

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. 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 240. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13 i 143/14), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP MULTI“, pokrenutom na zahtjev OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o., Zelinska 2, Zagreb, zastupano po odvjetniku Marinu Vice Vujičić, Fra Filipa Grabovca 14, Zagreb, Upravno vijeće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga na sjednici održanoj dana 16. listopada 2015. godine donijelo je sljedeće

R J E Š E N J E

1. OTP invest društvu za upravljanje fondovima d.o.o. Zagreb, Zelinska 2,
 - a) izdaje se odobrenje za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP MULTI“,
 - b) odobrava se Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP MULTI“,
 - c) izdaje se suglasnost na Pravila otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP MULTI“,
 - d) izdaje se suglasnost na izbor OTP banke d.d., Ulica Domovinskog rata 3, Zadar, za obavljanje poslova depozitara za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom „OTP MULTI“.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

O b r a z l o ž e n j e

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o., Zelinska 2, Zagreb (dalje: Društvo) podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 9. rujna 2015. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom „OTP MULTI“ (dalje: Fond), u okviru kojeg zahtjeva podnosi i zahtjev za odobrenje Prospekta, davanje suglasnosti na Pravila te na izbor depozitara za Fond.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (strukturirani UCITS fond) sa zaštićenom glavnicom, osnovanom na određeno vrijeme (5 godine), čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavicu, uz istovremeno osiguranje mogućnosti povrata glavnice bez umanjenja prilikom prestanka Fonda. Slijedom navedenoga, osnovno obilježje Fonda je investicijska strategija kojoj je cilj ulagateljima vratiti početno uložena sredstva te istovremeno pružiti mogućnost dodatnog povrata na uložena sredstva u slučaju pozitivnog kretanja dioničkih tržišta kojima će se Fond izložiti kroz kupnju tzv. call opcije. Zaštita glavnice nije garantirana, a ponuditi se može samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda.

U svrhu zaštite glavnice, odnosno povrata uložених sredstava, primarno će se ulagati u nisko rizične instrumente tržišta novca tj. depozite odabranih kreditnih institucija te obveznice izdavatelja s kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika. Navedeno se odnosi na državne

obveznice Republike Hrvatske te depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva imaju dobar kreditni rejting i poslovnu reputaciju. Opisani dio ulaganja čini dio portfelja Fonda sa kamatonosnim prihodom.

Manji dio portfelja Fonda bit će uložen u tzv. call opciju. Call opcije su derivativni instrumenti (izvedenice) koji kupcu daju pravo, ali ne i obvezu, na unaprijed utvrđen datum i po unaprijed određenoj cijeni (cijena izvršenja opcije) kupiti financijski instrument na koji se opcija odnosi. Iz opisanog prava proizlazi izloženost ulagatelja na pozitivna kretanja financijskog instrumenta na koji je opcija napisana, uz istovremenu zaštitu od negativnog kretanja cijene tog financijskog instrumenta. Dakle, iako kupljena, call opcija ulagatelju putem efekta poluge daje potencijalno veliku pozitivnu izloženost. Call opcija u koju će se uložiti sredstva Fonda odnosit će se na otvorene investicijske fondove renomiranih investicijskih kuća.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uložen u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove.

U skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, Fond je prije svega namijenjen ulagateljima koji su spremni ulagati na rok 5 godina i ulagateljima koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice, ali koji istovremeno žele steći izloženost na nekim dijelovima tržišta kapitala (uložiti dio sredstava na tržištima kapitala).

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstva Fonda iznosi 1.000,00 EUR (tisuću eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja, ukoliko je uplata u kunama.

Tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ulazna naknada se ne naplaćuje, međutim ista će se naplaćivati prilikom naknadnog izdavanja udjela. Ulagatelj plaća izlaznu naknadu prilikom otkupa udjela, naknadu za upravljanje te naknadu depozitaru, kao i ostale troškove i naknade predviđene prospektom Fonda.

Iz podnesenog je zahtjeva razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 240. stavkom 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/2013 i 143/2014, dalje: Zakon) te člankom 2. stavkom 2. Pravilnika o odobrenju osnivanja, prospekta i pravila UCITS fondova („Narodne novine“, broj 90/2013, dalje: Pravilnik).

Prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 183. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 191. Zakona. U skladu sa člankom 8. stavkom 5. Pravilnika, dostavljene su suglasnosti depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen sa OTP banka d.d., Ulica Domovinskog rata 3, Zadar, podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 1. i stavkom 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“, broj 93/2013 i 140/2014) te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i predmetnog pravilnika.

Odobrenje, odnosno suglasnost Agencije potrebno je ishoditi za osnivanje i rad Fonda temeljem članka 240. stavka 1. Zakona, za prospekt Fonda temeljem članka 178. stavka 1. Zakona, za pravila Fonda temeljem članka 188. stavka 5. Zakona te na izbor depozitara temeljem članka 214. stavka 1. Zakona.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama Zakona i navedenih pravilnika, stoga je odlučeno 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 5. 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 972-02/15-01/45
URBROJ: 326-01-440-443-15-4

Zagreb, 16. listopada 2015. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek