

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. i članka 197. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta i promjene obveznog sadržaja pravila Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 10637066676, zastupanog po predsjedniku uprave Damiru Kaluđeru, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 18. siječnja 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 10637066676, izdaje se odobrenje za:
 - a) bitne promjene prospekta Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom,
 - b) promjene obveznog sadržaja pravila Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Obrazloženje

Društvo AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, OIB: 10637066676 (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 Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (ranijeg naziva Auctor 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) te zahtjev za izdavanje odobrenja za promjene obveznog sadržaja pravila Fonda, na temelju odredbe članka 197. Zakona.

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.

Prospekt Fonda

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 kao i njegovog profila rizičnosti, 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 pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, državama članicama OECD-a, te Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji.

Fond je prema promjenjenom prospektu prvenstveno namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseca, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu.

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.

Geografski fokus ulaganja Fonda je na vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Republike Hrvatske, država članica EU, država članica OECD-a, te Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Makedonije.

Modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdane od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja kao i korporativnih izdavatelja.

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 papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – repo aktivni.

Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – repo pasivni.

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda, te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap) i koje utječu na duraciju Fonda (npr. Bund futures). Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača, te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire i instrumente tržišta novca vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima. Izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena.

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 te skala prikaza i tablica prikaza sklonosti Fonda pojedinim rizicima uz jasno isticanje njegova profila rizičnosti. Pri tome je iz prospekta izostavljen sintetički indikator rizičnosti i prinosa Fonda, dok je tablični prikaz sklonosti Fonda pojedinim rizicima pojednostavljen uz novu skalu prikaza sklonosti riziku i to kako slijedi: vrlo niska, niska, niska do umjerena, umjerena, visoka. Iz novog prikaza sklonosti Fonda rizicima također proizlazi da je povišena razina sklonosti prema kamatnom i kreditnom riziku na razinu niska do umjerena. Uveden je operativni rizik sa niskom sklonosti prema njemu, više rizika koncentracije je objedinjeno u jedan sa zajedničkom niskom do umjernom sklonosti prema njemu, dok je sklonost riziku promjene poreznih i drugih propisa smanjen na nisku do umjerenu. Profil rizičnosti Fonda je pak određen kao nizak.

Prospekt Fonda ostao je isti u dijelu koji se tiče mogućnosti prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona. Naime, više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Hrvatske i to do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. U slučajevima znatnih poremećaja na financijskim tržištima, visokog rizika deprecijacije nacionalne valute koji mogu, prema procjeni Društva, dovesti do značajne promjene profila rizičnosti Fonda, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Njemačka ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Njemačke koji će se koristiti kao sigurna luka („safe harbour“).

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.

Pravila Fonda

Postupajući po zahtjevu i njegovim dopunama i uvidom u pravila Fonda te Odluku Društva o usvajanju promjena obveznog sadržaja pravila Fonda, utvrđeno je da se pravila najznačajnije mijenjaju u dijelu pretpostavki i uvjeta te postupka naknade štete ulagateljima i Fondu od strane Društva.

S obzirom na spomenutu odluku Društva da neće više poslovati kao novčani fond u skladu s Uredbom o novčanim fondovima, te povezane bitne promjene prospekta Fonda kako su opisane prethodno u obrazloženju ovog rješenja, u pravilima Fonda je promijenjen opis bitne pogreške kod izračuna cijene udjela Fonda. Takvom bitnom pogreškom predviđena je situacija kada razlika između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela za taj dan prelazi 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela, umjesto dosadašnjeg iznosa razlike tih cijena od 0.5% (što je odgovaralo propisanom iznosu za novčane fondove).

U preostalom dijelu, pravila Fonda su promijenjena na način da su propisani elementi njihova 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 propisane naknade, da prospekt sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona kao i da su bitne promjene prospekta u skladu sa Zakonom, da pravila sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona te da su i njihove promjene 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.

Nastavno na izdano odobrenje za promjene obveznog sadržaja pravila Fonda, Društvo je dužno na način i u rokovima iz članka 199. stavaka 2. Zakona, na svojim mrežnim stranicama objaviti informaciju o promjeni pravila te izmijenjena odnosno dopunjena pravila Fonda.

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 972-02/18-03/11

URBROJ: 326-01-40-42-19-20

Zagreb, 18. siječnja 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr. sc. Ante Žigman