

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i članka 15. stavka 1. 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), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje ZB COUL 2024 UCITS fondom, pokrenutom na zahtjev društva ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, zastupanog po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članu uprave Damiru Krcivoju, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 19. siječnja 2018. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje ZB COUL 2024 UCITS fondom, koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila ZB COUL 2024 UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara Zagrebačka Banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb za ZB COUL 2024 UCITS fond.
2. Društvu ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, izdaje se odobrenje za ulaganje do 100% neto imovine ZB COUL 2024 UCITS fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.
3. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

Društvo ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 7. prosinca 2017. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje ZB COUL 2024 UCITS fondom (dalje: Fond), u skladu s člankom 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon), te zahtjev za odobrenje ograničenja ulaganja Fonda sukladno članku 256. Zakona.

Nakon što je Agencije više puta tražila izmjene i dopune dokumentacije, Društvo je dana 17. siječnja 2018. godine dostavilo konačnu izmijenjenu i dopunjenu dokumentaciju.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fond) koji se osniva u skladu sa Zakonom i čija je svrha zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u Fondu, u prenosive vrijednosne papire i druge u prospektu Fonda naznačene oblike likvidne financijske imovine, te koji posluje po načelima razdiobe rizika.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da se Fond osniva na određeno vrijeme, te je kao datum prestanka Fonda naveden dan 5.2.2024. godine.

Također iz Prospekta Fonda proizlazi da je investicijski cilj Fonda nastojanje očuvanja početne vrijednosti Fonda (vrijednost Fonda nakon inicijalne javne ponude), koja se nastoji ostvariti izborom instrumenata u portfelju Fonda. Navedeno je da Fond u najvećoj mjeri ulaže u kamatonosne instrumente, državne dužničke vrijednosne papire i depozite kod kreditnih institucija, a tek u manjoj mjeri u ostalu dopuštenu imovinu i da je struktura ulaganja takva da se ulaže većinom u instrumente s fiksnim novčanim tijekovima (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospijeca dužničkih vrijednosnih papira) čiji zbroj, nakon svih naknada i troškova Fonda, čini barem iznos početne vrijednosti Fonda, pritom vodeći računa i uvažavajući rizičnost i disperziju ulaganja Fonda.

U Prospektu Fonda je također navedeno da je cilj ostvarivanje prinosa od barem 5,50% u razdoblju trajanja Fonda, a što se nastoji postići ciljanom strukturom portfelja, odnosno, na način da novčani tijekovi iz ciljane strukture ulaganja (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospijeca dužničkih vrijednosnih papira te ostali dozvoljeni instrumenti i tehnike ulaganja) na dan dospijeca Fonda dosežu ciljani prinos, pritom vodeći računa o rizičnosti i disperziji ulaganja kao i o očuvanju početne vrijednosti Fonda.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da očuvanje početne vrijednosti Fonda te ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva.

Prema podacima iz Prospekta Fonda, proizlazi da će se imovina Fonda u normalnim tržišnim okolnostima, pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske (do 100% imovine Fonda) i Sjedinjenih Američkih Država (do 35% neto imovine Fonda), depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj te manjim dijelom (do 33% neto imovine Fonda) u ostale dopuštene vrste imovine. S tim u vezi, iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvo je Prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja do 100% neto imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.

Također, iz Prospekta Fonda proizlazi da kod ulaganja ne postoji specijalizacija niti ograničenja po industrijskim sektorima te da Fond može ciljanu strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem dijela portfelja u investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo. Iz Prospekta Fonda proizlazi da će Fond dominantno biti izložen imovini denominiranoj u američkom dolaru (USD).

S obzirom na definiranu strategiju ulaganja, Društvo procjenjuje da Fond karakterizira niska do umjerena rizičnost te da se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da je, s obzirom na investicijski cilj Fonda, strategiju ulaganja te datum dospijeca Fonda u 2024. godini, Fond prvenstveno namijenjen ulagateljima s niskom do umjerenom sklonošću riziku, s fiksnim ulagačkim horizontom (spremni na ulaganje do dana prestanka postojanja Fonda), koji na rok trajanja Fonda žele očuvati iznos uložen tijekom početne ponude udjela i ostvariti barem ciljani prinos, ali koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod iznosa uloženog tijekom početne ponude udjela i koji su u svrhu očuvanja početnog iznosa ulaganja spremni preuzeti najviše kreditni rizik Republike Hrvatske i Sjedinjenih Američkih Država te prihvaćaju da njihov iznos ulaganja na kraju razdoblja trajanja fonda padne ispod iznosa uloženog tijekom početne ponude udjela u slučaju da izdavatelj nekog dužničkog vrijednosnog papira u portfelju ili kreditna institucija kod koje su deponirana sredstva bude u nemogućnosti isplatiti svoju obvezu.

Uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama (HRK) i američkim dolarima (USD).

Najniži iznos uplate u Fond prilikom izdavanja udjela je 20.000,00 HRK, odnosno, ako se uplata obavlja u američkim dolarima 3.000,00 USD, a početna vrijednost jednog udjela Fonda na dan početka rada Fonda iznosi 100,00 USD.

Kako je određeno u Prospektu Fonda, prilikom izdavanja udjela u Fondu tijekom početne ponude udjela u Fondu ne obračunava se ulazna naknada, a prilikom izdavanja udjela u Fondu nakon početne ponude udjela obračunava se ulazna naknada. Prospektom je također predviđeno da se obračunava i naplaćuje naknada za upravljanje, naknada za depozitara i izlazna naknada, te drugi troškovi i naknade precizirane u prospektu Fonda.

Zahtjev je osnovan.

Iz podnesenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 243. stavkom 2. Zakona. Nadalje, Prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona. U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev je dostavljena i suglasnost depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen dana 11. siječnja 2017. godine između Zagrebačke banke d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb i Društva, te Dodatak Ugovoru o obavljanju poslova depozitara za Fond sklopljen dana 6. prosinca 2017. godine, zatim podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 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) te 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, Zakona i navedenog pravilnika.

Odobrenje Agencije 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 Agencija 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, odobrenje Prospekta i Pravila Fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima, stoga je odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

S obzirom na zahtjev Društva za odobrenje ulaganja do 100% neto imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, i za navedeno dostavljeno obrazloženje Društva, sukladno članku 256. Zakona, odlučeno je kao u točki 2. 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 3. izreke ovog rješenja.

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 972-02/17-01/52
URBROJ: 326-01-440-443-18-7

Zagreb, 19. siječnja 2018. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek