

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 186. stavka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 16/13), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP FAVORIT, pokrenutom na zahtjev OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2, zastupanom po odvjetničkom društvu ŠAVORIĆ & PARTNERI iz Zagreba, Gundulićeva 15, Upravno vijeće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga na sjednici održanoj dana 30. svibnja 2014. godine donijelo je

RJEŠENJE

1. OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2, izdaje se odobrenje za osnivanje i rad otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP FAVORIT“.
2. OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2, odobrava se Prospekt otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP FAVORIT“.
3. OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2, izdaje se suglasnost na Pravila otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP FAVORIT“.
4. OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2, daje se suglasnost na izbor OTP banke d.d. Zadar, Domovinskog rata 3 (OIB: 52508873833), za obavljanje poslova depozitara za otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom „OTP FAVORIT“.
5. OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2, izdaje se odobrenje za nuđenje udjela otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP FAVORIT“ malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.
6. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2 (dalje: *Društvo*) podnijelo je dana 18.04.2014. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: *Agencija*) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP FAVORIT“ (dalje: *Fond*), kao i zahtjev za odobrenje Prospekta i davanje suglasnosti na Pravila Fonda te za odobrenje nuđenja udjela Fonda malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj, s prilogima.

Dana 30.04.2014. godine Društvo je kao dopunu dokumentacije dostavilo suglasnost depozitara na pravila Fonda, ugovor s depozitarom te ključne podatke za ulagatelje.

Dana 12.05.2014. godine Društvo je kao dopunu dokumentacije dostavilo suglasnost nadzornog odbora na pravila Fonda te Pravila u čistopisu i razlikovnoj verziji.

Dana 19.05.2014. godine Društvo je kao dopunu dokumentacije dostavilo Prospekt u čistopisu i razlikovnoj verziji te potvrdu o plaćenju administrativnoj pristojbi i naknadi za izdavanje odobrenja za nuđenje udjela malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Dana 20.05.2014. godine Društvo je kao dopunu dokumentacije dostavilo formalni zahtjev za izdavanje suglasnosti na izbor depozitara s priložima sukladno Pravilniku o obavljanju poslova depozitara AIF-a (NN 10/2014).

Dana 22.05.2014. godine Društvo je dostavilo konačnu verziju Prospekta, kojega je dužno izraditi sukladno čl.207. st.3. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, dalje: ZAIF), jer se radi o AIF-u čiji se udjeli nude javnom ponudom.

Prema podacima iz Prospekta, Fond se osniva na tri i pol godine računajući od dana osnivanja, a sukladno svojim obilježjima i naravi to je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom (nudi se i malim i profesionalnim ulagateljima) sa zaštićenom glavnicom, čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavicu uz istovremeno osiguranje mogućnosti povrata glavnice, bez umanjivanja prilikom prestanka Fonda. Preciznije, cilj je Fonda ulagateljima ponuditi isplatu uložene novčane sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja, prinos od 0,2% na godišnjoj razini s isplatom na kraju razdoblja ulaganja, isplatu kapitalne dobiti koju Fond može ostvariti te unaprijed određeni rok trajanja ulaganja, pri čemu zaštitu glavnice Fond može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda, dok ne nudi zaštitu glavnice ulagateljima koji ulože sredstva za vrijeme trajanja Fonda, ili ulagateljima koji ulože sredstva u trenutku pokretanja Fonda, a odluče ih povući prije završetka trajanja Fonda. Zaštita glavnice ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda, međutim, zaštita odnosno povrat uložene glavnice nije garantiran od bilo koga, odnosno niti od strane Društva, niti od strane OTP banke d.d. kao depozitara.

Nadalje, iz prospekta proizlazi da će strategijom ulaganja Fond posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu, pri čemu se primarni dio ulaganja (dio portfelja Fonda s kamatonosnim prihodom) ostvaruje u nisko rizične instrumente tržišta novca odnosno depozite odabranih kreditnih institucija, državne obveznice Republike Hrvatske te depozite i obveznice onih kreditnih institucija koje prema procjeni Društva imaju dobar kreditni rejting i poslovnu reputaciju, konkretno depozite i obveznice Hrvatske banke za obnovu i razvitak (HBOR), OTP banke Hrvatska d.d., Zagrebačke banke d.d., Privredne banke Zagreb d.d., Erste&Steiermaerkische banke d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Sberbanke d.d. S druge strane, manji dio portfelja Fonda bit će uloženi u call opciju, derivativni instrument (izvedenica) koji kupcu daje pravo, ali ne i obvezu, na unaprijed utvrđen datum i po unaprijed određenoj cijeni kupiti financijski instrument na koji se opcija odnosi, pri čemu najviše što Fond može izgubiti od ulaganja u call opciju jest iznos početne vrijednosti koji je platio za kupnju call opcije (premija). Call opcija će biti kupljena od banke Societe Generale, sa sjedištem u Francuskoj i strukturirana na temelju ugovornih kriterija, a odnosit će se na dioničke indekse, indeksne fondove i ETF-ove kojima se nastoje replicirati dionički indeksi Hrvatske, Brazila, Italije, Njemačke i Španjolske. Osnovna košarica na kojoj će se temeljiti vrijednost opcije sastoji se od ETF-a EWZ US (iShares MSCI Brazil) kojim upravlja BlackRock Ltd., a cilj mu je replicirati brazilski dionički indeks M1BR2550 Index, od talijanskog dioničkog indeksa FTSEMIB Index, od njemačkog dioničkog indeksa DAX Index, od španjolskog dioničkog indeksa IBEX Index i dioničkog fonda OTP indeksni kojim upravlja Društvo i kojem je cilj replicirati hrvatski dionički indeks CROBEX.

Razdoblje početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda trajat će od 4. lipnja do 30. lipnja 2014. godine. Fond se smatra osnovanim u roku od 5 radnih dana od dana uspješno okončane početne ponude i prikupljanja sredstava Fonda. Cijena udjela u Fondu obračunava se i objavljuje u valuti euro (EUR), a početna cijena udjela u Fondu iznosi 100,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB na dan plaćanja, s time da najniži novčani iznos uplata pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstva iznosi 1.000,00 EUR (u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju HNB na dan plaćanja). Najniži iznos novčanih sredstava koja se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 25.000.000,00 kn. U slučaju da se do okončanja razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava ne prikupi iznos od 25.000.000,00 kn, smatrat će se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana. Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama, uz izračun protuvrijednosti u odnosu na valutu euro (EUR) prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke.

Nadalje, iz dostavljene je dokumentacije razvidno da Prospekt Fonda sadrži propisane podatke predviđene člankom 183. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/2013, dalje: ZOIFJP), kao i da Pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 191. ZOIFJP i člankom 4. Pravilnika o odobrenju osnivanja i rada AIF-a te davanju suglasnosti na pravila AIF-a, a ključni podaci, koji se prilažu temeljem čl.3. Pravilnika o izdavanju odobrenja za nuđenje udjela AIF-ova malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj (NN 105/2013) da sadrže podatke predviđene člankom 195. ZOIFJP.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen sa OTP bankom d.d. Zadar, Domovinskog rata 3, te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a (NN 10/2014).

Odobrenje, odnosno suglasnost Agencije potrebno je ishoditi za osnivanje i rad otvorenog AIF-a temeljem čl.251. ZAIF-a, za prospekt AIF-a temeljem čl.207. čl.3. ZAIF-a u svezi s čl.178. st. ZOIFJP, za pravila AIF-a temeljem čl.209. st.4. i čl.210. ZAIF-a, na izbor depozitara temeljem čl.229. st.1. ZAIF-a te za nuđenje udjela AIF-a malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj temeljem čl.252. ZAIF-a.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama zakona i pravilnika, stoga je odlučeno je kao u točkama 1., 2., 3., 4. i 5. 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 6. 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.

ZAMJENICA PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA

Silvana Božić

KLASA: UP/I-451-04/14-06/11
URBROJ: 326-443-14-10

Zagreb, 30. svibnja 2014. godine