

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12) i članka 267. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku pokrenutom na zahtjev InterCapital Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, zastupanog po direktoru Hrvoju Čirjaku, za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenih investicijskih podfondova s javnom ponudom InterCapital Smart i InterCapital Smart II otvorenom investicijskom podfondu s javnom ponudom InterCapital Income Plus, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 7. travnja 2017. godine donosi sljedeće:

RJEŠENJE

1. InterCapital Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, izdaje se odobrenje za pripajanje otvorenih investicijskih podfondova s javnom ponudom InterCapital Smart i InterCapital Smart II otvorenom investicijskom podfondu s javnom ponudom InterCapital Income Plus.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb, Masarykova 1 (dalje: Društvo), podnijelo je dana 16. ožujka 2017. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenih investicijskih podfondova s javnom ponudom InterCapital Smart i InterCapital Smart II (dalje još i: Fondovi prenositelji) otvorenom investicijskom podfondu s javnom ponudom InterCapital Income Plus (dalje još i: Fond preuzimatelj), na temelju odredbe članka 257. i članka 258. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 16/13 i 143/14, dalje: Zakon). Na traženje Agencije, Društvo je dana 30. ožujka 2017. godine dostavilo dopunu dokumentacije u smislu članka 268. st.2. Zakona.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev razvidno je da Društvo upravlja InterCapital Asset management UCITS krovnim otvorenom investicijskim fondom s javnom ponudom (dalje: Krovni fond), koji se sastoji od šest podfondova – InterCapital Bond, InterCapital SEE Equity, InterCapital Smart II, InterCapital Money, InterCapital Smart i InterCapital Income Plus. Prospekt Krovnog fonda sadrži zajedničke odredbe za sve uključene podfondove te posebne odredbe kojima su za pojedine podfondove regulirani ciljevi ulaganja, politika ulaganja i profil rizičnosti podfondova, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Jednako tako, odredbom članka 261. stavka 7. Zakona propisano je da će se, kada se UCITS fond sastoji od podfondova, svaki od podfondova smatrati kao poseban UCITS fond u smislu dijela jedanaestoga Zakona, a koji dio regulira statusne promjene UCITS fonda te postupak provedbe statusne promjene UCITS fonda (postupak pripajanja i postupak spajanja).

Iz Nacrta pripajanja proizlazi da je investicijski cilj Fondova prenositelja nastojati omogućiti ulagateljima ciljani prosječni godišnji prinos od 1,00% te istovremeno pružiti zaštitu inicijalnog ulaganja, unutar investicijskog ciklusa, pri čemu je veći dio portfelja Fondova prenositelja (minimalno 75% neto imovine) uložen u dužničke vrijednosne papire nižeg stupnja rizika,

instrumente tržišta novca i depozite. Ulagateljski cilj Fonda preuzimatelja je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove, uz potencijal ostvarivanja dodatnog prinosa ulaganjem dijela portfelja (maksimalno 20% neto imovine) na dioničko tržište SR Njemačke i Sjedinjenih Američkih Država.

Kako se navodi u Nacrtu pripajanja, prosječna dnevna neto vrijednost imovine podfonda InterCapital Smart kroz 2016. godinu je iznosila 62.124.655,61 kn, dok je prosječna dnevna neto vrijednost imovine podfonda InterCapital Smart II kroz 2016. godinu iznosila 54.232.698,95 kn. Imajući u vidu značajno smanjenje neto vrijednosti imovine Fondova prenositelja, te fiksne troškove koji se generiraju za dva podfonda sa sličnom strategijom ulaganja, ostvarivanje ciljanog prinosa uz zaštitu inicijalnog ulaganja postalo je teško dostižno, navodi se u Nacrtu pripajanja.

Društvo je, navodi se nadalje, procijenilo da se u kratkom roku ne može očekivati značajno povećanje uplata ulagatelja kojim bi se gore navedene neefikasnosti izbjegle. Jednako tako, Društvo upravlja s još jednim podfondom (Fond preuzimatelj) čija su ograničenja ulaganja slična ograničenjima ulaganja Fondova prenositelja ali uz mogućnost ostvarivanja dodatnog prinosa umjerenom izloženošću dioničkom tržištu, pri čemu stupanj rizika Fonda preuzimatelja ne odstupa značajno od stupnja rizika Fondova prenositelja. Slijedom iznesenog, navodi se, uprava Društva je zbog troškovnih i prodajnih razloga, uvažavajući interese ulagatelja, donijela odluku o pripajanju podfondova InterCapital Smart i InterCapital Smart II podfondu InterCapital Income Plus.

Pripajanje će se provesti prijenosom cjelokupne imovine i obveza Fondova prenositelja Fondu preuzimatelju, bez provođenja likvidacije Fonda prenositelja. Omjer zamjene udjela u Fondovima prenositeljima za udjele u Fondu preuzimatelju izračunat će se na dan provedbe statusne promjene pripajanja prema utvrđenom omjeru zamjene. Navedeno je sukladno članku 262. stavku 2. i članku 263. stavku 1. Zakona, koji propisuju da se pripajanje UCITS fondova provodi prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više UCITS fondova na drugi postojeći UCITS fond, te fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fondova prenositelja prelaze na fond preuzimatelj.

U Nacrtu pripajanja predviđeno je da će se pripajanje izvršiti dana 15. svibnja 2017. godine.

Sukladno odredbama članka 270. Zakona, u svezi sadržaja iz članka 269. st.2. točaka 1., 3., 4., 5., 6. i 7. Zakona depozitar Krovnog fonda izdao je pozitivno mišljenje o planiranom pripajanju.

U skladu s člankom 271. Zakona, nakon što Agencija izda odobrenje za pripajanje fondova, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, Društvo će obavijestiti sve imatelje udjela u Fondu prenositelju i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja kako bi imatelji udjela mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu.

Pregledom dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je dostavljena dokumentacija u skladu sa Zakonom i da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

Slijedom svega navedenoga, na temelju članka 267. stavka 1. Zakona, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje ima se objaviti temeljem članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12), stoga je odlučeno kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

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-972-02/17-01/18
URBROJ: 326-01-440-443-17-4
Zagreb, 7. travnja 2017. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek