

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 Ilirika Azijski Tigar otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Ilirika BRIC, pokrenutom na zahtjev ILIRIKA INVESTMENTS društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Jurišićeva 12, Zagreb, zastupanog po odvjetnici Tamari Ilić iz Zagreba, Jurišićeva 30, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 13. svibnja 2016. godine donijela je sljedeće:

RJEŠENJE

1. ILIRIKA INVESTMENTS društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Jurišićeva 12, Zagreb, izdaje se suglasnost za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Ilirika Azijski Tigar otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Ilirika BRIC.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

ILIRIKA INVESTMENTS društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Jurišićeva 12, Zagreb (dalje: Društvo), podnijelo je dana 31. ožujka 2016. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje suglasnosti za pripajanje otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Ilirika Azijski Tigar (dalje: fond prenositelj) otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Ilirika BRIC (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 4. i 25. travnja 2016. 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. U Nacrtu pripajanja je navedeno da je u prospektima fonda prenositelja i fonda preuzimatelja predviđena izloženost dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70 % neto imovine fonda. Navedeno je da je Prospektom fonda prenositelja definirana strategija ulaganja fonda koja je usmjerena na vlasničke vrijednosne papire iz zemalja područja Azije i Pacifika, a Prospektom fonda preuzimatelja je definirana strategija ulaganja fonda koja je usmjerena na vlasničke vrijednosne papire iz zemalja tzv. BRIC regije, koju čine Brazil, Rusija, Indija i Kina. Također je navedeno da fond prenositelj i fond preuzimatelj mogu ulagati u vlasničke vrijednosne papire iz zemalja EU i OECD-a, a ovisno od tržišnih uvjeta ciljano struktura ulaganja fonda prenositelja i fonda preuzimatelja može varirati (ulaganja u druge financijske instrumente) u skladu s ograničenjima, a sve u svrhu zaštite ulagatelja od potencijalnih rizika i ostvarivanje optimalnog prinosa.

U Nacrtu pripajanja je navedeno da je fond preuzimatelj trenutno nešto rizičniji od fonda prenositelja i da fond prenositelj spada u rizičnu klasu 6, s volatilnošću od 15,25% na dan 22. ožujka 2016. godine, dok u isto vrijeme fond preuzimatelj također spada u rizičnu klasu 6, s

volatilnošću od 17,81%, i budući da je razlika u volatilnosti mala, Društvo smatra da će ulagatelji fonda prenositelja imati neznatno povećanu razinu rizika nakon pripajanja. Navedeno je da će provođenjem pripajanja doći do određene promjene strukture imovine radi različite strukture ulaganja fonda preuzimatelja.

Kao razlog za pripajanje Društvo je navelo da je vrijednost neto imovine fonda prenositelja blizu propisanog zakonskog minimuma, dok je vrijednost neto imovine fonda preuzimatelja pala ispod zakonskog minimuma, te da se ne očekuje povećanje niti imovine fonda prenositelja, kao niti imovine fonda preuzimatelja. Društvo je navelo i da je prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine fonda preuzimatelja za siječanj i veljaču bila ispod 5.000.000,00 kuna i da je na dan donošenja Nacrta pripajanja iznosila 4.582.814,20 kuna. S obzirom na navedeno, Društvo je procijenilo da ne može očekivati značajno povećanje uplata ulagatelja ili porasta vrijednosti imovine fonda preuzimatelja kojim bi se dosegao zakonski minimum vrijednosti imovine fonda, a uzimajući u obzir da je i imovina fonda prenositelja blizu zakonskog minimuma, te zbog troškovnih i prodajnih razloga, kao i radi održavanja propisanih ograničenja ulaganja, a uvažavajući interese ulagatelja, donijelo je odluku o pripajanju fonda prenositelja fondu preuzimatelju.

Iz Nacrta pripajanja nadalje proizlazi da će se pripajanje provesti prijenosom cjelokupne imovine i obveza fonda prenositelja na fond preuzimatelj, sukladno članku 252. stavku 2. i članku 266. stavku 4. Zakona.

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 dan pripajanja, na način da će Društvo najprije utvrditi neto vrijednost imovine fonda prenositelja, koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine fonda prenositelja, umanjeno za obveze fonda prenositelja. Zatim će se utvrditi neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja, koju čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine fonda preuzimatelja, umanjeno za obveze fonda preuzimatelja. Društvo će potom izračunati ukupan broj udjela u fondu preuzimatelju, metodologijom koju je navelo 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.

U Nacrtu pripajanja je navedeno da će ukupna vrijednost svih udjela fonda preuzimatelja, kojih je imatelj osoba u fondu preuzimatelju, nakon provedenog pripajanja biti jednaka ukupnoj vrijednosti udjela fonda prenositelja kojih je ta osoba bila imatelj prije provođenja pripajanja. Također je navedeno da će svim imateljima udjela u fondu prenositelju biti 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 prenositelju i omjera cijene udjela fonda prenositelja i cijene udjela fonda preuzimatelja. Navedeno je 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 neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela fonda prenositelja i fonda preuzimatelja.

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 depozitar potvrđuje da je relevantni sadržaj Nacrta pripajanja usklađen s odredbama Zakona te prospekta fondova.

U Nacrtu pripajanja predviđeno je da će se pripajanje izvršiti dana 28. lipnja 2016. godine.

U skladu s člankom 261. Zakona, nakon što Agencija izda suglasnost za pripajanje fonda, 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 Ilirika Azijski Tigar otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Ilirika BRIC.

Sljedom 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 972-02/16-01/07
URBROJ: 326-01-440-443-16-4

Zagreb, 13. svibnja 2016. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek