

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. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom „OTP MULTI 2“, pokrenutom na zahtjev OTP invest društva za upravljanje fondovima d.o.o., Petrovaradinska 1, Zagreb, zastupano po odvjetniku Marinu Vici Vujičiću, Fra Filipa Grabovca 14, Zagreb, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 12. kolovoza 2016. godine donijela je sljedeće

RJEŠENJE

1. OTP invest društvu za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje UCITS fondom „OTP MULTI 2“.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o., Petrovaradinska 1, Zagreb (dalje: *Društvo*) podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: *Agencija*) dana 23. lipnja 2016. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom „OTP MULTI 2“ (dalje: *Fond*), sve u skladu s člankom 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16, dalje: *Zakon*).

Na traženje Agencije, Društvo je u više navrata dostavljalo izmjene i dopune dokumentacije, sa posljednjim dopunama od dana 29. srpnja i 9. kolovoza 2016. godine.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fond), osnovanom na određeno vrijeme (5 godina), koji za cilj ima ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda ponuditi zaštitu početno uložениh sredstava te ostvarenje ciljanog prinosa od 8% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda.

Ostvarenje navedenog cilja namjerava se postići korištenjem strategije ulaganja pri kojoj se posebna pozornost posvećuje nastojanju da se zaštiti početna vrijednost uložениh sredstava te ostvari što veći kapitalni prinos na glavnici, pri čemu Društvo ističe kako realizacija opisanog cilja ulaganja nije garantirana od strane Društva, OTP banke d.d., niti države.

Zaštita početno uložениh sredstava nastoji se ostvariti ulaganjem u nisko rizične instrumente tržišta novca odnosno depozite stručno odabranih kreditnih institucija te umjereno rizične obveznice izdavatelja s kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika. Navedeno se, osim na državne obveznice Republike Hrvatske, odnosi i na depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju. Pod dobrom kreditnom sposobnošću podrazumijeva se pozicija pojedinog izdavatelja zbog koje će, prema ocjeni Društva, izdavatelj biti u mogućnosti isplatiti sve svoje obveze u narednom razdoblju, čak i u slučaju daljnjeg pogoršanja gospodarskog okruženja. Investicijski fondovi u koje Fond može ulagati obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove.

Ciljevi Fonda nastoje se ostvariti ulaganjem u financijske instrumente kojima je prosječno dospijeće novčanih tokova u osnovi manje ili jednako preostalom vremenu trajanja Fonda. Za ulagatelje navedeno znači da im strategija ulaganja Fonda, odnosno usklađenje duracije portfelja Fonda s preostalim trajanjem Fonda, nastoji osigurati neovisnost o kretanju kamatnih stopa, a samim time i nastojanje da se zaštite uložena sredstva te ostvari prinos naveden u ciljevima Fonda. Tako iz Prospekta Fonda proizlazi kako je upravo usklađivanje duracije s predviđenim trajanjem Fonda, odnosno proces kojim se osigurava da je duracija portfelja Fonda uvijek manja ili jednaka preostalom trajanju Fonda, okosnica strategije ulaganja imovine Fonda.

Također Društvo u Prospektu navodi kako navedenu zaštitu početno uloženi sredstva nije moguće ostvariti u slučaju događaja uslijed kojeg pojedini izdavatelj financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina Fonda nije u mogućnosti dijelomično ili u cijelosti isplatiti svoje obveze. U tom smislu, dominantni rizik s kojim se suočavaju ulagatelji jest rizik neispunjenja obveza od strane Republike Hrvatske, a koji Društvo procjenjuje kao umjeren.

Ujedno se napominje kako, iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona, a u skladu sa gore opisanom strategijom ulaganja Fonda, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, sve sukladno članku 256. Zakona.

U skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, Društvo navodi kako je Fond prije svega namijenjen onim ulagateljima koji su spremni ulagati na rok od pet godina i koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice.

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstva Fonda iznosi 1.000,00 EUR (tisuću eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja, ukoliko je uplata u kunama.

Tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ulazna naknada se ne naplaćuje, međutim ista će se naplaćivati prilikom naknadnog izdavanja udjela. Ulagatelji plaćaju izlaznu naknadu prilikom otkupa udjela, naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru te druge troškove i naknade precizirane u Prospektu Fonda.

Iz podnesenog je zahtjeva razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 243. stavkom 2. Zakona. Prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona. U skladu sa člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev je dostavljena i suglasnost depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen sa OTP banka d.d., Ulica Domovinskog rata 3, Zadar, podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 1. i stavkom 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“, broj 93/13 i 140/14) te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i predmetnog pravilnika.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama Zakona i navedenih pravilnika, stoga je odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

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), stoga je odlučeno kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

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 972-02/16-01/20
URBROJ: 326-01-440-443-16-6

Zagreb, 12. kolovoza 2016. godine

ČLANICA UPRAVNOG VIJEĆA
p.o. Predsjednika Upravnog vijeća

Gordana Letica