



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. stavka 1. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 243., a u vezi s odredbama članka 261. i članka 256. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje podfondom InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF kao novim podfondom u krovnom UCITS fondu InterCapital Krovni UCITS ETF, pokrenutom na zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, zastupano po predsjedniku uprave Ivanu Kurtoviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 14. svibnja 2024. godine donosi sljedeće

R J E Š E N J E

1. Društvu **INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim podfondom s javnom ponudom **InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF**, te uključivanje navedenog podfonda u krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom InterCapital Krovni UCITS ETF, što obuhvaća odobrenje prospekta i pravila tog podfonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za taj podfond, i to društva OTP banka d.d. Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, LEI: 5299005UJX6K7BQKV086.

2. Društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, odobrava se iznimka za ulaganje do 100% neto imovine podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, u dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska.

O b r a z l o ž e n j e

Društvo **INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 16. travnja 2024. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF (dalje: **Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF**) kao novim podfondom u krovnom UCITS fondu InterCapital Krovni UCITS ETF (dalje: **Krovni ETF**), sve u skladu s odredbom članka 243. i članka 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19,



110/21, 76/22; dalje: **Zakon**). Zahtjev se ujedno odnosio i na izdavanje odobrenja na izbor društva OTP banka d.d. za obavljanje poslova depozitara Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, kao i na izdavanje odobrenja iznimke od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. Zakona, te je u konačnom obliku sadržavao priloge u skladu s člankom 243. Zakona.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u više navrata dostavljalo dopune, izmjene i dorade zahtjeva kao i njemu priležne dokumentacije. Dana 10. svibnja 2024. godine Društvo je dostavilo konačnu dokumentaciju.

Uvidom u predmet Hanfe KLASA: UP/I 972-02/20-01/19, utvrđeno je da je dana 8. listopada 2020. godine rješenjem Hanfe izdano odobrenje za osnivanje i rad Krovnog ETF-a, odobrenje prospekta i pravila Krovnog ETF-a, te suglasnost na izbor Addiko Bank d.d., Zagreb, Slavenska avenija 6, OIB: 14036333877, za obavljanje poslova depozitara Krovnog ETF-a.

Uvidom u predmet Hanfe KLASA: UP/I 972-02/21-01/40, utvrđeno je da je dana 29. rujna 2021. godine rješenjem Hanfe izdano odobrenje za promjenu depozitara Krovnog ETF-a, s Addiko Bank d.d. Zagreb, Slavenska avenija 6, OIB: 14036333877, na OTP banka d.d. Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833 (dalje: **Depozitar**).

Prospekt Krovnog ETF-a definira ETF (engl. „Exchange-Traded Fund“) kao otvoreni investicijski fond čijim se udjelima ili barem jednom klasom udjela trguje na uređenom tržištu s barem jednim održavateljem tržišta koji poduzima odgovarajuće radnje kako bi osigurao da tržišna vrijednost njegovih udjela ne odstupa znatno od njegove neto vrijednosti imovine i, kada je primjenjivo, njegove indikativne neto vrijednosti imovine. Može biti aktivno upravljani UCITS ETF ili UCITS ETF koji prati indeks. Aktivno upravljani UCITS ETF je onaj čiji upravitelj ima diskrecijsko pravo u pogledu sastava portfelja fonda u skladu s navedenim ciljevima i politikama ulaganja, o kakvom se podfodu upravo i radi u ovom konkretnom slučaju. Naime, u prospektu Krovnog ETF-a, u dijelu posebnosti koje se tiču Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, navodi se kako se alokacijom imovine tog podfonda i odabirom pojedinih izdanja upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira nikakav financijski indeks.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev proizlazi da će se u navedeni Krovni ETF uključiti novoosnovani Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF te će se Krovni ETF osnivanjem novog Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF sastojati od pet podfondova: InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF, InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, InterCapital BET-TRN UCITS ETF, InterCapital Euro Money Market UCITS ETF te novog Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF. Prospekt Krovnog ETF-a sadrži posebne odredbe kojima su za Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF regulirani, između ostaloga, ulagateljski ciljevi, strategija i ograničenja ulaganja, profil rizičnosti, ciljano tržište, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova.

Iz prospekta Krovnog ETF-a proizlazi da će Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF imati jednu klasu udjela, u valuti EUR (euro). Udjeli Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF bit će upisani u SKDD (Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Zagreb) te u KDD (Centralna klirinško depotna družba d.d., Ljubljana, Republika Slovenija), koji u odnosu na navedene udjele djeluju kao voditelji registra, te će udjeli biti uvršteni na Zagrebačku burzu d.d. (dalje: **Zagrebačka burza**) kao sekundarno tržište (segment redovitog tržišta), odnosno na Ljubljansku burzu d.d. (dalje: **Ljubljanska burza**) kao sekundarno tržište (segment složenih proizvoda).

Ulagatelji mogu trgovati udjelima Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF kontinuirano po tržišnim cijenama, u pravilu isključivo na sekundarnom tržištu.

Kako bi pospješilo trgovanje udjelima Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF na sekundarnom tržištu, Društvo sklapa ugovor s Održavateljem tržišta koji odgovarajućim radnjama (istovremenim izlaganjem naloga za kupnju i prodaju udjela uz korištenje vlastitog kapitala) osigurava da tržišna vrijednost udjela na sekundarnom tržištu ne odstupa u značajnom iznosu od neto vrijednosti imovine na primarnom tržištu, odnosno njegove indikativne neto vrijednosti imovine. Indikativni NAV (iNAV) je izračun vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS ETF-a unutar jednog radnog dana, na osnovi najnovijih informacija, no ne predstavlja vrijednost po kojoj ulagatelji na sekundarnom tržištu kupuju i prodaju udjele. U slučaju Krovnog ETF-a Društvo izračunava iNAV temeljem trenutnih kotacija imovine podfonda svakih 60 sekundi tijekom trgovinskog dana te isti objavljuje na vlastitoj mrežnoj stranici i mrežnoj stranici Zagrebačke burze, odnosno Ljubljanske burze.

Društvo na primarnom tržištu izdaje i otkupljuje udjele isključivo u korist ili od Ovlaštenih sudionika (engl. „*Authorised Participant*“, dalje: **Ovlašteni sudionik**), u velikim blokovima propisane minimalne količine, tzv. LOT-ovima. Izdavanje udjela u Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF vrši se isključivo na primarnom tržištu, isključivo na specifičani zahtjev Ovlaštenih sudionika odobrenih od strane Društva, po zaprimljenim uplatama i to isključivo novčanom uplatom. Izdavanje udjela na temelju unosa košarice vrijednosnih papira ili kombinacijom uplate u novcu i unosa vrijednosnih papira nije moguće. Prilikom izdavanja udjela na primarnom tržištu od strane Ovlaštenih sudionika koje je Društvo prethodno odobrilo definiran je LOT (minimalna količina) u iznosu od 200.000,00 EUR (dvjesto tisuća eura). Kada Društvo s Ovlaštenim sudionikom ima prethodno sklopljen ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta LOT može biti i manji od prethodno navedenog iznosa od 200.000,00 EUR-a (dvjesto tisuća eura).

Pri tome početna, odnosno nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 10,00 EUR-a (eura), dok kod otkupa udjela, gdje Ovlašteni sudionik prodaje udjele Društvu, količina ne može biti manja od jednog LOT-a kojeg čini 1.500 udjela u Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF (po njegovoj važećoj cijeni). Ovlašteni sudionik je od strane Društva prethodno odobrena pravna ili fizička osoba (primjerice profesionalni ulagatelj u smislu Zakona o tržištu kapitala) koja ima, izravno ili neizravno, pristup sustavu poravnanja i namire SKDD-a, odnosno KDD-a te koja je ovlaštena na primarnom tržištu izravno od Društva kupovati i tražiti otkup udjela u Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, putem sustava SKDD-a, odnosno KDD-a. Dakle, za razliku od ostalih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, udjeli u Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF se ne kupuju i ne otkupljuju izravno između društva za upravljanje i ulagatelja te ulagatelji mogu tražiti otkup svojih udjela izravno od Društva samo u iznimnim situacijama poremećaja na tržištu, koje su prospektom definirane kao situacije kada burzovna vrijednost udjela odstupa za 10% ili više od iNAV-a. S druge strane, Ovlašteni sudionici imaju pravo u svako doba zahtijevati otkup udjela od samoga Društva te na taj način istupiti iz Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, odnosno Krovnog ETF-a.

Sukladno prospektu, LOT se ne primjenjuje samo u odnosu na Ovlaštenog sudionika kod izdavanja i otkupa, već i kod kupoprodaje putem sekundarnog tržišta. Naime, ulagatelji mogu uz posredovanje članova burze trgovati udjelima ETF-a na sekundarnom tržištu, tj. burzi na koju ih je uvrstilo Društvo (Zagrebačka burza i Ljubljanska burza), no i tada udjeli moraju glasiti na LOT ili na višekratnik LOT-a koji primjenjuje konkretno sekundarno tržište. Nakon transakcije, provodi se postupak poravnanja i namire u sustavu SKDD-a, odnosno KDD-a. Kod kupoprodaje udjela putem sekundarnog tržišta kupac i prodavatelj će biti u obvezi platiti posredniku naknadu za posredovanje.

Osim na gore navedeni način, ulagatelji imaju mogućnost stjecati i prodavati udjele i izvan sekundarnog tržišta i to uz posredovanje članova sudionika sustava poravnanja i namire ili bez njihova posredovanja. U oba slučaja udjeli moraju glasiti na cijeli broj. Ako se transakcija obavlja uz posredovanje članova sudionika sustava poravnanja i namire, provodi se postupak

poravnanja i namire u sustavu SKDD-a, odnosno KDD-a, a ako se obavlja bez njihova posredovanja, potrebno je urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje dostaviti SKDD-u, odnosno sustavnim članovima KDD-a radi provođenja preknjižbi u depozitoriju, tj. u registru imatelja udjela.

Sam postupak izdavanja udjela u Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF podijeljen je u pet koraka. U prvom koraku Ovlašteni sudionik podnosi Društvu zahtjev za izdavanje udjela (svaki radni dan od 11-13 sati, tzv. dan T) u kojemu naznačuje oznaku udjela te iznos ukupnih novčanih sredstava za uplatu izražen u EUR (eurima), pored ostalih podataka koji su kao obvezni navedeni u samom zahtjevu. U drugom koraku, Društvo će isti radni dan putem e-mail poruke ili na neki drugi način bez odgađanja obavijestiti Ovlaštenog sudionika je li njegov zahtjev uredan. Društvo će o navedenom obavijestiti i Depozitara. U trećem koraku, Ovlašteni sudionik isti radni dan do 15 sati izvršava uplatu novčanih sredstava na novčani račun Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF otvoren kod Depozitara koji evidentira uplatu na račun Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF. U slučaju da Ovlašteni sudionik ne prenese novčana sredstva do 15 sati, smatrat će se da je zahtjev podnesen idući radni dan. Ako pak Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti Ovlaštenog sudionika, pri čemu je odbijanje sklapanja ugovora moguće do trenutka uredne uplate novčanog iznosa na račun Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF. U četvrtom koraku, nakon što Depozitar obavijesti Društvo o primitku novčane uplate, Društvo idući radni dan (T+1) vrši izdavanje udjela i to putem sustava SKDD-a kada je riječ o udjelima koji su upisani u SKDD-u, prijenosom s trezorskog računa na račun Ovlaštenog sudionika, odnosno putem sustava KDD-a kada je riječ o udjelima koji su upisani u KDD-u, prijenosom s prolaznog računa za udjele na račun Ovlaštenog sudionika. Izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog radnog dana kada je podnesen zahtjev za izdavanje udjela, a broj izdanih udjela računa se na cijeli broj. U petom koraku na T+1 vrši se upis novih udjela u registar udjela kod SKDD-a, odnosno KDD-a te odgovarajući upis nove količine izdanih udjela na Zagrebačkoj burzi ili Ljubljanskoj burzi, isti dan kada je izvršen upis u registar udjela.

Kao što je izdavanje udjela prospektom podijeljeno po koracima, tako je sukladno prospektu po koracima podijeljen i otkup udjela i to kroz tri koraka. U prvom koraku Ovlašteni sudionik podnosi Društvu zahtjev za otkupom udjela u kojemu navodi točan broj udjela u odnosu na koje traži otkup. Ako je zahtjev podnesen do 14 sati, priznaje mu se cijena udjela važeća za taj radni dan (dan T), u protivnom za prvi sljedeći radni dan. U drugom koraku Društvo idući radni dan (T+1) potvrđuje Ovlaštenom sudioniku prihvatljivost zahtjeva, te će se otkup udjela obaviti novčanom isplatom od strane Društva koje nastupa za račun Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, a koje će se izvršiti u korist novčanog računa Ovlaštenog sudionika. Kada je riječ o Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr, udjeli su otkupivi jedino u novcu. U trećem koraku, Ovlašteni sudionik u sustavu SKDD-a, odnosno KDD-a u roku od pet radnih dana (T+5) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom udjela do 11 sati vrši prijenos udjela sa svoga računa na trezorski račun Društva u SKDD-u, odnosno KDD-u na osnovi čega će Društvo za račun Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF obaviti isplatu na novčani račun Ovlaštenog sudionika kojeg odredi Ovlašteni sudionik. Društvo će isti dan poništiti primljene udjele koji se nalaze na trezorskom računu u SKDD-u, odnosno na prijelaznom računu za udjele u KDD-u. Također će se izvršiti odgovarajući upis nove količine izdanih udjela na Zagrebačkoj burzi ili Ljubljanskoj burzi.

Prospektom je, također, po koracima razrađeno i postupanje u iznimnim situacijama u kojima zbog poremećaja na tržištu, ako burzovna vrijednost udjela odstupa za 10% ili više od iNAV-a, ulagatelji mogu podnijeti zahtjev za otkup udjela izravno Društvu. Tada je prvi korak podnošenje zahtjeva za otkup udjela i to do 14 sati, kako bi se priznala cijena važeća za taj radni dan (dan T). U drugom koraku Društvo idući radni dan (T+1) potvrđuje ulagatelju prihvatljivost zahtjeva, dok se u trećem koraku prijenos udjela izvršava u roku od dva radna

dana (T+2) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom udjela, putem člana sudionika sustava SKDD-a na trezorski račun Društva u SKDD-u, odnosno putem sustavnog člana KDD-a na prijelazni račun za udjele u KDD-u. Isplata novčanih sredstava ulagateljima na ime otkupa udjela izvršit će se putem Depozitara na račun pravne osobe koja je član sudionik sustava SKDD-a, odnosno sustavni član KDD-a, dakle upravo one osobe putem koje je ulagatelj izvršio prijenos udjela i to u roku od dva radna dana (T+2).

Isplate temeljem otkupa udjela vrše se u EUR (eurima). Ako pak isplata novčanih sredstava ne bi bila moguća, Depozitar će izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira (otkup *in specie*) na račun ulagatelja u Depozitarul Central kao rumunjskom depozitoriju u kojem su registrirani vrijednosni papiri i to isti radni dan kada je Društvo takvom ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1). Također će Društvo isti radni dan (T+1) poništiti primljene udjele koji se nalaze na trezorskom računu u SKDD-u, odnosno na prijelaznom računu za udjele KDD-a te će izvršiti odgovarajući upis nove količine izdanih udjela na Zagrebačkoj burzi ili na Ljubljanskoj burzi. Pri tome se u prospektu naglašava da isporuka vrijednosnih papira na račun u rumunjskom depozitoriju zahtijeva prethodno otvaranje takvog računa te može predstavljati trošak za ulagatelje.

Strategija ulaganja, sukladno prospektu Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, jest ulaganje u instrumente s fiksnim prinosom, obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR. Prosječno vagano trajanje (eng. weighted average life) imovine Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF je ograničeno u rasponu od 5 do 10 godina. Strategija ulaganja Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF uključuje upravljanje prosječnim vaganim trajanjem, te će podfond mijenjati prosječno vagano trajanje imovine sukladno investicijskom cilju, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.

Pritom je investicijski cilj Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost podfonda, uz što veću profitabilnost ulaganja, odnosno ostvarujući prinose usporedive s prinosima na rumunjskom obvezničkom tržištu, uz preuzimanje primjerenog rizika.

Glede dozvoljenih ulaganja, posebnostima prospekta Krovnog ETF-a u dijelu koji se odnosi na Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF predviđeno je ulaganje:

- do 100% neto imovine podfonda u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, a koji su denominirani u valuti EUR;
- do 20% neto imovine podfonda u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;
- u financijske izvedenice s ciljem:
 - a) zaštite imovine podfonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
 - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;

s tim da maksimalna izloženost podfonda prema financijskim izvedenicama iz točaka a) i b) ne smije biti veća od neto imovine tog podfonda.

Prospektom je dozvoljeno imovinu Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Također, prospektom je određeno kako će Društvo koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prethodno navedene financijske instrumente koji mogu činiti imovinu Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365

Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prethodno navedeni financijski instrumenti koji čine imovinu podfonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine podfonda, dok sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prethodno navedeni financijski instrumenti koji čine imovinu podfonda primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine podfonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen svim takvim tehnikama i instrumentima (kako aktivnim tako i pasivnim) u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine podfonda.

Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF ima umjeren profil rizičnosti, pri čemu Društvo koristi skalu od četiri stupnja (vrlo nizak, nizak, umjeren i visok), dok se predviđa razina 3 od 7 zbirnog pokazatelja rizičnosti (SRI).

U prospektu se, nadalje, navodi da je Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF namijenjen ulagateljima koji žele ostvariti prinos od ulaganja svoje imovine kroz izloženost obvezničkom tržištu. Tipičan ulagatelj je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period (minimalno tri godine), pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u instrumente s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira umjerenu razinu rizika na obvezničkom tržištu.

U pogledu naknada i troškova u prospektu se navodi kako se ulazna i izlazna naknada ne naplaćuju. Naknada za upravljanje iznosi 0,50% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Ukoliko imovina Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF poraste iznad 50.000.000,00 (pedeset milijuna) EUR (eura) – tzv. prvi prag, naknada za upravljanje se umanjuje za 5 baznih bodova na 0,45% godišnje za period u kojem je naknada iznad prvog praga. Drugi prag čini neto imovina iznad 100.000.000,00 (sto milijuna) EUR (eura) pri prelasku kojeg se naknada umanjuje za daljnjih 5 baznih bodova na 0,40%. Naknada Društvu obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF umanjena za iznos obveza tog podfonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za Dan vrednovanja (T-1), a izračunati iznosi terete imovinu tog podfonda. Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Imovina Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF će se teretiti za naknadu Depozitaru koja iznosi 0,08% godišnje za svaki od podfondova, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade Depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF umanjena za iznos obveza tog podfonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za Dan vrednovanja (T-1), a izračunati iznosi terete imovinu tog podfonda. Naknada Depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Ovako obračunata naknada depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno.

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima tog podfonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava prema Ovlaštenom sudioniku u postupku otkupa udjela, troškovi Održavatelja tržišta u iznosu od 0,60% neto vrijednosti imovine podfonda godišnje, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima, tj. transakcijski troškovi). Ti su troškovi plativi iz imovine podfonda, isto kao i troškovi registra udjela (pohrana udjela u iznosu od 0,01% vrijednosti NAV-a godišnje,

sukladno cjeniku voditelja registra udjela), troškovi revizije koji se plaćaju u stvarnoj visini nastalih troškova te troškovi uvrštenja udjela na uređeno tržište koji uključuje godišnji trošak za održavanje uvrštenja, pri čemu iznos ne mora biti jednak na svakom tržištu, odnosno ne mora predstavljati neizmijenjenu kategoriju, već su moguće njegove promjene (primjerice, tijekom početnog uvrštenja udjela moguće je postojanje odgovarajućeg popusta, moguće je da dođe do povećanja cjenika burze na koju su udjeli uvršteni i slično). Ukupni godišnji troškovi, prema ex-ante procjeni Društva, ne bi trebali prelaziti 1,56% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, u normalnim tržišnim uvjetima.

Depozitar Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF je OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, koja već obavlja poslove depozitara za postojeća 4 podfonda Krovnog ETF-a.

Reviziju Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF vršit će društvo PricewaterhouseCoopers d.o.o. iz Zagreba, Ulica Vjekoslava Heinzela 70, OIB: 81744835353.

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 Krovnog ETF-a sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Krovnog ETF-a prilagođena u odnosu na novi Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona. U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev je dostavljena i suglasnost Depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Krovnog ETF-a prilagođena u odnosu na novi Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Dodatak III Ugovoru o obavljanju poslova depozitara za Krovni ETF, sklopljen dana 15. travnja 2024. godine između Društva i OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, kojim je dopunjen osnovni Ugovor o obavljanju poslova depozitara od 7. rujna 2021. godine, uz ostale pripadajuće dodatke tom ugovoru. Društvo je dostavilo i dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona te propisanu dokumentaciju za depozitara iz gore navedenih podzakonskih propisa.

Odobrenje Hanfe za osnivanje i upravljanje Podfondom InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF potrebno je ishoditi na temelju odredbe članka 243. stavka 1. Zakona, a u vezi s odredbama članka 261. Zakona, dok se u skladu s odredbom članka 243. stavka 3. Zakona izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra 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 Podfondom InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF u skladu s relevantnim propisima (što se odnosi i na odobrenje prospekta i pravila Krovnog ETF-a dorađena s posebnostima u odnosu na Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF, kao i odobrenje na izbor depozitara za Podfond InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF). Slijedom navedenoga odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

S obzirom na prethodno opisanu strategiju ulaganja Podfonda InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr UCITS ETF koje je Društvo predvidjelo u prospektu, a koje uključuju iznimno ulaganje preko 35%, odnosno do 100% neto imovine tog podfonda u prenosive dužničke

vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Rumunjska, u skladu s odredbom članka 256. Zakona, odlučeno je kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

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 992-02/24-01/22
URBROJ: 326-01-40-42-24-6
Zagreb, 14. svibnja 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman