

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članaka 192. i 193. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16 i 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta InterCapital UCITS krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom - podfondovi InterCapital Global Bond i InterCapital Bond, pokrenutom na zahtjev INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupano po članu uprave Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 18. veljače 2021. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta InterCapital UCITS krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom - podfondovi InterCapital Global Bond, ISIN HRHAAIUHIC09 i InterCapital Bond, ISIN HRICAMUCAON0.

Obrazloženje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, OIB: 59300096187 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 12. siječnja 2021. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta InterCapital UCITS krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom - podfondovi InterCapital Global Bond i InterCapital Bond, u skladu s člankom 192. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19, dalje: **Zakon**). Uz Zahtjev je Društvo priložilo Odluku o usvajanju promjena prospekta Fonda od 11. siječnja 2021. godine (dalje: **Odluka o promjenama prospekta**), koju je dužno priložiti temeljem članka 3. st.1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje, prospekt i pravila UCITS fonda (NN 3/17, 41/17, dalje: **Pravilnik**), nacrt prospekta s predloženim promjenama, nacrt odgovarajućih izmjena ključnih podataka za ulagatelje podfonda InterCapital Global Bond te dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

Glede podfonda **InterCapital Global Bond** u Odluci o promjenama prospekta navodi se kako se odredbe odjeljka *Ograničenja ulaganja* mijenjaju kako slijedi:

a) za razliku od postojećeg prospekta prema kojem se najmanje 75% neto imovine podfonda ulaže u obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica CEFTA-e i OECD-a, ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i druge države članice te obveznice trgovačkih društava iz tih država, izmjenama je **proširen krug ulaganja** te se propisuje da se najmanje 75% neto imovine podfonda ulaže u obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica Europske unije ili **treća država** ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i druge države te obveznice trgovačkih društava iz tih država, vodeći pritom računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja - bez ograničenja;

b) kod ulaganja u instrumente tržišta novca **proširen je krug ulaganja**, pa je tako, umjesto ulaganja u navedene financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči druga država članica EU, CEFTA-e i OECD-a, te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država, sada je

dopušteno ulaganje u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči druga država članica Europske unije ili **treća država** te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država - do 50%,

c) kod ulaganja u udjele investicijskih fondova, **proširen je krug ulaganja, kao i postotak imovine podfonda koji se može uložiti** na način da je dopušteno ulaganje pretežno u prenosive vrijednosne papire s fiksnim prinosom i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, **druge države članice EU ili treće države** uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - **do 20%** imovine, dok je sada propisano da će podfond ulagati imovinu u navedene financijske instrumente izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine te država članica EU, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

d) kod ulaganja u ETF-ove (tzv. Exchange Traded Funds - fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni obveznički indeks ili košaricu obveznica), **proširen je postotak imovine podfonda koji se može ulagati** u navedene financijske instrumente na način da je umjesto dosadašnjih 10% dopušteno ulaganje **do 20%** imovine podfonda.

e) naposljetku, za razliku od postojećeg prospekta kod kojeg se do 25% neto imovine podfonda ulaže u depozite kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU ili CEFTA-e i OECD-a, gdje ulaganje u depozite nije ulazilo u minimalnu investiranost od 75%, **proširen je krug ulaganja** na način da se dopušta ulaganje u depozite kod kreditnih institucija koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili **trećoj državi**, pri čemu se ulaganje u depozite do 25% sada uključuje u gore navedeno ograničenje od 75%.

Glede podfonda **InterCapital Bond** u Odluci o promjenama prospekta navodi se kako se uslijed promjena strategije ulaganja povećava ciljana duracija podfonda. Posljedično, u prospektu se mijenja kamatni rizik iz umjerenog u visoki, te se mijenja i ukupni profil rizičnosti iz niskog u umjereni.

Sukladno izračunima Društva, SRRI pokazatelj kod oba podfonda se nastavno na bitne promjene prospekta neće mijenjati.

Tijekom postupka Društvo je pozvano na odgovarajuće dorade ključnih podataka za ulagatelje podfonda InterCapital Bond te je iste u konačnoj verziji dostavilo Hanfi dne 17. veljače 2021. godine. Društvo je uz promjene prospekta koje se imaju smatrati bitnima učinilo i manje korekcije prospekta, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe.

Zahtjev je osnovan.

Iz zahtjeva i priložene dokumentacije razvidno je da predložene promjene prospekta predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona, koji propisuje da je potrebno ishoditi odobrenje Hanfe za promjene prospekta koje se predlažu s namjerom promjene elemenata vezanih uz ulaganja fonda navedenih u članku 191. stavku 3. točki a) podtočki 14. Zakona, odnosno s namjerom promjene profila rizičnosti fonda, sklonosti prema riziku i sposobnosti nosivosti rizika. Zahtjev također sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 3. stavka 1. Pravilnika, kao i dokaz o plaćenju naknade za izdavanje odobrenja u iznosu od 4.000 kn, stoga je odlučeno kao u izreci rješenja.

U skladu s odredbama članka 193. Zakona, sljedeći radni dan nakon zaprimanja ovog rješenja Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama na vidljivom mjestu objaviti obavijest o bitnim promjenama prospekta (stupaju na snagu istekom 40 dana od dana te objave), a u roku od sedam dana od dana zaprimanja ovog rješenja dužno je svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama prospekta. Društvo je također dužno omogućiti ulagateljima koji to traže otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade, u roku od 40 dana od dana objave obavijesti o bitnim promjenama prospekta. Konačno, Društvo je o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima dužno bez odgode obavijestiti Hanfu.

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 972-02/21-03/01

URBROJ: 326-01-40-42-21-4

Zagreb, 18. veljače 2021. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman