

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 267. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16 i 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje OTP SHORT-TERM BOND otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, OTP e-start otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev OTP invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1d, OIB: 96261939721, zastupanog po predsjedniku uprave Darku Brboroviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 22. travnja 2021. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

OTP invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1d, OIB: 96261939721, izdaje se odobrenje za pripajanje OTP SHORT-TERM BOND otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, OTP e-start otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Obrazloženje

OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1d, OIB: 96261939721, zastupano po predsjedniku uprave Darku Brboroviću (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 3. ožujka 2021. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje OTP SHORT-TERM BOND otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: **Fond prenositelj**), OTP e-start otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje: **Fond preuzimatelj**), na temelju odredaba članka 267. stavka 1. i članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16 i 126/19, dalje: **Zakon**).

Uz zahtjev su, u skladu s člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i ključni podaci za ulagatelje Fonda preuzimatelja, Mišljenje depozitara OTP banka dioničko društvo od 14. travnja 2021. te prijedlog obavijesti o pripajanju za ulagatelje Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja.

Tijekom upravnog postupka, Društvo je na traženje Hanfe dostavljalo nekoliko dopuna zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 14. travnja 2021. godine dostavilo konačne dopune zahtjeva i dokumentacije. Društvo je ujedno dostavilo i dokaz plaćanja propisane naknade.

Zahtjev je osnovan.

Glede razloga pripajanja, u Nacrtu pripajanja Društvo u bitnome navodi da je stupanjem na snagu Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima donijelo odluku o prestanku postojanja Fonda preuzimatelja kao novčanog fonda u smislu navedene Uredbe. Odluka se temeljila na ekonomskoj neopravdanosti zadržavanja novčanog fonda u okruženju vrlo niskih kamatnih stopa i smanjene likvidnosti i smanjenih ulagačkih mogućnosti. Posljedično, Fond preuzimatelj je promijenio naziv u sadašnji (umjesto ranijeg naziva OTP euro novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom), a bitnim promjenama u Prospektu Fonda Preuzimatelja promijenjeni su ciljevi i strategija ulaganja kako bi Fond Preuzimatelj potpao u kategoriju kratkoročnih obvezničkih fondova. Nadalje je Društvo donijelo predmetnu odluku o pripajanju budući da su opisanim promjenama Fonda preuzimatelja prestale postojati veće razlikovnosti u ciljevima i strategiji ulaganja između Fonda Preuzimatelja i Fonda

Prenositelja koji je također kratkoročni obveznički fond. Navedeno je otežalo prodajnu i marketinšku komunikaciju, te se izgubila opravdanost, u poslovnom smislu, za nastavak upravljanja i jednog i drugog fonda.

U Nacrtu pripajanja se navodi kako Fond Prenositelj i Fond Preuzimatelj pripadaju kategoriji kratkoročnih obvezničkih fondova, s najvećom dozvoljenom modificiranom duracijom od 3 godine i s vrlo sličnim ciljevima i strategijom ulaganja. Fond Prenositelj nastoji ostvariti prinos usporediv s prinosom duga RH s preostalim dospeljem od jedne godine, dok Fond Preuzimatelj nastoji ostvariti porast vrijednosti udjela u srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na novčanom tržištu. Na skali rizičnosti od 1 do 7, pri čemu kategorija rizika 1 predstavlja najniži rizik, a 7 najviši rizik, SRRI kategorija i za jedan i drugi Fond je 2, što znači da su oba Fonda u osnovi i prema svojoj naravi nisko rizični fondovi.

Radi što bolje usporedbe Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja, Nacrt pripajanja sadrži i tabelarni prikaz osnovnih obilježja i razlika fondova koji sudjeluju u pripajanju, kako slijedi:

| Osnovna obilježja | Fond Preuzimatelj | Fond Prenositelj |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Trajanje fonda | Neograničeno | Neograničeno |
| Valuta fonda | EUR | EUR |
| Glavne vrste imovine u koje fond ulaže | Obveznice državnih izdavatelja RH, EU (neograničeno), instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja RH, EU i depoziti banaka u RH, EU (do 75% neto vrijednosti imovine) | Obveznice državnih izdavatelja RH, EU (do 100% neto vrijednosti imovine), instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja RH, EU i depoziti banaka u RH, EU (neograničeno) |
| Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a | Republika Hrvatska | Republika Hrvatska |
| Izloženost korporativnim dužničkim instrumentima | do 30% neto vrijednosti imovine | do 40% neto vrijednosti imovine |
| Izloženost UCITS fondovima | do 10% neto vrijednosti imovine | do 10% neto vrijednosti imovine |
| Korištenje financijskih izvedenica | U svrhu zaštite od rizika te u svrhu postizanja investicijskog cilja | U svrhu zaštite od rizika te u svrhu postizanja investicijskog cilja |
| Valutna izloženost | do 20,00% neto vrijednosti imovine | do 25% neto vrijednosti imovine |
| Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem | Repo i obrnuti repo poslovi | Repo i obrnuti repo poslovi |
| Horizont ulaganja | 6 mjeseci | 1 – 3 godine |

| | | |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Modificirano vrijeme trajanja imovine fonda | 0 – 3 godine | 0 – 3 godine |
| Najznačajniji rizici | kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane | kreditni rizik, kamatni rizik, rizik koncentracije |
| Ukupni profil rizičnosti | Nizak | Nizak |
| Valuta uplate i isplate | EUR, HRK | EUR, HRK |
| Ulazna naknada | Nema | Nema |
| Izlazna naknada | 1,50% za ulaganja kraća od 15 dana | 1,00% za ulaganja kraća od 3 mjeseca |
| Upravljačka naknada | 0,95% (smanjena na 0,35% u razdoblju 01.03.2021.- 30.04.2021. godine) | 0,95% (smanjena na 0,35% u razdoblju 01.03.2021.- 30.04.2021. godine) |
| Naknada depozitaru | 0,09% | 0,09% |
| Tekući troškovi | 0,54% | 0,55% |
| Cilj fonda | Nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela u srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim depozite i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, i ostalih članica Europske Unije. | Nastojanje očuvanje vrijednosti uloženi sredstava u valuti euro, što stabilniji rast vrijednosti uloženi sredstava uz ostvarenje prinosa usporedivog s prinosom na dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske s jednom godinom do dospeljeća, visoka likvidnost uloženi sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela, disperzija uloženi sredstava uz postizanje manjih oscilacija vrijednosti udjela u Fondu, pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni. |
| Profil ulagatelja | U skladu s postavljenim ciljevima ulaganja, Fond je prije svega namijenjen ulagateljima čiji je horizont ulaganja najmanje 6 mjeseci te koji: | U skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, Fond je prije svega namijenjen: <ul style="list-style-type: none"> • ulagateljima koji žele očuvati vrijednost svog uloga u valuti euro te ostvariti niži očekivani |

| | | |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <ul style="list-style-type: none"> • žele izloženost prema obvezničkom i novčanom tržištu • imaju konzervativnu strategiju ulaganja te, koji su spremni preuzeti manji rizik za ostvarenje i ostvariti nešto veći prinos od onog prinosa na novčanom tržištu sukladno navedenom investicijskom cilju. • žele visoku likvidnost u smislu mogućnosti unovčenja sredstava. | <p>povrat koji je i primjeren niskoj rizičnosti fonda,</p> <ul style="list-style-type: none"> • ulagateljima koji će u doglednoj budućnosti imati potrebu za uložnim sredstvima (godinu do tri godine), ali u međuvremenu žele ostvariti prinos na uložena sredstva te se zaštititi od mogućeg slabljenja vrijednosti kune prema valuti euro, • ulagateljima koji žele očuvati visoku razinu likvidnosti uložnih sredstava, • ulagateljima koji imaju konzervativnu strategiju ulaganja ili žele ostvariti disperziju ukupno uložnih sredstava i na segment tržišta obvezničkih fondova. |
| Strategija ulaganja | <p>Fond će pretežno ulagati u obveznice, a zatim instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda. Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3 godine. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara. Izloženost dužničkim instrumentima (obveznice i komercijalni zapisi) koje je izdao korporativni izdavatelj ili municipalni izdavatelj iz Europske Unije, ne smije ukupno prelaziti 30,00% imovine Fonda. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti</p> | <p>Fond će biti primarno izložen obvezničkom tržištu na način da se imovina Fonda ulaže u instrumente čije je prosječno dospijeće kraće od 3 (tri) godine, u omjeru ne manjem od 75%. Ulaganje u obvezničko tržište se u najvećem dijelu odnosi na izloženost fonda prema državnim obveznicama Republike Hrvatske. Ciljeve i strategiju ulaganja Fond ostvaruje i kroz ulaganje u instrumente tržišta novca (trezorski i komercijalni zapisi) i depozite kod financijskih institucija. Izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i komercijalni zapisi) ne smije prelaziti 40% imovine Fonda. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne</p> |

| | | |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>20,00%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.</p> <p>Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. leverage). Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.</p> | <p>smije prelaziti 25%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.</p> |
| Korištenje referentne vrijednosti (benchmark) | Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark). | Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark). |

U Nacrtu pripajanja Društvo navodi da iako ciljevi Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja mogu opisno izgledati drugačije, poveznica im je nastojanje ostvarenja porasta vrijednosti udjela te visoka likvidnost uloženi sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela kao i niska volatilnost imovine. Nakon provedbe postupka pripajanja, ulagateljima u Fondu Prenositelju dolazi do vrlo male promjene u strukturi imovine, no i dalje zadržavaju mogućnost ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu jer se imovina Fonda Preuzimatelja primarno i pretežito ulaže u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca i depozite. Razlika u strategiji, a posljedično i ograničenjima, ulaganja Fonda Prenositelja u odnosu na Fond Preuzimatelj najviše se ističe u ulaganjima u depozite i instrumente tržišta novca. Fond Prenositelj može do 100% neto vrijednosti imovine uložiti u navedene instrumente dok je ograničenje Fonda Preuzimatelja do 75% neto vrijednosti imovine. Međutim, Fond Preuzimatelj može biti iznimno i privremeno investiran i 100,00% u depozite i/ili instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu Preuzimatelju, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda Preuzimatelja, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti, i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri kada bi dominantno ulaganje u depozite i/ili instrumente tržišta novca bilo opravdano je situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospjeća značajno veće od onih koje su dužih dospjeća (inverzna krivulja prinosa), općenita situacija na financijskom tržištu koja bi mogla rezultirati padom vrijednosti imovine Fonda Preuzimatelja i ugroziti ostvarivanje investicijskog cilja, te u slučaju znatno povećanih zahtjeva za otkupom udjela. Također, u strategijama ulaganja razlike su vidljive i u ograničenjima valutne izloženosti te ukupne izloženosti prema korporativnim izdavateljima koje su niže u Fondu Preuzimatelju nego li u Fondu Prenositelju. Navedene razlike pozitivno utječu na ulagatelje Fonda Prenositelja ne izlažući ih instrumentima koji mogu pridonijeti većoj oscilaciji cijene udjela te dodatno potkrpepljuju investicijski cilj Fonda Preuzimatelja.

Društvo također navodi da će ukupna razina rizičnosti ostati nepromijenjena, iako postoje vrlo male razlike u ograničenjima ulaganja Fonda Preuzimatelja i Fonda Prenositelja. Ukupan profil rizičnosti i Fonda Prenositelja i Fonda Preuzimatelja je nizak. Detaljan popis svih rizika oba Fonda sa pripadajućim sklonostima, Društvo je prikazalo u Nacrtu pripajanja kroz tablicu, kako slijedi:

| Vrsta rizika | Skлонost riziku |
|--------------|-----------------|
|--------------|-----------------|

| | Fond Preuzimatelj | Fond Prenositelj |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Rizik promjene cijene (tržišni rizik) | Vrlo nizak | Nizak |
| Kamatni rizik | Nizak | Nizak |
| Rizik promjene tečaja (valutni rizik) | Nizak | Umjeren |
| Rizik likvidnosti | Umjeren | Umjeren |
| Kreditni rizik | Umjeren | Umjeren |
| Rizik namire | Vrlo nizak | Nizak |
| Rizik druge ugovorne strane | Umjeren | Nizak |
| Rizik koncentracije | Umjeren | Umjeren |
| Rizik financijske poluge | Nizak | Nizak |
| Rizik promjene poreznih propisa | Vrlo nizak | Vrlo nizak |
| Ukupni profil rizičnosti | Nizak | Nizak |

Društvo u Nacrtu pripajanja navodi kako je sukladno popisu i sklonosti riziku oba fonda vidljiva veća sklonost riziku druge ugovorne strane kod Fonda Preuzimatelja u odnosu na Fond Prenositelj. Veća sklonost dolazi iz moguće veće izloženosti prema drugim ugovornim stranama proizašle iz veće izloženosti prema depozitima i instrumentima tržišta novca. Također, vidljive su razlike pri najznačajnijim rizicima kojima su Fondovi izloženi. Najznačajniji rizici Fonda Preuzimatelja su kreditni rizik i rizik druge ugovorne strane dok su najznačajniji rizici Fonda Prenositelja kreditni rizik, kamatni rizik i rizik koncentracije. Razlike proizlaze iz strategije ulaganja Fondova. Sukladno u Prospektu propisanoj strategiji ulaganja, Fond Preuzimatelj pretežito ulaže u obveznice dok je Fond Prenositelj izložen obvezničkom tržištu minimalno 75% neto vrijednosti imovine. Iz toga proizlazi veća značajnost kamatnog rizika i rizika koncentracije. S obzirom da Fond Preuzimatelj pretežito ulaže u obveznice, udio obveznica može biti manji od minimalno propisanog za Fond Prenositelj (min. 75%) dok ostatak imovine može biti investiran u depozite i instrumente tržišta novca iz čega proizlazi veća sklonost riziku druge ugovorne strane, a posljedično se onda ističe i kao najznačajniji rizik Fonda Preuzimatelja.

Preporučeni horizont ulaganja za Fond Prenositelj je 1 – 3 godine. Taj period je duži od preporučenog minimalnog roka ulaganja za Fond Preuzimatelj koji je 6 mjeseci. Društvo navodi kako razlika proizlazi iz navedenih različitih valutnih izloženosti, minimalne izloženosti obveznicama od 75% neto vrijednosti imovine Fonda Prenositelja i ostalih različitosti koje su vidljive u tabličnom opisu osnovnih obilježja fondova. Društvo ističe kako se pripajanjem preporučeni horizont ulaganja ulagateljima Fonda Prenositelja smanjuje, a pritom se investicijski cilj neće narušiti.

Također, Društvo u Nacrtu pripajanja navodi kako je trenutna struktura portfelja Fonda Prenositelja slična strukturi portfelja Fonda Preuzimatelja s obzirom da se imovina oba Fonda sastoji od istih vrsta (klasa) imovine. Budući da portfelj Fonda Prenositelja ne sadrži imovinu u koju Fondu Preuzimatelju prema prospektu nije dozvoljeno ulagati, a s obzirom i na sličnu strategiju i ograničenja ulaganja, Društvo do dana statusne promjene i nakon dana statusne promjene nema namjeru provođenja rebalansa portfelja.

Po pitanju troškova, Društvo u Nacrtu pripajanja navodi da bi troškovi u prosjeku trebali biti manji za ulagatelje u Fondu Prenositelju, s obzirom da se, u bitnome, za ulaganja duža od 15 dana u Fondu Preuzimatelju izlazna naknada ne naplaćuje dok su tekući troškovi Fonda Preuzimatelja niži nego tekući troškovi Fonda Prenositelja.

Društvo smatra kako se sukladno svemu navedenom (slična strategija ulaganja, kraći preporučeni rok ulaganja, kraći rok za naplatu izlazne naknade te nešto niži tekući troškovi) dodatno potkrjepljuje konstatacija da će se pozicija ulagatelja Fonda Prenositelja poboljšati. Dodatno, Društvo smatra kako bi pripajanje tih fondova dovelo do poboljšanja likvidnosti Fondova te da je strategija ulaganja Fonda Preuzimatelja prihvatljivija u trenutnom makroekonomskom okruženju. Također, Društvo smatra da će spajanjem fondova i povećanjem imovine Fonda Preuzimatelja, te povećanjem udjela pojedinačnih pozicija doći do smanjenja transakcijskih i tekućih troškova i bolje pozicioniranosti samih fondova na tržištu. Nastavno, time bi se trebalo omogućiti i efikasnije i kvalitetnije investiranje, što podrazumijeva i kvalitetniju uslugu klijentima.

Društvo smatra i da se ovim pripajanjem neće umanjiti utjecaj i pozicija trenutnih ulagatelja Fonda Preuzimatelja. Sukladno trenutno važećem Prospektu Fonda Preuzimatelja, njegovi ulagatelji imaju pravo otkupiti svoje udjele u bilo koje vrijeme, dakle omogućava im se visoka likvidnost uloženi sredstava te se isto neće promijeniti. Ulazna naknada se i dalje neće naplaćivati, naknada za upravljanje kao i naknada depozitaru ostaju nepromijenjene. Izlazna naknada također ostaje nepromijenjena i iznosi 1,50% za ulaganja kraća od 15 dana. Valuta uplate i isplate i dalje ostaje EUR i HRK.

Sukladno svemu navedenom, ekonomski položaj imatelja udjela u UCITS fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni nakon provedbe statusne promijene neće biti oslabljen.

Na dan izračuna omjera zamjene udjela Fonda prenositelja u Fondu preuzimatelju, vrednovanje imovine i obveza provodit će se na način propisan računovodstvenim politikama Fondova, odredbama Zakona i Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 128/17, 114/18, 124/19, 2/20) te načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, a vodeći računa o osiguravanju jednakog postupanja prema svim ulagateljima u Fondovima koji sudjeluju u pripajanju. Društvo do dana statusne promjene i nakon dana statusne promjene nema namjeru provođenja rebalansa portfelja.

Omjer zamjene udjela u Fondu Prenositelju za udjele u Fondu Preuzimatelju izračunat će se na datum pripajanja na temelju neto vrijednosti imovine predmetnih fondova. Ulagatelju u Fondu Prenositelju biti će zamijenjeni udjeli za udjele u Fondu Preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u Fondu Preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u Fondu Prenositelju i omjera cijene udjela Fonda Prenositelja i cijene udjela Fonda Preuzimatelja. Svakom od imatelja udjela umnožak broja udjela i vrijednosti udjela ostaje jednak kao i prije postupka pripajanja. Takvim postupanjem neće se umanjiti ekonomski položaj ulagatelja u Fondu Prenositelju niti u Fondu Preuzimatelju. Sva ostvarena dobit Fonda Prenositelja i Fonda Preuzimatelja pripada udjelničarima fondova te je po ostvarenju odmah raspodijeljena na sve udjelničare i isto se neće promijeniti. Ostvarena dobit Fonda Preuzimatelja neće se isplaćivati ni prije ni nakon provođenja pripajanja. Prilikom zamjene udjela u Fondu Prenositelju za udjele u Fondu Preuzimatelju ulagatelji u Fondu Prenositelju nemaju pravo na novčane isplate.

U konačnoj verziji Nacrta pripajanja se navodi da je 9. lipnja 2021. godine predviđeni datum provedbe statusne promjene pripajanja, na koji će se provesti prijenos cjelokupne imovine Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju. Pripajanje će se provesti prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, bez provođenja likvidacije Fonda prenositelja.

Slijedom postupka provedbe pripajanja, udjelničari Fonda prenositelja, kao i udjelničari Fonda preuzimatelja mogu zatražiti otkup svojih udjela ili zamjenu za udjele drugog UCITS fonda pod

upravljanjem Društva ili nekog drugog društva s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili bitnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom. Pri tome Društvo ne obračunava izlaznu ni ulaznu naknadu.

Također, u skladu s člankom 279. stavak 1. i stavak 2. Zakona, pet radnih dana prije pripajanja tj. prije izračuna omjera zamjene, uključujući i taj dan (razdoblje od 3. lipnja 2021. do 9. lipnja 2021.) bit će obustavljeno izdavanje, otkup i zamjena udjela u svim fondovima koji sudjeluju u pripajanju te udjelničari svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu po spomenutim uvjetima, mogu iskoristiti do zaključno 2. lipnja 2021. godine do 14 sati.

Konačno, u Nacrtu pripajanja se navodi da će reviziju pripajanja u skladu s obvezom iz članka 276. Zakona provesti revizorska kuća Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagreb, Radnička cesta 80/6, OIB: 11686457780.

O Nacrtu pripajanja je depozitar Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja izradio 14. travnja 2021. pozitivno mišljenje u kojem se, između ostaloga, potvrđuje da je Društvo napravilo taj nacrt u skladu sa Zakonom te da u procesu pripajanja neće doći do oslabljenja ekonomskog položaja imatelja udjela fondova koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U skladu s člankom 271. stavkom 8. Zakona, nakon što Hanfa izda odobrenje za pripajanje, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, Društvo će obavijestiti sve ulagatelje u Fondu prenositelju i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi ovi mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu. U okviru navedenih obavijesti, ulagatelji će, među ostalim, biti obavješteni i o pravu na otkup udjela ili zamjenu udjela prema ranije opisanim uvjetima, a u skladu s člankom 278. Zakona.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je dostavljena sva relevantna dokumentacija u skladu sa Zakonom, da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

Slijedom navedenoga, na temelju članka 267. stavka 1. Zakona, odlučeno je kao u izreci ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12).

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 972-02/21-01/16
URBROJ: 326-01-40-42-21-8
Zagreb, 22. travnja 2021. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman