

Na temelju odredaba članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12), a u vezi sa člankom 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/2016), u postupku izdavanja odobrenja za uključivanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ZB plus, ZB eplus, ZB bond, ZB global, ZB aktiv, ZB euroaktiv, ZB trend, ZB BRIC+, ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future 2055, ZB Protect 2022, ZB COUL 2023 i ZB COUL 2024 u ZB Invest Funds krovni UCITS fond, pokrenutom na zahtjev ZB invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, zastupanog po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članu uprave Damiru Krcivoju, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 23. listopada 2019. godine donijela je

RJEŠENJE

ZB invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, izdaje se odobrenje za uključivanje postojećih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ZB plus, ZB eplus, ZB bond, ZB global, ZB aktiv, ZB euroaktiv, ZB trend, ZB BRIC+, ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future 2055, ZB Protect 2022, ZB COUL 2023 i ZB COUL 2024 u ZB Invest Funds krovni UCITS fond.

Obrazloženje

Dana 5. srpnja 2019. godine, društvo ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Samoborska cesta 145, OIB: 23889363045, zastupano po predsjedniku uprave Hrvoju Krstuloviću i članu uprave Damiru Krcivoju (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa), zahtjeve za izdavanjem odobrenja za preoblikovanje postojećih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom u pod-fondove i njihovo uključivanje u ZB Invest Funds krovni UCITS fond (dalje: Krovni fond), i to za:

1. ZB plus UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
2. ZB eplus UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
3. ZB bond UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
4. ZB global UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
5. ZB aktiv UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
6. ZB euroaktiv UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
7. ZB trend UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
8. ZB BRIC+ UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
9. ZB Future 2025 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
10. ZB Future 2030 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
11. ZB Future 2040 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
12. ZB Future 2055 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
13. ZB Protect 2022 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
14. ZB COUL 2023 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te
15. ZB COUL 2024 UCITS fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,

a sve u vezi sa člankom 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/2016, dalje: Zakon) te člankom 12. Pravilnika o udjelima UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17, dalje: Pravilnik o udjelima).

Po svim navedenim zahtjevima Društva pokrenuti su zasebni upravni postupci sljedećih klasifikacijskih oznaka: UP/I 972-02/19-01/39, UP/I 972-02/19-01/40, UP/I 972-02/19-01/41, UP/I 972-02/19-01/42, UP/I 972-02/19-01/43, UP/I 972-02/19-01/44, UP/I 972-02/19-01/45, UP/I 972-02/19-01/46, UP/I 972-02/19-01/47, UP/I 972-02/19-01/48, UP/I 972-02/19-01/49,

UP/I 972-02/19-01/50, UP/I 972-02/19-01/51, UP/I 972-02/19-01/52, UP/I 972-02/19-01/53. Budući da su se navedeni zahtjevi Društva temeljili na sličnom činjeničnom stanju i na istoj pravnoj osnovi, te da je za rješavanje istih nadležna Hanfa, u skladu s odredbom članka 44. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“ broj 47/09), zaključkom Hanfe od 16. srpnja 2019. godine, spojeni su svi navedeni upravni postupci te se o svim zahtjevima nastavio voditi jedan postupak, pod klasifikacijskom oznakom predmeta UP/I 972-02/19-01/39.

Društvo je 17. srpnja 2019. godine dostavilo i dopune zahtjeva na način da ih je proširilo zahtjevom za izdavanje odobrenja za promjenu obveznog sadržaja pravila svih fondova na koje su zahtjevi odnosili. Navedeno je urađeno budući da je preoblikovanje postojećih UCITS fondova pod upravljanjem Društva u pod-fondove te njihovo uključenje u Krovni fond, nužno za posljedicu imalo i promjenu dosadašnjih pravila fondova u smislu njihove prilagodbe tekstu pravila Krovnog fonda na odgovarajući način.

U ovom predmetu je na traženje Hanfe Društvo u više navrata dostavljalo dopune i dorade dokumentacije priležeće zahtjevima, konkretno 19. srpnja 2019. godine; 1., 8., 13., 20., i 30. kolovoza 2019. godine; 4., 10. i 25. rujna 2019. godine; te 9. i 15. listopada 2019. godine. Konačnu dokumentaciju priležeću zahtjevima Društvo je dostavilo 17. listopada 2019. godine.

Uvidom u predmet KLASA: UP/I 972-02/18-01/50 utvrđeno je da je Hanfa rješenjem od 13. prosinca 2018. godine, citirana KLASA, URBROJ: 326-01-40-42-18-10, izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje krovnog UCITS fonda ZB Invest Funds te otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB Bond 2024 USD i otvorenog investicijskog fonda ZB global 20, kao dvama podfondovima od kojih se sastoji taj Krovni fond. Navedeno odobrenje obuhvaća i odobrenje prospekta i pravila Krovnog fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za Krovni fond, i to društva Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473 (dalje: Depozitar).

Uvidom u predmet KLASA: UP/I 972-02/19-01/15 utvrđeno je da je Hanfa rješenjem od 13. lipnja 2019. godine, citirana KLASA, URBROJ: 326-01-40-42-19-15, izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom ZB Bridge, te uključivanje navedenog podfonda u Krovni fond.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjeve proizlazi da se u Krovni fond uz postojeća 3 pod-fonda, uključuje još 15 postojećih UCITS fondova Društva nakon njihova preoblikovanja u pod-fondove. Prospekt Krovnog fonda dostavljen Hanfi, u skladu s člankom 14. stavkom 1. Pravilnika o udjelima, sadrži zajedničke odredbe za sve uključene pod-fondove te posebne odredbe kojima su za pojedine pod-fondove regulirani ciljevi ulaganja, politika ulaganja i profil rizičnosti pod-fondova, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova.

Iz prospekta Krovnog fonda i posebnosti svih pod-fondova proizlazi da uključenje postojećih UCITS fondova pod upravljanjem Društva kao novih pod-fondova u Krovni fond, unatoč promjenama u izričaju i strukturi prospekta, nije rezultiralo suštinskom promjenom ulagateljskih ciljeva, vrste imovine u koju je pod-fondovima dopušteno ulagati, ciljane strukture njihova portfelja, strategije ulaganja i ograničenja na istu, njihovog profila rizičnosti niti su se mijenjali dosadašnji iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Također, za sve pod-fondove koji se uključuju u Krovni fond nije se promijenio niti depozitar te i nadalje to ostaje onaj koji je u ovom rješenju prethodno naveden kao Depozitar Krovnog fonda.

U skladu s člankom 14. stavkom 3. Pravilnika o udjelima, za pojedinačne pod-fondove ne izrađuju se zasebna pravila nego su posebnosti svakog pod-fonda određene pravilima Krovnog fonda. Stoga se pravila Krovnog fonda primjenjuju i na predmetne pod-fondove nakon

njihova uključivanja u Krovni fond. U tom smislu je urađena promjena obveznog sadržaja pravila postojećih UCITS fondova pod upravljanjem Društva koji se preoblikuju u pod-fondove te uključuju u Krovni fond. Promjena obveznog sadržaja pravila se, u bitnome, tiče pretpostavki i uvjeta te postupka naknade štete ulagateljima i Krovnom fondu od strane Društva, i to na način da se navedeno usklađuje s pretpostavkama, uvjetima i postupkom naknade štete kako su oni razrađeni u postojećim pravilima Krovnog fonda i usklađeni s Pravilnikom o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu („Narodne Novine“ broj 16/19).

Naime, prema važećem tekstu pravila Krovnog fonda, a za razliku od dosadašnjeg teksta pravila fondova koji se uključuju u Krovni fond dok su oni bili zasebni fondovi, osim kod slučajeva pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela te kod nedopuštene povrede ograničenja ulaganja, obveza naknade štete se predviđa se i u ostalim slučajevima odgovornosti Društva za štetu. Radi se o odgovornosti Društva za štetu koja je nanesena imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti, ili pak o odgovornosti Društva za štetu koja nastane imateljima udjela pod-fonda zbog izdavanja ili otkupa udjela pod-fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela pod-fonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 183. Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelju udjela prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja udjela pod-fonda, a koja odgovornost Društva proizlazi iz članka 110. stavka 1. i 2. odnosno iz članka 184. Zakona. Također se kod pogrešnog izračuna cijene udjela za obvezničke pod-fondove korigira s 1% na 0,7% odnosno s 1% na 0,3 % za novčane fondove koji posluju u skladu sa Uredbom (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), prag razlike između vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan, a ispod kojeg praga se ne provodi naknada štete. U preostalom dijelu, pravila se razlikuju samo u kontekstu drugačije strukture prikaza propisanih elemenata njihova sadržaja te jasnijih i detaljnijih pojašnjenja kako bi ulagatelji o istima bili transparentnije informirani.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži svu propisanu dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 243. stavka 1. 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, dalje: Pravilnik o osnivanju) kao i da prospekt Krovnog fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona te člankom 14. stavkom 1. i stavkom 2. Pravilnika o udjelima, dok pravila Krovnog fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona i člankom 14. stavkom 3. i stavkom 4. Pravilnika o udjelima.

U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev je dostavljena i suglasnost depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Krovnog fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i IV. Dodatak Ugovoru o obavljanju poslova depozitara za Krovni fond, sklopljen dana 7. kolovoza 2019. godine između Depozitara i Društva, iz kojeg je razvidna prilagodba tog ugovora uključujući postojećih UCITS fondova pod upravljanjem Društva na koje se ugovor odnosio Krovnom fondu, dok se ostali uvjeti tog ugovora ne mijenjaju.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za uključivanje postojećih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ZB plus, ZB eplus, ZB bond, ZB global, ZB aktiv, ZB euroaktiv, ZB trend, ZB BRIC+, ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future

2055, ZB Protect 2022, ZB COUL 2023 i ZB COUL 2024 u Krovni fond, u skladu s relevantnim propisima, stoga je odlučeno kao u izreci ovog 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).

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 972-02/19-01/39

URBROJ: 326-01-40-42-19-35

Zagreb, 23. listopada 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman