

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 296., u vezi s člankom 243. stavcima 3. do 7. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje napajajućim UCITS fondom Raiffeisen Fund Conservative, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev Raiffeisen Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, zastupanog po predsjednici uprave Vesni Tomljenović Čičak i članu uprave Bojanu Vukoviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 5. siječnja 2018. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. Raiffeisen Invest društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 81769224349, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje napajajućim UCITS fondom Raiffeisen Fund Conservative, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila Raiffeisen Fund Conservative, napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, kao i odobrenje na izbor depozitara Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, za Raiffeisen Fund Conservative, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

Raiffeisen Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 81769224349 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 8. i 11. prosinca 2017. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje napajajućim UCITS fondom Raiffeisen Fund Conservative, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: Fond), u skladu s člankom 295. i člankom 243. stavcima 3. do 7. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon).

Društvo je dana 18. prosinca 2017. godine dostavilo dopunu dokumentacije te je dana 22. prosinca 2017. godine i 4. siječnja 2018. godine dostavilo konačnu dopunjenu dokumentaciju.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o napajajućem otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (napajajućem UCITS fondu) koji se osniva u skladu sa Zakonom i čija je svrha zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u Fondu.

Iz Prospekta Fonda je vidljivo da se radi o napajajućem UCITS Fondu („tzv. feeder“ fondu) glavnog UCITS fonda Raiffeisenfonds-Konservativ (tzv. „master“ fond, dalje: Glavni fond). Također je vidljivo da je Glavni fond osnovan na neodređeno vrijeme i da njime upravlja društvo Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija, kojemu je depozitar Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Am Stadtpark 9,

A-1030, Beč, Austrija, te da mu je revizor KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Porzellangasse 51, A-1090, Beč, Austrija.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da je ulagateljski cilj Fonda omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda te da će nastojati ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond, s time da će Fond nastojati uložiti i veći udio od 85% svoje imovine u Glavni fond. Navedeno je da s ciljem upravljanja likvidnošću Fond može najviše do 15% svoje neto imovine uložiti u sljedeća likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite. Također iz Prospekta Fonda proizlazi da Fond ulaže u skladu s ograničenjima definiranim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te u skladu sa strategijom i ciljem Fonda definiranim Prospektom.

Pored navedenog, iz Prospekta Fonda proizlazi da je za očekivati kako će se kretanje cijene udjela i prinosi Fonda i Glavnog fonda u značajnoj mjeri podudarati i biti gotovo jednaki, budući da najmanje 85% imovine Fonda mora biti uloženo u udjele Glavnog fonda. Međutim, može doći do razlike u prinosima zbog činjenice da imovina Fonda nije izložena u 100%-tnom iznosu Glavnom fondu, već Fond smije do 15% neto imovine uložiti u likvidna sredstva (novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite), te zbog troškova i naknada koje se naplaćuju na teret neto imovine Fonda.

U Prospektu Fonda je navedeno da je Fond namijenjen ulagateljima umjerene sklonosti prema riziku koji zaradu nastoje ostvariti na rastu cijena obveznica i prihodu od kamata na obveznice, a da istovremeno ulagatelji moraju biti spremni podnijeti umjerene fluktuacije vrijednosti udjela i s tim povezane moguće gubitke te s obzirom na profil rizika Glavnog fonda proizlazi da je Fond umjereno rizičan. Stoga je preporučeni minimalni horizont ulaganja u Fond pet (5) godina.

U Prospektu Fonda je navedeno da je Fond izložen primarno riziku strategije upravljanja Glavnim fondom i da je utjecaj tog rizika visok, s obzirom na strukturu Fonda i Glavnog fonda. Osim toga, strategija upravljanja Fondom je pasivna, što znači da rizike povezane s ulaganjima Glavnog fonda Društvo ne može ublažiti ili eliminirati.

Također je naznačeno da postoji mogućnost da ulaganjem u Fond ulagatelj neće očuvati sva uložena sredstva ili da će porast vrijednosti udjela biti nezadovoljavajući te da ne postoji garancija da će ulagateljski cilj Fonda zaista biti ostvaren. U Prospektu Fonda su navedeni rizici koji proizlaze iz izravnih ulaganja Fonda te rizici kojima je Fond izložen posredno kroz ulaganje Glavnog fonda.

Prema Prospektu Fonda uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama ili eurima, a iznimno uplate u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan mogu biti isključivo u kunama. Navedeno je da su sve novčane uplate u Fond i isplate iz Fonda u kunama primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za EUR važećem za uplate u Fond na dan uplate, a za isplate iz Fonda važećem na dan zaprimanja zahtjeva za otkup ili u eurima. Također, početna vrijednost jednog udjela na dan osnivanja Fonda iznosi 100,00 eura i cijena udjela u Fondu denominirana je u eurima.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da je minimalna uplata ulagatelja u Fond 500,00 kuna, kada se vrši uplata u kunama, odnosno 65,00 eura, kada se vrši uplata u eurima, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan (čime se podrazumijevaju ugovorene periodične uplate u Fond) iznosi 50,00 kuna.

Kako je određeno u Prospektu Fonda, prilikom izdavanja udjela u Fondu ne obračunava se ulazna naknada. Prospektom je također predviđeno da se obračunava i naplaćuje naknada za upravljanje, naknada za depozitara i izlazna naknada, te drugi troškovi i naknade precizirane u prospektu Fonda. Također u Prospektu Fonda su naznačene i naknade koje naplaćuje Glavni Fond.

Zahtjev je osnovan.

Iz podnesenog zahtjeva je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 295. stavkom 3. Zakona te člankom 2. stavkom 1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17). Nadalje, Prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona. U skladu s člankom 195. stavkom 3. Zakona, uz zahtjev je dostavljena i suglasnost depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i sljedeće sporazume:

- sporazum o razmjeni podataka između Društva i društva koje upravlja Glavnim fondom,
- sporazum o razmjeni podataka između depozitara Fonda i depozitara Glavnog fonda i
- sporazum o razmjeni podataka između revizora Fonda i revizora Glavnog fonda.

Pregledom navedenih sporazuma utvrđeno je da isti sadrže podatke propisane Pravilnikom o glavnim i napajajućim UCITS fondovima („Narodne novine“ broj 108/16).

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen između Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, i Društva, zatim podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 1. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda („Narodne novine“ broj 3/17 i 41/17) te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara, Zakona i navedenog pravilnika.

Odobrenje Agencije za osnivanje i upravljanje Fondom potrebno je ishoditi na temelju članka 296. Zakona, u vezi s člankom 243. stavcima 3. do 7. Zakona, a sukladno članku 243. stavku 3. Zakona izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom smatra se da je Agencija izdala i odobrenje na prospekt i pravila UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za UCITS fond.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje napajajućim UCITS fondom, odobrenje Prospekta i Pravila Fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima. 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 2. 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 972-02/17-01/54
URBROJ: 326-01-440-443-18-8

Zagreb, 5. siječnja 2018. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek