

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 članaka 243. i 256. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom „HPB Bond Plus fond“, pokrenutom na zahtjev društva HPB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 77486858909, zastupanog po članovima uprave Borisu Guljašu i Lidiji Grbešić, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 29. prosinca 2017. godine donijela je sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu HPB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 77486858909, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje UCITS fondom „HPB Bond Plus fond“.
2. Društvu HPB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20, OIB: 77486858909, izdaje se odobrenje za ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine UCITS fonda „HPB Bond Plus fond“ u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, SR Njemačka i SAD.
3. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

Društvo HPB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Strojarska cesta 20 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 24. listopada 2017. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom „HPB Bond Plus fond“ (dalje: Fond), u skladu s člankom 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon).

Na traženje Agencije, Društvo je u više navrata dostavljalo tražene izmjene i dopune dokumentacije, s posljednjim dopunama od dana 18. prosinca 2017. godine.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da je investicijski cilj Fonda nastojati ostvariti porast vrijednosti udjela kroz duži vremenski period s ciljanom strukturom ulaganja sredstava primarno u obveznice i depozite te manjim dijelom u dionice, pri čemu će se imovina fonda ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU i OECD i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD.

S tim u vezi, iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvo je Prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, SR Njemačka i SAD, sve sukladno članku 256. Zakona. Društvo u Prospektu navodi kako ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, te značajan dio imovine može biti izložen Republici Hrvatskoj. S obzirom da je najveći dio ulagatelja Fonda poslovno i financijski vezan za Republiku Hrvatsku te posljedično tome ovise o stabilnosti financijskog sustava Republike Hrvatske, izloženost riziku Republike Hrvatske u tom se smislu smatra opravdanom. Također, ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči SR Njemačka i SAD, Fond

može koristiti za zaštitu ulagatelja kao sigurnu luku (tzv „*safe heaven*“) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Prema podacima iz Prospekta, od tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo može, za račun Fonda, koristiti repo transakcije (repo i obratni repo ugovor), a koje transakcije će Društvo sklapati s financijskim institucijama iz zemalja članica EU i OECD-a kojima je dodijeljen visoki kreditni rang. Sve tehnike i instrumenti, u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral, mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Nadalje, prilikom korištenja tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fond može biti izložen riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, tržišnom riziku, skrbničkom, pravnom i operativnom riziku te riziku korištenja financijske poluge.

Također, Društvo navodi kako Fond može ulagati u sljedeće izvedene financijske instrumente: FX forward, FX swap, futures ugovore i u opcije koje kotiraju na službenom tržištu. Izvedene financijske instrumente Fond može koristiti u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva, pri čemu će se voditi računa o tome da takve transakcije ne utječu na investicijsku strategiju Fonda, unaprijed zadani profil rizičnosti ni na povećanje ukupnog rizika Fonda, a ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Nadalje, iz Prospekta Fonda proizlazi da će, u skladu s vrstom Fonda te ciljanom strukturom ulaganja, Društvo imovinu Fonda ulagati umjereno rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s umjerenom tolerancijom za rizik.

Iz podnesenog je zahtjeva razvidno da sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 243. stavkom 2. Zakona. Prospekt Fonda 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 je dostavljena i suglasnost depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen dana 4. listopada 2017. godine s HPB d.d., Jurišićeva 4, Zagreb, te Dodatak I. Ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljen 12. listopada 2017. godine, kao i podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 1. i stavkom 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“ broj 93/13 i 140/14) te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i predmetnog pravilnika.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama Zakona i navedenih pravilnika, stoga je odlučeno kao u točki 1. i 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), jer Agencija ocijenjuje da može imati utjecaj na korisnike financijskih usluga, budući da je riječ o osnivanju novog investicijskog fonda. 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 972-02/17-01/44
URBROJ: 326-01-440-443-17-9

Zagreb, 29. prosinca 2017. godine

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA

Mario Radaković