

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 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 članaka 192. i 193. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16 i 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom PBZ Global fond, pokrenutom na zahtjev PBZ Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, zastupanog po članu uprave Ivanu Radiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 18. veljače 2021. godine donosi sljedeće

## RJEŠENJE

PBZ Invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom PBZ Global fond, ISIN HRPBZIUGLBF3.

## Obrazloženje

PBZ Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 23. studenoga 2020. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom PBZ Global fond (dalje: **Fond**) i priloge, u skladu s člankom 192. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, dalje: **Zakon**). Uz Zahtjev je Društvo priložilo Odluku o usvajanju promjena prospekta Fonda od 20. studenoga 2020. godine (dalje: **Odluka o promjenama prospekta**), koju je dužno priložiti temeljem članka 3. st.1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje, prospekt i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17, dalje: **Pravilnik**), nacrt prospekta s predloženim promjenama, nacrt odgovarajućih izmjena ključnih podataka za ulagatelje te dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

U Odluci o promjenama prospekta Društvo obrazlaže kako je povećanjem volatilnosti fondova uslijed tržišnih kretanja uzrokovanih pandemijom COVID-19, kod Fonda prekoračen dotadašnji interni limit za jednu komponentu profila rizičnosti – rizik promjene cijena, pa iako se struktura ulaganja Fonda nije značajnije mijenjala u odnosu na period prije povećanja volatilnosti, predlaže se povećanje internog limita za rizik promjene cijena na značajan rizik, pri čemu ukupni profil rizičnosti Fonda i dalje ostaje umjeren, kako je i inače definiran prospektom. Također se obrazlaže da je pri ovome uzet u obzir važeći tekst Zakona, iz kojega prema stavu Hanfe proizlazi kako bi promjena rizičnosti neke komponente profila rizičnosti, makar istovremeno ne dovela do promjena ukupne rizičnosti fonda, predstavljala bitnu promjenu prospekta u smislu članka 192. stavka 1. točke 3. Zakona.

U Odluci o promjenama prospekta specificira se kako su u točki 3.2. *Strategija ulaganja Fonda* i točki 3.3. *Vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja*, proširene vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje te geografska izloženost Fonda, a promjene se odnose prvenstveno na uvođenje obveznica i instrumenata tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče države članice EU, OECD-a ili CEFTA-e, odnosno

- među vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje dodane su *obveznice i instrumenti tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče države članice EU, OECD-a ili CEFTA-e*,
- među vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje dodani su i nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri koji se odnose na obveznice u koje je dopušteno ulagati, uz obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost te će se uvrštenje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja,
- određeno je ograničenje od najviše 20% neto imovine Fonda za ulaganje u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče države članice EU, OECD-a i CEFTA-e,
- ulaganje u udjele ili dionice novčanih i obvezničkih UCITS fondova, pored fondova registriranih u Republici Hrvatskoj i zemljama OECD-a, prošireno je i na fondove registrirane u zemljama CEFTA-e,

te su izvršena ažuriranja ostalih dijelova prospekta Fonda u skladu sa gore navedenim promjenama.

Također je promijenjena točka 4.2. *Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda*, gdje se ažurira razina sklonosti riziku promjene cijena Fonda sa umjerene sklonosti na značajnu sklonost. Međutim, sukladno izračunima Društva, SRRI pokazatelj Fonda se nastavno na bitne promjene prospekta neće mijenjati.

U Odluci o promjenama prospekta navode se i druge promjene prospekta, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe.

Tijekom postupka Društvo je zaključcima Hanfe od 18. prosinca 2020. i 2. veljače 2021. pozvano na odgovarajuće dorade prospekta i ključnih podataka za ulagatelje te je ključne podatke u konačnoj verziji dostavilo Hanfi dne 9. veljače 2021., a prospekt dne 17. veljače 2021. godine.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da predložene promjene prospekta predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona, kojim je propisano da je potrebno ishoditi odobrenje Hanfe za promjene prospekta koje se predlažu s namjerom promjene elemenata vezanih uz ulaganja fonda navedenih u članku 191. stavku 3. točki a) podtočki 14. Zakona, odnosno s namjerom promjene profila rizičnosti fonda, sklonosti prema riziku i sposobnosti nosivosti rizika. Zahtjev također sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 3. stavka 1. Pravilnika, kao i dokaz o plaćenju naknade za izdavanje odobrenja u iznosu od 4.000 kn, stoga je odlučeno kao u izreci rješenja.

U skladu s odredbama članka 193. Zakona, sljedeći radni dan nakon zaprimanja ovog rješenja Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama na vidljivom mjestu objaviti obavijest o bitnim promjenama prospekta (iste stupaju na snagu istekom 40 dana od dana te objave), a u roku od sedam dana od dana zaprimanja ovog rješenja dužno je svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama prospekta. Društvo je također dužno omogućiti ulagateljima koji to traže otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade u roku od 40 dana od dana objave obavijesti o bitnim promjenama prospekta. Konačno, Društvo je o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima dužno bez odgode obavijestiti Hanfu.

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).

**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 972-02/20-03/01

URBROJ: 326-01-40-42-21-9

Zagreb, 18. veljače 2021. godine

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