



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), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda, pokrenutom na zahtjev ZB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, zastupanom po predsjednici uprave Maji Bešević Vlajo i članici uprave Ivi König, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 9. prosinca 2025. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu **ZB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, izdaje se odobrenje za **bitne promjene prospekta ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda**.
2. Društvu **ZB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, izdaje se odobrenje za ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom **ZB Invest Funds – ZB eplus**, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče Savezna Republika Njemačka ili Sjedinjene Američke Države.
3. Utvrđuje se da odobrenjem bitnih promjena prospekta ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda iz točke 1. izreke ovog Rješenja, a koje se odnose na promjene cilja te strategije ulaganja i ograničenja ulaganja podfonda **ZB Invest Funds – ZB Portfolio 70**, a u skladu sa zahtjevom društva **ZB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, prestaje odobrenje za ulaganje do 70% neto vrijednosti imovine podfonda ZB Invest Funds – ZB Portfolio 70, u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Sjedinjene Američke Države, koje je odobrenje istom društvu izdano točkom 3. izreke rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-03/03, URBROJ: 326-01-40-42-22-21 od 28. rujna 2022. godine.

Obrazloženje

ZB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih



usluga (dalje: **Hanfa**) dana 22. listopada 2025. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda (dalje: **Krovni 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, 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 4. prosinca 2025. godine.

Uz zahtjev je Društvo priložilo Odluku o usvajanju promjena prospekta Krovnog fonda, u svom konačnom obliku od 4. prosinca 2025. 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 pojedinih podfondova Krovnog fonda te dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

Glede promjena prospekta Krovnog fonda, u bitnome se razlikuju dvije osnove promjena:

- A. promjena cilja ulaganja i to na način da pojedini podfondovi Krovnog fonda taj cilj mijenjaju ili nadopunjavaju u dijelu koji se odnosi na promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja, što se reflektira i u određenoj dopuni strategije ulaganja tih podfondova koja nakon promjene prospekta mijenja obvezujuće elemente odnosno kriterije za izbor ulaganja kao dijela procesa donošenja investicijskih odluka, iako se dopuštene vrste imovine i ograničenja ulaganja u odnosu na ona prije promjene prospekta u ovom kontekstu ne mijenjaju.
- B. promjena cilja ulaganja mimo onih opisanih pod točkom A., zatim promjena investicijske strategije, dozvoljenih vrsta imovine i ograničenja ulaganja te profila rizičnosti i naknada kod pojedinih podfondova.

Ad. A

Promjenama prospekta koje se tiču promjena cilja ulaganja pojedinih podfondova u dijelu koji se odnosi na promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja, uvode se ili se mijenjaju vrste obilježja koja pojedini podfondovi promiču te se ta obilježja dodatno konkretiziraju. Tako se, nakon promjene prospekta u odnosu na promicanje okolišnih i/ili socijalnih obilježja, podfondovi Krovnog fonda dijele na:

- podfondove koji ne promiču okolišna i socijalna obilježja,
- podfondove koji promiču okolišna obilježja,
- podfondove koji promiču socijalna obilježja,

sve kako je vidljivo u tablici koja slijedi, a koja prikazuje stanje prije i nakon bitnih promjena prospekta u tom dijelu:

Naziv podfonda	Promiču li se okolišna i/ili socijalna obilježja, te koja - prije promjene prospekta	Promiču li se okolišna i/ili socijalna obilježja nakon promjene prospekta
ZB Invest Funds – ZB Future 2025	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja – nema promjena
ZB Invest Funds – ZB Future 2030	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti

ZB Invest Funds – ZB Future 2040	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB Future 2055	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB eplus	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje okolišnih obilježja - smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu
ZB Invest Funds – ZB Short Term Bond	nema promicanja	nema promicanja – nema promjena
ZB Invest Funds – ZB conservative	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje okolišnih obilježja - smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu
ZB Invest Funds – ZB conservative 20 (budućeg naziva ZB Bond Select)	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje okolišnih obilježja - smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu
ZB Invest Funds – ZB global 50 (budućeg naziva ZB Adaptive Balanced)	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB Portfolio 70 (budućeg naziva ZB World Brands Select)	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB euro aktiv	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB trend	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB CEE Equity	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i

		smanjenja nejednakosti	socijalne
ZB Invest Funds – ZB Asia	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB Alpha	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB Bridge	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB bond 2025 EUR	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja – nema promjena	
ZB bond 2026 EUR	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR II	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR III	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 USD	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 USD II	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti	

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR II	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR III	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR IV	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR V	nema promicanja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR	promicanje okolišnih i socijalnih obilježja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2028 II EUR	nema promicanja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti
ZB Invest Funds – ZB bond 2029 EUR	nema promicanja	promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti

U skladu s navedenim promjenama prospekta provode se 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**), kako u opisu investicijskog cilja koji nakon promjena obuhvaća konkretno obilježje koje se promovira, tako i u prilogu prospekta i to Obrascima predugovornih objava 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 kojima se detaljnije prikazuju propisane informacije o promicanju konkretnih okolišnih ili socijalnih obilježja koja pojedini podfondovi promiču kako je navedeno u gornjoj tablici.

Ad.B.

U pogledu **promjena cilja ulaganja mimo onih opisanih pod točkom A., zatim promjena investicijske strategije, dozvoljenih vrsta imovine i ograničenja ulaganja te profila rizičnosti i naknada kod pojedinih podfondova**, urađene su promjene kod podfondova Krovnog fonda i to kako slijedi, u sažetom prikazu:

- **Kod podfonda ZB Invest Funds – ZB eplus:**
 - detaljnije prilagodbe cilja ulaganja u odnosu na ograničenja te geografsku alokaciju ulaganja, budući da podfond nakon promjena prospekta nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, na kratki rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na dužnička tržišta država članica Europske unije (dalje: **EU**), država članica CEFTA-e, država članica EFTA-e, Ujedinjenog Kraljevstva (dalje: **UK**) i Sjedinjenih Američkih Država (dalje: **SAD**), prvenstveno i pretežito na obveznička tržišta, a zatim i novčana tržišta, pri čemu se u prospektu detaljnije definiraju spomenuta tržišta
 - promjene strategije ulaganja budući da se promjenama prospekta proširuje ograničenje ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine podfonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili SAD, uz već postojeću mogućnost uložiti do 100% neto vrijednosti imovine podfonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.
- **Kod podfonda ZB Invest Funds – ZB conservative:**
 - detaljnije prilagodbe cilja ulaganja u odnosu na ograničenja te geografsku alokaciju ulaganja, budući da podfond nakon promjena prospekta nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na dužnička tržišta država članica EU-a, država članica CEFTA-e, država članica EFTA-e, UK-a i SAD-a prvenstveno i pretežito na obveznička tržišta, a zatim i novčana tržišta, pri čemu se u prospektu detaljnije definiraju spomenuta tržišta.
- **Kod podfonda ZB Invest Funds – ZB conservative 20:**
 - promjene cilja ulaganja budući da podfond nakon promjena prospekta nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na dužnička tržišta država članica EU-a, država članica CEFTA-e, država članica EFTA-e, UK-a i SAD-a prvenstveno i pretežito na obveznička tržišta, a zatim i novčana tržišta, pri čemu se u prospektu detaljnije definiraju spomenuta tržišta
 - promjene strategije i ograničenja ulaganja budući da nakon promjene prospekta podfond neće, kao do sada, ulagati u dionička tržišta niti u konvertibilne obveznice, te će modificirano trajanje podfonda biti najmanje 1,5, a imovina podfonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute podfonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine podfonda (za razliku od dosadašnjih 100%)

- promjene naziva podfonda u ZB Bond Select te kategorije podfonda iz konzervativnog mješovitog u obveznički u skladu s Metodologijom kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Udruženja investicijskih fondova pri Hrvatskoj gospodarskoj komori.
- Kod podfonda ZB global 50:
 - promjene cilja ulaganja budući da podfond nakon promjena prospekta nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na dužnička i dionička tržišta država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a i SAD-a, pri čemu se u prospektu detaljnije definiraju spomenuta tržišta
 - promjene ograničenja ulaganja budući da nakon promjene prospekta izloženost podfonda dioničkim tržištima može biti do 65% umjesto do 50% kao do sada, te se ograničenje ulaganja imovine podfonda u investicijske fondove podiže na do 30% neto vrijednosti imovine podfonda umjesto do 10% kao do sada
 - povećanja naknade za upravljanje s prethodnih 1,50% na novih 1,70%, zatim povećanje ulazne naknade s prethodnih 0,40% na novih 0,50% te povećanje izlazne naknade s prethodnih 0,75% za ulaganja kraća od 6 mjeseci na novih 1% pri čemu osnovice ostaju iste kako su opisane u odjeljku prospekta Krovnog fonda pod nazivom Naknade i troškovi
 - promjene naziva podfonda u ZB Adaptive Balanced.
- Kod podfonda ZB Portfolio 70:
 - promjene cilja ulaganja budući da podfond nakon promjena prospekta nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na dionička tržišta zapadne Europe i SAD-a, a manjim dijelom na novčana tržišta, pri čemu se u prospektu detaljnije definiraju spomenuta tržišta i geografska područja
 - promjene strategije ulaganja budući da nakon promjene prospekta podfond neće, kao do sada, ulagati u dužnička tržišta, dok će se dioničkim tržištima moći izlagati bez ograničenja, a najmanje 70% (umjesto najviše do 70% kao do sada) te se mijenja geografska alokacija dozvoljenih ulaganja na tržišta SAD-a i zapadne Europe umjesto dosadašnje alokacije pretežito na Republiku Hrvatsku i Saveznu Republiku Njemačku uz SAD. Međutim, promjena strategije ulaganja odnosi se i okolnost da se, u skladu s odlukom Društva, ne predviđa korištenje dosadašnje iznimke od ograničenja ulaganja na temelju čl. 256. Zakona, i to do 100% neto vrijednosti imovine podfonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezne Republike Njemačke i SAD-a
 - promjene ograničenja ulaganja budući da se ograničenje ulaganja imovine podfonda u investicijske fondove podiže na do 30% neto vrijednosti imovine podfonda umjesto do 10% kao do sada, te se izostavlja mogućnost korištenja ugovora o prodaji i ponovnoj kupnji kao tehnika koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem
 - promjene profila rizičnosti podfonda s umjerene razine na umjerenu do visoku razinu pri čemu društvo koristi skalu s pet razina (niska rizičnost, niska do umjerena rizičnost, umjerena rizičnost, umjerena do visoka rizičnost i visoka rizičnost), dok se SRI razina rizičnosti podiže s prethodne razine 3 na razinu 4 od 7

- povećanja naknade za upravljanje s prethodnih 1,80% na novih 2,00%, zatim povećanje ulazne naknade s prethodnih 0,60% na novih 1,00% te povećanje izlazne naknade s prethodnih 1,00% za ulaganja kraća od 6 mjeseci na novih 1,25% te naknade depozitaru s prethodnih 0,25% na novih 0,30%, pri čemu osnovice ostaju iste kako su opisane u odjeljku prospekta Krovnog fonda pod nazivom Naknade i troškovi
- promjene naziva podfonda u ZB World Brands Select te kategorije podfonda iz umjerenog mješovitog u dionički u skladu s Metodologijom kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Udruženja investicijskih fondova pri Hrvatskoj gospodarskoj komori.

Promjenama prospekta dodatno se definiraju ciljani ulagatelji u skladu s promjenama cilja i strategija ulaganja te profila rizičnosti pojedinih podfondova.

Društvo je uz promjene prospekta koje se imaju smatrati bitnima učinilo i dodatne manje korekcije prospekta, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe. U tom smislu se napominje u odnosu na prethodno opisane promjene, kako pojedine od njih ne zadovoljavaju propisane kriterije koje bi ih činile bitnim promjenama prospekta za koje je potrebno ishoditi prethodno odobrenje Hanfe (primjerice promjena naziva podfonda i opisa ciljanog ulagatelja), no ovdje su navedene u cilju lakšeg snalaženja i preglednosti budući da su u vezi s preostalim promjenama koje uistinu i zadovoljavaju te kriterije te čine bitne promjene prospekta. Navedene promjene naziva stupit će na snagu istovremeno s bitnim promjenama prospekta.

Tijekom postupka Društvo je dostavilo i odgovarajuće dorade ključnih podataka za ulagatelje podfondova u dijelu čijih ograničenja ulaganja (strategije) se provode promjene prospekta.

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 promjene prospekta koje se predlažu s namjerom promjene promjene ulaznih ili izlaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje te naknada vezanih za prinos, koje mogu rezultirati većim troškovima za ulagatelje; zatim promjene elemenata vezanih uz ulaganja UCITS fonda navedenih u članku 191. stavku 2. točki a) podtočki 14. Zakona te promjene profila rizičnosti UCITS fonda. Zahtjev također sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 3. stavka 1. Pravilnika, kao i dokaz o plaćenju naknade za izdavanje odobrenja. Slijedom svega navedenoga odlučeno je kao u točki 1. izreke 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.

S obzirom na prethodno opisane promjene strategije podfonda ZB Invest Funds – ZB eplus koje je Društvo predvidjelo u promjenama prospekta Krovnog fonda u dijelu posebnosti tog podfonda, a koje uključuju iznimno ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili SAD, uz već postojeće takvo iznimno ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, u skladu s odredbom članka 256. Zakona, odlučeno je kao u točki 2. izreke rješenja.

Kako je već prethodno navedeno, opisane promjene strategije ulaganja podfonda ZB Portfolio 70 (budućeg naziva ZB World Brands Select) koje je Društvo predvidjelo predmetnim bitnim promjenama prospekta Krovnog fonda u dijelu posebnosti tog podfonda, uključuju odustanak

od korištenja iznimne mogućnosti ulaganja preko 35%, odnosno do 100% neto imovine podfonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka i SAD, u skladu s odredbom članka 256. Zakona. Slijedom navedenoga, odobrenjem predmetnih bitnih promjena prospekta Krovnog fonda u dijelu posebnosti ovog podfonda ZB Portfolio 70 (budućeg naziva ZB World Brands Select) prestaje odobrenje za takvo ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine podfonda, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka i SAD, izdano Društvu rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 992-02/22-03/03, URBROJ: 326-01-40-42-22-21 od 28. rujna 2022. godine, stoga je utvrđeno kao u točki 3. izreke ovog rješenja.

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 40 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 40 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.

KLASA: UP/I 992-02/25-03/02
URBROJ: 326-01-40-42-25-12
Zagreb, 9. prosinca 2025. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman