

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članaka 192. i 193. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19 i 110/21), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Eurizon HR Bond fond, pokrenutom na zahtjev Eurizon Asset Management Croatia društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, zastupanog po članu uprave Ivanu Radiću, OIB: 30960513830, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 17. veljače 2022. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Eurizon Asset Management Croatia društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Eurizon HR Bond fond, ISIN: HRPBZUIBNF5.

Obrazloženje

Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Grada Vukovara 271, OIB: 73073960573 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) dana 20. siječnja 2022. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Eurizon HR Bond fond (dalje: **Fond**) i priloge, u skladu s člankom 192. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19 i 110/21, dalje: **Zakon**).

Uz Zahtjev je Društvo priložilo Odluku o usvajanju promjena prospekta Fonda od 20. siječnja 2022. godine (dalje: **Odluka o promjenama prospekta**), koju je dužno priložiti temeljem članka 3. st.1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje, prospekt i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17, dalje: **Pravilnik**), nacrt prospekta s predloženim promjenama (razlikovna verzija i čistopis) te dokaz o plaćenju naknadi za izdavanje odobrenja.

U Odluci o promjenama prospekta Društvo obrazlaže kako je prepoznata mogućnost bolje diverzifikacije i novih prilika za ulaganje, s prihvatljivim omjerom prinosa i rizika (prema ocjeni Društva), kroz uklanjanje odredbe prospekta prema kojoj se imovina Fonda neće ulagati u vrijednosne papire onih izdavatelja čija je kreditna kvaliteta niža od kreditne kvalitete Republike Hrvatske (prema procjeni Društva). Naime, Republika Hrvatska bilježi kontinuirani rast kreditnog rejtinga te uz očekivani skori ulazak u Europsku monetarnu uniju, veliki su izgledi da će se taj trend nastaviti. U tom slučaju Fond bi izgubio priliku za ulaganje u obveznice izdavatelja koji su ispod, ali blizu investicijske razine rejtinga s dobrim izgledima za poboljšanje te čak i izdavatelja koji su na investicijskoj razini kreditnog rejtinga, a nude prema procjeni Društva povoljan omjer prinosa i rizika. S druge strane, Društvo procjenjuje kako zbog kontinuirane prisutnosti različitih vrsta rizika, Fond neće ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja svrstanih u kategoriju država s tržištem kapitala u razvoju (Argentina, Brazil, Egipat, Indija, Južnoafrička Republika, Kina, Rusija), barem dok ne postanu članovi međunarodne Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj (dalje: OECD). Iz tog razloga, a radi transparentnosti prema

ulagateljima i potencijalnim ulagateljima, iz prospekta je uklonjena mogućnost ulaganja u obveznice i instrumente tržišta novca spomenutih izdavatelja.

Nadalje, izvršene su bitne promjene Prospekta u dijelu u kojemu se određuju Ulaganja Fonda, tako da se sada glede Investicijskog cilja Fonda kao primarno navodi ulaganje u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te u novčane depozite kod kreditnih institucija. Također se kod Strategije ulaganja Fonda navodi da u svakom trenutku ukupna izloženost obveznicama i instrumentima tržišta novca neće biti manja od 75% neto imovine Fonda. Izlaganje prema obveznicama i instrumentima tržišta novca temeljit će se na strateškom i taktičkom odabiru investicija, vezanom uz prosječno dospijee obveznica u portfelju Fonda (duraciju), vrstu izdavatelja, geografsko određenje i valutu, uzimajući u obzir makroekonomske i tržišne uvjete. Alokacija između različitih klasa obveznica (npr. izdavatelji razvijenih/zemalja u razvoju, izdavatelji s ocjenom višom/nižom od investicijske razine rejtinga) može se vremenom mijenjati, u nastojanju postizanja investicijskog cilja Fonda. Pojašnjava se i da će pri ulaganju u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelji biti uglavnom suvereni (izdavatelj država), bez posebnih ograničenja vezanih uz kreditni rejting.

Glede profila rizičnosti Fonda, SRRI pokazatelj se nastavno na bitne promjene prospekta neće mijenjati.

Dodatno, u svezi odobrenja za ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, pribavljenog od Hanfe sukladno članku 256. Zakona, navodi se da je za očekivati da će izloženost prema prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika biti pretežno iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda, a u tržišnim okolnostima u kojima primjerice omjer prinosa i rizika na obveznice i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske bude prema ocjeni Društva atraktivan odnosno isplativ relativno u odnosu na druga obveznička tržišta država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, moguća je maksimalna dozvoljena izloženost od 100%.

U skladu s navedenim promjenama izvršena su odgovarajuća ažuriranja ostalih dijelova prospekta Fonda, kao i ažuriranja ključnih podataka za ulagatelje koji su dostavljeni naknadno.

U Odluci o promjenama prospekta navode se i druge promjene prospekta, ali iste ne predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona te ne podliježu odobravanju od strane Hanfe.

Tijekom postupka Društvo je zaključcima Hanfe od 3. i 7. veljače 2022. pozvano na odgovarajuće dorade prospekta i ključnih podataka za ulagatelje te je navedeno u finalnoj verziji dostavilo Hanfi dne 11. veljače 2022. godine.

Zahtjev je osnovan.

Iz dostavljenog zahtjeva je razvidno da predložene promjene prospekta predstavljaju bitne promjene u smislu članka 192. Zakona, kojim je propisano da je potrebno ishoditi odobrenje Hanfe za promjene prospekta koje se predlažu s namjerom promjene elemenata vezanih uz ulaganja fonda navedenih u članku 191. stavku 2. točki a) podtočki 14. Zakona, odnosno s namjerom promjene profila rizičnosti fonda. Zahtjev također sadrži dokumentaciju i podatke propisane odredbom članka 3. stavka 1. Pravilnika, kao i dokaz o plaćenju naknade za izdavanje odobrenja u iznosu od 4.000 kn, stoga je odlučeno kao u izreci rješenja.

U skladu s odredbama članka 193. Zakona, sljedeći radni dan nakon zaprimanja ovog rješenja Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama na vidljivom mjestu objaviti obavijest o bitnim promjenama prospekta (iste stupaju na snagu istekom 40 dana od dana te objave), a u roku od sedam dana od dana zaprimanja ovog rješenja dužno je svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama prospekta. Društvo je također dužno omogućiti ulagateljima koji to traže otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade u roku od 40 dana od dana objave obavijesti o bitnim promjenama prospekta. Konačno, Društvo je o ispunjavanju navedenih obveza prema ulagateljima dužno bez odgode obavijestiti Hanfu.

Ovo rješenje objavit će se 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 992-02/22-03/01

URBROJ: 326-01-40-42-22-5

Zagreb, 17. veljače 2022. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman