



**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 odredaba članka 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), članka 5. i članka 7. stavka 4. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18), te na temelju članka 4. stavaka 2. i 5. i članka 17. stavka 7. Uredbe (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.), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom ZB Money, pokrenutom na zahtjev društva ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, zastupano po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članu uprave Goranu Banjaninu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 29. studenog 2024. godine donosi sljedeće

## RJEŠENJE

- ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom **ZB Money**, kao standardnim novčanim fondom s promjenjivom neto vrijednošću imovine, a koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila tog fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za taj fond, i to ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, LEI: PRNXTNXHBI0TSY1V8P17.
- ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, odobrava se iznimka za ulaganje do 100% neto imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Money, u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče: Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Republika Francuska.



## Obrazloženje

ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 8. kolovoza 2024. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom ZB Money, kao podfondom krovnog UCITS fonda ZB Invest Funds, uz zahtjev za izdavanjem odobrenja na izbor ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, za obavljanje poslova depozitara tog fonda, kao i priloge u skladu s člankom 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, dalje: **Zakon**).

Uz prvotni zahtjev Društvo je dostavilo i zahtjev za odobrenje iznimke od ograničenja ulaganja iz članka 17. stavka 7. Uredbe (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.) (dalje: **Uredba o novčanim fondovima**).

Međutim, tijekom postupka, Društvo je temeljem odredbe članka 45. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“, br. 47/09, 110/21), dopisom od 9. rujna 2024. (KLASA gornja, URBROJ: 383-24-3) izmijenilo prethodni zahtjev na način da je zatražilo izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom ZB Money, (dalje: **Fond**) kao samostalnim UCITS fondom.

Taj konačni zahtjev (dalje: **Zahtjev**) je podnesen na temelju članka 5. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18; dalje: **Zakon o provedbi Uredbe o novčanim fondovima**), na temelju članka 4. stavaka 2. i 5. Uredbe o novčanim fondovima, kao i na temelju članka 243. Zakona koji je primjenjiv i na temelju članka 7. stavka 4. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima. Zahtjev je u konačnom obliku sadržavao i priloge u skladu s člankom 243. Zakona te člankom 4. stavkom 5. Uredbe o novčanim fondovima.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog Zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u više navrata dostavilo dopune Zahtjeva, kao i njemu priležeće dokumentacije. Konačnu je dokumentaciju Društvo dostavilo 26. studenog 2024. godine.

Uvidom u Zahtjev i prospekt Fonda utvrđeno je kako se radi o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fond) osnovanom na neodređeno vrijeme, i to standardnom novčanom fondu s promjenjivom neto vrijednošću imovine, u skladu s Uredbom o novčanim fondovima.

Prema prospektu Fonda, isti je namijenjen svim ulagateljima (pravnim i fizičkim osobama) koji imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u Fond ili slične fondove, koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog, koji prihvaćaju profil rizičnosti Fonda (niska rizičnost) i koji imaju za cilj

ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (novčana tržišta) u eurima (EUR).

Preporučeni horizont ulaganja u Fond je 1 (jedan) mjesec i dulje.

Prema prospektu Fonda, u kontekstu ulagateljskog cilja Fond nastoji ostvariti prinose u skladu sa stopama na tržištu novca i očuvati vrijednost ulaganja, ulažući na novčana tržišta kako su ista definirana prospektom Fonda, primarno Republike Hrvatske, Republike Francuske i Savezne Republike Njemačke, a manjim dijelom u ostale države Europe (kako je ona definirana prospektom Fonda)<sup>1</sup> i Sjedinjenih Američkih Država.

U kontekstu strategije ulaganja, u prospektu se navodi da Društvo aktivno upravlja Fondom bez korištenja referentne vrijednosti te ulaže na temelju vlastitih prosudbi u skladu s investicijskom politikom Fonda i uz potpunu slobodu odabira ulaganja i sastava imovine.

Fond, nadalje, nastoji ostvariti svoj investicijski cilj izlažući se novčanim tržištima (kako su ona detaljnije opisana u prospektu) i to bez ograničenja:

- izravno ulažući u:
  - instrumente tržišta novca;
  - depozite;
- posredno se izlažući kroz:
  - kratkoročne i standardne novčane fondove.

Fondu je, prema prospektu, dopušteno ulagati u imovina određenu Uredbom o novčanim fondovima, Zakonom o provedbi Uredbe o novčanim fondovima i propisima donesenim na temelju spomenutih te držati novac na računu kod kreditne institucije, prema u prospektu opisanom prihvatljivom imovinom Fonda i ograničenjima ulaganja Fonda kako slijedi.

### **Instrumenti tržišta novca**

Instrumenti tržišta novca u koje Fond ulaže svoju imovinu obuhvaćaju financijske instrumente kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu te obveznice s preostalim rokom do dospijeca manjim ili jednakim 397 dana i obveznice s preostalim rokom do dospijeca manjim ili jednakim 2 (dvije) godine pod uvjetom da je preostalo vrijeme do sljedećeg datuma usklađivanja kamatnih stopa 397 dana ili manje, osim instrumenata plaćanja, a moraju ispunjavati sve sljedeće uvjete:

- a) izdavatelj Instrumenta tržišta novca je dobio pozitivnu kreditnu ocjenu prilikom interne procjene kreditne kvalitete, osim ako instrument tržišta novca nije izdan od strane ili ako za njega ne jamči Europska unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice Europske unije, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost.

Osim navedenih instrumenata tržišta novca, imovina Fonda može se uložiti u likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca pod uvjetom da je ta imovina u skladu s jednim od sljedećih uvjeta:

- a) izdaje je ili za nju jamči Europska unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice Europske unije, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete. U slučaju kada ulaže u navedenu imovinu, Fond će držati likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje neto vrijednosti imovine;
- b) izdaje je ili za nju jamči središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete.

---

<sup>1</sup> države članice Europske Unije, EFTA-e i CEFTA-e uključujući Ujedinjeno Kraljevstvo Velike Britanije i Sjeverne Irske

## Depoziti

Depoziti kod kreditnih institucija u koje Fond ulaže svoju imovinu moraju ispunjavati sve sljedeće uvjete:

- a) povratni su na zahtjev ili se mogu opozvati u svakom trenutku,
- b) dospijeva za najviše 12 (dvanaest) mjeseci i
- c) kreditna institucija u koju se polažu ima statutarno sjedište u državi članici Europske Unije.

## Financijske izvedenice

Fond će koristiti financijske izvedenice (OTC i ETD) pod sljedećim uvjetima:

- a) temelj izvedenog instrumenata su kamatne stope, devizni tečajevi, valute ili indeksi jedne od tih kategorija,
- b) izvedeni instrument služi isključivo za zaštitu od rizika kamatne stope ili tečajne stope koji su povezanim s drugim ulaganjima Fonda,
- c) druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnoj regulativi i nadzoru te pripadaju kategorijama koje je odobrilo nadležno tijelo Fonda i
- d) OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda.

## Repo ugovori

Fond će u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem koristiti repo ugovore isključivo pod sljedećim uvjetima:

- a) upotrebljavaju se na privremenoj osnovi, ne duže od 7 (sedam) radnih dana, i to samo u svrhe upravljanja likvidnošću i ne u svrhe ulaganja koja nisu navedena u točki c. ovog odlomka,
- b) druga ugovorna strana koja u okviru repo ugovora prima imovinu Fonda kao kolateral, neće prodavati, ulagati, založiti ili na drugi način prenositi tu imovinu bez prethodne suglasnosti Fonda,
- c) gotovina koju primi kao dio repo ugovora Fond će staviti u dozvoljene depozite ili uložiti u imovinu iz članka 15. stavka 6. Uredbe o novčanim fondovima te ju neće prenositi ili na bilo koji drugi način ponovno upotrebljavati i
- d) raskidivi su u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše 2 (dva) radna dana.

## Obrnuti repo ugovori

Fond će u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem koristiti obrnute repo ugovore isključivo pod sljedećim uvjetima:

- a) moguće ih je raskinuti u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše 2 (dva) radna dana,
- b) tržišna vrijednost imovine primljene u okviru obrnutog repo ugovora je u svakom trenutku barem jednaka vrijednosti isplaćene gotovine,
- c) imovina koju Fond prima u okviru obrnutog repo ugovora će biti dozvoljeni instrumenti tržišta novca koji ispunjavaju uvjete iz prospekta, te likvidni prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca pod uvjetom da je ta imovina u skladu s jednim od sljedećih uvjeta:
  - izdaje je ili za nju jamči Europska unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice Europske unije, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete. U slučaju kada u okviru obrnutog repo ugovora prima takvu imovinu, Fond će držati likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog

izdavatelja te će likvidni prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca iz istog izdanja iznositi najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

- izdaje je ili za nju jamči središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete.
- d) imovina koju Fond prima u okviru obrnutog repo ugovora ne smije se prodavati, ponovno ulagati, založiti ili prenositi na drugi način,
- e) u okviru obrnutog repo ugovora se neće primati sekuritizacije ni ABCP-ovi,
- f) Fond u svakom trenutku može opozvati puni iznos gotovine bilo na temelju obračuna bilo na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti. U slučaju da se gotovina u svakom trenutku može opozvati na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti, za izračun NAV-a Fonda upotrebljava se vrijednost obrnutog repo ugovora utvrđena vrednovanjem po tržišnoj vrijednosti i
- g) imovinu koju Fond prima u okviru obrnutih repo ugovora izdaje tijelo koje je neovisno o drugoj ugovornoj strani i za koje se očekuje da neće pokazati visoku korelaciju s ispunjavanjem obveza druge ugovorne strane.

### **Udjeli ili dionice drugih Novčanih fondova**

Fond će steći udjele ili dionice bilo kojeg drugog novčanog fonda ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- a) Fond će ulagati isključivo u udjele ili dionice drugih kratkoročnih i standardnih novčanih fondova koji imaju odobrenje za rad na temelju Uredbe o novčanim fondovima,
- b) u prospektu, pravilima ili dokumentima o osnivanju ciljanih novčanih fondova čiji udjeli se stječu, mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine ciljanih novčanih fondova smije biti uloženo u udjele ili dionice drugih novčanih fondova,
- c) ciljani novčani fond čiji udjeli ili dionice se stječu nema udjele u Fondu koje to stjecanje provodi i
- d) ciljani novčani fond čiji su udjeli ili dionice stečeni ne smije ulagati u Fond koji to stjecanje provodi tijekom razdoblja u kojem Fond koji provodi stjecanje drži njegove udjele ili dionice.

Prema prospektu Fonda, maksimalno dospijeće pojedinačne neto vrijednosti imovine u Fondu ne smije prelaziti 2 (dvije) godine. Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima Republike Hrvatske, drugih država Europe i Sjedinjenih Američkih Država, , što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država (izravna izloženost), te ulaganje u novčane fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost). Međutim, Fond neće ulagati u financijske instrumente korporativnih izdavatelja.

Fond je denominiran u eurima (EUR) dok imovina Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute Fonda isključivo uz zaštitu od valutnog rizika.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda će se ulagati u instrumente tržišta novca pojedinog izdavatelja samo pod uvjetom da ukupna vrijednost tih instrumenata tržišta novca, koje Fond drži u svakom od izdavatelja u koji ulaže više od 5% svoje neto vrijednosti imovine, ne prelazi 40% vrijednosti neto vrijednosti imovine Fonda. Iznimno, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Republika Francuska.

Vrijednost ulaganja u depozite, uključujući i novac na računu kod jedne kreditne institucije neće prijeći 15% neto vrijednosti imovine Fonda.

Izloženost riziku druge ugovorne strane s osnove transakcija s OTC izvedenicama za Fond neće biti veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, neovisno o vrsti druge ugovorne strane. Neovisno o prethodno navedenim pojedinačnim ograničenjima, najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda će se ulagati u dozvoljene instrumente tržišta novca koje izdaje jedno tijelo,

depozite kod tog tijela i OTC financijske izvedenice koje nose izloženost riziku druge ugovorne strane prema tom tijelu.

Gotovina koju Fond primi kao dio repo ugovora ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Ukupni iznos gotovine koju Fond daje istoj drugoj ugovornoj strani u sklopu obrnutih repo ugovora neće prelaziti 15% neto vrijednosti imovine Fonda.

Imovina koju Fond prima u sklopu obrnutih repo ugovora mora biti dovoljno diverzificirana uz izloženost pojedinom izdavatelju do najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda, osim instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Republika Francuska. U tom slučaju ukupna izloženost pojedinom izdavatelju može iznositi do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, pri čemu će Fond držati instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje neto vrijednosti imovine.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda će se ulagati u udjele UCITS kratkoročnih i standardnih novčanih fondova, dok će se najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda ulagati u udjele jednog novčanog fonda.

Fond će držati najviše 10% instrumenata tržišta novca koje izdaje jedno tijelo, osim ako instrument tržišta novca nije izdan od strane ili ako za njega jamči Europska unija, nacionalne, regionalne i lokalne uprave država članica Europske unije ili njihove središnje banke, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europski stabilizacijski mehanizam, Europski fond za financijsku stabilnost, središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodne namire ili neka druga relevantna međunarodna financijska institucija ili organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica Europske unije.

WAM portfelja Fonda (ponderirano prosječno dospijeće što znači prosječna duljina razdoblja do ugovorenog dospijeća ili, ako je kraće, do sljedećeg usklađivanja kamatnih stopa sa stopom na tržištu novca za svu temeljnu imovinu novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine) u svakom trenutku iznositi će najviše 6 (šest) mjeseci, dok će WAL portfelja Fonda (ponderirano prosječno trajanje što znači prosječna duljina razdoblja do ugovorenog dospijeća sve temeljne imovine novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine) u svakom trenutku iznositi najviše 12 (dvanaest) mjeseci.

Najmanje 7,5% neto imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva dnevno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili novca koji se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva dnevno ako bi time uložio manje od 7,5% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva dnevno.

Najmanje 15% neto vrijednosti imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva tjedno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od 5 (pet) radnih dana ili novca koji se može povući uz otkazni rok od 5 (pet) radnih dana. U imovinu koja dospijeva tjedno mogu se uključiti i instrumenti tržišta novca ili udjeli drugih kratkoročnih i standardnih novčanih fondova u visini do 7,5% neto vrijednosti imovine Fonda, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od 5 (pet) radnih dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva tjedno ako bi time uložio manje od 15% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva tjedno.

Fond neće imati izravnu ili neizravnu izloženost dionicama i robi, uključujući preko izvedenica, certifikata koji ih predstavljaju, indeksa koji se na njima temelje ili bilo kojeg drugog sredstva ili instrumenta iz kojih proizlazi takva izloženost.

Fond neće ulagati u konvertibilne obveznice.

Fond neće uzajmljivati ili pozajmljivati gotovinu.

Fond neće sklapati ugovore o pozajmljivanju vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira od druge ugovorne strane ili bilo kojeg drugog ugovora kojim bi se teretila imovina Fonda.

Imovina Fonda se može ulagati u:

- kratkoročne i standardne novčane fondove koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije u skladu s Uredbom o novčanim fondovima,
- novčane fondove čija naknada za upravljanje iznosi najviše 3,00% godišnje,
- instrumente tržišta novca kojim se trguje na tržištima Republike Hrvatske ili druge države Europe i Sjedinjenih Američkih Država i
- depozite kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije.

Imovina Fonda može se držati u novcu na računu kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije.

Sukladno Zakonu o međunarodnim mjerama ograničavanja (financijske sankcije Europske unije i Ujedinjenih naroda te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu Republiku Hrvatsku) i financijskim sankcijama Sjedinjenim Američkim Državama<sup>2</sup> i Ujedinjenom Kraljevstvu, imovina Fondova se neće ulagati u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja kako ne bi došlo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

Prema prospektu, Fond može koristiti financijsku polugu najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda, te će kao transakcije financiranja vrijednosnih papira koristiti repo ugovore i obrnute repo ugovore, i to očekivano do 5%, a najviše 10% neto imovine Fonda.

Pojedinosti unutarnjeg postupka procjene kreditne kvalitete navedene su u prospektu Fonda.

Minimalna početna vrijednost ulaganja temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura), a temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi), dok je početna vrijednost jednog udjela Fonda 100,0000 (sto) eura (EUR). Sve uplate temeljem izdavanja udjela i isplate temeljem otkupa ili zamjene udjela u Fondu obavljaju se u euru (EUR).

Vezano uz izloženu strategiju ulaganja i prethodno navedena ograničenja ulaganja, Društvo je, iznimno od ograničenja iz članka 17. stavka 1. točke a) Uredbe o novčanim fondovima, prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine Fonda u instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Republika Francuska. U tom će slučaju, kako je već navedeno, prema prospektu, a u skladu s člankom 17. stavkom 7. Uredbe o novčanim fondovima, Fond držati instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje imovine. Društvo u prospektu navodi kako su instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska okosnica investicijske politike Fonda dok instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili Republika Francuska kao instrumenti najviše kvalitete predstavljaju najsigurnije utočište u okolnostima poremećaja na financijskim tržištima.

S obzirom na strategiju upravljanja, Fond je u prospektu određen kao nisko rizičan (unutar skale nizak, nizak do umjeren, umjeren, umjeren do visok i visok), dok se za isti predviđa razina 1 od 7 zbirnog pokazatelja rizika u Dokumentu s ključnim podacima Fonda.

Nadalje, po pitanju naknada prospektom Fonda je predviđeno da se ulazna naknada i izlazna naknada ne naplaćuju, dok se naknada za upravljanje naplaćuje u iznosu od 0,50%, a naknada depozitaru naplaćuje se u iznosu od 0,055%, a minimalno 400 EUR/mjesečno. Osnovice za

---

<sup>2</sup> Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

obračune navedenih naknada detaljnije su opisane u dijelu prospekta u odjeljku Naknade i troškovi.

Revizor Fonda je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 20963249418.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog Zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 4. stavka 5. Uredbe o novčanim fondovima, kao i 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**) koji su primjenjivi na temelju članka 7. stavka 4. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima. Također, iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona.

U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev su dostavljene i suglasnost nadzornog odbora Društva te suglasnost depozitara na pravila Fonda.

Društvo je dostavilo Ugovor o obavljanju poslova depozitara za fondove pod upravljanjem Društva, sklopljen dana 29. svibnja 2024. godine između Društva i ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, te Aneks 4. tom ugovoru od 13. rujna 2024. godine, kojim je i u odnosu na ovaj Fond dopunjen osnovni Ugovor o obavljanju poslova depozitara. Uvidom u predmet Hanfe KLASA: UP/I 992-02/24-01/33, utvrđeno je da je dana 23. srpnja 2024. godine rješenjem Hanfe izdano odobrenje za bitne izmjene ugovora o obavljanju poslova depozitara temeljem ovdje spomenutog i od Društva dostavljenog osnovnog ugovora o obavljanju poslova depozitara i Aneksa tog ugovora od 26. lipnja 2024. godine. 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 Fondom potrebno je ishoditi na temelju članka 5. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima, te na temelju članka 4. stavaka 2. i 5. Uredbe o novčanim fondovima, kao i na temelju članka 243. stavka 1. Zakona, primjenjivog i u skladu s člankom 7. stavkom 4. Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima. U skladu s člankom 243. stavkom 3. Zakona, izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra se 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, kao i da su prema toj dokumentaciji Društvo i Fond usklađeni s Uredbom o novčanim fondovima te da Fond zadovoljava uvjete za predviđenu vrstu novčanog fonda iz Uredbe o novčanim fondovima. Također, iz navedenog je utvrđeno da je Društvo ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Fondom, odobrenja prospekta i pravila Fonda, kao i odobrenja na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima. Slijedom navedenoga, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

S obzirom na prethodno opisanu strategiju i ciljanu strukturu ulaganja Fonda koje je Društvo predvidjelo u prospektu, a koje uključuju iznimno ulaganje do 100% neto imovine Fonda u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Republika Francuska, u skladu s odredbom članka 17. stavka 7. Uredbe o novčanim fondovima, odlučeno je kao u točki 2. izreke ovog rješenja.



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 992-02/24-01/36  
URBROJ: 326-01-40-42-24-10  
Zagreb, 29. studenog 2024. godine

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