

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. i 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 267. stavka 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje NETA Global Developed - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, NETA New Europe - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i NETA Frontier - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ALTA SPECIAL OPPORTUNITY otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev ALTA Skladi društbe za upravljanje d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Republika Slovenija, OIB: 71293992844, zastupanog po izvršnim direktorima Tomažu Dvořaku i Urošu Ožboltu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 19. travnja 2018. godine donijela je sljedeće:

RJEŠENJE

1. ALTA Skladi drušbi za upravljanje d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Republika Slovenija, OIB: 71293992844, izdaje se odobrenje za pripajanje:
 - a) NETA Global Developed - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ALTA SPECIAL OPPORTUNITY otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom
 - b) NETA New Europe - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ALTA SPECIAL OPPORTUNITY otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom
 - c) NETA Frontier - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ALTA SPECIAL OPPORTUNITY otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

ALTA Skladi društba za upravljanje d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Republika Slovenija, OIB: 71293992844, (dalje: Društvo), podnijelo je dana 27. veljače 2018. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje NETA Global Developed - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, NETA New Europe - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i NETA Frontier - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fondovi prenositelji) ALTA SPECIAL OPPORTUNITY otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje: Fond preuzimatelj), sve na temelju članka 267. stavka 1. i 2. te članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon).

Društvo je dana 14. ožujka 2018. godine dostavilo dopunu dokumentacije, a dana 4. travnja 2018. godine i konačnu izmijenjenu i dopunjenu dokumentaciju.

Društvo je sukladno članku 34. stavku 2. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“ broj 47/09) odredilo privremenog zastupnika - opunomoćenika za primanje pismena s prebivalištem u Republici Hrvatskoj i o tome je obavijestilo Hanfu.

Predmetnom zahtjevu, u skladu s člankom 268. stavkom 2. točkom 1. Zakona, priložen je Nacrt pripajanja iz kojega proizlazi, a u odnosu na namjeravano pripajanje Fondova prenositelja, da je Društvo u travnju 2017. godine preuzelo upravljanje šest UCITS fondova od društva Alpen Invest d.o.o. i to četiri dionička fonda, jedan obveznički i jedan novčani fond, te da je cilj Društva da u svojoj ponudi investicijskih fondova kojima upravlja u Republici Hrvatskoj, upravlja jednim dioničkim fondom, jednim obvezničkim i jednim novčanim fondom. U svrhu postizanja navedenog cilja, Društvo je donijelo odluku o pripajanju Fondova prenositelja Fondu preuzimatelju.

Društvo je u Nacrtu pripajanja navelo da će zbog različite geografske izloženosti Fondova prenositelja i Fonda preuzimatelja prije provođenja postupka pripajanja zatražiti odobrenje Hanfe na bitne promjene prospekta Fonda preuzimatelja u dijelu koji se odnosi na dozvoljena ulaganja imovine, odnosno ograničenja ulaganja imovine.

Iz Nacrta pripajanja proizlazi da se pripajanje fondova provodi i iz operativnih razloga, radi jednostavnijeg i efikasnijeg upravljanja objedinjenom imovinom. Također, u Nacrtu pripajanja je navedeno kako je povod pripajanja niža razina neto imovine Fondova prenositelja i Fonda preuzimatelja te da je ostvarenje investicijskog cilja fonda s većom neto imovinom lakše postići u odnosu na fondove s manjom neto imovinom.

Nadalje, iz Nacrta pripajanja proizlazi kako je odluka o pripajanju donesena uvažavajući interese ulagatelja, s obzirom da su svi fondovi koji sudjeluju u pripajanju dionički fondovi čija imovina je trajno izložena dioničkim tržištima u omjeru ne manjem od 70% neto imovine fonda.

Iz Nacrta pripajanja proizlazi i da Fond preuzimatelj ulaže imovinu u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice koje kotiraju na burzama i uređenim tržištima u svijetu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine fonda, od toga najmanje 20% neto imovine fonda u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice izdavatelja sa sjedištem u zemljama obuhvaćenim MSCI World indeksom i najmanje 20% neto imovine fonda u prenosive vlasničke vrijednosne papire i prava na dionice izdavatelja sa sjedištem u zemljama obuhvaćenim MSCI Emerging Markets indeksom. Također proizlazi da Društvo korištenjem strategije ulaganja imovine Fonda preuzimatelja namjerava maksimizirati dugoročni prinos Fonda preuzimatelja u skladu s definiranom razinom rizika te da je optimalno ulaganje u navedeni fond tri ili više godina.

Društvo je u Nacrtu pripajanja navelo da će Fondovi prenositelji bit pripojeni Fondu preuzimatelju sa sličnom investicijskom politikom i da se pri tom ima u vidu da su svi fondovi koji sudjeluju u postupku pripajanja dionički fondovi, koji su trajno izloženi dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine, iako su primarni fokusi Fondova prenositelja različiti u smislu regija u koju se ulaže njihova imovina.

Društvo je u Nacrtu pripajanja navelo da su primarni fokus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom NETA Global Developed (fond prenositelj) visoko likvidna razvijena tržišta i blue-chip kompanije, da su primarni fokus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom NETA New Europe (fond prenositelj) dionice izdavatelja iz zemalja s područja srednje i jugoistočne Europe, dok su primarni fokus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom NETA Frontier (fond prenositelj) dionice izdavatelja s područja Sjeverne Afrike i Bliskog istoka.

Ujedno iz Nacrta pripajanja proizlazi da će imateljima udjela u Fondovima prenositeljima i Fondu preuzimatelju nakon pripajanja doći do promjene strukture ulaganja, u smislu geografske izloženosti imovine, dok se struktura naknada ne mijenja.

U Nacrtu pripajanja je navedeno da Fondovi prenositelji sadrže i imovinu koja Prospektom Fonda preuzimatelja nije predviđena (i to prenosive vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Makedonije i Republike Slovenije) te će iz navedenog razloga Društvo prije provođenja navedenog pripajanja zatražiti od Hanfe odobrenje bitnih promjena Prospekta Fonda preuzimatelja, u dijelu koji se odnosi na dozvoljena ulaganja imovine odnosno ograničenja ulaganja imovine.

Također, iz Nacrta pripajanja proizlazi da ulagatelji Fondova prenositelja, koji odluče nastaviti ulaganje svoje imovine, dobivaju diversificiran portfelj pretežno vlasničkih vrijednosnih papira s aktivnom strategijom upravljanja Fonda preuzimatelja.

Imajući u vidu gore navedeno, Društvo je uvažavajući interese ulagatelja, donijelo odluku o pripajanju Fondova prenositelja Fondu preuzimatelju.

Iz Nacrta pripajanja, nadalje, proizlazi, a kako je to određeno i člankom 262. stavkom 2. Zakona, da će se pripajanje provesti prijenosom cjelokupne imovine Fondova prenositelja na Fond preuzimatelj, pri čemu Fondovi prenositelji prestaju postojati bez provođenja likvidacije.

Svim ulagateljima u Fondovima prenositeljima bit će zamijenjeni udjeli za udjele u Fondu preuzimatelju, sukladno izračunu omjera zamjene opisanom u Nacrtu pripajanja, pri čemu će broj udjela u Fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u Fondovima prenositeljima i omjera zamjene. Navedeno znači da će, bez obzira na promjenu ukupnog broja udjela nakon pripajanja, ukupna vrijednost ulaganja, izražena kao umnožak broja udjela i vrijednosti udjela, biti jednaka prije i nakon pripajanja, slijedom čega neće biti oslabljen ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji se pripajaju. Također, iz Nacrta pripajanja proizlazi da se poštuje i načelo nepromjenjivosti ekonomskog položaja imatelja udjela u Fondovima prenositeljima prije i poslije pripajanja.

Budući da se pripajanje ne smatra ulaskom ili izlaskom iz fonda, ulagateljima se neće naplatiti ulazna odnosno izlazna naknada, niti će se primjenjivati odredbe o minimalnoj uplati u Fond preuzimatelj.

U Nacrtu pripajanja predviđeno je da će se pripajanje izvršiti dana 7. lipnja 2018. godine.

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 Fondovima prenositeljima i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi 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 bez naplate izlazne naknade, u skladu s člankom 278. Zakona.

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 Fondova prenositelja Fondu preuzimatelju.

Slijedom navedenoga, na temelju članka 267. stavka 1. i 2. Zakona, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje ima se objaviti temeljem članka 8. stavka 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 972-02/18-01/11
URBROJ: 326-01-440-443-18-7

Zagreb, 19. travnja 2018. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr. sc. Ante Žigman