišnim uvjetima, tj. tržišnim kamatnim stopama, a taj udio na početku razdoblja ulaganja može prelaziti i 90% te se mijenjati tijekom razdoblja trajanja Fonda, ovisno o strateškim i taktičkim odlukama, odnosno nastojanju ostvarenja investicijskog cilja.

Glede ograničenja ulaganja Fond sukladno prospektu može ulagati (postoci se odnose na udjel u neto vrijednosti imovine Fonda):

- bez ograničenja
 - u OBVEZNICE I INSTRUMENTE TRŽIŠTA NOVCA čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Italija te druge države članice EU i OECD-a i države članice CEFTA-e, poštujući ograničenje da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice ili instrumente tržišta novca pojedinačnog izdavatelja druge države članice EU i OECD-a i države članice CEFTA-e, dok je u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelji ili za koje jamči Republika Italija dozvoljeno ulaganje do 60% neto vrijednosti imovine Fonda;
 - u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodne alineje.

- do 30%
 - u DEPOZITE kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:
 - povratni su na zahtjev ili daju pravo opoziva;
 - rok dospijeca depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
 - najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima;
 - banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugim državama članicama EU;

- do 25%
 - u OBVEZNICE I INSTRUMENTE TRŽIŠTA NOVCA čiji su izdavatelji poduzeća sa sjedištem u državama članicama EU i OECD-a;
 - u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodne alineje;
 - u UDJELE I/ILI DIONICE INVESTICIJSKIH FONDOVA (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, ujedno članici OECD-a), čija klasifikacija i/ili dokumenti upućuju kako je riječ o fondovima koji prema strategiji ulaganja, investicijski cilj nastoje ostvariti ulažući pretežito u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji poduzeća sa sjedištem u državama članicama EU i OECD-a te depozite, pri čemu „pretežito“ označava najveću zastupljenost navedenih vrsta imovine u portfelju takvih fonda, u normalnim tržišnim okolnostima;

- do 20%
 - u UDJELE NOVČANIH FONDOVA (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi²), koji svoju imovinu pretežito ulažu u depozite i instrumente tržišta novca.

- U FINANCIJSKE IZVEDENICE
 - Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće:
 - Kamatne unaprijedne ugovore (engl. Forward rate agreements; dalje u tekstu: Forward);
 - Zamjene (engl. Swaps; dalje u tekstu: Swap);
 - Budućnosnice (engl. Futures; dalje u tekstu: Futures);

 - Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

² Treća država sukladno Članku 4., stavku 1, točki 26. Zakona, je država koja nije članica Europske unije ili država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru.

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap);
- utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures).

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama. Sukladno Zakonu, ukupna izloženost Fonda prema izvedenim financijskim instrumentima ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda opisan u ovom Prospektu, odnosno takva upotreba izvedenica, iako može dovesti do privremenog uvećavanja zarade ili gubitaka u odnosu na referentna tržišta, nije usmjerena na povećanje strukturne izloženosti Fonda referentnim tržištima (učinak poluge) i ne podrazumijeva izloženost dodatnim rizicima koji mogu izmijeniti profil rizičnosti Fonda opisan u ovom Prospektu.

U prospektu se navodi i kako će Fond sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, pri čemu se očekuje korištenje pasivnih repo transakcija do 10%, a najviše 20%, dok se za aktivne repo transakcije predviđa mogućnost korištenja do najviše 20%, iako se prema očekivanjima iste neće koristiti.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva, u skladu sa Zakonom, pri čemu Društvo ulaznu i izlaznu naknadu, naknadu za upravljanje te naknadu depozitaru, koje su inače plative ulaganjem u taj fond, Fondu naplaćuje sukladno zakonskim odredbama.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge UCITS fondove pod upravljanjem društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, pri čemu ta društva Fondu ne smiju naplatiti ulaznu i izlaznu naknadu.

Vežano uz izloženu strategiju ulaganja, Društvo je, iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. Zakona, prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja preko 35% neto imovine Fonda, i to do 60% neto vrijednosti imovine Fonda, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Italija. U svom zahtjevu Društvo obrazlaže, između ostaloga, kako se na osnovu dostignutoga stupnja povjerenja i održavanja kredibiliteta izdanja, ulaganje u državne prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca smatra niskorizičnim, jer država ima najmanji rizik izdavatelja te kako smatra da se povećanjem koncentracije u izdavatelju Republici Italiji, ne narušava razina zaštite ulagatelja, odnosno kako je zaštita ulagatelja Fonda jednaka onoj koju imaju ulagatelji u UCITS fond čija se imovina ulaže u skladu s ograničenjima iz članka 254. stavka 1. Zakona. Korištenje navedene iznimke od ograničenja ulaganja, sastavni je dio strategije ulaganja i nastojanja ostvarivanja investicijskog cilja Fonda.

U svrhu određivanja profila rizičnosti fonda, Društvo koristi četiri razine kojima opisuje profil rizičnosti fonda i to: nizak, umjeren, značajan i visok. S obzirom na strategiju upravljanja, tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem i karakteristike financijskih instrumenta u koje Fond namjerava ulagati, u prospektu je profil rizičnosti Fonda određen kao nizak, dok se predviđa razina 3 od 7 zbirnog pokazatelja rizika (SRI).

Nadalje, po pitanju naknada prospektom je predviđeno da se ulazna naknada ne naplaćuje, dok se izlazna naknada naplaćuje samo u slučaju povlačenja dijela ili svih sredstava iz Fonda prije dana dospijeća Fonda te tada iznosi 5,00% od vrijednosti koja se povlači iz Fonda. Dakle, izlazna naknada se ne naplaćuje po dospijeću Fonda. Na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente naplaćuju se naknada za upravljanje u visini od 0,50% te naknada depozitaru u visini od 0,12%.

Revizor Fonda je revizorska kuća Ernst & Young d.o.o. za reviziju iz Zagreba, Radnička cesta 50, OIB: 58960122779.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 243. stavka 2. Zakona te članka 2. stavka 1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17, dalje: **Pravilnik o osnivanju**) te da prospekt sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona.

U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev je dostavljena i suglasnost nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Nastavno na Ugovor o obavljanju poslova depozitara sklopljen dana 5. rujna 2016. godine s depozitarom PRIVREDNA BANKA ZAGREB - DIONIČKO DRUŠTVO, Društvo je dostavilo njemu pripadajući dodatak od 14. ožujka 2019. godine i dodatak od 20. travnja 2021. godine te Priloge I i II od 29. travnja 2026. godine, kao i dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara i Zakona te propisanu dokumentaciju za depozitara iz gore navedenog Pravilnika o osnivanju.

Odobrenje Hanfe za osnivanje i upravljanje Fondom potrebno je ishoditi na temelju članka 243. stavka 1. Zakona, a u skladu s člankom 243. stavkom 3. Zakona, izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra se 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 priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Fondom, odobrenja prospekta i pravila Fonda, kao i odobrenja na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima, stoga je odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

S obzirom na prethodno opisanu strategiju i ciljanu strukturu ulaganja Fonda koje je Društvo predvidjelo u prospektu, a koje uključuju iznimno ulaganje preko 35% odnosno do 60% neto imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Italija, u skladu s odredbom članka 256. Zakona, odlučeno je kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim 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 992-02/26-01/15

URBROJ: 326-01-40-42-26-4

Zagreb, 22. svibnja 2026. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman