



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3., članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 243. i 256. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom OTP MULTI EUR 2026 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev OTP invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Divka Budaka 1D, OIB: 96261939721, LEI: 529900UAH2CC09VOZQ96, zastupanog po članu Uprave Marinku-Šanti Miletiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 19. ožujka 2024. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. **OTP invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Divka Budaka 1D, OIB: 96261939721, LEI: 529900UAH2CC09VOZQ96, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom **OTP MULTI EUR 2026 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**, koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila tog fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za taj fond, i to OTP banka dioničko društvo, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, LEI: 5299005UJX6K7BQKV086.
2. OTP invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Divka Budaka 1D, OIB: 96261939721, LEI: 529900UAH2CC09VOZQ96, odobrava se iznimka za ulaganje do 100% neto imovine OTP MULTI EUR 2026 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, u prenosive vrijednosne papire te instrumente tržišta novca, čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.

Obrazloženje

OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Divka Budaka 1D, OIB: 96261939721 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 16. veljače 2024. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje OTP MULTI EUR 2026 otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (dalje: **Fond**) i zahtjev za izdavanjem odobrenja na izbor OTP banke dioničkog društva, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, za obavljanje poslova depozitara Fonda te zahtjev za izdavanje odobrenja iznimke od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim



fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, dalje: **Zakon**), kao i priloge u skladu sa člankom 243. Zakona.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe dostavilo i dopunu zahtjeva kao i njemu priležće dokumentacije, da bi dana 12. ožujka 2024. godine dostavilo konačnu dopunu zahtjeva i dokumentacije.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fond) koji je osnovan na određeno vrijeme te se klasificira u kategoriju ostalih fondova (s dospijanjem).

Valuta Fonda je EUR (euro), a početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 100,00 EUR (sto eura). Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela koja traje najviše 30 (trideset) dana iznosi 1.000,00 EUR (tisuću eura).

Iz prospekta Fonda proizlazi da se Fond osniva na određeno vrijeme u trajanju od 25 (dvadesetpet) mjeseci te je datum prestanka Fonda predviđen za 2026. godinu. Međutim, prospektom Fonda je predviđeno da Društvo može donijeti odluku o prestanku Fonda i prije inicijalno određenog datuma prestanka ako je ostvarena svrha Fonda ili je takva odluka u interesu ulagatelja, kao i odluku o produljenju trajanja Fonda na dodatnih 2 (dvije) godine najkasnije tri mjeseca prije datuma prestanka određenog prospektom Fonda, ako je takva odluka u interesu ulagatelja u Fondu. U slučaju prestanka Fonda prije datuma određenog prospektom ili produljenja trajanja Fonda, Društvo će o svojoj odluci bez odgode, a najkasnije sljedeći radni dan od donošenja odluke, između ostaloga, objaviti informaciju na svojim internetskim stranicama, te obavijestiti imatelje udjela u Fondu u pisanom obliku poštom ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju. U opisanim slučajevima skraćivanja odnosno produljenja trajanja Fonda prije datuma prestanka određenog prospektom Fonda, Društvo neće ulagateljima naplatiti izlaznu, odnosno ulaznu naknadu. Također, onim ulagateljima koji žele istupiti iz Fonda zbog produljenja njegova trajanja, Društvo će otkupiti udjele na dan prestanka Fonda, bez izlazne naknade.

Prema prospektu, Fond je namijenjen svim pravnim i fizičkim osobama kojima je to dopušteno sukladno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima, uključujući male i profesionalne ulagatelje, a u skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, prije svega ulagateljima koji su spremni ulagati na rok od 25 (dvadesetpet) mjeseci i koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice.

U odnosu na investicijski cilj Fonda, prospektom je naglašeno kako je ulagateljski cilj Fonda ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda nastojati ponuditi očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja te ostvarenje ciljanog prinosa od 5,38% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (2,55% na godišnjoj razini) pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u prospektu, odjeljku Ciljevi i strategija ulaganja.

Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja s referentnom vrijednosti (benchmark).

Prilikom pokretanja Fonda, inicijalno ulaganje u obveznice određuje prinos do dospelja cijelog portfelja sve do neke izmjene ili rebalansiranja u portfelju. Rebalansiranje se događa samo nekoliko puta tijekom trajanja Fonda i to u odnosu na samo dio portfelja. Rebalansiranje portfelja se događa ili kada neki vrijednosni papir dospije i potrebno ga je zamijeniti novim, ili kada Društvo neki vrijednosni papir odluči zamijeniti drugim vrijednosnim papirom s većim očekivanim prinosom. Fond postiže određeni prinos tijekom svog trajanja. Koliko će taj prinos u konačnici iznositi u velikoj mjeri ovisi o tržišnim uvjetima prilikom inicijalnih ulaganja pri

pokretanju Fonda. Uz tržišnu situaciju prilikom pokretanja Fonda, početni prinos ovisi i o usklađenjima portfelja i sveukupnim troškovima.

S obzirom na strategiju Fonda koja je povezana s unaprijed određenim trajanjem Fonda, Fond ne može ostvariti cilj Fonda onim ulagateljima koji ulože sredstva za vrijeme trajanja Fonda, niti ulagateljima koji ulože sredstva u trenutku pokretanja Fonda, a odluče ih povući prije završetka trajanja Fonda.

Strategija Fonda najvećim dijelom će se ostvarivati ulaganjem u državne obveznice Republike Hrvatske. Od ostale imovine ulagat će se u depozite kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove društava za upravljanje i obveznice pojedinih izdavatelja koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

S time u vezi, Društvo je, iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. Zakona, prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja preko 35% neto imovine Fonda i to do 100 % neto vrijednosti imovine Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.

Navedeno je razvidno i iz ograničenja ulaganja Fonda koja su navedena u prospektu, kako slijedi:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči druga država članica Europske Unije ili država članica OECD-a, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da pojedinačna izloženost prema jednoj državi neće prelaziti 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%, (investicijski fondovi u koje Fond može ulagati obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove),
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 50% neto vrijednosti imovine u depozite, ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti EUR.

Nadalje, prospektom je predviđena mogućnost ulaganja u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti će isto utjecati na profil rizičnosti i toleranciju na rizike. Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i prospektom Fonda.

Prospektom je predviđeno i kako Društvo može za račun Fonda koristiti tehnike i instrumente u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem i to sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo transakcije) do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen sporazumima o reotkupu iznosi 10% neto vrijednosti imovine Fonda. Ulaganja u sporazume o reotkupu Društvo može koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala, odnosno prihoda za Fond ili osiguravanja likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz Fonda. Korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati cilj i strategija ulaganja niti utjecati na profil rizičnosti i toleranciju na rizike.

S obzirom na strategiju upravljanja i karakteristike financijskih instrumenata u koje Fond namjerava ulagati, Fond je u prospektu određen kao nisko rizičan unutar skale od 5 razina (vrlo nizak, nizak, umjeren, visok i vrlo visok), dok se predviđa razina 2 od 7 zbirnog pokazatelja rizičnosti (SRI).

Po pitanju troškova i naknada, prospektom je predviđeno da Društvo obračunava i naplaćuje ulaznu naknadu, naknadu za upravljanje, naknadu za depozitara i izlaznu naknadu, te druge troškove i naknade precizirane u prospektu Fonda. Ulazna naknada iznosi 3,00% (tri posto) od ukupne vrijednosti izdanih udjela koje ulagatelj stječe. Ulazna naknada neće se naplaćivati udjelničarima koji stječu udjele sudjelovanjem u početnoj ponudi. Vezano uz izlaznu naknadu, prospekt navodi da se ista naplaćuje u visini od 3,00% (tri posto) od iznosa ukupne otkupne cijene udjela koje ulagatelj povlači iz Fonda temeljem otkupa udjela. Izlazna naknada se ne naplaćuje uslijed isteka vremena na koji je Fond osnovan. Naknada za upravljanje isplaćuje se Društvu na teret imovine Fonda i iznosi 0,79% (nula cijelih sedamdesetdevet posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,10% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje i naknada za obavljanje poslova depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond.

Revizor Fonda je Ernst & Young d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 58960122779.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 243. stavka 2. Zakona te članka 2. stavka 1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17, dalje: **Pravilnik o osnivanju**) te da prospekt sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona. U skladu sa člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev su dostavljene i suglasnost nadzornog odbora Društva te suglasnost depozitara na pravila Fonda.

Nastavno na osnovni Ugovor o obavljanju poslova depozitara sklopljen 3. travnja 2018. godine između OTP banka dioničko društvo, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833 i Društva, i prethodne dodatke tom ugovoru, Društvo je dostavilo posljednji Dodatak VI. istom ugovoru i pripadajuće Priloge 1. i 3. od 13. veljače 2024., kao i dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara i Zakona te propisanu dokumentaciju za depozitara iz gore navedenog Pravilnika o osnivanju, odnosno potvrdilo kako određeni dodaci i prilozi Ugovora o obavljanju poslova depozitara koje je Društvo dostavilo Hanfi u predmetima KLASA: UP/I 992-02/23-01/10 i KLASA: UP/I 992-02/22-01/28 i nadalje jesu važeći i primjenjivi.

Odobrenje Hanfe za osnivanje i upravljanje Fondom potrebno je ishoditi na temelju članka 243. stavka 1. Zakona, a sukladno članku 243. stavku 3. Zakona, izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra se da je Hanfa izdala i odobrenje na prospekt i pravila UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za UCITS fond.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Fondom, odobrenja prospekta i pravila Fonda, kao i odobrenja na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima, stoga je odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

S obzirom na prethodno opisanu strategiju i ciljanu strukturu ulaganja Fonda koje je Društvo predvidjelo u prospektu, a koje uključuju iznimno ulaganje preko 35%, odnosno do 100% neto imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, u skladu s odredbom članka 256. Zakona, odlučeno je kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavak 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 992-02/24-01/14

URBROJ: 326-01-40-42-24-5

Zagreb, 19. ožujka 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman