

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 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta Allianz Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva ALLIANZ INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 42194170044, zastupanog po predsjedniku uprave Radovanu Abramoviću i članu uprave Davoru Ilijašu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 18. siječnja 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu ALLIANZ INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 42194170044, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta Allianz Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Obrazloženje

Društvo ALLIANZ INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, OIB: 42194170044 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 20. srpnja 2018. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta fonda novog naziva Allianz Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (ranijeg naziva Allianz Cash - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, dalje: Fond), na temelju odredbe članka 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon).

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavljalo dopune zahtjeva kao i njemu priležuću dokumentaciju, da bi dana 16. siječnja 2019. godine dostavilo i konačane dopune zahtjeva i dokumentacije.

Postupajući po zahtjevu i njegovim dopunama i uvidom u prospekt Fonda te Odluku Društva o usvajanju bitnih promjena prospekta Fonda, utvrđeno je da se prospekt najznačajnije mijenja u dijelu ciljeva Fonda, strategije ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda, te sklonosti Fonda pojedinim rizicima, i to zbog odluke Društva da Fond neće nastaviti poslovanje kao novčani fond kako ga propisuje Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 169/8, 30.6.2017., dalje: Uredba o novčanim fondovima), već kao kratkoročni obveznički fond.

S obzirom na spomenutu odluku Društva, a u cilju razlikovanja Fonda od novčanih fondova u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, promijenjen je cilj Fonda te je kao novi cilj kojeg Fond nastoji ostvariti određen porast vrijednosti imovine i prihod od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem prvenstveno u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e.

Fond je prema promjenjenom prospektu prvenstveno namijenjen svim osobama koje raspolažu novčanim sredstvima i žele ih uložiti na novčano i obvezničko tržište na period duži od 6 mjeseci te su spremni prihvatiti kombinaciju rizika i prinosa koju donosi ulaganje na obvezničkom i novčanom tržištu. Fond je nadalje namijenjen ulagateljima koji žele ostvariti povrat primjeren niskoj rizičnosti fonda, žele izloženost instrumentima novčanog tržišta i obveznicama, žele očuvati visoku razinu likvidnosti uložених sredstava te imaju konzervativnu strategiju ulaganja ili žele ostvariti disperziju ukupno uložених sredstava.

Prema promjenjenom prospektu, Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj Fonda.

Izloženost korporativnim dužničkim instrumentima je moguća u skladu s tržišnim prilikama, dok izloženost Fonda dioničkom tržištu nije dozvoljena.

Modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno tržišnim očekivanjima i kretanjima i u najboljem interesu ulagatelja.

Fond je denominiran u kuni. Valutna izloženost imovine Fonda prema kuni i euru nije ograničena, dok prema ostalim valutama ne smije prelaziti 20% neto imovine Fonda.

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice čiji su izdavatelji ili za koje jamče RH, države članice EU, OECD-a i CEFTA-e, kao i obveznice municipalnih izdavatelja i korporativnih izdavatelja iz navedenih zemalja, pridržavajući se ograničenja ulaganja, a pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj.

Fond će do 75% neto imovine ulagati u depozite i/ili instrumente tržišta novca, a tek u iznimnim i privremenim situacijama koje su detaljnije opisane u prospektu može ulagati i do 100% u depozite i/ili instrumente tržišta novca, i to kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge. Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 20% neto imovine u obratne repo ugovore gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri. Fond može koristiti do 20% neto imovine repo ugovore u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. Financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Fond može ulagati do 10% neto imovine u udjele UCITS fondova koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke vrijednosne papire i depozite kod kreditnih institucija, koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili udjele otvorenih

investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi pod uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Hanfe, odnosno nadležnog tijela države članice EU ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Hanfom, a koji podliježu nadzoru za koji Hanfa smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, da je razina zaštite za imatelja udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim Zakonom, da se o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja, te da je prospektom investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno da ukupno najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova.

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire.

Također, prethodno opisane promjene cilja i strategije ulaganja utjecale su i na sklonost Fonda pojedinim rizicima te je u skladu s time, a i u cilju pojednostavljenja i povećane transparentnosti prikaza sklonosti Fonda pojedinom riziku kao i jasnog isticanja profila rizičnosti Fonda, revidiran opis rizika ulaganja u Fond kao i tablica rizičnosti Fonda uz jasno isticanje njegova profila rizičnosti. Iz novog prikaza sklonosti Fonda rizicima proizlazi da je sklonost kamatnom riziku umjerena, sklonost riziku likvidnosti niska, sklonost kreditnom riziku umjerena, sklonost valutnom riziku umjerena, sklonost riziku druge ugovorne strane uvedena kao niska, sklonost riziku financijske poluge uvedena kao niska, a sklonost riziku koncentracije objedinjena kao umjerena. Profil rizičnosti Fonda određen je kao nizak.

Prospekt Fonda nije promijenjen u dijelu koji se tiče mogućnosti prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona. Naime, do 100% neto imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, te do 50% neto imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

U preostalom dijelu, prospekt Fonda je promijenjen na način da su propisani elementi njegova sadržaja pojašnjeni jasnije i detaljnije kako bi ulagatelji u Fond o istima bili transparentnije informirani.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom zahtjeva i njegovih dopuna te dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i platilo propisanu naknadu, da prospekt sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona te da su bitne promjene prospekta u skladu sa Zakonom. Slijedom navedenog odlučeno je kao u izreci ovog rješenja.

Nastavno na izdano odobrenje za bitne promjene prospekta Fonda, Društvo je dužno na način i u rokovima iz članka 193. stavaka 2. i 3. Zakona, na svojim mrežnim stranicama objaviti obavijest o bitnim promjenama prospekta Fonda i predmetnu obavijest poslati svim ulagateljima. Jednako tako, u skladu s člankom 193. stavkom 5. Zakona Društvo će o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima bez odgode obavijestiti Hanfu.

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 972-02/18-03/14

URBROJ: 326-01-40-42-19-15

Zagreb, 18. siječnja 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman