



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. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje InterCapital Conservative Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUCOBL2, LEI: 747800H0452L3Z0OZ660, InterCapital Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUICBL4, LEI: 549300V7UZEJB35KG230, oba podfondovi u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, zastupano po punomoćniku Luki Ivanu Bohačeku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 28. veljače 2024. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187, LEI: 529900PWYTEP77IEKE59, izdaje se **odobrenje za pripajanje InterCapital Conservative Balanced**, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUCOBL2, LEI: 747800H0452L3Z0OZ660, **InterCapital Balanced** otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUICBL4, LEI: 549300V7UZEJB35KG230, kao podfondu u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Obrazloženje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova ulica 1, OIB: 59300096187 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 15. siječnja 2024. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje InterCapital Conservative Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUCOBL2 (dalje: **Fond prenositelj**), InterCapital Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, ISIN: HRICAMUICBL4 (dalje: **Fond preuzimatelj**), oba postojeći podfondovi u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje: **Krovni fond**) pod upravljanjem Društva, na temelju odredaba članka 267. stavka 1. te članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22; dalje: **Zakon**). Zahtjevu su, u skladu s člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i dokument s ključnim informacijama za ulagatelje Fonda preuzimatelja, mišljenje depozitara Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja te prijedlozi Obavijesti o pripajanju za ulagatelje oba fonda koji sudjeluju u statusnoj promjeni.



Tijekom upravnog postupka, Društvo je na traženje Hanfe dostavilo nekoliko dopuna zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 22. veljače 2024. godine dostavilo konačne dopune zahtjeva i dokumentacije. Društvo je ujedno dostavilo i dokaz plaćanja propisane naknade.

Zahtjev je osnovan.

Glede razloga pripajanja i opisa posljedica pripajanja, u Nacrtu pripajanja Društvo navodi, između ostaloga, kako je osnovni razlog pripajanja povećanje troškovne i operativne učinkovitosti u upravljanju imovinom, budući da Fond prenositelj i Fond preuzimatelj ulaze u istu kategoriju mješovitih fondova, sukladno važećoj klasifikaciji, te imaju sličnu investicijsku strategiju. Društvo je, naime, procijenilo da će pripajanjem fondova izbjeći troškovne i operativne neučinkovitosti.

U Nacrtu pripajanja se navodi kako je Fond prenositelj UCITS fond, koji sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine spada u mješovite fondove (podkategorija: umjereni mješoviti fond). Valuta Fonda prenositelja je euro (EUR). Fond prenositelj ima 3 klase (klasu A, klasu B i klasu C (digitalni kanal prodaje isključivo za investicijsku uslugu upravljanja portfeljem)). Fond prenositelj ima za osnovni cilj ulaganja 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. Fondom prenositeljem se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu s propisanim ograničenjima. Portfelj Fonda prenositelja podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, do 70% neto imovine, ulaže se u instrumente s fiksnim prinosom i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te bankarske depozite i ostale kamatonosne instrumente. Manji dio portfelja, minimalno 30% i maksimalno 50% neto imovine Fonda prenositelja može se ulagati u dionice, investicijske fondove i instrumente koji se izlažu svjetskim dioničkim tržištima ili određenim sektorima navedenih tržišta ili prate kretanje svjetskih dioničkih indeksa.

Fond preuzimatelj je UCITS fond, koji sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine također spada u mješovite fondove (podkategorija: umjereni mješoviti fond). Valuta Fonda preuzimatelja je euro (EUR). Fond preuzimatelj ima tri klase: klasu A, klasu B i klasu C (digitalni kanal prodaje isključivo za investicijsku uslugu upravljanja portfeljem). Fond preuzimatelj ima za osnovni cilj ulaganja umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja. Fond preuzimatelj svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine ovog fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u dionice. Fondom preuzimateljem se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu s propisanim ograničenjima.

U Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako je iz gore navedenog vidljivo da između fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja postoji značajna istovjetnost u bitnim elementima, a koja, između ostaloga, uključuje njihovu klasifikaciju kao umjereni mješovitih fondova, euro kao valutu fondova, te investicijsku strategiju koja se temelji na ulaganju primarno u prenosive vrijednosne papire. U skladu s propisanim dozvoljenim ulaganjima Fond prenositelj je, u okviru ulaganja u prenosive vrijednosne papire, nešto više izložen obveznicama, a manje dionicama nego Fond preuzimatelj, ali Fond prenositelj nema imovinu u koju Fond preuzimatelj ne bi mogao ulagati.

Također, za istaknuti je kako i Fond preuzimatelj i Fond prenositelj, promiču određena okolišna i socijalna obilježja i to s najmanje 50% imovine te Društvo u Nacrtu pripajanja navodi kako s obzirom na navedeno, pripajanje neće biti od utjecaja na pitanja povezana s održivošću.

Budući da fondovi koji sudjeluju u pripajanju ipak nemaju identičnu strukturu i ograničenja ulaganja, Društvo u dokumentaciji uz zahtjev i tablično prikazuje trenutna ograničenja ulaganja pojedinih fondova, sve kako slijedi:

Fond prenositelj	Fond preuzimatelj
<p>Do 70% neto imovine fonda ulaže se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente čiji su izdavatelji države članice Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku, te treće države pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospijeca. Osim toga unutar dijela portfelja od istih 70% neto imovine fonda u kojem se ulaže u instrumente s fiksnim prinosom, maksimalno 20% neto imovine fonda može se ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji trgovačka društva sa sjedištem na području država članica Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku te sa sjedištem na području trećih država. Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom vodi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja.</p>	<p>a) do 70% neto imovine fonda ulaže se u</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske do 70%, ➤ dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 70%, ➤ dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%, ➤ dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 30%, ➤ udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%, udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 30% imovine <p>b) do 70% neto imovine fonda ulaže se u:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%, ➤ obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 70%, ➤ obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te

	<p>obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,</p> <p>> instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%,</p> <p>> instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,</p> <p>> instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,</p> <p>> udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine</p> <p>> udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja sa sjedištem u bilo kojoj od država koje su navedene pod prethodnim točkama ovog dijela uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.</p> <p>c) do 40% neto imovine fonda ulaže se u:</p> <p>> depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,</p>
<p>Minimalo 30% i maksimalno 50% neto imovine fonda ulaže se u:</p> <p>- dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici;</p> <p>- dionice kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u državi članici Europske</p>	<p>Društvu je za fond odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod</p>

<p>unije koje redovite posluje, priznato je i otvoreno za javnost;</p> <p>- dionice koje su uvrštene u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili se njima trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost;</p> <p>-instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima kao i instrumente koji prate kretanje svjetskih indeksa (primjerice opcije, index futures, ETF-ovi);</p> <p>- udjele investicijskih fondova (uključujući ETF-ove) koji su izloženi svjetskim dioničkim tržištima ili određenim sektorima na navedenim tržištima do 30% (s time da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja).</p> <p>Fond može, privremeno i iznimno, bez ograničenja ulagati u depozite kod kreditnih institucija ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.</p> <p>Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:</p> <p>- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);</p> <p>- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;</p> <p>- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.</p>	<p>uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 256.b Zakona.</p> <p>Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:</p> <p>- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);</p> <p>- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;</p> <p>- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.</p>
---	---

U Nacrtu pripajanja se navodi kako pripajanje fondova neće za posljedicu imati veću **izloženost riziku** za ulagatelje u Fond prenositelj. Naime, Fond preuzimatelj ima zbirni pokazatelj rizika 3, kao i Fond prenositelj. Prema projekciji Društva, pripajanjem se zbrini pokazatelj rizika Fonda preuzimatelja neće promijeniti. U Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se, između ostaloga, navodi kako neovisno o zbirnom pokazatelju rizika, Fond prenositelj dijeli značajne rizike s Fondom preuzimateljem, i to rizik promjene cijena, kamatni rizik, valutni rizik, kreditni rizik, rizik koncentracije, rizik likvidnosti te rizik održivosti. Detaljan opis rizika nalazi se u prospektu Fonda preuzimatelja. Značajni rizici Fonda preuzimatelja su ocijenjeni kao jednako rizični u usporedbi s Fondom prenositeljem, osim u dijelu rizika

likvidnosti koji je za Fond preuzimatelj ocijenjen konzervativnim pristupom kao visok, iako je prema trenutnom sastavu portfelja Fonda preuzimatelja rizik likvidnosti ocijenjen kao nizak. Obzirom na gore navedenu analizu značajnih rizika, Društvo smatra kako se pripajanjem neće materijalno mijenjati profil rizičnosti predmetnih fondova.

U odnosu na ulagatelje Fonda preuzimatelja, u Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se između ostaloga navodi kako pripajanje neće ni na koji način utjecati na njihovu imovinu i/ili troškove. Pripajanjem neće doći do kršenja odredbi prospekta koji se odnosi na dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda preuzimatelja, a posebno uzevši u obzir da je Zakonom propisan rok za usklađenje imovine Fonda preuzimatelja, dok trenutačne simulacije Društva pokazuju da neće biti potrebe za usklađenjem imovine Fonda preuzimatelja.

U konačnici, u Nacrtu pripajanja i popratnoj dokumentaciji se navodi kako pripajanjem neće biti oslabljen ekonomski položaj ulagatelja u fondove koji sudjeluju u toj statusnoj promjeni.

Nacrt pripajanja i popratna dokumentacija sadrži i usporedni prikaz troškova oba fonda koji sudjeluju u pripajanju, kako slijedi:

Fond prenositelj	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1,35%	1,85%	1,1%
Naknada depozitaru	0,14%		
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u podfondovima Krovnog fonda	ne naplaćuje se		
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u podfondovima Krovnog fonda	ne naplaćuje se		

Fond preuzimatelj	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	<u>1,75%</u>	<u>2,25%</u>	<u>1,5%</u>
Naknada Depozitaru	0,14%		
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u podfondovima Krovnog fonda	ne naplaćuje se		
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u podfondovima Krovnog fonda	ne naplaćuje se		

Također, dostavljeni nacrti Obavijesti za ulagatelje Fonda prenositelja sadrže i usporedni prikaz troškova na temelju informacija iz Dokumenta s ključnim podacima za ulagatelje važećim na dan izrade Nacrta pripajanja, kako slijedi:

Kontinuirani troškovi	Naknade za upravljanje i drugi administrativni troškovi ili troškovi poslovanja ¹	Transakcijski troškovi ²
Fond prenositelj (klasa A)	1,61% vrijednosti ulaganja godišnje	0,06% vrijednosti ulaganja godišnje
Fond prenositelj (klasa B)	2,11% vrijednosti ulaganja godišnje	0,06% vrijednosti ulaganja godišnje
Fond prenositelj (klasa C)	1,36% vrijednosti ulaganja godišnje	0,06% vrijednosti ulaganja godišnje
Fond preuzimatelj (klasa A)	1,93% vrijednosti ulaganja godišnje	0,03% vrijednosti ulaganja godišnje
Fond preuzimatelj (klasa B)	2,49% vrijednosti ulaganja godišnje	0,03% vrijednosti ulaganja godišnje
Fond preuzimatelj (klasa C)	1,74% vrijednosti ulaganja godišnje	0,03% vrijednosti ulaganja godišnje

Iz prethodnog prikaza je vidljivo da će ulagatelji Fonda prenositelja nakon provedbe pripajanja imati **višu naknadu za upravljanje, neovisno o tome o kojoj klasi udjela je riječ**, dok će izlazna naknada i naknada depozitaru ostati iste. Kao i do sada, naknada za uspješnost neće se naplaćivati. Iako će opisanim ulaganjem ulagatelji Fonda prenositelja imati višu naknadu za upravljanje, **Društvo ističe da oni uslijed pripajanja mogu zatražiti otkup ili zamjenu udjela, bez plaćanja bilo kakve naknade, prema kasnije navedenim uvjetima.**

U Nacrtu pripajanja se ističe, između ostaloga, kako je način vrednovanja imovine i obveza svih fondova identičan budući da Društvo za sve koristi istu računovodstvenu politiku.

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja određuje se 11. travnja 2024. godine na koji se provodi prijenos imovine i obveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj te zamjena udjela Fonda prenositelja za udjele u Fondu preuzimatelju prema utvrđenom omjeru zamjene. Rok za raspodjelu udjela u Fondu preuzimatelju je sljedeći radni dan od dana provođenja pripajanja. Nakon provedbe pripajanja neto vrijednost imovine Fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka iznosu neto vrijednosti imovine Fonda prenositelja prije provedbe pripajanja. Ukupna vrijednost svih udjela Fonda preuzimatelja kojih je imatelj neka osoba nakon provedenog pripajanja, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela Fonda prenositelja kojih je ta osoba bila imatelj prije provođenja pripajanja. Svim imateljima udjela u Fondu prenositelju udjeli će biti zamijenjeni za udjele u Fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u Fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak zbroju umnoška broja udjela u Fondu prenositelju i omjera cijena udjela Fonda prenositelja i cijene udjela Fonda preuzimatelja. 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, a pripajanjem neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela u fondovima, kako je ranije već spomenuto.

Provođenjem pripajanja Fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze Fonda prenositelja prelaze na Fond preuzimatelj.

Prema Nacrtu pripajanja, ulagateljima Fonda prenositelja bit će dodijeljena ona klasa udjela u Fondu preuzimatelju koja odgovara njihovoj klasi udjela u Fondu prenositelju na način da će imatelji udjela klase A Fonda prenositelja dobiti udjele u klasi A Fonda preuzimatelja, imatelji

¹ Riječ je o procjeni na temelju stvarnih troškova u prethodnoj godini.

² Riječ je o procjeni troškova koji nastaju kad kupujemo i prodajemo temeljna ulaganja za fond. Stvarni iznos ovisit će o količini kupnje i prodaje.

udjela klase B Fonda prenositelja dobit će udjele u klasi B Fonda preuzimatelja, dok će imatelji udjela klase C Fonda prenositelja dobiti udjele u klasi C Fonda preuzimatelja.

Iz dokumentacije priložene uz zahtjev razvidno je kako Društvo navodi da se sva ostvarena dobit Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja ne isplaćuje ulagateljima, već se ista automatski reinvestira i isto se neće promijeniti. Ostvarena dobit Fonda preuzimatelja neće se isplaćivati ni prije ni nakon provođenja pripajanja.

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. Također, u skladu s člankom 279. stavak 1. i stavak 2. Zakona, 5 (pet) radnih dana prije izračuna omjera zamjene, tj. prije pripajanja, 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 (petnaest) dana. U ovom slučaju, a prema dokumentaciji koju je Društvo dostavilo, ta zabrana traje od 5. travnja 2024. godine do 11. travnja 2024., te ulagatelji svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem Društva po spomenutim uvjetima, mogu iskoristiti zaključno sa 4. travnja 2024. godine uz uvažanje radnog vremena pojedinih fondova navedenog u njihovom prospektu.

Konačno, u dokumentaciji dostavljenoj uz zahtjev, Društvo navodi kako će društvo ANTARES REVIZIJA d.o.o. za reviziju, Heinzelova ulica 62a, Zagreb, OIB: 52011850372, revidirati postupak pripajanja i izraditi Izvješće o pripajanju.

O Nacrtu pripajanja je depozitar Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja izradio pozitivno mišljenje u kojima 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 Zakona i prospektom fondova uključenih u statusnu promjenu.

U skladu s člankom 271. stavkom 8. Zakona, nakon što Hanfa izda odobrenje za pripajanje, ali najmanje 30 (trideset) 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 s člankom 278. Zakona, te će takvim obavijestima biti priloženi i ažurni Dokumenti s ključnim podacima za ulagatelje Fonda preuzimatelja.

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. 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 (tri) radna dana dostavlja Hanfi. Društvo u skladu sa 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 (trideset) 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 (tri) 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 992-02/24-01/05
URBROJ: 326-01-40-42-23-6
Zagreb, 28. veljače 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman