



**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 Income Plus, ISIN: HRICAMUMOPL1, OIB: 69079212930, LEI: 7478000040IHHL2JX873 kao podfonda Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) fondu Erste Adriatic Multi Asset otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HRERSIUMASS6, OIB: 96226302388, LEI: 747800S0G5TOZQWZRJ14, 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 5. svibnja 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 Income Plus**, ISIN: HRICAMUMOPL1, OIB: 69079212930, LEI: 7478000040IHHL2JX873 kao podfonda Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS), otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom **Erste Adriatic Multi Asset otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**, ISIN: HRERSIUMASS6, OIB: 96226302388, LEI: 747800S0G5TOZQWZRJ14.

## 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 Income Plus, ISIN: HRICAMUMOPL1, OIB: 69079212930, LEI: 7478000040IHHL2JX873 kao podfonda Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) (dalje: **Fond prenositelj**), otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste Adriatic Multi Asset otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HRERSIUMASS6, OIB: 96226302388, LEI: 747800S0G5TOZQWZRJ14 (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 29. 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 30. 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 biti 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. 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 navodi kako je bitno napomenuti da će Fond preuzimatelj također kao Fond prenositelj promicati okolišna i socijalna obilježja, ali bez obveze ulaganja u održive investicije.

Također, Društvo u okviru bitnih izmjena u dijelu investicijske strategije Fonda preuzimatelja, između ostaloga, uklanja obvezu geografske izloženost financijskim instrumentima te se izloženost području Republike Slovenije, Republike Srbije i Republike Sjeverne Makedonije briše iz dijela prospekta Fonda preuzimatelja koji se odnosi na ulaganja za koja je Fond preuzimatelj sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Hanfe za ulaganje više od 35% imovine Fonda.

Uvidom u predmet KLASA: UP/I 992-02/26-03/03, utvrđeno je kako je Hanfa 5. svibnja 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 10. lipnja 2026. godine. Slijedom navedenoga, karakteristike i posebnosti Fonda preuzimatelja će odgovarati onima kako su opisani u Nacrtu pripajanja.

Nadalje, u Nacrtu pripajanja Društvo navodi se neće provoditi rebalans portfelja Fonda prenositelja prije pripajanja budući da je investicijska strategija te struktura ulaganja u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju gotovo istovjetna. Međutim, Društvo je identificiralo razlike između Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja koje će nastati nakon provođenja bitne promjene Fonda preuzimatelja, a koje se kao posljedice pripajanja odnose na nešto manju izloženost Fonda prenositelja ciljanim tržištima Fonda preuzimatelja, kao i nešto širi spektar dozvoljenih ulaganja, uključujući i dozvoljenost izloženosti financijskim instrumentima povezanim s kretanjem cijena roba i plemenitih metala u Fondu preuzimatelju te više država za koje se koristi iznimka od ograničenja ulaganja na temelju članka 256. Zakona. Detaljni pregled ključnih razlika Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja Društvo je prikazalo u Nacrtu pripajanja i prijedlogu Obavijesti o pripajanju za ulagatelje, koje se prenose niže u ovom obrazloženju.

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 podfond 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 mješovite investicijske fondove. Fond prenositelj za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda prenositelja, ulaže se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulaže se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

U Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako je Fond preuzimatelj otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, koji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine po vrsti spada u multi asset fondove. Ciljana struktura Fonda preuzimatelja ovisi o investicijskom cilju fonda kao i tržišnim uvjetima. U skladu sa ograničenjima iz prospekta Fonda preuzimatelja dozvoljeno je ulaganje u različite investicijske klase kao što su primjerice obveznice, dionice, ali i u druge investicijske fondove. Sukladno investicijskoj strategiji Društva postoji mogućnost da u nekom trenutku Fond preuzimatelj bude dominantno izložen (do 100%) odnosno investiran u druge fondove sa ciljem ostvarivanja investicijskog cilja zbog čega bi se mogao smatrati fondom fondova. Također, moguće je da alokacija u dionice bude 0% zbog čega bi Fond preuzimatelj mogao sličiti na obveznički. Nastavno na takvu ciljanu strukturu fonda, Društvo bi svrstalo Fond preuzimatelj u kategoriju konzervativni mješoviti UCITS investicijski fondovi.

U kontekstu posljedica pripajanja i troškova, u dokumentaciji uz zahtjev se ističe da Fond prenositelj naplaćuje ulaznu naknadu 1,00%, dok se u Fondu preuzimatelju ne naplaćuju ulazna naknada. Izlazna naknada je kod Fonda prenositelja najviše 2% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za ulaganja kraća od godine dana, dok se u Fond preuzimatelju plaća izlazna naknada 1,00% za ulaganja kraća od godine. Nakon provođenja postupka pripajanja za sve ulagatelje Fonda prenositelja doći će do promjene troškova u vidu upravljačke naknade i naknade depozitaru, obzirom da je u Fondu prenositelju propisana najviša upravljačka naknada 1,35% (trenutna 1,35%), dok je u Fondu preuzimatelju propisana najviša upravljačka naknada 1,50% (trenutna 1,25%), što trenutno čini razliku smanjenja od 0,10 postotnih bodova, dok ipak najviša prospektom propisana naknada može biti i viša za 0,15 postotna boda. Naknada Depozitaru kod Fonda prenositelja iznosi 0,14%, dok je naknada Depozitaru Fonda preuzimatelja 0,11%, što trenutno čini razliku od 0,03 postotnih bodova.

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

Kategorija	Fond prenositelj	Fond preuzimatelj	Fond preuzimatelj (nakon bitne promjene)	Posljedice pripajanja	Utjecaj na imatelje udjela Fonda prenositelja	Utjecaj na imatelje udjela Fonda preuzimatelja
<b>Ime fonda</b>	Erste Income Plus	Erste Adriatic Multi Asset	Erste Multi Asset	Erste Income Plus prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze prelaze na Erste Multi Asset.	Imatelji udjela postaju udjelničari fonda Erste Multi Asset	Imateljima udjela mijenja se ime fonda.
<b>Vrsta fonda</b>	Konzervativni mješoviti investicijski fond	Konzervativni mješoviti fond	Konzervativni mješoviti fond	Bez utjecaja	Bez utjecaja	Bez utjecaja-
<b>Zbirni pokazatelj rizika</b>	3/7	2/7	2/7	Fond preuzimatelj ima niži zbirni pokazatelj rizika.	Imatelji udjela prelaze u fond nižeg zbirnog pokazatelja rizika.	Bez utjecaja
<b>Ukupan profil rizičnosti</b>	Umjeren	Umjeren	Umjeren	Bez utjecaja	Bez utjecaja	Bez utjecaja
<b>Investicijski cilj</b>	Investicijski cilj fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine (uz umjerenu razinu volatilnosti) u srednjem ili dužem roku ulaganjem u druge fondove, obveznice, dionice,	Investicijski cilj fonda je 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	Investicijski cilj uključuje promicanje okolišnih obilježja - smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, smanjenja otpada te socijalnih obilježja - promicanje poboljšanja socijalnih i	Bez utjecaja	Investicijski cilj uključuje uz promicanje okolišnih obilježja - smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, smanjenja otpada te socijalnih

	<p>ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja.</p>	<p>a u određenoj mjeri i u depozite te instrumente tržišta novca.</p>	<p>kroz ulaganja u dionice, obveznice, instrumente tržišta novca, depozite, druge fondove te ETP-ove (Exchange traded products), sukladno niže navedenim ograničenjima. Fond će kroz ulaganja promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja podrazumijevaju smanjenje emisije stakleničkih plinova u atmosferu te smanjenje otpada. Socijalna obilježja podrazumijevaju promicanje poboljšanja socijalnih i kadrovskih pitanja.</p>	<p>kadrovskih pitanja.</p>		<p>obilježja - promicanje poboljšanja socijalnih i kadrovskih pitanja.</p>
<b>Imovina</b>	<p>Minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.</p>	<p>Dozvoljeno je ulaganje u različite investicijske klase kao što su obveznice, dionice, ali i u druge investicijske fondove. Uz navedeno, cilj će se postizati ograničavanjem izloženosti dioničkim tržištima na najviše 30% neto imovine Fonda. Geografski fokus je na području Republike Hrvatske, Slovenije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Rumunjske i Bugarske.</p>	<p>Dozvoljeno je ulaganje u različite investicijske klase kao što su drugi fondovi, obveznice, dionice, depoziti, instrumente tržišta novca te financijske instrumente povezani s kretanjem cijena roba i plemenitih metala. U kontekstu geografske izloženosti, ne postoji fokus na određeno geografsko područje. Uz navedeno, cilj će se postizati ograničavanjem izloženosti dioničkim tržištima na najviše 30% neto imovine Fonda.</p>	<p>Dozvoljava se izloženost financijskim instrumentima s kretanjem cijena roba i plemenitih metala.</p>	<p>Imatelji udjela bit će izloženi širem spektru dozvoljenih ulaganja.</p>	<p>Imatelji udjela bit će izloženi širem spektru dozvoljenih ulaganja.</p>
<b>Ograničenja ulaganja</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dionice do 30%</li> <li>• Obveznice te instrumenti tržišta novca</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dionice do 30%</li> <li>• Instrumenti tržišta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dionice do 30%</li> <li>• Instrumenti tržišta novca do 50%</li> </ul>	<p>Bez utjecaja</p>	<p>Bez utjecaja</p>	<p>Bez utjecaja</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• korporativnih izdavatelja do 50%</li> <li>• Depoziti do 75%</li> <li>• Repo poslovi (aktivni) do 100%</li> <li>• Fondovi do 30%</li> <li>• Izvedenice u svrhu zaštite imovine te ostvarivanja investicijskog cilja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• novca do 50%</li> <li>• Depoziti do 30%</li> <li>• Repo poslovi (aktivni) do 50%</li> <li>• Fondovi do 100%</li> <li>• Izvedenice u svrhu zaštite imovine te ostvarivanja investicijskog cilja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Depoziti do 30%</li> <li>• Repo poslovi (aktivni) do 50%</li> <li>• Fondovi do 100%</li> <li>• Izvedenice u svrhu zaštite imovine te ostvarivanja investicijskog cilja</li> </ul>			
<b>Iznimka &gt;35% &lt;100%</b>	Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.	Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Srbija, Republika Slovenija, Republika Sjeverna Makedonija.	Republika Hrvatska i Republika Njemačka.	Regulatorna iznimka ulaganja do 100% imovine u jednog izdavatelja u Fondu preuzimatelju pretpostavlja izdavatelje sa boljom kreditnom kvalitetom.	Više država za koju se koristi iznimka.	Bez utjecaja
<b>Troškovi – upravljačka naknada</b>	Trenutno se naplaćuje 1,35% (najviša Prospektom propisana naknada 1,35%)	Trenutno se naplaćuje 1,25% (najviša Prospektom propisana naknada 1,50%)	Trenutno se naplaćuje 1,25% (najviša Prospektom propisana naknada 1,50%)	Primjenjuje se niža upravljačka naknada Fonda preuzimatelja	Imateljima udjela obračunavat će se niža upravljačka naknada za 0,10 postotna boda, dok najviša Prospektom propisana naknada može biti viša za 0,15 postotna boda.	Bez utjecaja
<b>Troškovi – naknada Depozitaru</b>	0,14%	0,11%	0,11%	Primjenjuje se niža naknada Depozitaru Fonda preuzimatelja	Plaćanje niže 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 umjeren, dok je zbirni pokazatelj rizika (SRI) Fonda prenositelja 3 od 7, a Fonda preuzimatelja 2 od 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 ADRIATIC MULTI ASSET		ERSTE INCOME PLUS	
<b>Naknada upravljanje</b> za	trenutno 1,25% (maksimalna 1,50%)	<b>Naknada upravljanje</b> za	trenutno 1,35% (maksimalna 1,35%)
<b>Naknada depozitaru</b>	0,11%	<b>Naknada depozitaru</b>	0,14%
<b>Ulazna naknada</b>		<b>Ulazna naknada</b>	
nema		1,00%	
<b>Izlazna naknada</b>		<b>Izlazna naknada</b>	
Najviše 2% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za ulaganja kraća od godine dana		1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	
<b>Ostali troškovi upravljanja ili troškovi poslovanja</b>	0,06%	0,06%	
<b>Transakcijski troškovi</b>	0,23%	0,01%	
<b>Naknada uspješnosti</b> za	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se	

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja utvrđuje se 18. 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 obveza 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 11. lipnja 2026. godine do 18. 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 10. 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 19. 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.

KLASA: UP/I 992-02/26-01/10  
URBROJ: 326-01-40-42-26-7  
Zagreb, 5. svibnja 2026. godine

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**