

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 Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročnog obvezničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva Raiffeisen Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 81769224349, zastupanog po predsjednici uprave Vesni Tomljenović Čičak i članu uprave Bojanu Vukoviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 28. siječnja 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu Raiffeisen Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59, OIB: 81769224349, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročnog obvezničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Obrazloženje

Društvo 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: Hanfa) dana 25. svibnja 2018. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročnog obvezničkog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (ranijeg naziva Raiffeisen Flexi 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 priležće dokumentacije, da bi dana 23. 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 profila rizičnosti Fonda i naknada, 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).

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 Fonda određeno ostvarivanje prinosa u kuni zaradom od kamata i porasta cijena financijskih instrumenata u periodu dužem od godine dana, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite.

Fond je prema promjenjenom prospektu namijenjen ulagateljima koji traže ostvarivanje prinosa u kuni zaradom od kamata i porasta cijena u periodu dužem od godine dana, ulaganjem pretežito u obveznice, zatim u instrumente tržišta novca i depozite, a istovremeno su spremni podnijeti manje fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke.

Preporučeni horizont ulaganja u Fond je najmanje godina dana.

Prema promjenjenom prospektu, Fond nastoji ostvariti ulagateljski cilj konzervativnom i aktivnom strategijom ulažući pretežito u obveznice i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske, drugih zemalja članica EU i Sjedinjenih Američkih Država, te depozite.

U normalnim tržišnim uvjetima do 75% neto imovine Fonda bit će uloženo u depozite i/ili instrumente tržišta novca, a tek u iznimnim i privremenim situacijama koje su detaljnije opisane u prospektu, Fond može u interesu ulagatelja odstupiti od ciljane strukture i ograničenja ulaganja Fonda te ulagati i do 100% neto imovine u depozite i/ili instrumente tržišta novca.

Duracija imovine Fonda bit će u rasponu od 0 do 3 godine, dok valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena, kao što je do sada bila.

Prospekt Fonda nije promijenjen u dijelu koji se tiče mogućnosti prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona. Naime, ukupno ulaganje u financijske instrumente pojedinih izdavatelja, za koje je Fond dobio odobrenje Agencije, može biti veće od 35% neto vrijednosti imovine Fonda. Iznimku od primjene ograničenja ulaganja za ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči:

- Republika Hrvatska Društvo koristi u cilju ostvarenja investicijskog cilja,
- Savezna Republika Njemačka Društvo može koristiti kao sigurnu luku (safe heaven) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda,
- Sjedinjene Američke Države Društvo može koristiti kao sigurnu luku (safe heaven) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Također, prethodno opisane promjene cilja i strategije ulaganja utjecale su i na sklonost Fonda pojedinim rizicima te je u skladu s time revidiran opis rizika ulaganja u Fond kao i tablica profila rizičnosti Fonda. Pri tome je sklonost Fonda prema kamatnom riziku, valutnom riziku kreditnom riziku, riziku koncentracije, operativnom riziku i riziku povezanom s ulaganjem u izvedenice određena kao umjerena, dok je sklonost prema riziku druge ugovorne strane, riziku namire, riziku likvidnosti i riziku procjene vrijednosti određena kao niska. Profil rizičnosti Fonda određen je u prospektu kao umjeren umjesto njegovog dosadašnjeg niskog profila rizičnosti.

Promjenama prospekta se također uvodi i naplata izlazne naknade i tu u iznosu od 0,5% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od devedeset (90) dana ili kraćih.

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 972-02/18-03/03

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

Zagreb, 28. siječnja 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman