

Na temelju odredbe članka 96. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“, br. 47/09), odredaba članka 15. točke 3. i članka 8. stavaka 1. i 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12) te članka 267. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, br. 44/16 i 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Generali Plus otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Dežmanova 5, OIB: 10637066676, zastupanog po predsjednici uprave Ivi Galić i članici uprave Nini Bach, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 23. prosinca 2020. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu za upravljanje investicijskim fondovima AUCTOR INVEST d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 10637066676, izdaje se odobrenje za pripajanje Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Generali Plus otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, kojim upravlja društvo Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 106, OIB: 61865183767.

Obrazloženje

Društvo AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 10637066676 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 19. studenog 2020. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fond prenositelj), Generali Plus otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje: Fond preuzimatelj), kojim upravlja društvo Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 106, OIB: 61865183767, na temelju odredaba članka 267. stavka 1. i članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, br. 44/16 i 126/19, dalje: Zakon).

Uz zahtjev su, u skladu s člankom 268. stavkom 2. Zakona, priloženi Nacrt pripajanja (studeni 2020.), prospekt, pravila i ključni podaci za ulagatelje Fonda preuzimatelja, Mišljenje depozitara Fonda prenositelja OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, od 17. studenog 2020., Mišljenje depozitara Fonda preuzimatelja HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217, od 12. studenog 2020., prijedlog Obavijesti o pripajanju koje će se poslati ulagateljima Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja te dokaz o plaćanju propisane naknade za vođenje predmetnog upravnog postupka.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva Hanfa je sukladno odredbi članka 268. stavka 3. Zakona, dana 2. prosinca 2020. Zaključkom (KLASA: UP/I 972-02/20-01/51, URBROJ: 326-01-40-42-20-4) pozvala Društvo na dopunu zahtjeva, odnosno dostavljene dokumentacije, što je Društvo dostavilo dana 7. prosinca 2020. (KLASA: UP/I 972-02/20-01/51, URBROJ: 383-20-6). Nadalje, Hanfa je dana 10. prosinca 2020. (KLASA: UP/I 972-02/20-01/51, URBROJ: 326-01-40-42-20-7) zatražila da Društvo prilagodi datum provođenja statusne promjene s obzirom na zakonske rokove propisane člankom 271. stavkom 8. i člankom 279. stavkom 1. Zakona s kojima se Društvo obvezno uskladiti. Nastavno na zatraženo, Društvo je dana 15. prosinca 2020. (KLASA: UP/I 972-02/20-01/51, URBROJ: 383-20-8) dostavilo konačne verzije Nacrta pripajanja (prosinac 2020., dalje: Nacrt pripajanja) i

prijedloga Obavijesti o pripajanju koje će se poslati ulagateljima Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja (dalje: prijedlog Obavijesti ulagateljima), kao i Mišljenje depozitara Fonda prenositelja te Mišljenje depozitara Fonda preuzimatelja o pripajanju, oba od dana 14. prosinca 2020., u kojim svim dokumentima se navodi 1. veljače 2021. kao predviđeni datum provođenja predmetne statusne promjene pripajanja.

Zahtjev je osnovan.

Sukladno odredbi članka 267. stavka 1. Zakona, prije provođenja postupka pripajanja društvo za upravljanje fondom prenositeljem mora dobiti odobrenje Hanfe (odobrenje za pripajanje).

Budući da Fond prenositelj ima udjele u Fondu preuzimatelju i obrnuto, Hanfa je dana 26. studenog 2020. pozvala Društvo na dostavu očitovanja u pogledu navedenog, na što je Društvo 27. studenog 2020. Hanfi dostavilo očitovanje (KLASA: UP/I 972-02/20-01/51, URBROJ: 383-20-3) u kojem se navodi da su Fond prenositelj i Fond preuzimatelj dogovorili da će podnijeti zahtjeve za otkup međusobnih udjela na način propisan člankom 278., a u roku iz članka 271. stavka 8. Zakona.

U pogledu razloga pripajanja, u Nacrtu pripajanja se navodi da je tijekom 2020. godine došlo do statusnih promjena Društva koje upravlja Fondom prenositeljem, na način da se promijenio jedini član/osnivač Društva. Član Društva Fonda prenositelja obavijestio je Društvo Fonda prenositelja o svojoj namjeri pripajanja Društva Fonda prenositelja svojem društvu, za što je potrebna promjena poslovnog modela Društva Fonda prenositelja na način da Društvo Fonda prenositelja prestane upravljati UCITS fondom i da postojeći Fond prenositelj pripoji nekom drugom fondu. U Nacrtu pripajanja se, dodatno, navodi da je Uprava Društva, prateći nestabilne tržišne uvjete kakvi prevladavaju u posljednje vrijeme, porast ukupnih troškova koji terete imovinu Fonda i smanjenje prinosa te uzevši u obzir to da se dio pojedinih troškova naplaćuje u fiksnom iznosu i da su troškovi relativno veći za fondove s manjom neto imovinom, donijela odluku o provedbi postupka pripajanja Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju kao drugom UCITS fondu sličnog rizika i investicijskih ciljeva.

Glede posljedica pripajanja na ulagatelje, u Nacrtu pripajanja se navodi da se i Fond prenositelj i Fond preuzimatelj mogu klasificirati kao kratkoročni obveznički fondovi te da isti trenutno imaju vrlo sličnu razinu rizika, kao i sličan investicijski cilj i investicijsku strategiju. Slijedom navedenog, pripajanjem Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju, ulagatelji Fonda prenositelja zadržavaju mogućnost ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu jer se imovina Fonda preuzimatelja također ulaže primarno i pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca i depozite te se pripajanjem neće promijeniti investicijski cilj, strategija ulaganja, vrste imovine u koje je dopušteno ulagati i ograničenja ulaganja, kao niti profil rizičnosti i rizici povezani s ulaganjima i strukturom pojedinog Fonda, odnosno odredbe prospekta i pravila Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja ostat će iste u tom pogledu (i dalje postojati u prospektu i pravilima Fonda preuzimatelja). Iz detaljnog tabličnog prikaza sličnosti i razlika investicijskih ciljeva, strategije ulaganja i dozvoljenih ulaganja fondova koji sudjeluju u pripajanju (a koji je sastavni dio Nacrta pripajanja i prijedloga Obavijesti ulagateljima), osnovna razlika s obzirom na investicijski cilj i strategiju u pogledu dozvoljenih ulaganja koje su propisane prospektom Fonda preuzimatelja u odnosu na prospekt Fonda prenositelja je mogućnost ulaganja u neuvrštene vrijednosne papire do 10% neto imovine u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e.

S tim u vezi, i struktura portfelja Fonda preuzimatelja slična je onoj Fonda prenositelja, s obzirom da se imovina oba Fonda sastoji od istih vrsta prenosivih financijskih instrumenata (najveća je razlika u tome što Fond prenositelj u pogledu dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira u portfelju ima veći udio korporativnih obveznica, a Fond preuzimatelj veći udio državnih obveznica). Budući da portfelj Fonda prenositelja ne sadrži imovinu u koju Fondu preuzimatelju prema prospektu nije dozvoljeno ulagati, a s obzirom i na sličnu strategiju i ograničenja ulaganja, Društvo do dana statusne promjene, a Društvo preuzimatelj do dana statusne promjene i nakon dana statusne promjene, nemaju namjeru provođenja rebalansa portfelja.

Po pitanju troškova, fondovi koji sudjeluju u pripajanju u svojim prospektima imaju navedeno da se ulazna naknada, kao i izlazna naknada iz fonda, neće naplaćivati. Što se tiče naknade za upravljanje, ona je Prospektom Fonda preuzimatelja određena u iznosu od 1,25% godišnje, dok je u prospektu Fonda prenositelja propisano da naknada za upravljanje Fondom iznosi najviše 0,90% od imovine Fonda prenositelja godišnje. Trenutna naknada za upravljanje Fondom prenositeljem, u skladu sa Odlukom Uprave Društva, u periodu od 30. lipnja 2020. do 31. prosinca 2020. godine iznosi 0,70% godišnje; dok trenutna naknada za upravljanje Fondom preuzimateljem u skladu sa Odlukom Uprave Društva preuzimatelja od dana 30. studenog 2020., u periodu od 1. prosinca 2020. do 31. prosinca 2020. godine iznosi 0,75% godišnje, te će se ista primjenjivati do dana pripajanja. U iznosu naknade depozitaru nema razlika među Fondom preuzimateljem i Fondom prenositeljem, a ista iznosi 0,12% godišnje.

Što se tiče rizika, iz tabličnog prikaza razlika sklonosti prema pojedinom riziku Fonda prenositelja u odnosu na Fonda preuzimatelja, a koji je sastavni dio Nacrta pripajanja i prijedloga Obavijesti ulagateljima, proizlazi da je najveća razlika izražena za operativni rizik, za kojeg je u prospektu Fonda preuzimatelja sklonost navedenog fonda prema istome ocijenjena kao visoka, dok je u prospektu Fonda prenositelja ista ocijenjena kao niska. Također, sklonost prema valutnom riziku Fonda preuzimatelja ocijenjena je kao umjerena, dok je sklonost valutnom riziku Fonda prenositelja ocijenjena kao vrlo niska. Međutim, ukupni profil rizičnosti i Fonda preuzimatelja i Fonda prenositelja je nizak.

U Nacrtu pripajanja se, nadalje, ističe da se oba Fonda zbog prirode svojih ulaganja nalaze u kategoriji 1 (od mogućih 7) sintetičkog pokazatelja rizika i prinosa - koji prikazuje odnos između rizika i potencijalnog prinosa na investiciju u fond, što znači da je rizik pada vrijednosti imovine u fondovima koji sudjeluju u pripajanju vrlo mali, ali je ujedno mali i potencijalni prinos.

Na dan izračuna omjera zamjene udjela Fondova prenositelja u Fondu preuzimatelju, vrednovanje imovine i obveza provodit će se na način propisan računovodstvenim politikama društava, odredbama Zakona i Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 128/17, 114/18, 124/19, 2/20) te načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, a vodeći računa o osiguravanju jednakog postupanja prema svim ulagateljima u fondovima koji sudjeluju u pripajanju.

Omjer zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju izračunat će se na datum pripajanja na temelju neto vrijednosti imovine predmetnih fondova. Ulagatelju u Fondu prenositelju biti će zamijenjeni udjeli za udjele u Fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u Fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u Fondu prenositelju i omjera cijene udjela Fonda prenositelja i cijene udjela Fonda preuzimatelja. Navedeno znači da će, bez obzira na promjenu ukupnog broja udjela nakon pripajanja, ukupna vrijednost ulaganja, izražena kao umnožak broja udjela i vrijednosti udjela biti jednaka prije i nakon pripajanja, a pripajanjem Fonda prenositelja time neće biti oslabljen ekonomski položaj ulagatelja u Fondu prenositelju niti u Fondu preuzimatelju.

Prilikom zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju ulagatelji u Fondu prenositelju nemaju pravo na novčane isplate.

U konačnoj verziji Nacrta pripajanja se navodi da je 1. veljače 2021. godine predviđeni datum provedbe statusne promjene pripajanja, na koji će se provesti prijenos imovine i obveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju, a kao rok za raspodjelu udjela u Fondu preuzimatelju određen je sljedeći radni dan od dana provođenja pripajanja. Pripajanje će se provesti prijenosom cjelokupne imovine, prava i obveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, bez provođenja likvidacije Fonda prenositelja, u skladu sa člankom 263. Zakona.

Slijedom provedbe postupka pripajanja, ulagatelji u Fondu prenositelju, kao i ulagatelji u Fondu preuzimatelju mogu zatražiti otkup svojih udjela, odnosno, potonji mogu zatražiti i zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu kojim Društvo za upravljanje Fondom preuzimateljem upravlja, pri čemu se ne naplaćuje izlazna ni ulazna naknada, što je u skladu s člankom 278. Zakona. Također, u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, pet radnih dana prije pripajanja tj. prije izračuna omjera zamjene bit će obustavljeno izdavanje, otkup i zamjena udjela u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te ulagatelji svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem Društva preuzimatelja bez naplate ulazne i/ili izlazne naknade, mogu iskoristiti do zaključno 22. siječnja 2021. godine.

Konačno, navodi se da će reviziju pripajanja u skladu s obvezom iz članka 276. Zakona provesti revizorska kuća UHY Rudan d.o.o., Zagreb, Ilica 213, OIB: 71799539000. O Nacrtu pripajanja su sukladno odredbama članka 270. stavaka 1. i 2. Zakona depozitar Fonda prenositelja i depozitar Fonda preuzimatelja izradili 14. prosinca 2020. pozitivna mišljenja u kojima se potvrđuje da je Društvo napravilo taj nacrt u skladu sa Zakonom, kao i s odredbama prospekata fondova koji sudjeluju u pripajanju.

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 isti 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 bez naplate izlazne naknade, u skladu s člankom 278. Zakona.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je uz zahtjev dostavljena dokumentacija propisana člankom 268. stavkom 2. Zakona, kao i da Nacrt pripajanja i prijedlog Obavijesti ulagateljima dostavljeni 15. prosinca 2020. sadrže propisane podatke predviđene člankom 269. stavkom 2. i člankom 271. stavcima 2., 4., 5., 6. i 7. Zakona te da podnesci oba depozitara fondova koji sudjeluju u pripajanju sadrže mišljenje predviđeno člankom 270. stavkom 2. Zakona. Nadalje, utvrđeno je da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji sudjeluju u pripajanju.

Slijedom svega naprijed navedenog, ispunjeni su uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju na temelju članka 267. stavka 1. Zakona te je odlučeno kao u izreci ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavka 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 972-02/20-01/51

URBROJ: 326-01-40-42-20-9

Zagreb, 23. prosinca 2020. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman