



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. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Erste E-Conservative, ISIN: HRERSIUCONS9, LEI: 52990083FU6QDKF5A446, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste Money Market, ISIN: HRERSIUENM2, LEI: 747800U0512EDV550A43, 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 14. svibnja 2024. 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 **Erste E-Conservative**, ISIN: HRERSIUCONS9, LEI: 52990083FU6QDKF5A446, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom **Erste Money Market**, ISIN: HRERSIUENM2, LEI: 747800U0512EDV550A43.

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 22. travnja 2024. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Erste E-Conservative, ISIN: HRERSIUCONS9 (dalje: **Fond prenositelj**), otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste Money Market, ISIN: HRERSIUENM2 (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; 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. o. o., u finalnom obliku sastavljeno 10. svibnja 2024. 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 13. svibnja 2024. 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.

Nadalje, u Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako će provesti rebalans portfelja Fonda prenositelja prije pripajanja radi strožih pravila investiranja Fonda preuzimatelja, a koje nalaže Uredba o novčanim fondovima¹. Društvo je identificiralo razlike između Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja, a koje se u odnosu na trenutnačnu 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 koji 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 prenositelja ulaže se primarno i pretežno u obveznice, zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda prenositelja je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Valutna izloženost imovine Fonda prenositelja 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 nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u eurima (EUR). 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,

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.)

depozite i obratne repo ugovore uz fokus na trezorske zapise izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD a i CEFTA-e, ukoliko su dobili pozitivnu ocjenu prilikom interne procjene kreditne kvalitete, osim ako instrument tržišta novca nije izdan od strane ili ako za njega ne jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost. Investicijski cilj nastoji se ostvariti aktivnim upravljanjem imovinom analizirajući kamatne stope, duraciju (vrijeme trajanja imovine) i ocjenjujući kreditnu kvalitetu izdavatelja.

U kontekstu posljedica pripajanja, Društvo u Nacrtu pripajanja napominje kako će odredbe prospekta i pravila Fonda preuzimatelja, poput načina poslovanja, strategije ulaganja, investicijskih ciljeva, upravljanja rizicima i slično, ostati iste. Ulaganja Fonda prenositelja koja su u suprotnosti s ograničenjima ulaganja Fonda preuzimatelja (primjerice vrijednosni papiri s dospijecom dužim od 397 dana) uskladit će se 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, smanjit će se izloženost obveznicama, a povećati izloženost instrumentima tržišta novca, a unutar geografske izloženosti, smanjit će se izloženost Rumunjskoj, Hrvatskoj, Španjolskoj i Italiji, a povećati izloženost Francuskoj, Austriji, Nizozemskoj i Njemačkoj.

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, promjene prospekta Fonda preuzimatelja planirane od Društva usklađeno s provedbom pripajanja², uvode mogućnost izvršenja tajnih naloga ranije ugovorenih i aktivnih u Fondu prenositelju, a sve u svrhu ispunjenja ranije ugovorene usluge odnosno ugovora ulagatelja Fonda prenositelja koji će biti na snazi do dana ukidanja postojećeg trajnog naloga. Uzimajući u obzir predmetnu statusnu promjenu pripajanja, u Fondu preuzimatelju bit će dopušteni ranije ugovoreni investicijski planovi, odnosno ranije ugovorene kontinuirane uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga, a sve do zatvaranja samog trajnog naloga od strane ulagatelja. Pri tome, 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 Fondu preuzimatelju. 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 naknade kod oba fonda koji sudjeluju u statusnoj promjeni ne naplaćuju. Fond prenositelj naplaćuje izlaznu naknadu u prvih 30 dana, nakon čega se ista ne naplaćuje. Sukladno Uredbi o novčanim fondovima Fond preuzimatelj ne naplaćuje niti ulazne niti izlazne naknade. 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%, dok je u Fondu preuzimatelju trenutno naplaćuje naknada od 0,60%, što čini razliku od 0,10%. Naknada depozitaru kod Fonda prenositelja iznosi 0,025%, dok je naknada depozitaru Fonda preuzimatelja 0,04%, slijedom čega će za sve ulagatelje nakon pripajanja biti primjenjive naknada Fonda preuzimatelja, što čini razliku od 0,015% u odnosu na dosadašnju naknadu depozitaru kod Fonda prenositelja.

Društvo u dokumentaciji uz zahtjev navodi detaljan pregled razlika unutar tablice, pri čemu se izdvaja kako će se najveće razlike očitovati u smanjenju duracije Fonda prenositelja s

² Prema planu Društva stupit će na snagu 27. lipnja 2024., o čemu će Društvo obavijestiti ulagatelje objavom na mrežnoj stranici

postojećih 0,7 na razine bliže duraciji Fonda preuzimatelja (trenutno 0,13), kao i u promjeni geografske izloženosti Fonda prenositelja, a kako je navedeno u tablici. Isto tako, obzirom na gore navedeni duracijski i geografski rebalans portfelja Fonda prenositelja prije pripajanja, Društvo ne očekuje materijalni utjecaj na Fond preuzimatelj bilo po pitanju promjene njegove duracije bilo po pitanju promjene njegovog tekućeg prinosa, pa bi pripajanje za udjelničare Fonda preuzimatelja bilo neutralno.

Detaljan prikaz osnovnih razlika fondova koji sudjeluju u statusnoj promjeni, u vidu tablice, Društvo je prikazalo kako slijedi:

Kategorija	Fond prenositelj	Fond preuzimatelj	Posljedice pripajanja	Utjecaj na udjelničare Fonda prenositelja	Utjecaj na udjelničare Fonda preuzimatelja
Ime fonda	Erste E-Conservative	Erste Money Market	Erste E-Conservative prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze prelaze na Erste Money Market.	-	-
Vrsta fonda	Kratkoročni obveznički fond	Standardni novčani fond sa varijabilnim NAVom	-	Ulagatelji prelaze u novčani fond koji po posebnoj Uredbi o novčanim fondovima mora ispuniti posebne zahtjeve prihvatljivosti i diverzifikacije portfelja.	-
Zbirni pokazatelj rizika	2 od 7	1 od 7	Fond preuzimatelj ima niži zbirni pokazatelj rizika od Fonda prenositelja.	Ulagatelji prelaze u fond niže kategorije rizičnosti.	Bez utjecaja
Ukupan profil rizičnosti	Umjeren	Nizak	Fond preuzimatelj predstavlja niži profil rizičnosti od Fonda prenositelja.	Ulagatelji prelaze u fond najniže kategorije rizičnosti.	Bez utjecaja
Duracija	0-3	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.	Ulagatelji 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	WAM je prosječno vrijeme do dospijeća svih novčanih tokova nekog vrijednosnog	Ulagatelji prelaze u fond koji se mora držati strožih pravila za sastavljanje portfelja.	Bez utjecaja

		Najmanje 15% imovine koja dospjeva tjedno, sve uz dodatne uvjete detaljnije opisane u Prospektu, točka 2.2.	papira. WAL je prosječno vrijeme do dospelja glavica.		
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.	Očuvanje vrijednosti ulaganja i ostvarenje prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u eurima (EUR).	Fond preuzimatelj pretpostavlja nešto konzervativniji investicijski cilj.	Ulagatelji prelaze u fond konzervativnijeg investicijskog cilja te mogu očekivati manju volatilnost cijene udjela	Bez utjecaja
Imovina	Fond ulaže pretežno u obveznice, a zatim u depozite, instrumente tržišta novca, repo poslove, investicijske fondove te financijske izvedenice.	Fond ulaže dominantno u instrumente tržišta, depozite i obratne repo ugovore, uz fokus na trezorske zapise izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, pod uvjetom da su dobili pozitivnu ocjenu prilikom interne procjene kreditne kvalitete, osim ako instrument tržišta novca nije izdan od strane ili ako za njega ne jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost. Fond smije ulagati i u udjele kratkoročnih i standardnih novčanih fondova te financijske izvedenice.	Društvo će prije pripajanja rebalansirati portfelj Fonda prenositelja na način da smanji udio obveznica, a poveća udio instrumenata tržišta novca, poštujući odredbe ograničenja ulaganja obaju prospekata. Za sve detalje prihvatljivosti i diverzifikacije imovine Fonda preuzimatelja molimo proučite prospekt i pravila Fonda preuzimatelja, točka 2.2.	Ulagatelji prelaze u fond koji dominantno ulaže u instrumente tržišta novca te mogu očekivati manju volatilnost cijene udjela.	Bez utjecaja
Ograničenja ulaganja	<ul style="list-style-type: none"> · Obveznice do 100% · Instrumenti tržišta novca do 75% · Depoziti do 75% 	<ul style="list-style-type: none"> · Instrumenti tržišta novca do 100% · Depoziti do 100% 	Fond preuzimatelj može ulagati više imovine u instrumente tržišta novca i depozite, a	Ulagatelji prelaze u fond koji može ulagati više imovine u instrumente tržišta novca, a izvedenice koristi	Bez utjecaja

	<ul style="list-style-type: none"> Repo poslovi (aktivni) do 100% Fondovi do 10% Izvedenice u svrhu zaštite imovine te ostvarivanja investicijskog cilja 	<ul style="list-style-type: none"> Repo poslovi (aktivni) do 15% Udjeli kratkoročnih i standardnih novčanih fondova do 10% Izvedenice u svrhu zaštite imovine 	manje imovine u obveznice i repo poslove (aktivne). Za detalje molimo proučite prospekt i pravila Fonda preuzimatelja, točka 2.2.	isključivo u svrhu zaštite portfelja.	
Iznimka >35%	Hrvatska, Srbija, Makedonija, Crna Gora	Hrvatska, Francuska, Austrija, Njemačka, Italija, Kraljevina Nizozemska i Španjolska	Regulatorna iznimka ulaganja do 100% imovine u jednog izdavatelja u Fondu preuzimatelju pretpostavlja izdavatelje sa boljom kreditnom kvalitetom.	Ulagatelji prelaze u fond sa boljom kreditnom kvalitetom što može rezultirati manjom volatilnosti cijene udjela, ali i manjim tekucim prinosom.	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.	U prospektu Fonda preuzimatelja propisati će se jasna distinkcija oko nemogućnosti ugovaranja novih investicijskih planova odnosno nemogućnosti ugovaranja novih kontinuiranih uplata putem trajnog naloga za ulaganje u Erste Money Market, odnosno mogućnost izvršenja ranije ugovorenih i aktivnih tajnih naloga u Erste E-Conservative fondu.	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.
Geografska izloženost ukupne imovine fonda, na dan 30.4.2024.	<ul style="list-style-type: none"> 23% novac 20% Francuska, 15% Hrvatska 15% Italija 13% Španjolska 10% Rumunjska 4% Njemačka 	<ul style="list-style-type: none"> 22% novac 46% Francuska 7% Italija 7% Nizozemska 6% Njemačka 5% Španjolska 7% Austrija 	Postojeća geografska struktura Fonda prenositelja slična je geografskoj strukturi Fonda preuzimatelja, ali Društvo će dodatno prije pripajanja rebalansirati portfelj Fonda prenositelja na način da poveća izloženost	Ulagatelji prelaze u fond sa boljom kreditnom kvalitetom što može rezultirati manjom volatilnosti cijene udjela, ali i manjim tekucim prinosom.	Bez utjecaja

			kvalitetnijim izdaviteljima iz EU zemalja, a smanji izloženost manje kvalitetnim izdaviteljima iz EU zemalja.		
Regulativa	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (ZOIFJP)	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (ZOIFJP), Uredba o novčanim fondovima ³	Fond preuzimatelj mora poštovati dodatna pravila definirana Uredbom o novčanim fondovima	Ulagatelji prelaze u Fond prenositelj dodatno uređen Uredbom o novčanim fondovima.	Bez utjecaja
Troškovi – upravljačka naknada	0,50%	Trenutno se naplaćuje 0,60% (najviše Prospektom propisana naknada 0,90%)	Primjenjuje se viša upravljačka naknada Fonda preuzimatelja	Plaćanje više upravljačke naknade trenutno u razlici od 0,10%,	Bez utjecaja
Troškovi – naknada Depozitaru	0,03%	0,04%	Primjenjuje se više naknada Depozitaru Fonda preuzimatelja	Plaćanje više naknade Depozitaru od 0,015%.	Bez utjecaja

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

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

Fond preuzimatelj		Fond prenositelj	
Naknada upravljanje za	trenutno 0,6% (maksimalna 0,90%)	Naknada upravljanje za	0,50%
Naknada depozitaru	0,04%	Naknada depozitaru	0,025%
Ulazna naknada		Ulazna naknada	
nema		nema	
Izlazna naknada		Izlazna naknada	
nema		za ulaganja do 30 dana	0,50%
		za ulaganja dulja od 30 dana	nema
Ostali troškovi upravljanja ili troškovi poslovanja	0,04%	0,10%	
Transakcijski troškovi	0,02%	0,02%	
Naknada uspješnosti za	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se	

³ Uz napomenu da se ne radi o isključivoj listi primjenjivih propisa, već izdvajanju onih osnovnih te se ulagatelje upućuje se i na Zakon o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18; dalje: Zakon o provedbi Uredbe o novčanim fondovima)

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja utvrđuje se 27. lipnja 2024. 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 prijensa 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 dospjećem.

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 20. lipnja 2024. 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 19. lipnja 2024. 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 28. lipnja 2024. 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.

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. 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.

KLASA: UP/I 992-02/24-01/24
URBROJ: 326-01-40-42-24-10
Zagreb, 14. svibnja 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman