

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, 126/19, 110/21, 76/22), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje podfonda ZB Plus, ISIN: HRZBINUPLUS2, LEI: 549300BH4522YUFEKH68, podfonda ZB eplus, ISIN: HRZBINUEURP9, LEI: 549300SSI5SRXV56YM28, oba podfondovi ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda, pokrenutom na zahtjev ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, zastupano po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članu uprave Goranu Banjaninu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 3. veljače 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu **ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima** sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, LEI: 549300T0RFRCQ7Z21884, izdaje se **odobrenje za pripajanje** podfonda **ZB Plus**, ISIN: HRZBINUPLUS2, LEI: 549300BH4522YUFEKH68, podfonda **ZB eplus**, ISIN: HRZBINUEURP9, LEI: 549300SSI5SRXV56YM28, oba podfondovi ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda.

Obrazloženje

ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045 (dalje: **Društvo**), po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članu uprave Goranu Banjaninu, podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 20. prosinca 2022. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje podfonda ZB Plus, ISIN: HRZBINUPLUS2, LEI: 549300BH4522YUFEKH68 (dalje: **Fond prenositelj**), podfonda ZB eplus, ISIN: HRZBINUEURP9, LEI: 549300SSI5SRXV56YM28 (dalje: **Fond preuzimatelj**), pri čemu se radi o postojećim podfondovima ZB Invest Funds krovnog UCITS fonda (dalje: **Krovni fond**), na temelju odredaba članka 267. stavka 1. i članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, 110/21, 76/22; dalje: **Zakon**). Zahtjevu su, u skladu s člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i dokument s ključnim informacijama za ulagatelje Fonda preuzimatelja, Mišljenje depozitara ZAGREBAČKA BANKA DIONIČKO DRUŠTVO, u finalnom obliku sastavljeno 27. siječnja 2023. godine te prijedlog Obavijesti o pripajanju za ulagatelje.

Tijekom upravnog postupka, Društvo je na traženje Hanfe dostavljalo nekoliko dopuna zahtjeva i priložene dokumentacije te je dana 31. siječnja 2023. 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 navodi kako trenutno upravlja s dva kratkoročna obveznička podfonda, Fondom prenositeljem i Fondom preuzimateljem, koja sukladno prospektu i pravilima Krovnog fonda imaju jednake investicijske ciljeve, strategiju ulaganja, ograničenja ulaganja, ciljane ulagatelje, profil rizičnosti, naknade i troškove. Predmetni podfondovi su se zaključno do 31. prosinca 2022. godine razlikovali samo u odnosu na valutu: valuta Fonda prenositelja je bila hrvatska kuna (HRK), dok je valuta Fonda preuzimatelja euro (EUR). Sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici

Hrvatskoj („Narodne novine" broj 88/22) te Odluci o objavi uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj („Narodne novine" broj 85/22), euro je postao službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj te je sa 1. siječnja 2023. godine Fond prenositelj automatski postao kratkoročni obveznički fond denominiran u valuti euro (EUR).

Društvo, nadalje, u Nacrtu pripajanja navodi kako je promjenom valute Fonda prenositelja nestala jedina razlika između Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja te su time nestali ekonomski razlozi zadržavanja u ponudi dva jednaka fonda. Uzimajući navedeno u obzir, Društvo smatra da bi se pripajanjem Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju postigle koristi za ulagatelje u smislu efikasnijeg upravljanja objedinjenom imovinom i pojednostavljenja ponude fondova Društva, te je stoga Uprava Društva donijela odluku o pripajanju Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

Također, Društvo u Nacrtu pripajanja navodi kako Fond preuzimatelj trenutno ima dvije klase, klasu BK i klasu BE. Prije uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, navedene su se klase razlikovale po valuti uplate/isplate, klasa BK je bila u valuti hrvatske kune (HRK), a klasa BE je bila u valuti euro (EUR). Od 1. siječnja 2023. godine uvođenjem eura kao službene valute, nestala je jedina razlika između navedenih klasa tako da su one sada potpuno jednake. Iako su klase potpuno jednake, radi tehničke kompleksnosti postupka, ukidanje klasa će se dogoditi nakon pripajanja navedenih podfondova. Kako je klasa BE oduvijek bila u valuti EUR, Uprava Društva donijela je odluku da će se Fond prenositelj pripojiti Fondu preuzimatelju na način da će ulagatelji Fonda prenositelja nakon pripajanja steći udjele klase BE Fonda preuzimatelja.

U odnosu na opis predviđenih posljedica pripajanja na ulagatelje Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja, u Nacrtu pripajanja navodi se kako Fond prenositelj ima jednake investicijske ciljeve, strategiju ulaganja, ograničenja ulaganja, ciljne ulagatelje, profil rizičnosti, naknade i troškove kao i Fond preuzimatelj. Također, po zbirnom pokazatelju rizika Fond prenositelj i Fond preuzimatelj se nalaze u kategoriji 1 te će izloženost riziku imateljima udjela Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja ostati na istoj razini i nakon pripajanja. Ulaganja Fonda prenositelja nisu u suprotnosti s ograničenjima ulaganja Fonda preuzimatelja. Nakon provedbe postupka pripajanja, portfelj Fonda preuzimatelja sastojati će se od imovine Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja te pripajanje neće imati negativni utjecaj za ulagatelje u Fondu preuzimatelju. Dodatno se u Nacrtu pripajanja navodi kako se pripajanjem Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju ne naplaćuju nikakve dodatne naknade ulagateljima Fonda prenositelja niti Fonda preuzimatelja, niti će doći do povećanja naknada koja se naplaćuju na imovini tih podfondova. S obzirom da se pripajanje ne smatra ulaskom ili izlaskom iz fonda, prilikom pripajanja neće se primjenjivati odredbe o minimalnoj uplati u Fond preuzimatelj.

U tablici unutar Nacrta pripajanja prikazuje se usporedba glavnih karakteristika Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja, kako slijedi:

Naziv podfonda	Vrsta fonda	Valuta fonda	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Naknada depozitaru	Rizičnost
ZB PLUS	Kratkoročni obveznički	EUR	-	-	0,50 %	0,075%	Niska do umjerena
ZB EPLUS	Kratkoročni obveznički	EUR	-	-	0,50 %	0,075%	Niska do umjerena

Kao planirani datum pripajanja, Nacrtom pripajanja utvrđuje se 30. ožujka 2023. godine kada će se provesti prijenos imovine i obaveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju. U Nacrtu pripajanja navodi se kako će se omjer zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju izračunati na datum provođenja pripajanja na temelju neto vrijednosti imovine i cijene udjela

predmetnih podfondova na dan koji prethodi datumu provođenja pripajanja, odnosno datumu pripajanja. Nakon potvrde izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja od strane depozitara, svim imateljima udjela u Fondu prenositelju udjeli će biti zamijenjeni za udjele u Fondu preuzimatelju, što znači da će Društvo izračunati vrijednost udjela svakog pojedinog ulagatelja u Fondu prenositelju na način da će umnožak cijene udjela i broja udjela na datum pripajanja podijeliti sa cijenom udjela Fonda preuzimatelja te će se tako izračunati broj novih udjela u Fondu preuzimatelju koji će pripasti ulagateljima Fonda prenositelja. Svakom od imatelja udjela u Fondu prenositelju umnožak broja udjela i vrijednosti udjela ostaje jednak kao i prije postupka pripajanja.

Cjelokupna imovina, prava i obveze prenijet će se sa Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj te će Fond prenositelj nakon pripajanja prestati postojati. Društvo će na datum pripajanja dati instrukciju depozitaru za prijenos financijskih instrumenata (prenosivih vrijednosnih papira) sa Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj te instrukciju za zatvaranje novčanih računa Fonda prenositelja uz prijenos stanja novčanih sredstva na Fond preuzimatelj.

Provedbom pripajanja Fond prenositelj će prestati postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze Fonda prenositelja prelaze na Fond preuzimatelj.

Iz dokumentacije priložene uz Zahtjev razvidno je kako Društvo navodi da se dobit ostvarena u Fondu prenositelju neće isplaćivati ulagateljima, već će se zamjenom udjela za udjele u Fondu preuzimatelju, reinvestirati u Fond preuzimatelj te biti sadržana u vrijednosti udjela. Također, Društvo nema namjeru provođenja rebalansa portfelja podfondova koji sudjeluju u statusnoj promjeni za potrebe završetka postupka pripajanja te u konačnici u Nacrtu pripajanja navodi da se provedbom ove statusne promjene ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u podfondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

Slijedom postupka provedbe pripajanja, ulagatelji Fonda prenositelja, kao i ulagatelji Fonda preuzimatelja mogu zatražiti, bez naplate naknada, otkup svojih udjela ili zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu kojim Društvo upravlja. Također, u skladu s člankom 279. stavak 1. i stavak 2. Zakona, pet radnih dana prije pripajanja tj. prije izračuna omjera zamjene, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu prenositelju i Fondu preuzimatelju. Zabrana traje do dana provođenja statusne promjene, uključujući i taj dan, ali ukupno ne duže od 15 dana. U ovom slučaju, a prema dokumentaciji koju je Društvo dostavilo, ta zabrana traje od 23. ožujka 2023. do 30. ožujka 2023. do 23:59, te ulagatelji svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem Društva po spomenutim uvjetima, mogu iskoristiti zaključno 22. ožujka 2023. godine do 23:59.

Konačno, u dokumentaciji dostavljenoj uz Zahtjev Društvo navodi kako će društvo KPMG Croatia d.o.o., Zagreb, Ulica Ivana Lučića 2A, OIB: 20963249418, revidirati postupak pripajanja i izraditi Izvješće o pripajanju.

O Nacrtu pripajanja je depozitar Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja izradio pozitivno mišljenje u kojem se, između ostaloga, potvrđuje da su propisani sadržaji Nacrta pripajanja iz članka 269. stavka 2. točaka 1., 3., 4., 5., 6. i 7. Zakona, izrađeni u skladu s odredbama Zakona i prospektom podfondova uključenih u statusnu promjenu.

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 podfondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

U skladu s člankom 261. stavkom 7. Zakona, kada se UCITS fond sastoji od podfondova, svaki od podfondova će se smatrati kao poseban UCITS fond u smislu dijela jedanaestoga Zakona, dakle u smislu statusnih promjena. Stoga je primjenom navedenih odredaba, a na temelju članka 267. stavka 1. Zakona, odlučeno kao u izreci ovog rješenja.

Revizor je dužan revidirati pripajanje prije dana izračuna omjera zamjene i dana provođenja statusne promjene i na temelju te revizije izraditi izvješće o pripajanju koje podnosi upravi Društva, a Društvo ga u roku od 3 radna dana dostavlja Hanfi. Društvo u skladu s člankom 279. stavkom 6. Zakona ne smije provesti prijenos imovine i obveza te zamjenu udjela, ako revizor prethodno nije izdao pozitivno mišljenje o pripajanju. Revizor je također dužan, sukladno članku 276. stavku 5. Zakona u roku od 30 dana od dana provođenja statusne promjene kao dodatak izvješću o pripajanju izraditi mišljenje o točnosti stvarnog omjera zamjene, koje mišljenje Društvo mora u roku od 3 radna dana dostaviti Hanfi.

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 992-02/22-01/50
URBROJ: 326-01-40-42-23-9
Zagreb, 3. veljače 2023. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman