



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 članka 267. stavka 1. u vezi s člankom 261. stavkom 7. 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 pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i to Erste Short Term Dollar Bond, ISIN: HRICAMUUSDB2, OIB: 00300307851, LEI: 7478000080LHDWZBP665 kao podfonda Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) fondu Erste Money Market USD otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, ISIN: HRERSIUMMUS7, OIB: 34626223589, LEI: 747800C037Y3AHID6O08, pokrenutom na zahtjev Erste Asset Management društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, 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 **pripajanje** otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i to **Erste Short Term Dollar Bond**, ISIN: HRICAMUUSDB2, OIB: 00300307851, LEI: 7478000080LHDWZBP665 kao podfonda Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS), otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom **Erste Money Market USD otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**, ISIN: HRERSIUMMUS7, OIB: 34626223589, LEI: 747800C037Y3AHID6O08.

Obrazloženje

Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A (dalje: **Društvo**), zastupano po predsjedniku Uprave Josipu Glavašu i članici Uprave Snježani Šalković Dasović, podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 9. ožujka 2026. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i to Erste Short Term Dollar Bond, ISIN: HRICAMUUSDB2, OIB: 00300307851, LEI: 7478000080LHDWZBP665 kao podfonda Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) (dalje: **Fond prenositelj**), otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste Money Market USD otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, ISIN: HRERSIUMMUS7, OIB: 34626223589, LEI: 747800C037Y3AHID6O08. (dalje: **Fond preuzimatelj**), pri čemu se radi o postojećim UCITS fondovima pod upravljanjem Društva, na temelju odredaba članka 267. stavka 1. i članka 268. 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**).

Zahtjevu su, u skladu sa člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i dokument s ključnim informacijama za ulagatelje Fonda preuzimatelja, mišljenje depozitara oba fonda i to ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., u finalnom obliku sastavljeno 17. travnja 2026. godine te prijedlog Obavijesti o pripajanju za ulagatelje.

Tijekom upravnog postupka, Društvo je na traženje Hanfe dostavilo dopunu zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 20. travnja 2026. godine dostavilo konačne dopune zahtjeva i dokumentacije. Društvo je ujedno dostavilo i dokaz plaćanja propisane naknade.

Zahtjev je osnovan.

Glede razloga pripajanja, u Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako će pripajanje dovesti do smanjenja transakcijskih troškova, veće imovine i bolje pozicioniranosti Fonda preuzimatelja na tržištu te veće i stabilnije baze ulagača.

Međutim, u Nacrtu pripajanja se navodi kako će se u svrhu smanjenja razlika između Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja prije pripajanja izvršiti bitna izmjena Prospekta Fonda preuzimatelja, te je navedeno preduvjet predmetnog pripajanja. Navedenom izmjenom investicijski cilj Fonda preuzimatelja će i dalje biti nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u eurima (EUR), ali sada uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu. Trenutno i Fond prenositelj promiče okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Stoga Društvo ističe kao bitno da će Fond preuzimatelj, nakon bitne izmjene njegova prospekta, također kao i Fond prenositelj promicati okolišno obilježje, ali bez obveze ulaganja u održive investicije.

Uvidom u predmet KLASA: UP/I 992-02/26-03/02, utvrđeno je kako je Hanfa 23. travnja 2026. godine izdala odobrenje Društvu za spomenute bitne promjene prospekta Fonda preuzimatelja. Također, uvidom u isti predmet utvrđeno je da bitne promjene prospekta Fonda preuzimatelja, a imajući u vidu propisane rokove za njihovu provedbu, stupaju na snagu na planirani datum u 25. svibnja 2026. godine. Slijedom navedenoga, karakteristike i posebnosti Fonda preuzimatelja će odgovarati onima kako su opisani u Nacrtu pripajanja.

Nadalje, u Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako će provesti rebalans portfelja Fonda prenositelja prije pripajanja, a nakon provođenja bitne promjene prospekta Fonda preuzimatelja, radi strožih pravila investiranja Fonda preuzimatelja, a koje nalaže Uredba o novčanim fondovima¹. Društvo je, također, identificiralo razlike između Fonda preuzimatelja

¹ Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30.6.2017.) s pripadajućom Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke (Tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L, 20.12.2023.) i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete (Tekst značajan za EGP) (Službeni list Europske unije L 177, 13. 7. 2018.) i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2021/1383 od 15. lipnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/990 u pogledu zahtjeva za imovinu koju novčani fondovi primaju u okviru obratnih repo ugovora (Tekst značajan za EGP) (Službeni list Europske unije L 298/1, 23.8.2021.)

nakon bitne promjene njegova prospekta i Fonda prenositelja, a koje se u odnosu na trenutačnu strukturu portfelja odnose na nešto veću duraciju Fonda prenositelja te nešto manju izloženost Fonda prenositelja ciljanim tržištima Fonda preuzimatelja. Detaljni pregled ključnih razlika Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja Društvo je prikazalo u Nacrtu pripajanja te prijedlogu Obavijesti o pripajanju za ulagatelje, koje se prenose niže u ovom obrazloženju. Društvo u Nacrtu pripajanja ističe kako će se prilikom provođenja rebalansa portfelja Fonda prenositelja prije pripajanja voditi postojećim prospektom Fonda prenositelja te da rebalansom neće odstupiti od odredbi postojećeg prospekta Fonda prenositelja.

Društvo u Nacrtu pripajanja zaključuje kako će sve navedeno omogućiti efikasniji i kvalitetniji pristup investiranju, bolje prihvaćanje i prepoznavanje od strane drugih subjekata na tržištu, što podrazumijeva i kvalitetniju uslugu klijentima, te je u svrhu postizanja navedenih ciljeva, Uprava Društva donijela odluku o pripajanju. Pripajanje fondova se provodi također iz operativnih razloga radi jednostavnijeg i efikasnijeg upravljanja objedinjenom imovinom.

U Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako je Fond prenositelj otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, koji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine, sukladno Metodologiji kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Udruženja investicijskih i mirovinskih fondova pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (dalje: **Metodologija Udruženja**), po vrsti spada u kratkoročne obvezničke fondove. Imovina fonda ulaže se primarno i pretežno u obveznice, zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda, koji uključuje promicanje ekoloških i socijalnih obilježja. Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Valutna izloženost imovine fonda nije ograničena. Izloženost dioničkim tržištima nije dozvoljena.

U Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako je **Fond preuzimatelj standardni novčani fond s promjenjivom neto vrijednošću imovine** (VNAV MMF), otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS). Investicijski cilj Fonda preuzimatelja je, nakon stupanja na snagu bitne izmjene njegova prospekta, nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u američkim dolarima (USD) uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu. Imajući u vidu da je Fond preuzimatelj standardni novčani fond s promjenjivom neto vrijednošću imovine, naglašava se u dokumentaciji uz zahtjev kako imovina istog podliježe posebnim zahtjevima prihvatljivosti i diverzifikacije te strukture portfelja prema Uredbi o novčanim fondovima. Imovina Fonda preuzimatelja ulaže se dominantno u instrumente tržišta novca, depozite i obratne repo ugovore uz fokus na trezorske zapise Sjedinjenih Američkih Država (SAD). Investicijski cilj nastoji se ostvariti aktivno upravljajući imovinom, diskrecijski oblikujući portfelj i ne uspoređujući se s referentnom vrijednosti.

U kontekstu posljedica pripajanja, Društvo u Nacrtu pripajanja napominje kako će se ulaganja Fonda prenositelja koja su u suprotnosti s ograničenjima ulaganja Fonda preuzimatelja (primjerice vrijednosni papiri s dospijecom dužim od 397 dana) uskladiti rebalansom portfelja Fonda prenositelja, a sukladno odredbama trenutno važećeg prospekta Fonda prenositelja. Nakon provedbe postupka pripajanja, imateljima udjela u Fondu prenositelju, doći će do promjene u strukturi imovine slijedom različite strukture ulaganja fondova. Konkretno, unutar kategorije vrste instrumenta, smanjit će se izloženost obveznicama, a povećati izloženost instrumentima tržišta novca, a geografska izloženost će ostati ista.

Također, u Nacrtu pripajanja ističe se kako se u prospektu Fonda preuzimatelja naglašava jasna distinkcija oko nemogućnosti ugovaranja investicijskih planova odnosno nemogućnosti ugovaranja kontinuiranih uplata putem trajnog naloga za ulaganje u Fond preuzimatelj.

Međutim, Prospekt daje mogućnost izvršenja ranije ugovorenih i aktivnih tajnih naloga u Fondu prenositelju, a sve u svrhu ispunjenja ranije ugovorene usluge odnosno ugovora ulagatelja koji će biti na snazi do dana ukidanja postojećeg trajnog naloga. Ulagatelji s ranije ugovorenim investicijskim planom odnosno ranije ugovorenim kontinuiranim uplatama u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga u Fond prenositelj ne mogu ugovoriti nove investicijske planove odnosno ugovoriti kontinuirane uplate putem trajnog naloga u Erste Money Market USD fondu. Dakle, radi se o razlikovanju u vidu modaliteta uplata te ne postoje nikakva druga razlikovanja u pravima koja proizlaze iz udjela na temelju navedenih uplata. U konačnici se naglašava kako se ovime uvodi tek razlikovanje u vidu modaliteta uplata te ne postoje nikakva druga razlikovanja u pravima iz udjela Fonda preuzimatelja koja proizlaze iz udjela na temelju takvih uplata.

U pogledu troškova, u Nacrtu pripajanja navodi se kako se ulazne i izlazne naknade kod oba fonda koji sudjeluju u statusnoj promjeni ne naplaćuju. Nakon provođenja postupka pripajanja za sve ulagatelje Fonda prenositelja doći će do promjene troškova u vidu upravljačke naknade, obzirom da je u Fondu prenositelju propisana najviša upravljačka naknada 0,50% (trenutna 0,50%), dok je u Fondu preuzimatelju propisana najviša upravljačka naknada 0,90% (trenutna 0,70%), što trenutno čini povećanje troškova od 0,20 postotnih bodova dok najviša Prospektom propisana naknada može biti viša za 0,40 postotna boda. Naknada depozitaru kod Fonda prenositelja iznosi 0,08%, dok je naknada depozitaru Fonda preuzimatelja 0,08%, slijedom čega će za sve klijente nakon pripajanja biti ista naknada.

Društvo u dokumentaciji uz zahtjev navodi detaljan pregled razlika unutar tablice kako slijedi:

<i>Kategorija</i>	<i>Fond prenositelj</i>	<i>Fond preuzimatelj</i>	<i>Fond preuzimatelj (nakon bitne promjene)</i>	<i>Posljedice pripajanja</i>	<i>Utjecaj na imatelje udjela Fonda prenositelja</i>	<i>Utjecaj na imatelje udjela Fonda preuzimatelja</i>
Ime fonda	Erste Short Term Dollar Bond	Erste Money Market USD	Erste Money Market USD	Erste Short Term Dollar Bond prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze prelaze na Erste Money Market USD.	Imatelji udjela postaju udjelničari Erste Money Market USD fonda	Bez utjecaja
Vrsta fonda	Kratkoročni obveznički fond	Standardni novčani fond sa varijabilnim NAVom	Standardni novčani fond sa varijabilnim NAVom	-	Imatelji udjela prelaze u novčani fond	Bez utjecaja
Zbirni pokazatelj rizika	2/7	1/7	1/7	Fond preuzimatelj ima niži zbirni pokazatelj rizika od Fonda prenositelja.	Imatelji udjela prelaze u fond nižeg zbirnog pokazatelja rizičnosti	Bez utjecaja
Ukupan profil rizičnosti	Nizak	Nizak	Nizak	Fond preuzimatelj ima isti profil rizičnosti kao Fond prenositelj.	Bez utjecaja	Bez utjecaja

Duracija	0,5-3	Max 0,5	Max 0,5	Prije pripajanja Društvo će rebalansirati portfelj Fonda prenositelja na način da mu smanji duraciju i približi ju duraciji Fonda preuzimatelja, sukladno postojećem Prospektu.	Imatelji udjela prelaze u fond niže duracije.	Bez utjecaja
Pravila za portfelj standardnih novčanih fondova	Nije primjenjivo.	WAM najviše 6 mjeseci WAL najviše 12 mjeseci Najmanje 7,5% imovine koja dospijeva dnevno Najmanje 15% imovine koja dospijeva tjedno. Uz dodatne uvjete detaljnije opisane u Prospektu i pravilima, točka 2.2.	WAM najviše 6 mjeseci WAL najviše 12 mjeseci Najmanje 7,5% imovine koja dospijeva dnevno Najmanje 15% imovine koja dospijeva tjedno. Uz dodatne uvjete detaljnije opisane u Prospektu i pravilima, točka 2.2.	Bez utjecaja	Imatelji udjela prelaze u fond koji se mora držati strožih pravila za sastavljanje portfelja.	Bez utjecaja
Investicijski cilj	Porast vrijednosti cijene udjela Fonda odnosno prihod od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine. Osim toga, pod-fond će promicati određena i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd.	Očuvanje vrijednosti ulaganja i ostvarenje prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u američkim dolarima (USD).	Očuvanje vrijednosti ulaganja i ostvarenje prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u američkim dolarima (USD), uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu.	Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova.	Imatelji udjela prelaze u fond konzervativnijeg investicijskog cilja te mogu očekivati manju volatilnost cijene udjela te investicijski cilj ne uključuje više promicanje socijalnih obilježja.	Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova.
Imovina	Fond ulaže pretežito u obveznice i	Fond ulaže dominantno u instrumente tržišta	Fond ulaže dominantno u instrumente tržišta	Društvo će prije pripajanja rebalansirati	Imatelji udjela prelaze u fond koji dominantno	Bez utjecaja

	<p>druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente tržišta novca izdavatelja iz SAD, država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, te depozite</p>	<p>novca, depozite i obratne repo ugovore, uz fokus na trezorske zapise za koje jamči središnje tijelo ili središnja banka Sjedinjenih Američkih Država. Fond smije ulagati i u udjele kratkoročnih i standardnih novčanih fondova te financijske izvedenice.</p>	<p>novca, depozite i obratne repo ugovore, uz fokus na trezorske zapise za koje jamči središnje tijelo ili središnja banka Sjedinjenih Američkih Država. Fond smije ulagati i u udjele kratkoročnih i standardnih novčanih fondova te financijske izvedenice.</p>	<p>portfelj Fonda prenositelja na način da smanji udio obveznica, a poveća udio instrumenata tržišta novca, poštujući odredbe ograničenja ulaganja obaju Prospekata.</p>	<p>ulaže u instrumente tržišta novca te mogu očekivati manju volatilnost cijene udjela.</p>	
Ograničenja ulaganja	<ul style="list-style-type: none"> • Obveznice do 100% • Instrumenti tržišta novca do 75% • Depoziti do 75% • Repo poslovi (aktivni) do 100% • Fondovi do 30% • Izvedenice u svrhu zaštite imovine te ostvarivanja investicijskog cilja • Duracija min 0,5 	<ul style="list-style-type: none"> • Instrumenti tržišta novca do 100% • Depoziti do 100% • Repo poslovi (aktivni) do 15% • Udjeli kratkoročnih i standardnih novčanih fondova do 10% • WAM najviše 6 mjeseci • WAL najviše 12 mjeseci • Najmanje 7,5% imovine koja dospijeva dnevno • Najmanje 15% imovine koja dospijeva tjedno. 	<ul style="list-style-type: none"> • Instrumenti tržišta novca do 100% • Depoziti do 100% • Repo poslovi (aktivni) do 15% • Udjeli kratkoročnih i standardnih novčanih fondova do 10% • WAM najviše 6 mjeseci • WAL najviše 12 mjeseci • Najmanje 7,5% imovine koja dospijeva dnevno • Najmanje 15% imovine koja dospijeva tjedno. 	Bez utjecaja	Imatelji udjela prelaze u fond niže duracije i veće izloženosti instrumentima tržišta novca	Bez utjecaja
Iznimka >35% <100%	Sjedinjene Američke Države	Sjedinjene Američke Države	Sjedinjene Američke Države	Bez utjecaja	Bez utjecaja	Bez utjecaja
Trajni nalozi (Investicijski plan)	Dopušteni trajni nalozi, minimalna uplata 25 eura za ulaganje koje predstavlja investicijski plan (ugovorene kontinuirane uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga)	Nisu dopušteni trajni nalozi, odnosno nije moguće ugovaranje investicijskih planova odnosno nije moguće ugovaranje kontinuiranih uplata putem trajnog naloga.	Nisu dopušteni trajni nalozi, odnosno nije moguće ugovaranje investicijskih planova odnosno nije moguće ugovaranje kontinuiranih uplata putem trajnog naloga.	U Prospektu Fonda preuzimatelja propisati će se jasna distinkcija oko nemogućnosti ugovaranja novih investicijskih planova odnosno nemogućnosti ugovaranja	Zadržavanje postojećih ugovorenih i aktivnih trajnih naloga odnosno investicijskih planova, bez mogućnosti ugovaranja novih.	Bez utjecaja budući da se odredbe oko modaliteta uplata nisu mijenjale.

			novih kontinuiranih uplata putem trajnog naloga za ulaganje u Erste Money Market USD, odnosno mogućnost izvršenja ranije ugovorenih i aktivnih tajnih naloga u Erste Short Term Dollar Bond fondu.			
Regulativa	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (ZOIFJP)	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (ZOIFJP) Uredba o novčanim fondovima	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (ZOIFJP) Uredba o novčanim fondovima	Fond preuzimatelj mora poštovati dodatna pravila definirana Uredbom o novčanim fondovima	Imatelji udjela prelaze u Fond prenositelj dodatno uređen Uredbom o novčanim fondovima.	Bez utjecaja
Troškovi – upravljačka naknada	Trenutno se naplaćuje 0,50% (najviša Prospektom propisana naknada 0,50%)	Trenutno se naplaćuje 0,70% (najviša Prospektom propisana naknada 0,90%)	Trenutno se naplaćuje 0,70% (najviša Prospektom propisana naknada 0,90%)	Primjenjuje se viša upravljačka naknada Fonda preuzimatelja	Plaćanje više upravljačke naknade trenutno u razlici od 0,20 postotna boda, dok najviša Prospektom propisana naknada može biti viša za 0,40 postotna boda.	Bez utjecaja
Troškovi – naknada Depozitaru	0,08%	0,08%	0,08%	Primjenjuje se ista naknada Depozitaru Fonda preuzimatelja	Plaćanje iste naknade Depozitaru.	Bez utjecaja

U odnosu na rizičnost fondova koji sudjeluju u statusnoj promjeni, ističe se kako iz dokumentacije uz zahtjev proizlazi da je ukupni profil rizičnosti Fonda prenositelja i Fonda prenositelja nizak, dok je zbirni pokazatelj rizika (SRI) Fonda preuzimatelja 1 od mogućih 7, što označuje najnižu kategoriju rizika, a zbirni pokazatelj rizika (SRI) Fonda prenositelja 2 od mogućih 7.

Također, Društvo u dokumentaciji uz Nacrt pripajanja donosi i prikaz troškova i naknada iz Ključnih informacija Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja kako slijedi:

ERSTE MONEY MARKET USD		ERSTE SHORT TERM DOLLAR BOND	
Naknada za upravljanje	trenutno 0,70% (maksimalna 0,90%)	Naknada za upravljanje	trenutno 0,50% (maksimalna 0,50%)
Naknada depozitaru	0,08%	Naknada depozitaru	0,08%
Ulazna naknada		Ulazna naknada	
nema		nema	

Izlazna naknada		Izlazna naknada	
nema		nema	
Ostali troškovi upravljanja ili troškovi poslovanja	0,07%	0,12%	
Transakcijski troškovi	0,02%	0,03%	
Naknada za uspješnosti	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se	

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja utvrđuje se 11. lipnja 2026. godine kada će se provesti prijenos imovine i obaveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju. U Nacrtu pripajanja navodi se kako će se omjer zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju izračunati na datum pripajanja na temelju neto vrijednosti imovine fondova koji sudjeluju u statusnoj promjeni. Nakon provedenog pripajanja imatelj udjela u Fondu prenositelju dobiva udjele u Fondu preuzimatelju u skladu s omjerom zamjene, bez plaćanja ulazne i izlazne naknade. Broj udjela u Fondu preuzimatelju koji stječe imatelj udjela u Fondu prenositelju računa se prema formuli iz Nacrta pripajanja, te će ukupna vrijednost svih udjela Fonda preuzimatelja kojih je imatelj neka osoba nakon provedenog pripajanja biti jednaka ukupnoj vrijednosti udjela Fonda prenositelja kojih je ta osoba imatelj prije provođenja pripajanja, bez obzira na eventualnu promjenu ukupnog broja udjela nakon pripajanja. Zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju provodit će se na način da se za svakog imatelja udjela u Fondu prenositelju provodi otkup udjela iz Fonda prenositelja i izdavanje udjela u Fondu preuzimatelju prema načinu za izračun broja udjela u Fondu preuzimatelju utvrđenom u Nacrtu pripajanja i metodologiji izračuna omjera zamjene. Nakon prijenosa imovine i obaveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te izračuna omjera zamjene udjela Fonda preuzimatelja, provodi se raspodjela udjela u Fondu preuzimatelju za imatelje udjela iz Fonda prenositelja te zaključivanje NAV-a.

Provođenjem pripajanja Fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze Fonda prenositelja prelaze na Fond preuzimatelj.

U dokumentaciji priloženoj uz zahtjev Društvo navodi da je dobit koju Fond prenositelj i Fond preuzimatelj ostvaruju svojim poslovanjem uključena u cijenu udjela fondova, te će prilikom pripajanja biti uračunata u vrijednosti omjera zamjene udjela. Društvo napominje da nema novčanih isplata ulagateljima u ovoj statusnoj promjeni te se istom ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja uključenih fondova.

Slijedom postupka provedbe pripajanja, ulagatelji Fonda prenositelja, kao i ulagatelji Fonda preuzimatelja mogu zatražiti, bez naplate naknada, otkup svojih udjela ili zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu kojim Društvo upravlja. Društvo ističe kako se predmetno ne odnosi na Erste Asset Management Krovni fond, odnosno na podfondove istoga, zbog specifičnosti fondova s dospijećem.

Također, u skladu sa člankom 279. stavkom 1. i stavkom 2. Zakona, pet radnih dana prije pripajanja, tj. prije izračuna omjera zamjene, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju. Zabrana traje do dana provođenja statusne

promjene, uključujući i taj dan, ali ukupno ne duže od 15 dana. U ovom slučaju, a prema dokumentaciji koju je Društvo dostavilo, ta zabrana traje od 3. lipnja 2026. godine do 10. lipnja 2026. godine, a ulagatelji svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem Društva po spomenutim uvjetima, mogu iskoristiti zaključno 2. lipnja 2026. godine (uključujući i taj dan), u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju. Svi ulagatelji Fonda prenositelja koji ne zatraže otkup ili zamjenu udjela imaju mogućnost ostvariti svoja prava kao ulagatelji Fonda preuzimatelja slijedeći radni dan nakon dana pripajanja, tj. od 12. lipnja 2026. godine.

Konačno, u dokumentaciji dostavljenoj uz zahtjev Društvo navodi kako će društvo BDO CROATIA d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb, OIB: 76394522236, revidirati postupak pripajanja i izraditi Izvješće o pripajanju.

O Nacrtu pripajanja je depozitar Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja izradio pozitivno mišljenje u kojem se, između ostaloga, potvrđuje da su propisani sadržaji Nacrta pripajanja iz članka 269., stavka 2., točaka 1., 3., 4., 5., 6. i 7. Zakona, izrađeni u skladu s odredbama navedenog Zakona.

U skladu s člankom 271. stavkom 8. Zakona, nakon što Hanfa izda odobrenje za pripajanje, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, Društvo će obavijestiti sve ulagatelje u Fondu prenositelju i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi ovi mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu. U okviru navedenih obavijesti, ulagatelji će, među ostalim, biti obavješteni i o pravu na otkup udjela ili zamjenu udjela prema ranije opisanim uvjetima, a u skladu sa člankom 278. Zakona. S obzirom na usporedni postupak bitnih promjena prospekta Fonda preuzimatelja te propisanu obvezu Društva obavijestiti ulagatelje i o navedenim promjenama te povezanim pravima ulagatelja, naglašava se kako Društvo planira obavijestiti ulagatelje po objema osnovama (kako u vezi bitnih promjena prospekta Fonda preuzimatelja, tako i u vezi pripajanja) jedinstvenom obaviješću.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je dostavljena sva relevantna dokumentacija u skladu sa Zakonom, da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju. Stoga je primjenom navedenih odredaba, a na temelju članka 267. stavka 1. u vezi s člankom 261. stavkom 7. Zakona, odlučeno kao u izreci ovog rješenja.

Revizor je dužan revidirati pripajanje prije dana izračuna omjera zamjene i dana provođenja statusne promjene i na temelju te revizije izraditi izvješće o pripajanju koje podnosi upravi Društva, a Društvo ga u roku od 3 radna dana dostavlja Hanfi. Društvo u skladu s člankom 279. stavkom 6. Zakona ne smije provesti prijenos imovine i obveza te zamjenu udjela, ako revizor prethodno nije izdao pozitivno mišljenje o pripajanju. Revizor je također dužan, sukladno članku 276. stavku 5. Zakona u roku od 30 dana od dana provođenja statusne promjene kao dodatak izvješću o pripajanju izraditi mišljenje o točnosti stvarnog omjera zamjene, koje mišljenje Društvo mora u roku od 3 radna dana dostaviti Hanfi.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavka 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 992-02/26-01/08
URBROJ: 326-01-40-42-26-7
Zagreb, 23. travnja 2026. godine