



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, 13/26), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta Erste Adriatic Multi Asset, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva Erste Asset Management d.o.o., 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 5. svibnja 2026. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. **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 bitne **promjene prospekta Erste Adriatic Multi Asset otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**, ISIN: HRERSIUMASS6, OIB: 96226302388, LEI: 747800S0G5TOZQWZRJ14.

2. Utvrđuje se da odobrenjem bitnih promjena prospekta Erste Adriatic Multi Asset otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom iz točke 1. izreke ovog Rješenja, koje se odnose na promjene cilja te strategije ulaganja i ograničenja ulaganja, a u skladu sa zahtjevom društva Erste Asset Management društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963, LEI: 529900OY10YUOZTM4Z35, prestaje odobrenje za ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine Erste Adriatic Multi Asset otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Srbija, Republika Slovenija i Republika Sjeverna Makedonija, koje odobrenje je istom društvu izdano točkom 2. izreke rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 972-02/19-01/19, URBROJ: 326-01-40-42-19-13 od 19. lipnja 2019. godine.

Obrazloženje

Erste Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 68572873963 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 11. ožujka 2026. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta UCITS fonda Erste Adriatic Multi Asset otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, OIB: 96226302388 (dalje: **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, 13/26, 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 30. travnja 2026. godine.

Uz zahtjev je Društvo priložilo Odluku o usvajanju promjena prospekta Fonda, u svom konačnom obliku od 22. travnja 2026. 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 Fonda te dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

Glede promjena prospekta Fonda, u bitnome se razlikuju dvije osnove promjena:

- A. promjena cilja ulaganja i to na način da Fond taj cilj nadopunjava u dijelu koji se odnosi na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, što se reflektira i u određenoj dopuni strategije ulaganja tog Fonda koja nakon promjene prospekta primjenjuje dodatne obvezujuće elemente, odnosno kriterije za izbor ulaganja kao dijela procesa donošenja investicijskih odluka.
- B. promjena investicijskog cilja i investicijske strategije, dozvoljenih vrsta imovine i ograničenja ulaganja.

Konkretno, u skladu s promjenama prospekta, Fond nakon promjena prospekta za investicijski cilj ima nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine (uz umjerenu razinu volatilnosti) u srednjem ili dužem roku, izlažući se dioničkom, obvezničkom te novčanom tržištu, kao i tržištu roba i plemenitih metala, a kroz ulaganja u dionice, obveznice, instrumente tržišta novca, depozite, druge fondove te ETP-ove (Exchange traded products), sukladno u prospektu navedenim ograničenjima, pri čemu će Fond kroz ulaganja promicati određena okolišna i socijalna obilježja, ali bez ostvarivanja održivih ulaganja kako su definirana SFDR-om. Okolišna obilježja podrazumijevaju smanjenje emisije stakleničkih plinova u atmosferu te smanjenje otpada. Socijalna obilježja podrazumijevaju promicanje poboljšanja socijalnih i kadrovskih pitanja. U skladu s navedenim promjenama, u prospektu se provode i 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**) te se u prospekt unosi i novi prilog i to Obrazac predugovorne objave 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 kojem se detaljnije prikazuju propisane informacije o promicanju konkretnog okolišnih i socijalnih obilježja.

Nadalje, promjenama prospekta Fonda, u dijelu investicijske strategije Fonda uklanja se obveza geografske izloženosti financijskim instrumentima izloženim području Republike Hrvatske, Slovenije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Rumunjske i Bugarske. Također, dodaje se mogućnost izloženosti tržištu roba i plemenitih metala u prospekt Fonda.

Preciznije, nakon promjena prospekta, imovina Fonda će se ulagati kako slijedi:

- najviše 30% neto imovine Fonda smije biti izloženo dioničkom tržištu, odnosno dionicama, pravima na kupnju dionica, fondovima koji se prema svom prospektu definiraju kao dionički fondovi te dioničkim ETF-ovima (Exchange traded funds)

- najviše 10% neto imovine Fonda smije biti posredno izloženo tržištu roba i plemenitih metala, a kroz ulaganja u ETP-ove (Exchange traded products) kao što su primjerice ETF-ovi (Exchange traded funds) i ETC-ovi (Exchange traded commodities) - financijski instrumenti koji prate kretanje cijena roba ili plemenitih metala, ali se namiruju u novcu i ne mogu rezultirati stvarnom isporukom imovine u podlozi.
- ukupna zajednička izloženost dioničkom tržištu te tržištu roba i plemenitih metala ne smije premašiti 30% neto imovine Fonda
- valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

Dodatno, Fondu će biti dozvoljeno ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka, umjesto dosadašnje mogućnosti primjene te iznimke i na vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Srbija, Republika Slovenija i Republika Sjeverna Makedonija.

Društvo je uz opisane promjene prospekta koje se imaju smatrati bitnima učinilo i dodatne korekcije prospekta, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe. U tom smislu se ukazuje i na buduću promjenu naziva Fonda koja će na snagu stupiti istovremeno s bitnim promjenama prospekta te će novi naziv Fonda biti: Erste Multi Asset, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

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 bitne promjene prospekta i to značajne promjene elemenata vezanih uz ciljeve i strategiju ulaganja UCITS fonda navedenih u članku 191. stavku 2. točki a) podtočki 14. Zakona. Zahtjev također sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 3. stavka 1. Pravilnika, kao i dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja. Slijedom svega navedenoga odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog 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.

Kako je već prethodno navedeno, opisane promjene strategije ulaganja Fonda koje je Društvo predvidjelo predmetnim bitnim promjenama prospekta, uključuju odustanak od korištenja iznimne mogućnosti ulaganja preko 35%, odnosno do 100% neto imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj Republika Srbija, Republika Slovenija, i Republika Sjeverna Makedonija, u skladu s odredbom članka 256. Zakona. Slijedom navedenoga, odobrenjem predmetnih bitnih promjena prospekta Fonda prestaje odobrenje za takvo ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine podfonda, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj Republika Srbija, Republika Slovenija, i Republika Sjeverna Makedonija, prethodno izdano rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 972-02/19-01/19, URBROJ: 326-01-40-42-19-13 od 19. lipnja 2019. godine. Slijedom navedenoga utvrđeno je kao u točki 2. 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 30 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 30 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 992-02/26-03/03
URBROJ: 326-01-40-42-26-7
Zagreb, 5. svibnja 2026. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman