

Na temelju odredaba članaka 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 sa člankom 251. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13 143/2014), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom Smart Equity II i za odobrenje uključivanja navedenog pod-fonda u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, zastupanog po direktoru Hrvoju Ćirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 3. srpnja 2015. godine donijela je

RJEŠENJE

- I. InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, izdaje se odobrenje za osnivanje i rad Smart Equity II - otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom te za uključivanje navedenog pod-fonda u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.
- II. InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, odobrava se ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine Smart Equity otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom, 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
- III. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

InterCapital Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 (dalje: Društvo) podnijelo je dana 29. svibnja 2015. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad Smart Equity II - otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom te za uključivanje navedenog pod-fonda u InterCapital Asset Management UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: Krovni fond), u vezi s odredbom članka 251. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13 143/2014, dalje: ZOIFJP)

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, za obavljanje poslova depozitara Krovnog fonda.

Iz dokumentacije dostavljene uz zahtjev proizlazi da će se u navedeni Krovni fond uključiti novoosnovani otvoreni investicijski pod-fond pod upravljanjem Društva- Smart Equity II (dalje: Pod-fond). Prospekt Krovnog fonda sadrži posebne odredbe kojima su za Pod-fond regulirani ciljevi ulaganja, politika ulaganja i profil rizičnosti Pod-fonda, kao i iznosi ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Prilikom promjene pojedinih pod-fondova ulagatelji ne plaćaju ulazne i izlazne naknade.

Prema podacima iz dostavljene dokumentacije, veći dio portfelja Pod-fonda, minimalno 80% neto imovine Pod-fonda, ulagat će se u dužničke vrijednosne papire nižeg stupnja rizika i

instrumente tržišta novca dok će se manji dio imovine (najviše 20% neto imovine Pod-fonda) ulagati u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, mjereno njihovom tržišnom vrijednošću.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo potrebnu dokumentaciju u vezi s člankom 251. Zakona. Slijedom svega navedenoga, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Nadalje, u okviru postavljenog zahtjeva, iznimno od ograničenja iz članka 250. stavka 1. Zakona, Društvo je zatražilo odobrenje ulaganja do 100 % neto vrijednosti imovine Pod-fonda 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.

Sukladno odredbama članka 251. stavka 7. ZOIFJP-a, svaki od pod-fondova unutar krovnog fonda smatra se posebnim investicijskim fondom u smislu odredbi ZOIFJP-a koje uređuju dozvoljena ulaganja, ograničenja ulaganja i prekoračenja ograničenja ulaganja navedenih pod-fondova.

U skladu s člankom 250. b točkom a) ZOIFJP-a, Društvo je u okviru zahtjeva obrazložilo kako će se predmetnim ulaganjima osigurati zaštita ulagatelja u Pod-fondu jednaka onoj koju imaju ulagatelji u UCITS fondove čija se imovina ulaže u skladu s ograničenjima iz članka 250. stavka 1. ZOIFJP-a.

Društvo 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 te svakodnevno prati i analizira ekonomska događanja, sukladno kojima formira stav i očekivanja vezano uz buduća zbivanja. Eventualno smanjenje kreditne kvalitete države odnosno smanjenje sposobnosti države da servisira vlastiti dug bilo bi posljedica uzastopnih događaja s negativnim političkim i ekonomskim učinkom. Pri tome Društvo smatra da bi i u negativnom scenariju u kojem bi se državni dug počeo smatrati rizičnim ulaganjem, Društvo bilo u mogućnosti pravovremeno reagirati, diverzifikacijom ulaganja i realokacijom imovine u portfelju u najboljem interesu ulagatelja, uzimajući u obzir rizičnost svih potencijalnih ulaganja.

Slijedom svega navedenoga, odlučeno je kao u točki 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.

KLASA: UP/I-972-02/15-01/31
URBROJ: 326-01-440-443-15-4
Zagreb, 3. srpnja 2015. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek