

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12) te članaka 240. stavka 1. i stavka 4., 178. stavka 1., 188. stavka 5. i 214. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13 i 143/14), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Protect 2022 UCITS fond, pokrenutom na zahtjev ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a, zastupanom po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članici uprave Silviji Tadić, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 5. veljače 2016. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a,
 - a) izdaje se odobrenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Protect 2022 UCITS fond,
 - b) odobrava se Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Protect 2022 UCITS fond,
 - c) izdaje se suglasnost na Pravila otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Protect 2022 UCITS fond,
 - d) izdaje se suglasnost na izbor Zagrebačke banke d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, za obavljanje poslova depozitara i sklapanje ugovora o obavljanju poslova depozitara za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ZB Protect 2022 UCITS fond.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a (dalje: Društvo), podnijelo je dana 24. prosinca 2015. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Protect 2022 UCITS fond (dalje: Fond), kao i zahtjev za odobrenje Prospekta i davanje suglasnosti na Pravila Fonda te izdavanje suglasnosti na izbor depozitara i sklapanje ugovora o obavljanju poslova depozitara za Fond.

Na traženje Agencije Društvo je 28. siječnja, 4. i 5. veljače 2016. godine dostavilo izmijenjenu i dopunjenu dokumentaciju.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da se Fond osniva na određeno vrijeme, te je kao datum prestanka Fonda naveden dan 01.08.2022. godine.

Također, iz Prospekta Fonda proizlazi da Fond nastoji ostvariti zaštitu početne vrijednosti (vrijednost Fonda nakon inicijalne javne ponude) na dan prestanka postojanja Fonda izborom instrumenata u portfelju Fonda. Navedeno je da Fond u najvećoj mjeri ulaže u nisko rizične kamatonosne instrumente, državne dužničke vrijednosne papire i depozite kod kreditnih institucija, a tek u manjoj u ostalu dopuštenu imovinu i da je struktura ulaganja takva da se ulaže pretežno u instrumente sa 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 5,50% (0,83% prosječni godišnji prinos) u razdoblju trajanja Fonda, a što se nastoji postići ciljanom strukturom portfelja, odnosno, na način da novčani tokovi iz ciljne strukture ulaganja (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospijeca dužničkih vrijednosnih papira te ostali dozvoljeni instrumenti i tehnike ulaganja) na dan prestanka postojanja Fonda dosežu ciljani prinos, pritom vodeći računa o rizičnosti i disperziji ulaganja, kao i o zaštiti 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, imovina Fonda pretežno će se ulagati u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, depozite kod kreditnih institucija te manjim dijelom u ostale dopuštene vrste imovine. S tim u vezi, iznimno od ograničenja iz članka 250. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13 i 143/14, dalje: Zakon), Društvo je Prospektom predvidjelo mogućnost ulaganja do 100% neto imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavalac ili za koje jamči Republika Hrvatska. Također, iz Prospekta Fonda proizlazi da ne postoji specijalizacija, niti ograničenja po zemljopisnim i/ili 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 Fond karakterizira niska, do umjerena rizičnost, te da se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene udjela u Fondu.

S obzirom na investicijski cilj Fonda, strategiju ulaganja te datum dospelosti Fonda u 2022. godini, Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s niskom sklonošću riziku, s fiksnim ulagačkim horizontom (spremni na ulaganje do dana prestanka postojanja Fonda), koji na rok trajanja Fonda žele očuvati iznos uloženi tijekom početne ponude udjela i ostvariti barem ciljani prinos, ali koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod iznosa uloženi tijekom početne ponude udjela i koji su u svrhu očuvanja početnog iznosa ulaganja spremni preuzeti najviše kreditni rizik Republike Hrvatske.

Uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u eurima.

Najniži iznos uplate u Fond prilikom izdavanja udjela je 2.500,00 EUR, a početna vrijednost jednog udjela Fonda na dan početka rada Fonda iznosi 100 EUR.

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 ostali troškovi.

Iz dostavljene dokumentacije je razvidno da Prospekt Fonda sadrži podatke propisane člankom 183. Zakona, kao i da Pravila Fonda sadrže podatke propisane člankom 191. Zakona.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen između Zagrebačke banke d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb i Društva, te dokazuje da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“, broj 93/13 i 140/14).

Odobrenje, odnosno suglasnost Agencije potrebno je ishoditi za osnivanje i rad Fonda temeljem članka 240. stavka 1. Zakona, za prospekt Fonda temeljem članka 178. stavka 1. Zakona, za pravila Fonda temeljem članka 188. stavka 5. Zakona te na izbor depozitara i sklapanje ugovora s depozitarom temeljem članka 214. stavka 1. Zakona.

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 o odobrenju osnivanja, prospekta i pravila UCITS fondova („Narodne novine“ broj 90/13) te Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“, broj 93/13 i 140/14).

Slijedom svega navedenog, odlučeno je kao u točki 1. 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 2. 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 972-02/16-01/01
URBROJ: 326-01-440-443-16-5

Zagreb, 5. veljače 2016. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek