

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 257. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13 i 143/14) u postupku izdavanja suglasnosti za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ICF Balanced, pokrenutom na zahtjev KD Locusta Fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Ljudevita Gaja 28, zastupano po predsjedniku uprave Marku Wölflu te članovima uprave Amiru Hadžijusufoviću i Zvonimiru Mariću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 30. prosinca 2015. godine donijela je sljedeće:

RJEŠENJE

1. KD Locusta Fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Ljudevita Gaja 28, izdaje se suglasnost za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ICF Balanced.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

KD Locusta Fondovi d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Ljudevita Gaja 28 (dalje: Društvo) podnijelo je dana 8. prosinca 2015. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje suglasnosti za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Balanced (dalje: fond prenositelj) otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ICF Balanced (dalje: 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). Dana 16. prosinca 2015. godine Društvo je dostavilo dopunu dokumentacije.

Zahtjev je osnovan.

U skladu s člankom 258. stavkom 2. točkom 1. Zakona, Društvo je uz zahtjev priložilo Nacrt pripajanja iz kojeg proizlazi da trenutno upravlja sa dva fonda koji su po svojoj strategiji ulaganja mješoviti fondovi. Tako je prospektom fonda prenositelja predviđeno da se 50% imovine ulaže u vlasničke vrijednosne papire te 50% u dužničke vrijednosne papire čiji izdavatelji imaju sjedište u Republici Hrvatskoj i zemljama članicama OECD, EU, CEFTA i EFTA, odnosno kotiraju na Sarajevskoj burzi, Makedonskoj burzi i Crnogorskoj burzi. Ciljana struktura ulaganja fonda preuzimatelja predviđa ulaganje do 60% imovine u vlasničke vrijednosne papire, do 10% u dužničke vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca, do 10% u repo ugovore, do 10% u depozite te do 10% u udjele UCITS fondova.

Fond preuzimatelj je trenutno nešto rizičniji od fonda prenositelja. Naime, fond prenositelj spada u rizičnu klasu 4 s volatilnošću od 8,92% u listopadu 2015. godine, dok u isto vrijeme fond preuzimatelj spada u rizičnu klasu 5 s volatilnošću od 10,03% te se nalazi na granici rizične klase 4, u koju će po procjeni Društva zasigurno spadati po provedbi pripajanja. Društvo stoga smatra da će ulagatelji fonda prenositelja imati neznatno povećanu razinu rizika nakon pripajanja. Provođenjem pripajanja će doći do manje promjene strukture imovine radi različite strukture ulaganja fonda preuzimatelja.

Kao razlog za pripajanje Društvo navodi kako je prosječna dnevna neto vrijednost imovine fonda prenositelja kroz tri uzastopna kalendarska mjeseca, počevši od dana 19. rujna 2015.

godine, pala ispod 5.000.000,00 kuna te je na dan donošenja Nacrta iznosila 4.124.940,08 kuna. Sukladno članku 239. Zakona, UCITS fond kojem prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod 5.000.000,00 kuna mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom UCITS fondu. Društvo je procijenilo da se u kratkom roku ne može očekivati značajno povećanje uplata ulagatelja ili porasta vrijednosti imovine fonda prenositelja kojim bi se dosegao zakonski minimum vrijednosti imovine, a uzimajući u obzir da Društvo upravlja s još jednim mješovitim fondom vrlo sličnih ograničenja ulaganja i ciljane strukture ulaganja, uprava Društva je zbog troškovnih i prodajnih razloga, kao i radi održavanja propisanih ograničenja ulaganja, uvažavajući interese ulagatelja, donijela odluku o pripajanju fonda prenositelja fondu preuzimatelju.

Iz Nacrta pripajanja nadalje proizlazi, kako je to određeno i člankom 252. stavkom 2. Zakona, da će se pripajanje provesti prijenosom cjelokupne imovine fonda prenositelja na fond preuzimatelj.

Nakon provedbe pripajanja, imatelji udjela u fondu prenositelju dobivaju udjele u fondu preuzimatelju, u skladu s utvrđenim omjerom zamjene. Iz Nacrta pripajanja proizlazi da će se omjer zamjene udjela u fondu prenositelju za udjele u fondu preuzimatelju izračunati na način da će Društvo najprije utvrditi neto vrijednost imovine fonda prenositelja koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine umanjeno za obveze fonda na dan pripajanja. Zatim će se utvrditi neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine umanjeno za obveze fonda na dan pripajanja, isključujući vrijednost imovine i obveza fonda prenositelja koji su preneseni u postupku pripajanja. Društvo će potom izračunati ukupan broj udjela u fondu preuzimatelju metodologijom koju navode u Nacrtu pripajanja te stavljajući u odnos ukupan broj udjela fonda preuzimatelja i fonda prenositelja izračunati omjer zamjene udjela po kojem će se dodijeliti udjeli imateljima udjela u fondu preuzimatelju.

Ukupna vrijednost svih udjela fonda preuzimatelja kojih je imatelj osoba u fondu preuzimatelju nakon provedenog pripajanja je jednaka ukupnoj vrijednosti udjela fonda prenositelja kojih je ta osoba bila imatelj prije provođenja pripajanja. Svim imateljima udjela u fondu prenositelju biti će zamijenjeni udjeli za udjele u fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u fondu prenositelja i omjera cijena udjela fonda prenositelja i cijene udjela fonda preuzimatelja. Navedeno znači da će, bez obzira na promjenu ukupnog broja udjela nakon pripajanja, ukupna vrijednost ulaganja, izražena kao umnožak broja udjela i vrijednosti udjela biti jednaka prije i nakon pripajanja, a pripajanjem fondova time neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela u fondovima koji se pripajaju.

S obzirom da se pripajanje ne smatra ulaskom ili izlaskom iz fonda, imateljima udjela neće se naplatiti ulazna odnosno izlazna naknada, niti će se primjenjivati odredbe o minimalnoj uplati u fond.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i mišljenje depozitara fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja, u okviru kojeg mišljenja depozitari potvrđuju da je relevantni sadržaj Nacrta pripajanja usklađen s odredbama Zakona te prospekta fondova.

U Nacrtu pripajanja predviđeno je da će se pripajanje izvršiti dana 3. ožujka 2016. godine.

U skladu s člankom 261. Zakona, nakon što Agencija izda suglasnost za pripajanje fondova, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 266. 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. U okviru navedenih obavijesti, ulagatelji će, među ostalim, biti obavješteni o pravu na otkup udjela bez naplate izlazne naknade, u skladu s člankom 265. Zakona.

Pregledom zahtjeva utvrđeno je da je dostavljena sva relevantna dokumentacija u skladu sa Zakonom, da se predloženom statusnom promjenom ne oslabljuje ekonomski položaj imatelja udjela u fondovima koji sudjeluju u pripajanju te da su ispunjeni uvjeti za izdavanje suglasnosti za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ICF Balanced.

Slijedom navedenoga, na temelju članka 257. 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 972-02/15-01/51
URBROJ: 326-01-440-443-15-5
Zagreb, 30. prosinca 2015. godine

ZAMJENICA PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA

Gordana Letica