



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 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HPB Kratkoročni obveznički eurski fond, ISIN: HRHPBIUHENF9, LEI: 549300U0FTQTJ8JJ6B31, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom HPB Kratkoročni obveznički fond, ISIN: HRHPBIUHNOF8, LEI: 5493005NUVUBIWTRFR64, pokrenutom na zahtjev HPB Invest, društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 77486858909, LEI: 549300J7EXINX1807F47, zastupanog po predsjedniku uprave Zvonimiru Mariću i članici uprave Lidiji Grbešić, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 7. ožujka 2024. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

HPB Invest d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 77486858909, LEI: 549300J7EXINX1807F47, izdaje se odobrenje za **pripajanje** otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom **HPB Kratkoročni obveznički eurski fond**, ISIN: HRHPBIUHENF9, LEI: 549300U0FTQTJ8JJ6B31, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom **HPB Kratkoročni obveznički fond**, ISIN: HRHPBIUHNOF8, LEI: 5493005NUVUBIWTRFR64.

Obrazloženje

HPB Invest d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 77486858909 (dalje: **Društvo**), zastupano po predsjedniku uprave Zvonimiru Mariću i članici uprave Lidiji Grbešić, podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 2. veljače 2024. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HPB Kratkoročni obveznički eurski fond, ISIN: HRHPBIUHENF9 (dalje: **Fond prenositelj**), otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom HPB Kratkoročni obveznički fond, ISIN: HRHPBIUHNOF8 (dalje: **Fond preuzimatelj**), pri čemu se radi o postojećim UCITS fondovima pod upravljanjem Društva, na temelju odredaba članka 267. stavka 1. i 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 sa člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i dokument s ključnim informacijama za ulagatelje Fonda preuzimatelja, mišljenje depozitara oba fonda i to HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, u finalnom obliku sastavljeno 29. veljače 2024. godine te prijedlog Obavijesti o pripajanju za ulagatelje.

Tijekom upravnog postupka, Društvo je na traženje Hanfe dostavljalo nekoliko dopuna zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 1. ožujka 2024. godine dostavilo konačne



dopune zahtjeva i dokumentacije. Društvo je ujedno dostavilo i dokaz plaćanja propisane naknade.

Zahtjev je osnovan.

Glede razloga pripajanja, u Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako je uvođenjem eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj dana 1. siječnja 2023. godine, promijenjena denominacija Fonda preuzimatelja iz kune u euro, a Fond prenositelj denominiran je u valuti euro od osnivanja, stoga se temeljna razlika između Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja u valuti denominacije, danom uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (1. siječnja 2023. godine) gubi. Nadalje, Društvo navodi kako se iz tog razloga izgubila poslovna opravdanost za nastavak upravljanja i jednog i drugog fonda, obzirom da se nakon promjene valute denominacije Fonda preuzimatelja radi o fondovima potpuno istih strategija ulaganja (uz iznimku da Fond prenositelj ima odobrenje Hanfe za ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska i SR Njemačka, a Fond preuzimatelj ima odobrenje Hanfe za ulaganje iznad 35% neto imovine samo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska), te će pripajanje dovesti do troškovne racionalizacije, veće imovine Fonda preuzimatelja te bolje pozicioniranosti na tržištu.

U Nacrtu pripajanja Društvo navodi kako je Fond prenositelj otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Osnivanje i rad Fonda prenositelja odobreni su Rješenjem Hanfe o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom od 10. ožujka 2011. godine. Nadalje se u Nacrtu pripajanja navodi kako je Fond preuzimatelj također otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Osnivanje i rad Fonda preuzimatelja odobreni su Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni sljednik Hanfa) o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom 22. rujna 2005. godine.

U kontekstu razloga pripajanja, Društvo u Nacrtu pripajanja napominje i kako je neto imovina Fonda preuzimatelja značajno smanjena u 2023. godini (-79%), kao i imovina Fonda prenositelja (-70%) te Društvo procjenjuje da u kratkom i srednjem roku ne može očekivati značajno povećanje uplata u trenutnim tržišnim, makroekonomskim i geopolitičkim uvjetima, koje karakterizira volatilnost, visoke stope inflacije i napetosti vezane uz rat u Ukrajini, i da upravljanje Fondom prenositeljem postaje troškovno i operativno neučinkovito za same ulagatelje. Stoga Društvo smatra kako će postupak pripajanja navedenih fondova pridonijeti racionalizaciji troškova.

Također, Društvo u Nacrtu pripajanja ističe kako Fond prenositelj i Fond preuzimatelj pripadaju kategoriji kratkoročnih obvezničkih fondova, s najvećom dozvoljenom modificiranom duracijom od 3 godine i potpuno istom strategijom ulaganja (uz ranije spomenutu iznimku da Fond prenositelj ima odobrenje Hanfe za ulaganje iznad 35% za Republiku Hrvatsku i SR Njemačku, a Fond preuzimatelj ima odobrenje Hanfe za ulaganje iznad 35% samo za Republiku Hrvatsku) te istim investicijskim ciljem. Oba fonda za investicijski cilj imaju nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanja prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU i OECD-a.

Društvo navodi da ulagatelji Fonda prenositelja ovim pripajanjem zadržavaju mogućnost ostvarivanja porasta vrijednosti imovine, što uključuje i ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, u kratkom do srednjem roku, uz visoku likvidnost i nisku volatilnost imovine, tj. cijene udjela. S druge strane, Fond preuzimatelj ima znatno više ulagatelja i veću imovinu od Fonda

prenositelja što smanjuje rizik od potencijalnih izlazaka i u vezi s tim poremećaja strukture imovine.

Društvo naglašava kako se pripajanjem neće promijeniti niti investicijski cilj, strategija ulaganja, vrste imovine u koje je dopušteno ulagati i ograničenja ulaganja, kao niti profil rizičnosti i rizici povezani s ulaganjima i strukturom imovine, odnosno odredbe prospekta i pravila Fonda prenositelja.

U tablici unutar Nacrta pripajanja prikazuje se usporedba glavnih karakteristika Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja, kako slijedi:

Osnovna obilježja	Fond preuzimatelj	Fond prenositelj
Trajanje fonda	Neograničeno	Neograničeno
Valuta fonda	EUR	EUR
Ulagateljski cilj	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanja prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU i OECD-a.	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanja prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU i OECD-a.
Glavne vrste imovine u koje fond ulaže	Pretežito obveznice, potom instrumenti tržišta novca, depoziti.	Pretežito obveznice, potom instrumenti tržišta novca, depoziti.
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	- Republika Hrvatska - u svrhu veće razine zaštite ulagatelja, stabilnijih prinosa i smanjenja rizika.	- Republika Hrvatska - u svrhu veće razine zaštite ulagatelja, stabilnijih prinosa i smanjenja rizika. - SR Njemačka - u svrhu zaštite ulagatelja, kao sigurna luka (safe heaven) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima.
Korištenje financijskih izvedenica	- U svrhu zaštite od rizika - U svrhu postizanja investicijskog cilja	- U svrhu zaštite od rizika - U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	EUR	EUR
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi	Repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Društvo koristi aktivnu strategiju upravljanja fondom, uz potpunu diskreciju ulaganja imovine fonda te ne koristi referentne vrijednosti (benchmark).	Društvo koristi aktivnu strategiju upravljanja fondom, uz potpunu diskreciju ulaganja imovine fonda te ne koristi referentne vrijednosti (benchmark).
Horizont ulaganja	6 mjeseci	6 mjeseci
Modificirano vrijeme trajanja imovine fonda	U rasponu od 0 do 3	U rasponu od 0 do 3
Najznačajniji rizici	- kamatni - kreditni - rizik likvidnosti	- kamatni - kreditni - rizik likvidnosti
Ukupni profil rizičnosti	Nizak	Nizak

Valuta uplate i isplate	EUR	EUR
Ulazna naknada	Nema	Nema
Izlazna naknada	Nema	1%, za ulaganja do 30 dana
Upravljačka naknada	0,80 %	0,80 %
Naknada depozitaru	0,13%	0,13%
Investicijska strategija	Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.	Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja imovine fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.
Dozvoljena ulaganja	Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko to ne ugrožava investicijski cilj te je to u najboljem interesu ulagatelja u fondu, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija uz poštivanje slijedećih uvjeta: rok dospjeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci; najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije; kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima. Fond može ulagati do 100% u repo aktivni gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili obveznice. Fond može koristiti do 20% repo pasivni u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.	Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko to ne ugrožava investicijski cilj te je to u najboljem interesu ulagatelja u fondu, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija uz poštivanje slijedećih uvjeta: rok dospjeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci; najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije; kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima. Fond može ulagati do 100% u repo aktivni gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca obveznice. Fond može koristiti do 20% repo pasivni u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.

	Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice i instrumente tržišta novca. Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće: Forward, Futures, Swap, Opcije. Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap). Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 30% neto vrijednosti imovine fonda. Ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje te u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.	Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice i instrumente tržišta novca. Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće: Forward, Futures, Swap, Opcije. Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap). Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 30% neto vrijednosti imovine fonda. Ako se imovina fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje te u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.
--	---	---

U odnosu na opis predviđenih posljedica pripajanja na ulagatelje Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja, u Nacrtu pripajanja navodi se kako se iz detaljnog opisa osnovnih obilježja Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja, a koji se prikazuje u prethodnoj tablici, uočava potpuno ista strategija ulaganja uz iznimku da Fond prenositelj ima odobrenje Hanfe za ulaganje iznad 35% za Republiku Hrvatsku i SR Njemačku, a Fond preuzimatelj ima odobrenje Hanfe za ulaganje iznad 35% samo za Republiku Hrvatsku.

Nadalje, Društvo navodi kako pripajanjem ukupna razina rizičnosti fondova ostaje nepromijenjena. Najznačajniji rizici Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja su kamatni, kreditni i rizik likvidnosti. Ukupan profil rizičnosti Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja je nizak, pri čemu je Društvo prikaz profila rizičnosti u prospektima fondova definiralo skalom od pet razina (beznačajan, nizak, srednji, visok i vrlo visok). U Ključnim informacijama za oba fonda zbirni pokazatelj rizika (SRI) je 2 od mogućih 7, što označuje nisku kategoriju rizika.

U odnosu na trenutnu strukturu portfelja Fonda prenositelja, Društvo u Nacrtu pripajanja, a prema strukturi portfelja u trenutku njegove izrade, navodi kako je ona slična strukturi portfelja Fonda preuzimatelja, obzirom da se imovina oba fonda sastoji od iste klase imovine (obveznica), manji dio portfelja Fonda prenositelja sastoji se od depozita i repo ugovora. Pripajanjem se neće promijeniti niti strategija ulaganja, vrste imovine u koje je dopušteno ulagati ni ograničenja ulaganja. Preporučeni horizont ulaganja za Fond preuzimatelj i Fond prenositelj je 6 (šest) mjeseci te se isti neće mijenjati provođenjem pripajanja.

Nakon provedenog pripajanja ulagatelji Fonda prenositelja imat će naknade u skladu s pravilima Fonda preuzimatelja, koje su sveukupno gledajući povoljnije za ulagatelje jer Fond preuzimatelj ne naplaćuje izlaznu naknadu, što se može vidjeti iz usporedbe naknada u prethodnoj tablici.

Također, Društvo u dokumentaciji uz Nacrt pripajanja donosi i prikaz troškova i naknada iz Ključnih informacija Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja iz tablice *Raščlamba troškova* (navedena tablica prikazuje učinak koji imaju različite vrste troškova na prinos od ulaganja koji bi ulagatelji mogli dobiti na kraju jedne godine i značenje različitih troškovnih kategorija):

	UCITS preuzimatelj		UCITS prenositelj	
JEDNOKRATNI TROŠKOVI		U slučaju otkupa udjela nakon 6 mjeseci		U slučaju otkupa udjela nakon 6 mjeseci
Ulazni troškovi	Društvo ne zaračunava ulaznu naknadu.	0 EUR	Ne zaračunavamo ulaznu naknadu.	0 EUR
Izlazni troškovi*	Društvo ne zaračunava izlaznu naknadu.	0 EUR	Ne zaračunavamo izlaznu naknadu.	0 EUR
KONTINUIRANI TROŠKOVI				
Naknade za upravljanje i drugi administrativni troškovi ili troškovi poslovanja	0,98% od vrijednosti ulaganja. Riječ je o procjeni na temelju stvarnih troškova u prethodnoj godini.	49 EUR	0,97% od vrijednosti ulaganja. Riječ je o procjeni na temelju stvarnih troškova u prethodnoj godini.	49 EUR
Transakcijski troškovi	0,11% od vrijednosti ulaganja. Riječ je o procjeni troškova koji nastaju kad Društvo kupuje i prodaje temeljna ulaganja za fond. Stvarni iznos ovisit će o količini kupnje i prodaje.	5 EUR	0,18% od vrijednosti ulaganja. Riječ je o procjeni troškova koji nastaju kad Društvo kupuje i prodaje temeljna ulaganja za fond. Stvarni iznos ovisit će o količini kupnje i prodaje.	9 EUR
POVREMENI TROŠKOVI				
Naknade za uspješnost	Društvo ne naplaćuje naknadu za	-	Društvo ne naplaćuje naknadu za	-

	uspješnost za ovaj fond.		uspješnost za ovaj fond.	
--	--------------------------	--	--------------------------	--

**Za ulaganja do 30 dana naplaćuje se naknada od 1,00% za UCITS prenositelj.*

Sve troškove koji nastanu zbog provedbe pripajanja (troškovi revizije, troškovi depozitara, naknada Hanfi itd.) snosi Društvo. Ulagatelji Fondova prenositelja i preuzimatelja ne snose troškove koji nastanu zbog provedbe pripajanja.

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja utvrđuje se 24. travnja 2024. godine kada će se provesti prijenos imovine i obaveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju. U Nacrtu pripajanja navodi se kako će se omjer zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju izračunati na način da će Društvo najprije utvrditi neto vrijednost imovine Fonda prenositelja koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine umanjeno za obveze tog fonda na dan pripajanja. Zatim će se utvrditi neto vrijednost imovine Fonda preuzimatelja koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine umanjeno za obveze tog fonda na dan pripajanja, isključujući vrijednost imovine i obveza Fonda prenositelja koji su preneseni u postupku pripajanja. Društvo će potom izračunati točan omjer zamjene prema formuli iz Nacrta pripajanja, prema kojem će se provesti zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju¹. Ulagatelju u Fondu prenositelju bit će zamijenjeni udjeli za udjele u Fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u Fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog 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 Fonda prenositelja neće biti oslabljen ekonomski položaj ulagatelja u Fondu prenositelju.

Provođenjem pripajanja Fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze Fonda prenositelja prelaze na Fond preuzimatelj. Cijena udjela Fonda preuzimatelja ostat će nepromijenjena, te će se za ulagatelje Fonda prenositelja izračunati novi broj udjela kako bi umnožak broja udjela i vrijednosti udjela ostao jednak kao i prije postupka pripajanja.

Iz dokumentacije priložene uz Zahtjev razvidno je kako Društvo navodi da je dobit koju Fond prenositelj i Fond preuzimatelj ostvaruju svojim poslovanjem uključena u cijenu udjela fondova, te će prilikom pripajanja biti uračunata u vrijednosti omjera zamjene udjela. Također, Društvo u Nacrtu pripajanja navodi kako portfelj Fonda prenositelja ne sadrži imovinu u koju Fondu preuzimatelju prema prospektu nije dozvoljeno ulagati, a s obzirom na istu strategiju i ograničenja ulaganja Društvo do dana statusne promjene i nakon dana statusne promjene nema namjeru provođenja rebalansa portfelja.

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 sa člankom 279. stavkom 1. i stavkom 2. Zakona, pet radnih dana prije pripajanja, tj. prije izračuna omjera zamjene, 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 dana. U ovom slučaju, a prema dokumentaciji koju je Društvo dostavilo, ta zabrana traje od 18. travnja 2024. godine do 24. travnja 2024. godine, a ulagatelji svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem Društva po spomenutim uvjetima, mogu iskoristiti zaključno 17. travnja 2024. godine do 16,00 sati, u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju.

¹ broj novih udjela ulagatelja Fonda prenositelja nakon pripajanja Fondu preuzimatelju = (cijena udjela Fonda prenositelja / cijena udjela Fonda preuzimatelja) * broj udjela ulagatelja Fonda prenositelja

Konačno, u dokumentaciji dostavljenoj uz Zahtjev Društvo navodi kako će društvo BDO Croatia d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb, OIB: 76394522236, revidirati postupak pripajanja i izraditi Izvješće o pripajanju.

O Nacrtu pripajanja je depozitar Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja izradio pozitivno mišljenje u kojem 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 navedenog Zakona.

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 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 sa 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 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 radna dana dostavlja Hanfi. Društvo u skladu s 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 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 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 992-02/24-01/09

URBROJ: 326-01-40-42-24-6

Zagreb, 7. ožujka 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman