

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), u vezi s člankom 261. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom InterCapital Dollar Bond te za odobrenje uključivanja navedenog podfonda u InterCapital UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupanog po direktoru Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 11. kolovoza 2017. godine donijela je

## **RJEŠENJE**

1. Društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, izdaje se odobrenje za osnivanje i rad InterCapital Dollar Bond otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom, te za uključivanje navedenog podfonda u InterCapital UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.
2. Društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, odobrava se ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine InterCapital Dollar Bond otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.
3. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

## **Obrazloženje**

Društvo INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 (dalje: Društvo), podnijelo je dana 23. lipnja 2017. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad InterCapital Dollar Bond - otvorenog investicijskog podfonda s javnom ponudom te za uključivanje navedenog podfonda u InterCapital UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: Krovni fond). Zahtjev je podnesen na temelju odredbe članka 261. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom „Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon). Dana 24. srpnja, 25. srpnja i 3. kolovoza 2017. dostavljene su izmjene i dopune predmetnog zahtjeva i dokumentacije.

Uvidom u predmet Agencije KLASA: UP/I-451-04/14-06/59, utvrđeno je da je dana 12. prosinca 2014. godine rješenjem Agencije izdano odobrenje za osnivanje i rad Krovnog fonda, odobrenje Prospekta i Pravila Krovnog fonda, te suglasnost na izbor HYPO ALPE-ADRIA-BANK d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavonska avenija 6 (sada Addiko Bank d.d.), za obavljanje poslova depozitara Krovnog fonda.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev proizlazi da će se u navedeni Krovni fond uključiti novoosnovani otvoreni investicijski podfond pod upravljanjem Društva - InterCapital Dollar Bond (dalje: Podfond). Prospekt Krovnog fonda sadrži posebne odredbe kojima su za Podfond regulirani ciljevi ulaganja, politika ulaganja i profil rizičnosti Podfonda, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova.

Investicijski cilj Podfonda jest plasirati prikupljena novčana sredstva uz preuzimanje primjerenog rizika, što se nastoji ostvariti izborom instrumenata u portfelju Podfonda, uz orijentaciju ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i druge kamatonosne financijske instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti, kao i u ostale vrste imovine predviđene Prospektom. S tim u vezi, iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvo je zatražilo odobrenje ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine Podfonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

Društvo pritom ističe da je zaduživanje i upravljanje državnim dugom detaljno propisano zakonom kojim se uređuje planiranje, izrada, donošenje i izvršavanje proračuna, upravljanje javnim dugom te zaduživanje i jamstvo države i jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave, kao i da državni dug, imajući u vidu prioritetno plaćanje države, predstavlja ulaganje niskog rizika. Također, navodi se, Društvo posluje u Republici Hrvatskoj i intenzivno prati javno dostupne informacije, te smatra da bi i u negativnom scenariju u kojem bi se državni dug počeo smatrati rizičnim ulaganjem, bilo u mogućnosti pravovremeno reagirati, diverzifikacijom ulaganja i realokacijom imovine u portfelju u najboljem interesu ulagatelja, uzimajući u obzir rizičnost svih potencijalnih ulaganja.

Prema odredbama članka 261. stavka 7. Zakona, svaki od podfondova unutar krovnog fonda smatra se posebnim investicijskim fondom u smislu odredbi Zakona koje uređuju dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja navedenih podfondova.

U skladu s člankom 256. stavkom 1. točkom a) Zakona, Društvo je obrazložilo kako će se predmetnim ulaganjima osigurati zaštita ulagatelja u Podfondu jednaka onoj koju imaju ulagatelji u UCITS fondove čija se imovina ulaže u skladu s ograničenjima iz članka 254. stavka 1. Zakona.

Slijedom svega navedenoga, odlučeno je kao u točkama 1. i 2. 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 3. 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.

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**

**Petar-Pierre Matek**

KLASA: UP/I 972-02/17-01/30  
URBROJ: 326-01-440-443-17-5

Zagreb, 11. kolovoza 2017. godine