

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 267. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za pripajanje fonda Erste Adriatic Short Term Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, fondu Erste E-Conservative, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963, zastupano po članovima uprave Snježani Šalković Dasović i Miroslavu Jurišiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 18. travnja 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963, izdaje se odobrenje za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Erste Adriatic Short Term Bond, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Erste E-Conservative.

Obrazloženje

Erste Asset Management d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 03.04.2019. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za pripajanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i to fonda Erste Adriatic Short Term Bond (dalje: **Fond prenositelj**) fondu Erste E-Conservative (dalje: **Fond preuzimatelj**), na temelju odredaba članka 267. stavka 1. i članka 268. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: **Zakon**).

Uz zahtjev su u skladu s člankom 268. stavkom 2. Zakona priloženi Nacrt pripajanja od 12. travnja 2019. godine (dalje: **Nacrt pripajanja**), prospekt, pravila i ključni podaci za ulagatelje Fonda preuzimatelja, mišljenje depozitara Erste&Steiermarkische Bank d.d. Rijeka te prijedlog Obavijesti o pripajanju za ulagatelje oba fonda.

Tijekom upravnog postupka, Društvo je na traženje Hanfe dana 12. travnja 2019. godine dostavilo konačne dopune zahtjeva i dokumentacije.

Zahtjev je osnovan.

Glede razloga pripajanja, u Nacrtu pripajanja se navodi da je to finalni korak u procesu usklađenja postojeće palete investicijskih proizvoda Društva, nakon što je u veljači 2019. finaliziran postupak usklađenja Društva s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, a što je podrazumijevalo bitnu izmjenu prospekta novčanih fondova pod upravljanjem Društva, na način da su isti promjenom investicijskih ciljeva i strategije postali kratkoročni obveznički fondovi. Obzirom da se radi o dva kratkoročna obveznička fonda sličnih strategija i sa sličnim instrumentima i investicijskim politikama, pripajanje će dovesti do smanjenja transakcijskih troškova, veće imovine fonda, više instrumenata i bolje pozicioniranosti Fonda preuzimatelja na tržištu, te veće i stabilnije baze ulagača, a navedeno će omogućiti efikasniji i

kvalitetniji pristup investiranju, bolje prihvaćanje i prepoznavanje od strane drugih subjekata na tržištu, što podrazumijeva i kvalitetniju uslugu klijentima.

Glede posljedica pripajanja na ulagatelje, u Nacrtu pripajanja se navodi da će odredbe Prospekta i pravila Fonda preuzimatelja poput načina poslovanja, strategije ulaganja, investicijskih ciljeva, upravljanja rizicima i slično, ostati iste te da ulaganja Fonda prenositelja nisu u suprotnosti s ograničenjima ulaganja Fonda preuzimatelja, niti Fond prenositelj sadrži imovinu koja prospektom Fonda preuzimatelja nije dozvoljena za ulaganje. Dakle, neovisno o određenoj promjeni u strukturi imovine Fonda preuzimatelja, struktura ulaganja će nakon pripajanja ostati unutar propisanih ograničenja te će razina rizičnosti ostati nepromijenjena, dok će se istovremeno troškovi smanjiti, imajući u vidu da su niže naknade depozitaru u Fondu preuzimatelju, nego u Fondu prenositelju.

Omjer zamjene udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju izračunat će se na datum pripajanja na temelju neto vrijednosti imovine fondova. Nakon provedenog pripajanja imatelj udjela u Fondu prenositelju dobiva udjele u Fondu preuzimatelju u skladu s omjerom zamjene, bez plaćanja ulazne i izlazne naknade. Ukupna vrijednost svih udjela u Fondu preuzimatelju kojih je imatelj neka osoba, nakon provedenog pripajanja biti će jednaka ukupnoj vrijednosti udjela Fonda prenositelja kojih je ta osoba imatelj prije provođenja pripajanja, a vrijednost udjela u Fondu preuzimatelju prije pripajanja jednaka je vrijednosti nakon pripajanja.

U Nacrtu pripajanja se navodi da je 30. svibnja 2019. godine predviđeni datum provedbe statusne promjene pripajanja, na koji će se provesti prijenos imovine i obveza Fonda prenositelja na Fond preuzimatelj, te zamjena udjela u Fondu prenositelju za udjele u Fondu preuzimatelju i na isti dan će se provesti i raspodjela udjela u Fondu preuzimatelju. Na dan provedbe pripajanja, vrijednost udjela u Fondu prenositelju prije pripajanja biti će jednaka vrijednosti udjela u Fondu preuzimatelju nakon provedbe postupka pripajanja.

Slijedom postupka provedbe pripajanja, udjelničari Fonda prenositelja, kao i udjelničari Fonda preuzimatelja mogu zatražiti otkup svojih udjela ili zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu kojim Društvo upravlja, pri čemu Društvo ne obračunava izlaznu ni ulaznu naknadu, što je u skladu s člankom 278. Zakona. Također, u skladu s člankom 279. stavak 1. Zakona, pet radnih dana prije pripajanja tj. prije izračuna omjera zamjene, bit će obustavljeno izdavanje, otkup i zamjena udjela u oba fonda koji sudjeluju u pripajanju te udjelničari istih svoje pravo na otkup udjela, odnosno zamjenu za udjele u drugom UCITS fondu pod upravljanjem Društva mogu iskoristiti do zaključno 23. svibnja 2019. godine, bez naplate ulazne i/ili izlazne naknade.

Konačno, navodi se da će reviziju pripajanja u skladu s obvezom iz članka 276. Zakona provesti revizorska kuća PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb.

O Nacrtu pripajanja je depozitar Fonda prenositelja i Fonda preuzimatelja izradio 12. travnja 2019. godine pozitivno mišljenje u kojem se potvrđuje da je Društvo napravilo taj nacrt u skladu sa Zakonom, kao i s odredbama prospekata oba fonda koja sudjeluju u pripajanju.

U skladu s člankom 271. stavkom 8. Zakona, nakon što Hanfa izda odobrenje za pripajanje, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 279. stavkom 1. Zakona, Društvo će obavijestiti sve ulagatelje u Fondu prenositelju i u Fondu preuzimatelju o svim radnjama i okolnostima pripajanja, kako bi mogli procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njihovu imovinu. U okviru navedenih obavijesti, ulagatelji će, među ostalim, biti obavješteni i o pravu na otkup udjela bez naplate izlazne naknade, u skladu s člankom 278. Zakona.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je dostavljena sva relevantna dokumentacija u skladu sa Zakonom, da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje odobrenja za pripajanje Fonda prenositelja Fondu preuzimatelju.

Slijedom navedenoga, na temelju članka 267. stavka 1. Zakona, odlučeno je kao u izreci 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).

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 972-02/19-01/20
URBROJ: 326-01-40-42-19-4
Zagreb, 18. travnja 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman