

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i 3. 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 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta InterCapital, krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS), pokrenutom na zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupanog po članu uprave Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 1. ožujka 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta InterCapital, krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS).

Obrazloženje

Društvo INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 20. srpnja 2018. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta InterCapital, krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) (dalje: Fond), na temelju odredbe članka 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon).

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavljalo dopune zahtjeva kao i njemu priležee dokumentacije, da bi dana 25. veljače 2019. godine dostavilo i konačne dopune zahtjeva i dokumentacije.

Postupajući po zahtjevu i njegovim dopunama, i uvidom u prospekt Fonda te Odluku Društva o usvajanju bitnih promjena prospekta Fonda, utvrđeno je da se prospekt najznačajnije mijenja u dijelu ciljeva, strategije ulaganja i ograničenja ulaganja, te sklonosti pod-fonda novog naziva InterCapital Short Term Bond (ranijeg naziva InterCapital Money) i podfonda InterCapital Income Plus pojedinim rizicima i profila rizičnosti tih pod-fondova, i to zbog odluke Društva da navedeni pod-fondovi neće poslovati kao novčani fondovi kako ih propisuje Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30.6.2017., dalje: Uredba o novčanim fondovima).

Također, između ostaloga, revidiran je opis rizika ulaganja svih pod-fondova kao i tablica rizičnosti pod-fondova. Prikaz rizika je pojednostavljen kako bi bio transparentniji prema ulagateljima te je u prikazu sada naglašena upravo sklonost pod-fondova pojedinim rizicima i to prema skali kako slijedi: vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Pod-fond InterCapital Short Term Bond

S obzirom na spomenutu odluku Društva, a u cilju razlikovanja pod-fonda InterCapital Short Term Bond od novčanih fondova u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, promijenjen je cilj tog pod-fonda te je kao novi cilj kojeg pod-fond InterCapital Short Term Bond nastoji ostvariti određen porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, te depozite.

Pod-fond InterCapital Short Term Bond je prema promjenjenom prospektu prvenstveno namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu. Prema promjenjenom prospektu, pod-fond će primarno i pretežito ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja imovine pod-fonda je ograničena i kretat će se u rasponu od 0 do 3. Pod-fond će mijenjati modificirano vrijeme trajanja imovine sukladno investicijskom cilju, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Pod-fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga izdane od strane država, s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja i korporativnih izdavatelja.

Pod-fond će do 75% neto imovine ulagati u depozite i/ili instrumente tržišta novca, a tek u iznimnim i privremenim situacijama koje su detaljnije opisane u prospektu može ulagati i do 100% u depozite i/ili navedene instrumente tržišta novca, i to kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Pod-fond će ulagati do 35% neto imovine u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

Pod-fond će ulagati do 50% neto imovine u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja iz država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, pri čemu

- do 40% neto imovine može biti uloženo u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja iz Republike Hrvatske,
- do 10% neto imovine pod-fonda može biti uloženo u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore te Makedonije.

Kao tehnike i instrumenti za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koristit će se repo ugovori (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor), ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji, pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, sve u skladu s uvjetima koji su detaljnije navedeni u prospektu.

Pod-fond će ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Društvo će dominantno ulagati u financijske izvedenice koje omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap), ili utječu na duraciju pod-fonda (npr. Bund Futures). Ostale financijske izvedenice će se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja.

Pod-fond će ulagati do 30% neto imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova.

Također, u skladu s prethodno spomenutim promjenama opisa prikaza rizika pod-fondova, razina sklonosti pod-fonda InterCapital Short Term Bond prema kamatnom riziku, riziku financijske poluge, riziku namire, operativnom riziku i riziku promjene poreznih propisa određena je kao niska. Sklonost pod-fonda prema riziku promjena cijena, valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku druge ugovorne strane, riziku koncentracije i riziku likvidnosti određena je kao umjerena. Profil rizičnosti pod-fonda je određen kao nizak.

Prospekt nije promijenjen u dijelu koji se tiče mogućnosti pod-fonda za prekoračenje ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona. Naime, Društvo može ulagati više od 35% imovine pod-fonda i to do 100% neto imovine, u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

Pod-fond InterCapital Income Plus

U cilju razlikovanja pod-fonda InterCapital Income Plus od novčanih fondova u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, promijenjen je cilj tog pod-fonda te je kao novi cilj kojeg pod-fond InterCapital Income Plus nastoji ostvariti određen rast vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište.

Pod-fond InterCapital Income Plus je prema promijenjenom prospektu prvenstveno namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od dvije godine, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na, u većoj mjeri, obvezničkom i novčanom te, u manjoj mjeri, dioničkom tržištu, te su spremni prihvatiti umjerenu razinu rizika.

Portfelj pod-fonda InterCapital Income Plus i nadalje je podijeljen na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagać će se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospjeća.

Manji dio portfelja pod-fonda, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima, odnosno instrumente koji prate kretanje svjetskih indeksa, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima, ili određenim sektorima na navedenim tržištima, te pojedinačne vlasničke vrijednosne papire na navedenim tržištima. Društvo će voditi računa o diverzificiranosti ovog dijela portfelja kako bi se smanjila njegova volatilitnost.

Pod-fondu je, osim toga, dozvoljeno ulaganje u valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, druge investicijske fondove, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima.

Pod-fond će bez ograničenja ulagati pretežito u obveznice, a potom u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga, čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, te se u tom dijelu prospekt ne mijenja.

Pod-fond će ulagati do 35% neto imovine u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

Pod-fond će ulagati do 50% neto imovine u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja. Pod-fond će ulagati do 10% neto imovine pod-fonda u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca drugih izdavatelja (osim prethodno navedenih). Pod-fond će ulagati do 20% neto imovine u dionice i druge ekvivalentne vrijednosne papire izdavatelja iz cijelog svijeta.

Pod-fond će do 75% neto imovine ulagati u depozite, a tek u iznimnim i privremenim situacijama koje su detaljnije opisane u prospektu može ulagati i do 100% u depozite, i to kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Kao tehnike i instrumenti za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, koristit će se repo ugovori (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor), ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji, pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, sve u skladu s uvjetima koji su detaljnije navedeni u prospektu.

Pod-fond će ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Društvo će dominantno ulagati u financijske izvedenice koje omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap), ili utječu na duraciju pod-fonda (npr. Bund Futures). Ostale financijske izvedenice će se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja.

Pod-fond će ulagati do 30% neto imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova.

Također, u skladu s prethodno spomenutim promjenama opisa prikaza rizika pod-fondova te promjenama strategije ulaganja, razina sklonosti pod-fonda InterCapital Income Plus prema riziku promjena cijena, kamatnom riziku, valutnom riziku, kreditnom riziku, riziku druge ugovorne strane, riziku financijske poluge, riziku koncentracije i riziku likvidnosti određena je kao umjerena. Sklonost pod-fonda prema riziku namire, operativnom riziku i riziku promjene poreznih propisa određena je kao niska. Profil rizičnosti pod-fonda je određen kao umjeren, umjesto dosadašnjeg niskog.

U preostalom dijelu, prospekt Fonda je promijenjen na način da su propisani elementi njegova sadržaja pojašnjeni jasnije i detaljnije kako bi ulagatelji u Fond o istima bili transparentnije informirani.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom zahtjeva i njegovih dopuna te dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i platilo propisane naknade, da prospekt sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona te da su i njegove promjene u skladu sa Zakonom. Slijedom navedenog odlučeno je kao u izreci ovog rješenja.

Nastavno na izdano odobrenje za bitne promjene prospekta Fonda, Društvo je dužno na način i u rokovima iz članka 193. stavaka 2. i 3. Zakona, na svojim mrežnim stranicama objaviti obavijest o bitnim promjenama prospekta Fonda i predmetnu obavijest poslati svim ulagateljima. Jednako tako, u skladu s člankom 193. stavkom 5. Zakona Društvo će o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima bez odgode obavijestiti Hanfu.

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).

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 972-02/18-03/08
URBROJ: 326-01-40-42-19-21
Zagreb, 1. ožujka 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman