

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i 3. 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 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta OTP START FONDA otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev OTP invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, zastupanog po predsjedniku uprave Darku Brboroviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 7. ožujka 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

OTP invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta OTP START, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Obrazloženje

OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, OIB: 96261939721 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 13. srpnja 2018. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta fonda novog naziva OTP START FOND otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (ranijeg naziva OTP novčani fond - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, dalje: Fond), na temelju odredbe članka 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon).

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavljalo dopune zahtjeva kao i njemu priležne dokumentacije, da bi dana 5. ožujka 2019. godine dostavilo i konačne dopune zahtjeva i dokumentacije.

Postupajući po zahtjevu i njegovim dopunama i uvidom u prospekt Fonda te Odluku Društva o usvajanju bitnih promjena prospekta Fonda, utvrđeno je da se prospekt najznačajnije mijenja u dijelu ciljeva Fonda, strategije ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda, te sklonosti Fonda pojedinim rizicima, i to zbog odluke Društva da Fond neće nastaviti poslovanje kao novčani fond kako ga propisuje Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30.6.2017., dalje: Uredba o novčanim fondovima) već kao kratkoročni obveznički fond.

S obzirom na spomenutu odluku Društva, a u cilju razlikovanja Fonda od novčanih fondova u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, promijenjen je cilj Fonda te je kao novi cilj koji Fond nastoji ostvariti određeno ostvarivanje porasta vrijednosti udjela u srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i ostalih članica Europske Unije.

Fond je prema promjenjenom prospektu prvenstveno namijenjen ulagateljima čiji je horizont ulaganja najmanje 6 mjeseci te koji žele izloženost prema obvezničkom i novčanom tržištu, imaju konzervativnu strategiju ulaganja te su spremni preuzeti manji rizik za ostvarenje većeg prinosa od prinosa na novčanom tržištu sukladno navedenom investicijskom cilju, te koji žele visoku likvidnost u smislu mogućnosti unovčenja sredstava.

Prema promjenjenom prospektu, Fond će pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Fond će mijenjati modificirano vrijeme trajanja imovine sukladno investicijskom cilju, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Fond je denominiran u hrvatskoj kuni (HRK). Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20%.

Fond će bez ograničenja ulagati u obveznice izdavatelja iz Republike Hrvatske i drugih članica Europske Unije pridržavajući se ograničenja modificiranog trajanja imovine. Fond će dominantno ulagati u državne obveznice. Fond će u korporativne i municipalne obveznice ulagati najviše 30% imovine Fonda.

Fond će do 75% neto imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) koje imaju sjedište u Republici Hrvatskoj, te u ostalim zemljama članicama EU i/ili instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i drugih država članica Europske Unije, a tek u iznimnim i privremenim situacijama koje su detaljnije opisane u prospektu može ulagati i do 100% u depozite i/ili navedene instrumente tržišta novca, i to kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge. Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Fond će koristiti tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem, u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. Korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati cilj i strategija Fonda, kao ni njegov profil rizičnosti. Fond kao tehniku učinkovitog upravljanja imovinom koristi repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor.

Očekivani udio repo transakcija je 10% neto imovine Fonda, a najveći dozvoljeni udio obuhvaćen navedenim transakcijama je 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio obrnutih repo transakcija je 15% neto imovine Fonda, a može činiti do 100% neto imovine Fonda.

Fond može ulagati u termenske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap) te koje utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures). Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda opisan u Prospektu.

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova), te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Također, u skladu s prethodno opisanim promjenama cilja i strategije ulaganja, revidiran je opis rizika ulaganja u Fond kao i tablica rizičnosti Fonda. Prikaz rizika je pojednostavljen kako bi bio transparentniji prema ulagateljima te je u prikazu sada naglašena upravo sklonost Fonda pojedinim rizicima i to prema skali kako slijedi: vrlo niska, niska, umjerena, visoka, vrlo visoka. Razina sklonosti prema riziku promjene cijena, riziku namire i riziku promjene poreznih propisa određena je kao vrlo niska. Razina sklonosti prema kamatnom riziku, valutnom riziku i riziku financijske poluge određena je kao niska. Razina sklonosti prema riziku likvidnosti, kreditnom riziku, riziku druge ugovorne strane i riziku koncentracije određena je kao umjerena. Profil rizičnosti Fonda je određen kao nizak.

Prospekt Fonda nije promijenjen u dijelu koji se tiče mogućnosti prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona. Naime, Društvo može ulagati više od 35% imovine Fonda i to do 100% neto imovine, u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, i to do 100% neto imovine Fonda.

U preostalom dijelu, prospekt Fonda je promijenjen na način da su propisani elementi njegova sadržaja pojašnjeni jasnije i detaljnije kako bi ulagatelji u Fond o istima bili transparentnije informirani.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom zahtjeva i njegovih dopuna te dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i platilo propisanu naknadu, da prospekt sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona te da su bitne promjene prospekta u skladu sa Zakonom. Slijedom navedenog odlučeno je kao u izreci ovog rješenja.

Nastavno na izdano odobrenje za bitne promjene prospekta Fonda, Društvo je dužno na način i u rokovima iz članka 193. stavaka 2. i 3. Zakona, na svojim mrežnim stranicama objaviti obavijest o bitnim promjenama prospekta Fonda i predmetnu obavijest poslati svim ulagateljima. Jednako tako, u skladu s člankom 193. stavkom 5. Zakona Društvo će o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima 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 972-02/18-03/05
URBROJ: 326-01-40-42-19-20
Zagreb, 7. ožujka 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman