

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. 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 243., a u vezi s odredbama članka 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (UCITS) InterCapital Euro Area Bond kao novim podfondom u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupano po članu uprave Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 15. srpnja 2019. godine donosi sljedeće

## RJEŠENJE

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (UCITS) InterCapital Euro Area Bond, te njegovo uključivanje kao podfonda u InterCapital UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

## Obrazloženje

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 28. lipnja 2019. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom InterCapital Euro Area Bond (dalje: **Podfond**) kao novog podfonda u InterCapital UCITS krovnom otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje: **Krovni fond**), sve u skladu s odredbom članka 243., a u vezi odredbe članka 261. 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 dostavilo 10. srpnja 2019. dopunu zahtjeva s priležecom dokumentacijom, tako da je kompletirana dokumentacija, osim Prospekta i Pravila, sadržavala i Ključne podatke za ulagatelje, Aneks Ugovora o obavljanju poslova s depozitarom te suglasnosti nadzornog odbora Društva i depozitara Addiko Bank d.d. Zagreb (dalje: **Depozitar**) na izmjene Pravila.

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

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev proizlazi da će se u navedeni Krovni fond uključiti novoosnovani Podfond. Prospekt Krovnog fonda sadrži posebne odredbe (Dodatak B) kojima su za svaki podfond regulirani, između ostaloga, ciljevi ulaganja, investicijska strategija i ciljane struktura portfelja podfonda odnosno vrste imovine u koju je podfondu dozvoljeno ulaganje s ograničenjima ulaganja, podaci o sklonosti pojedinim rizicima te opis profila rizičnosti podfonda, iznosi ulaznih i izlaznih naknada i naknada za upravljanje, najniži iznosi ulaganja u podfond te druge informacije specifične za pojedini podfond.

Iz Prospekta Krovnog fonda, a napose iz njegova Dodatka B, proizlazi da se kod Podfonda radi o fondu niskog profila rizičnosti, čiji su cilj ulaganja i investicijska politika kombinacija porasta kapitalne vrijednosti imovine te prava na ostvarivanje fiksnog prinosa, ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom, denominirane u valuti EUR (cijela imovina Podfonda denominirana je u valuti EUR), uz dodatno ograničenje da najviše 35% neto vrijednosti imovine Podfonda može biti uloženo u obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči pojedina država. Po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fonda pojedinim klasama financijske imovine, Podfond spada u vrstu obvezničkih fondova, a namijenjen je prije svega ulagateljima s horizontom ulaganja na srednji ili duži rok (3 do 5 godina), koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom tržištu. U svakom slučaju, Društvo ne daje garanciju da će investicijski cilj biti i ostvaren. Nadalje, Društvo će koristiti određene tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz obveznice, konkretno repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor), zatim ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji, kao i pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane, s time da očekivani dio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima iznosi 20% neto imovine Podfonda. Kao što je već rečeno, radi se o podfondu niskog profila rizičnosti te se navodi da jedino kod kamatnog rizika postoji visoka sklonost riziku, dok je ta sklonost umjerena kod kreditnog rizika, rizika druge ugovorne strane, fizika financijske poluge i rizika koncentracije, niska kod rizika promjene cijena, rizika likvidnosti i namire te operativnog rizika i rizika promjene poreznih propisa, a vrlo niska po pitanju valutnog rizika. Prospektom nije predviđeno više klasa udjela u Podfondu, a početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda iznosi 100 EUR, s time da je najniži iznos pojedinačnog ulaganja kod izdavanja udjela 100.000 EUR. Ulazne i izlazne naknade se ne naplaćuju, naknada za upravljanje iznosi 0,3%, a naknada Depozitaru 0,09%, ali ne manje od 4.000,00 kuna.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 243. stavka 2. Zakona te članka 2. stavka 1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17), kao i da Prospekt Krovnog fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, a Pravila Fonda podatke predviđene člankom 198. Zakona.

U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev su dostavljene i suglasnosti Depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Krovnog fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Aneks VIII Ugovoru o obavljanju poslova depozitara, sklopljen dana 26. lipnja 2019. godine između Addiko Bank d.d. Zagreb i Društva, kojim je na odgovarajući način (popis podfondova za koje se obavljaju poslovi depozitara, naknada depozitaru te popis računa podfondova) dopunjen osnovni ugovor o obavljanju poslova depozitara od 3. lipnja 2015. godine.

Odobrenje Hanfe za osnivanje i upravljanje Podfondom potrebno je ishoditi na temelju odredbe članka 243. stavka 1. Zakona, a u vezi s odredbama članka 261. Zakona, dok se u skladu s odredbom članka 243. stavka 3. Zakona izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra da je Hanfa izdala i odobrenje na prospekt i pravila UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za UCITS fond.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Podfondom u skladu s relevantnim propisima, stoga je odlučeno kao u izreci ovoga rješenja.

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

KLASA: UP/I 972-02/19-01/36

URBROJ: 326-01-40-42-19-3

Zagreb, 15. srpnja 2019. godine

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**