

Na temelju odredaba članaka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12), u vezi sa člankom 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom InterCapital Money Plus i za odobrenje uključivanja navedenog pod-fonda u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, zastupanog po direktoru Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 29. srpnja 2016. godine donijela je

RJEŠENJE

- I. INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, izdaje se odobrenje za osnivanje i rad InterCapital Money Plus otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom, te za uključivanje navedenog pod-fonda u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;
- II. INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, odobrava se ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine InterCapital Money Plus otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske;
- III. INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, izdaje se suglasnost za bitne promjene prospekta InterCapital Asset Management UCITS krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom;
- IV. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 (dalje: Društvo) podnijelo je dana 3. lipnja 2016. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad InterCapital Money Plus - otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom te za uključivanje navedenog pod-fonda u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: Krovni fond), u vezi s odredbom članka 251. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon). Dana 27. lipnja, 22. srpnja i 28. srpnja 2016. dostavljene su izmjene i dopune predmetnog zahtjeva i dokumentacije.

Uvidom u predmet Agencije KLASA: UP/I-451-04/14-06/59, utvrđeno je da je dana 12. prosinca 2014. godine rješenjem Agencije izdano odobrenje za osnivanje i rad Krovnog fonda, odobrenje Prospekta i Pravila Krovnog fonda, te suglasnost na izbor HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6 (sada Addiko Bank d.d.), za obavljanje poslova depozitara Krovnog fonda.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev proizlazi da će se u navedeni Krovni fond uključiti novoosnovani otvoreni investicijski pod-fond pod upravljanjem Društva - InterCapital Money Plus (dalje: Pod-fond). Prospekt Krovnog fonda sadrži posebne odredbe kojima su za Pod-fond regulirani ciljevi ulaganja, politika ulaganja i profil rizičnosti Pod-fonda, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Prilikom promjene pojedinih pod-fondova ulagatelji ne plaćaju ulazne i izlazne naknade.

Prema podacima iz dostavljene dokumentacije, investicijski cilj Pod-fonda je nastojati ostvariti rast vrijednosti uložених novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom duga Republike Hrvatske na jednu godinu, uz orijentaciju ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. S tim u vezi, iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvo je zatražilo odobrenje ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine Pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

Društvo pritom ističe da je zaduživanje i upravljanje državnim dugom detaljno propisano zakonom kojim se uređuje planiranje, izrada, donošenje i izvršavanje proračuna, upravljanje javnim dugom te zaduživanje i jamstvo države i jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave, kao i da državni dug, imajući u vidu prioritetno plaćanje države, predstavlja ulaganje niskog rizika. Također, navodi se, Društvo posluje u Republici Hrvatskoj te svakodnevno prati i analizira ekonomska događanja, sukladno kojima formira stav i očekivanja vezano uz buduća zbivanja. Eventualno smanjenje kreditne kvalitete države, odnosno smanjenje sposobnosti države da servisira vlastiti dug bilo bi posljedica uzastopnih događaja s negativnim političkim i ekonomskim učinkom. Pri tome Društvo smatra da bi i u negativnom scenariju u kojem bi se državni dug počeo smatrati rizičnim ulaganjem, Društvo bilo u mogućnosti pravovremeno reagirati, diverzifikacijom ulaganja i realokacijom imovine u portfelju u najboljem interesu ulagatelja, uzimajući u obzir rizičnost svih potencijalnih ulaganja.

Prema odredbama članka 261. stavka 7. Zakona, svaki od pod-fondova unutar krovnog fonda smatra se posebnim investicijskim fondom u smislu odredbi Zakona koje uređuju dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja navedenih pod-fondova.

U skladu s člankom 256. stavkom 1. točkom a) Zakona, Društvo je obrazložilo kako će se predmetnim ulaganjima osigurati zaštita ulagatelja u Pod-fondu jednaka onoj koju imaju ulagatelji u UCITS fondove čija se imovina ulaže u skladu s ograničenjima iz članka 254. stavka 1. Zakona.

Slijedom svega navedenoga, odlučeno je kao u točkama I. i II. izreke ovog rješenja.

Nadalje, uvidom u predmet Agencije KLASA: 972-06/16-01/12 utvrđeno je da je Društvo dana 29.6.2016. dostavilo Agenciji obavijest o promjenama naziva pod-fondova pod upravljanjem Društva, uključenih u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, a koje promjene stupaju na snagu 1.7.2016. Iz obavijesti je razvidno da pod-fond Capital One mijenja naziv u InterCapital Bond, pod-fond Capital Two mijenja naziv u InterCapital SEE Equity, a pod-fond Money One mijenja naziv u InterCapital Money. U skladu s ovim promjenama odgovarajuće je ažuriran i prospekt Krovnog fonda.

Postupajući po zahtjevu i uvidom u prospekt Krovnog fonda te Odluku Društva o usvajanju promjena prospekta Krovnog fonda, utvrđeno je, u bitnome, da se u pod-fondu InterCapital See Equity mijenja strategija i struktura ulaganja navedenog pod-fonda na način da je postotno smanjeno ograničenje ulaganja navedenog pod-fonda u investicijske fondove, s 30% na 10%, što predstavlja bitnu promjenu prospekta Krovnog fonda.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju u vezi sa člankom 261. Zakona i da je platilo propisanu administrativnu pristojbu i naknadu te da su bitne promjene prospekta Krovnog fonda u skladu sa Zakonom. Slijedom navedenog odlučeno je kao u točki III. 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 IV. 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 972-02/16-01/16
URBROJ: 326-01-440-443-16-7
Zagreb, 29. srpnja 2016. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek