

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12) i članka 267. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku pokrenutom na zahtjev InterCapital Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, zastupanog po direktoru Hrvoju Čirjaku, za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom CROBEX 10 otvorenom investicijskom podfondu s javnom ponudom InterCapital SEE Equity, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 2. prosinca 2016. godine donosi sljedeće:

RJEŠENJE

1. InterCapital Asset Management d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, izdaje se odobrenje za pripajanje otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom CROBEX 10 otvorenom investicijskom podfondu s javnom ponudom InterCapital SEE Equity.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

O b r a z l o ž e n j e

InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb, Masarykova 1 (dalje: Društvo), podnijelo je dana 28. listopada 2016. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom CROBEX 10 (dalje još i: Fond prenositelj) otvorenom investicijskom podfondu s javnom ponudom InterCapital SEE Equity (dalje još i: Fond preuzimatelj), na temelju odredbe članka 257. i članka 258. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 16/13 i 143/14, dalje: Zakon). Na traženje Agencije, Društvo je dana 11. studenog, 21. studenog i 23. studenog 2016. godine dostavilo dopunu dokumentacije u smislu članka 268. st.2. Zakona.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev razvidno je da Društvo upravlja InterCapital Asset management UCITS krovnim otvorenom investicijskim fondom s javnom ponudom (dalje: Krovni fond), koji se sastoji od sedam podfondova – InterCapital Bond, InterCapital SEE Equity, Smart Equity, InterCapital Money, Crobex 10, InterCapital Smart i InterCapital Money Plus. Prospekt Krovnog fonda sadrži zajedničke odredbe za sve uključene podfondove te posebne odredbe kojima su za pojedine podfondove regulirani ciljevi ulaganja, politika ulaganja i profil rizičnosti podfondova, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Jednako tako, odredbom članka 261. stavka 7. Zakona propisano je da će se, kada se UCITS fond sastoji od podfondova, svaki od podfondova

smatrati kao poseban UCITS fond u smislu dijela jedanaestoga Zakona, a koji dio regulira statusne promjene UCITS fonda te postupak provedbe statusne promjene UCITS fonda (postupak pripajanja i postupak spajanja).

Iz Nacrta pripajanja proizlazi da je podfond CROBEX 10 trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 90% neto imovine, s ciljem repliciranja prinosa specijaliziranog indeksa Zagrebačke burze CROBEX 10, te ga karakterizira visok profil rizičnosti, dok je podfond InterCapital SEE Equity usmjeren na dionička tržišta, izloženost kojima se ostvaruje kroz

ulaganje minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, a u manjoj mjeri u obveznice i ostale kratkoročne vrijednosne papire s fiksnim prinosom, te ga karakterizira umjeren profil rizičnosti. Kako se navodi u Nacrtu pripajanja, prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine Fonda prenositelja kroz tri uzastopna kalendarska mjeseca je dana 30. rujna 2016. godine bila ispod 800.000 kn, te je na dan 17. listopada 2016. iznosila 759.000 kn. Imajući pritom u vidu strategiju ulaganja Fonda prenositelja, koja se temelji na praćenju indeksa, a pri čemu se nužno generiraju transakcijski troškovi, kao i činjenicu da Fond prenositelj generira i zavisne troškove koji terete poslovanje (primjerice trošak godišnje revizije i sl.), mala imovina Fonda prenositelja čini upravljanje neefikasnim.

Društvo je, navodi se nadalje, procijenilo da se u kratkom roku ne može očekivati značajno povećanje uplata ulagatelja ili porasta vrijednosti imovine Fonda prenositelja kojim bi se gore navedene neefikasnosti izbjegle. Slijedom iznesenog, a uzimajući u obzir da Društvo upravlja s još jednim dioničkim podfondom čija ograničenja ulaganja nisu u kontradikciji s ograničenjima ulaganja podfonda CROBEX 10, uprava Društva je zbog troškovnih i prodajnih razloga, uvažavajući interese ulagatelja, donijela odluku o pripajanju podfonda CROBEX 10 podfonda InterCapital SEE Equity.

Pripajanje će se provesti prijenosom cjelokupne imovine i obveza Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju, bez provođenja likvidacije Fonda prenositelja. Omjer zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju izračunat će se na dan provedbe statusne promjene pripajanja prema utvrđenom omjeru zamjene. Navedeno je sukladno članku 262. stavku 2. i članku 263. stavku 1. Zakona, koji propisuju da se pripajanje UCITS fondova provodi prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više UCITS fondova na drugi postojeći UCITS fond, te fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fondova prenositelja prelaze na fond preuzimatelj.

Na dan provedbe pripajanja, vrijednost udjela imatelja udjela u Fondu prenositelju prije pripajanja bit će jednaka vrijednosti udjela u Fondu preuzimatelju nakon pripajanja.

U Nacrtu pripajanja predviđeno je da će se pripajanje izvršiti dana 10. siječnja 2017. godine.

Sukladno odredbama članka 270. Zakona, u svezi sadržaja iz članka 269. st.2. točaka 1., 3.,4., 5., 6. i 7. Zakona depozitar Krovnog fonda izdao je pozitivno mišljenje o planiranom pripajanju.

U skladu s člankom 271. Zakona, nakon što Agencija izda odobrenje za pripajanje fondova, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, Društvo će obavijestiti sve imatelje udjela u Fondu prenositelju i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja kako bi imatelji udjela mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu.

Pregledom dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je dostavljena dokumentacija u skladu sa Zakonom i da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

Slijedom svega navedenoga, na temelju članka 267. stavka 1. Zakona, odlučeno je 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 protiv istog može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I-972-02/16-01/34
URBROJ: 326-01-440-443-16-7
Zagreb, 2. prosinca 2016. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek