



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 85. stavka 2., 3. i 4., članka 86., članka 87. te članka 217. stavka 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku pokrenutom na zahtjev 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, za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja nad otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Allianz Short Term Bond, ISIN HRAZINUALCA2, LEI: 5493006XP0AB0Y0PQU74, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 5. prosinca 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. **ZB Invest d.o.o.** za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, izdaje se odobrenje za **preuzimanje upravljanja** nad otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom **Allianz Short Term Bond**, ISIN HRAZINUALCA2, LEI: 5493006XP0AB0Y0PQU74, od ALLIANZ INVEST d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 70, OIB: 42194170044, LEI: 74780000J0MHQTIPDU55.

2. ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, izdaje se odobrenje za promjenu depozitara za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Allianz Short Term Bond, ISIN HRAZINUALCA2, LEI: 5493006XP0AB0Y0PQU74 na način da poslove depozitara za predmetni fond od dana preuzimanja upravljanja nad istim prema odobrenju iz prethodne točke, obavlja ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, LEI: PRNXTNXHBI0TSY1V8P17.

Obrazloženje

ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045 (dalje: **Društvo preuzimatelj**) podnijelo je dana 30. listopada 2023. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zahtjev za izdavanje odobrenja za preuzimanje poslova upravljanja nad otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Allianz Short Term Bond, ISIN HRAZINUALCA2 (budućeg novog naziva ZB Short Term Bond; dalje: **Fond**), od ALLIANZ INVEST d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vjekoslava Heinzela 70, OIB: 42194170044 (dalje: **Društvo prenositelj**), na temelju članka 85. stavka 2. i članka 86. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, dalje: **Zakon**). Uz navedeni zahtjev



Društvo preuzimatelj je dostavilo i zahtjev za izdavanje odobrenja za promjenu depozitara Fonda.

Tijekom upravnog postupka, Društvo preuzimatelj je na traženje Hanfe dostavilo nekoliko dopuna zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 28. studenog 2023. godine dostavilo konačne dopune zahtjeva i dokumentacije. Društvo preuzimatelj je ujedno dostavilo i dokaz plaćanja propisane naknade.

Člankom 85. stavkom 3. Zakona propisano je da o prijenosu upravljanja društva za upravljanje sklapaju ugovor koji mora sadržavati opis svih postupaka i radnji koje će društva za upravljanje poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja te planirani datum prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja, pri čemu do prijenosa upravljanja ne smije doći prije isteka roka od 30 dana od dana izdavanja odobrenja Hanfe. Također je člankom 85. stavkom 5. Zakona propisano da ulagatelji UCITS fonda koji se prenosi ne plaćaju izlazne naknade zbog prijenosa upravljanja na drugo društvo za upravljanje, u razdoblju od dana dostave obavijesti u skladu s člankom 88. stavkom 2. Zakona, pa do isteka roka od 30 dana od dana prijenosa upravljanja, a propisana je i člankom 88. stavkom 1. točkom c) Zakona obveza da podatak o navedenom pravu ulagatelja iz članka 85. stavka 5. Zakona mora biti naveden u informaciji koju su društvo prenositelj i društvo preuzimatelj dužni u roku od 5 dana od objave rješenja Hanfe objaviti na svojim mrežnim stranicama.

Uz ovopredmetni zahtjev, Društvo preuzimatelj je podnijelo Ugovor o prijenosu upravljanja i pripajanju ucits fondova - otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, sklopljen s Društvom prenositeljem 27. listopada 2023. godine kao i njegov Aneks br. 1 sklopljen 28. studenog 2023. godine (dalje zajedno: **Ugovor o prijenosu**). Iz Ugovora o prijenosu proizlazi da Društvo prenositelj prenosi na Društvo preuzimatelja, a Društvo preuzimatelj prihvaća upravljanje Fondom, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za prijenos upravljanja, te se Društvo preuzimatelj obvezuje pribaviti propisano odobrenje od Hanfe, a prvotno najkasnije do 3. studenog 2023. godine podnijeti Hanfi zahtjev za izdavanjem odobrenja za preuzimanje upravljanja nad Fondom, uz koji će priložiti i zahtjev za izdavanjem odobrenja za promjenu depozitara Fonda.

Nadalje, iz Ugovora o prijenosu proizlazi da je planirani datum prijenosa 18. siječnja 2024. godine, no u situaciji da propisano odobrenje Hanfe onemogućuje ostvarenje tog datuma, a budući da do prijenosa upravljanja ne smije doći prije isteka roka od 30 dana od dana izdavanja odobrenja Hanfe, stvarni datum prijenosa past će u prvi četvrtak nakon proteka roka od 40 dana od dana izdavanja odobrenja Hanfe.

Društvo prenositelj i Društvo preuzimatelj Ugovorom o prijenosu utvrđuju da se s danom prijenosa Fonda (preuzimanja upravljanja nad Fondom od strane Društva preuzimatelja), prenosi cjelokupno upravljanje Fondom te se obvezuju surađivati kako bi se prijenos upravljanja izvršio na što je moguće efikasniji način. Navedeno, prema Ugovoru o prijenosu, uključuje poduzimanje aktivnosti kao što su zajednički poziv društava upućen ulagateljima, uz njihovu prethodnu suglasnost, u vezi s nadolazećim radnjama prijenosa te upućivanje ulagatelja prema informacijskom kanalu Društva preuzimatelja u svrhu nastavka poslovnog odnosa s Društvom preuzimateljem. Dodatno, prema Ugovoru o prijenosu, prilikom provođenja postupka prijenosa upravljanja Fondom, Društvo prenositelj će predati, a Društvo preuzimatelj zaprimiti cjelokupnu poslovnu dokumentaciju koja se odnosi na Fond i ulagatelje u isti te ju čuvati s dužnom pažnjom kako je to propisano Zakonom i pravilnicima donesenim na temelju Zakona. Ujedno, oba društva se Ugovorom o prijenosu obvezuju do dana prijenosa završiti sve postupke i radnje potrebne za prijenos upravljanja Fondom, a nakon što se izvrši prijenos upravljanja Fondom, Društvo preuzimatelj će istim samostalno upravljati što posebno obuhvaća upravljanje imovinom Fonda, upravljanje rizicima, administrativne poslove u skladu sa Zakonom i trgovanje udjelima Fonda (što pak obuhvaća sve usluge i aktivnosti koje su na bilo koji način povezane s distribucijom udjela Fonda, s oglašavanjem, obavljanjem i

nuđenjem udjela u Fondu, u skladu s mjerodavnim propisima i internim aktima Društva preuzimatelja).

Također, iz Ugovora o prijenosu proizlazi da će oba društva u roku od 5 dana od objave rješenja Hanfe kojim se izdaje odobrenje svaki na svojoj mrežnoj stranici objaviti informaciju u skladu s člankom 88. stavkom 1. točkama a) do c) Zakona, a da će Društvo prenositelj u skladu s člankom 88. stavkom 2. Zakona u roku od 10 dana od objave predmetnog rješenja Hanfe dostaviti ulagateljima u Fond informaciju s podacima propisanim člankom 88. stavkom 1. Zakona i to u pisanom obliku, putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju, sukladno članku 112. Zakona.

Iz Ugovora o prijenosu te nacрта obavijesti koja se prema opisanim odredbama Zakona ima poslati ulagateljima, proizlazi da će Društvo preuzimatelj Fond priključiti svojoj paleti fondova pod upravljanjem, ali bez uključivanja istog u svoj krovni UCITS fond. Povezano s tom aktivnosti Društvo prenositelj se obvezuje usvojiti promjene obveznog sadržaja pravila Fonda za koje će ishoditi odobrenje Hanfe i koje će stupiti na snagu dan prije planiranog dana prijenosa, a sve radi efikasnog prijenosa upravljanja Fondom na Društvo preuzimatelja. Navedene promjene pravila Fonda u bitnom će, prema Ugovoru o prijenosu, obuhvaćati sljedeće:

- promjene izričaja (primjerice poslovnih ciljeva i strategije društva) i unošenje zakonskih i podzakonskih odredbi (primjerice o prijenosu upravljanja, dužnostima likvidatora fonda, imenovanju člana Nadzornog odbora kao zamjenika člana Uprave, kontrolnoj funkciji praćenja usklađenosti s relevantnim propisima) te ostalih odredbi (primjerice o distributeru) kako bi tekst pravila Fonda bio usuglašen s izričajem i sadržajem pravila i prospekta ostalih UCITS fondova kojima upravlja Društvo preuzimatelj;
- uređivanje otkupa udjela bez suglasnosti ulagatelja u slučaju kada se ne zasnuje poslovni odnos, odnosno kada poslovni odnos prestane zbog neispunjavanja obveza u vezi sprječavanja pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija u skladu s propisima koji to predviđaju i kako je to propisano prospektom te kada ulagatelji, odnosno potencijalni ulagatelji ne dostave podatke i dokumentaciju predviđenu prospektom, ne ispunjavaju uvjete da postanu ulagatelji te drugim slučajevima kao što je to propisano za ostale ulagatelje fondova pod upravljanjem Društva preuzimatelja;
- obvezu društva za upravljanje na pravovremeno obavješćavanje ulagatelja, odnosno potencijalnih ulagatelja o potrebi ažuriranja postojećih podataka i dokumenata, rokovima i načinima ažuriranja, kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje, odnosno da društvo za upravljanje može donijeti odluku o prestanku poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti;
- usklađivanje postupaka naknade štete s postupcima naknade štete kod Društva preuzimatelja;
- usklađivanje odredbi o upravljanju sukobom interesa, trgovanju između fondova i/ili individualnih portfelja, članstvom društva za upravljanje u grupi i osobnim transakcijama u skladu s upravljanjem sukobom interesa Društva preuzimatelja; te
- sadržaj pritužbi ulagatelja.

Društvo prenositelj se Ugovorom o prijenosu obvezalo usvojiti i nebitne promjene prospekta Fonda kako bi isti bio usklađen s navedenim promjenama pravila. Uvidom u predmet Hanfe KLASA: UP/I 992-02/23-03/02, utvrđeno je kako je Društvo prenositelj dana 5. prosinca 2023. godine i ishodilo odobrenje Hanfe na promjene obveznog sadržaja pravila Fonda prema prethodno opisanom.

Nadalje, nakon prijenosa upravljanja, a pod uvjetom da je Društvo prenositelj prethodno ishodilo odobrenje Hanfe za promjenu pravila Fonda, Društvo preuzimatelj će u skladu s Ugovorom o prijenosu, usvojiti daljnje promjene obveznog sadržaja pravila te nebitne promjene prospekta Fonda radi konačnog usklađivanja s upravljanjem Društva preuzimatelja, a o kojima će ulagatelji u Fond biti obaviješteni u skladu i na način kako je to propisano

Zakonom. Također, na dan prijenosa upravljanja Fondom Društvo preuzimatelj će provesti i promjenu naziva Fonda u ZB Short Term Bond.

Također, iz Ugovora o prijenosu te nacrta obavijesti koja se prema prethodno opisanim odredbama Zakona ima poslati ulagateljima, proizlazi da Društvo prenositelj i Društvo preuzimatelj vrednuju imovinu fondova kojima upravljaju na način kako je to propisano Zakonom i odgovarajućim podzakonskim aktima. Međutim, određeni ulazni podaci i parametri koji se koriste u procesu vrednovanja mogu se međusobno razlikovati, te su prijenosom upravljanja moguće određene promjene u načinu vrednovanja imovine. Neovisno o tome, navedene promjene u trenutku prijenosa upravljanja neće materijalno utjecati na vrijednost imovine Fonda. Ipak, skreće se pažnja da imovina Fonda čije upravljanje će se prenijeti na Društvo preuzimatelja sadrži dio koji se vrednuje po amortiziranom trošku^[1]. S obzirom na navedeno te na strukturu ulagatelja u kojoj postoji značajna koncentracija imovine kod jednog ulagatelja, Društvo preuzimatelj, u skladu s Ugovorom o prijenosu, može radi upravljanja likvidnošću i upravljanja strukturom imovine, primjerice uslijed smanjenja imovine, poduzeti potrebne postupke i aktivnosti. Navedeno potencijalno uključuje i promjenu metode vrednovanja imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku, prodaju imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku i uvođenje izlaznih naknada radi obeštećenja preostalih ulagatelja u Fondu koje u skladu s mjerodavnim propisima odobri Hanfa. Navedeni postupci i aktivnosti mogu rezultirati povećanjem volatilnosti cijene udjela Fonda i padom cijene udjela te nižim prinosom u odnosu na očekivani.

Dodatno, iz Ugovora o prijenosu te nacrta obavijesti koja se prema prethodno opisanim odredbama Zakona ima poslati ulagateljima, proizlazi kako Društvo prenositelj i Društvo preuzimatelj koriste postupke, alate i tehnike za upravljanje rizicima koje se u određenim segmentima međusobno razlikuju. Prijenosom upravljanja postupci, alati i tehnike koji se koriste za upravljanje rizicima Fonda prilagodit će se metodologiji koju koristi Društvo preuzimatelj uz zadržavanje istih ili približno istih ograničenja izloženosti rizicima. Na taj način, izloženost rizicima imatelja udjela u Fondu ostat će na istoj ili približno istoj razini. Nakon prijenosa upravljanja, zbirni pokazatelj rizika ostat će na postojećoj razini 1, a rizičnost Fonda, izražena kao opisna ocjena ponderiranog prosjeka maksimalno dozvoljenih razina izloženosti pojedinim rizicima identificiranih profilom rizičnosti, bit će „niska do umjerena“. Navedena ocjena predstavlja drugu po redu razinu rizičnosti od mogućih pet na skali koju koristi Društvo preuzimatelj, u usporedbi s postojećom ocjenom rizičnosti koja se opisuje kao „niska“ i koja predstavlja najnižu razinu rizičnosti od mogućih tri na skali koju koristi Društvo prenositelj.

Fond ne promiče okolišna i socijalna obilježja u smislu Uredbe (EU) 2019/2088 europskog parlamenta i vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga te se prijenosom upravljanja na Društvo preuzimatelja u tom pogledu neće ništa promijeniti. Društvo preuzimatelj će naknadno, uzimajući u obzir strukturu ulagatelja Fonda te druge karakteristike Fonda razmotriti eventualnu promjenu strategije i prilagodbu portfelja Fonda zbog promicanja okolišnih i socijalnih obilježja, a o čemu će pravovremeno obavijestiti ulagatelje na način usklađen sa Zakonom.

Depozitar Fonda trenutno je OTP banka dioničko društvo, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833 (dalje: **OTP Banka**) što je vidljivo iz prospekta Fonda i potvrđeno Ugovorom o prijenosu. Iz Ugovora o prijenosu proizlazi da su oba društva suglasna s time da u sklopu prijenosa upravljanja Fondom, pod uvjetom odobrenja Hanfe za promjenu depozitara, dođe do promjene depozitara Fonda. Društvo prenositelj se Ugovorom o prijenosu u tom smislu obvezuje, bez ikakvih rizika za Društvo preuzimatelja, raskinuti ugovor s OTP Bankom, odnosno na drugi način s njom urediti prestanak ugovornog odnosa te osigurati

^[1] Prilikom vrednovanja po amortiziranom trošku se razlika između kupovne vrijednosti instrumenta i očekivane vrijednosti instrumenta na dospelju jednako mjerno kumulira (amortizira) do dospelja instrumenta.

nesmetani prijenos poslova na novog depozitara s predviđenim danom prijenosa, između ostalog kako je propisano člankom 234. Zakona.

Ugovorom o prijenosu se pak oba društva obvezuju pobrinuti da OTP Banka pravovremeno prenese na pohranu i administriranje novom depozitaru svu imovinu Fonda te preda u posjed knjige računa, evidencije i sve druge dokumente i materijale bitne za njegovo poslovanje, a da novi depozitar preuzme u skladu s mjerodavnim propisima navedenu imovinu i dokumentaciju te obavljanje poslova depozitara. Također, Društvo prenositelj se obvezuje na dan prijenosa dati instrukciju OTP Banci za prijenos cjelokupne imovine Fonda na pohranu i administriranje novom depozitaru.

Sukladno tome, Društvo preuzimatelj je u okviru ovopredmetnog zahtjeva, za novog depozitara Fonda predložilo ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473 (dalje: **Zagrebačka banka**).

Društvo preuzimatelj je uz zahtjev dostavilo Sporazum o prestanku ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljen između Društva prenositelja i OTP Banke 8. studenog 2023. godine, iz kojeg je razvidno da ugovorne strane sporazumno raskidaju ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond i to s danom koji odgovara planiranom danu prijenosa upravljanja nad Fondom na Društvo preuzimatelj.

Hanfa je 13. studenog 2023. godine, u predmetu KLASA: 992-06/23-02/01, URBROJ: 383-23-17, u koji je za potrebe rješavanja ovog predmeta izvršen uvid, zaprimila Izjavu kojom je OTP Banka kao trenutni depozitar Fonda, sukladno obvezi iz odredbe članka 233. stavka 2. Zakona, potvrdila da ne postoje nerazriješene povrede Zakona ili drugih propisa, a sve slijedom ranije spomenutog Sporazuma o prestanku postojećeg ugovora o obavljanju poslova depozitara.

Također, Društvo preuzimatelj je uz zahtjev dostavilo XV. Dodatak Ugovoru o obavljanju poslova depozitara, sklopljen dana 10. listopada 2022. godine između Društva preuzimatelja i Zagrebačke banke, kojim je dopunjen osnovni Ugovor o obavljanju poslova depozitara od 11. siječnja 2011. godine, uz ostale pripadajuće dodatke tom Ugovoru (dalje: **Ugovor s novim depozitarom**). Navedenim Ugovorom s novim depozitarom ugovoreno je obavljanje poslova depozitara za Fond od strane Zagrebačke banke, i to s danom koji odgovara planiranom danu prijenosa upravljanja nad Fondom na Društvo preuzimatelj.

Zahtjev je osnovan.

Slijedom pregleda zahtjeva te uzevši u obzir činjenicu da Društvo preuzimatelj ima organizacijsku strukturu i odgovarajuće iskustvo potrebno za upravljanje Fondom, obzirom da trenutno upravlja krovnim UCITS fondom koji ima 22 podfonda, dakle u smislu članka 87. Zakona ispunjava uvjete za upravljanje UCITS fondom koji je predmet prijenosa te nije izgledno da bi prijenos upravljanja mogao štetiti interesima ulagatelja tog Fonda ili interesima javnosti, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

O ispunjenju svoje obveze da u roku od 10 dana od objave rješenja Hanfe kojim se izdaje odobrenje o tome obavijesti ulagatelje Fonda, Društvo prenositelj je dužno bez odgode obavijestiti Hanfu, u skladu s člankom 88. stavkom 3. Zakona. Također je Društvo prenositelj dužno bez odgode po provedenom prijenosu upravljanja Fonda dostaviti Hanfi obavijest o svim poduzetim postupcima i radnjama u tu svrhu, u skladu s člankom 89. stavkom 2. Zakona.

Društvo preuzimatelj uz zahtjev je dostavilo i dokumentaciju propisanu odredbom članka 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“ broj 41/17, 139/20, dalje: **Pravilnik**). Hanfa je uvidom u dostavljenu dokumentaciju utvrdila da Ugovor s novim depozitarom sadrži sve obvezne elemente sukladno odredbi članka 2. Delegirane Uredbe

Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara (dalje: **Delegirana Uredba**). Uvidom u cjelokupnu dokumentaciju dostavljenu uz zahtjev, u skladu s odredbom članka 2. Pravilnika, utvrđeno je da predloženi depozitar udovoljava uvjetima koji su propisani odredbama Zakona i Delegirane Uredbe. Slijedom svih navedenih utvrđenja, a temeljem odredbi članka 217. stavka 2. Zakona, u vezi članka 233. stavka 1. i članka 86. točke 2. Zakona, 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 protiv istog može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I 992-02/23-01/67
URBROJ: 326-01-40-42-23-6
Zagreb, 5. prosinca 2023. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman