

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 185. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13), u postupku izdavanja suglasnosti na bitne promjene prospekata otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Absolute Aggressive, Raiffeisen New Europe i Raiffeisen World, pokrenutom na zahtjev Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Palmotićeve 56, Zagreb, zastupano po predsjednici uprave Vesni Tomljenović Čičak i članu uprave Goranu Nušinoviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 15. studenoga 2013. godine donosi

RJEŠENJE

1. Društvu Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Palmotićeve 56, Zagreb, izdaje se suglasnost na bitne promjene prospekata otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Absolute Aggressive, Raiffeisen New Europe i Raiffeisen World.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

Dana 27. rujna 2013. godine, Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Palmotićeve 56, Zagreb (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija), zahtjeve za izdavanje suglasnosti na bitne promjene prospekata otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Absolute Aggressive, Raiffeisen New Europe i Raiffeisen World, na temelju odredbe članka 184. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne novine" broj 16/13, dalje: Zakon). Dana 6. studenoga 2013. godine Društvo je na traženje Agencije dostavilo izmjene i dopune dokumentacije iz predmetnih zahtjeva.

Agencija je sukladno odredbi članka 19. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ("Narodne novine" broj 140/05 i 12/12) i članka 44. stavka 1. Zakona o općem upravnom postupku ("Narodne novine" br. 47/09), zaključkom od 29. listopada 2013. godine predmetne postupke spojila u jedan postupak, pod klasifikacijskom oznakom predmeta UP/I-451-04/13-09/24.

Iz dokumentacije u prilogu zahtjeva proizlazi da otvoreni investicijski fond s javnom ponudom *Raiffeisen Prestige Equity* mijenja naziv u *Raiffeisen Absolute Aggressive*, te da otvoreni investicijski fond s javnom ponudom *Raiffeisen Central Europe* mijenja naziv u *Raiffeisen New Europe*, sve u skladu sa izmijenjenom strategijom ulaganja predmetnih fondova.

Uvidom u prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom *Raiffeisen Bonds* utvrđeno je da se mijenja struktura i iznos izlaznih naknada, na način da se izlazna naknada naplaćuje na iznose povlačenja ovisno o trajanju ulaganja, umjesto na iznose povlačenja ovisno o trajanju i iznosu ulaganja. Uvodi se i geografska specijalizacija na zemlje u regiji: Republika Hrvatska, Slovenija, Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora, Makedonija, Rumunjska i

Bugarska. Dozvoljeno je ulaganje u ostale zemlje članice EU i OECD, te Rusiju do 30% neto vrijednosti imovine fonda. Nije dozvoljeno ulaganje u ostale članice BRIC-a, izuzev Rusije. Ograničeno je ulaganje u korporativni dug do najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

U prospektu otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom *Raiffeisen Absolute Aggressive* se uvodi izlazna naknada u iznosu od 3% koja se naplaćuje na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne (1) godine ili kraćih. Izlazna naknada u iznosu od 1,5% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužem od jedne (1) godine. Za ulaganja duža od dvije (2) godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Također se mijenja ulagateljski cilj fonda. Ulagateljski cilj fonda je ostvarivanje pozitivnog prinosa u dugom roku bez obzira na tržišna kretanja, uz smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih dioničkih fondova. Cilj fonda razlikuje se od cilja tradicionalnog fonda čija se uspješnost mjeri relativno u odnosu na mjerilo (*benchmark*). U razdoblju rasta tržišta, fond neće imati za cilj ostvarivanje prinosa iznad prinosa tržišta. U razdoblju pada tržišta, fond će pokušati izbjeći negativan prinos. S obzirom na strategiju ulaganja, fond više ne mora biti trajno izložen dioničkom tržištu, te se sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ne ubraja u dioničke fondove, već u posebne fondove. Promjena naziva fonda iz *Raiffeisen Prestige Equity* u *Raiffeisen Absolute Aggressive*, odražava promjenu strategije ulaganja u *absolute return* strategiju.

Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom *Raiffeisen World* mijenja se u pogledu strukture i iznosa izlaznih naknada na način da se izlazna naknada naplaćuje na iznose povlačenja ovisno o trajanju ulaganja, umjesto na iznose povlačenja ovisno o trajanju i iznosu ulaganja. Iznos izlazne naknade u prvoj godini trajanja ulaganja povećava se s 1% na 3%, uvodi se izlazna naknada za ulaganja duža od godine dana, a kraća ili jednaka dvije godine u iznosu od 1,5%.

Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom *Raiffeisen New Europe* mijenja se u pogledu struktura i iznos izlaznih naknada na način da se izlazna naknada naplaćuje na iznose povlačenja ovisno o trajanju ulaganja, umjesto na iznose povlačenja ovisno o trajanju i iznosu ulaganja. Iznos izlazne naknade u prvoj godini trajanja ulaganja povećava se s 1% na 3%, uvodi se izlazna naknada za ulaganja duža od godine dana, a kraća ili jednaka dvije godine u iznosu od 1,5%. Također se uvodi mjerilo uspješnosti (*benchmark*) fonda indeks Stoxx Sub Balkan 30, te se sukladno tome mijenja geografska specijalizacija sa fokusom na zemlje jugoistočne Europe: Republici Hrvatskoj, Sloveniji, Bosni i Hercegovini, Srbiji, Crnoj Gori, Makedoniji, Rumunjskoj i Bugarskoj. Dozvoljeno je ulaganje u Rusiju. Promjena naziva fonda iz *Raiffeisen Central Europe* u *Raiffeisen New Europe* odražava promjenu strategije ulaganja.

Pregledom zahtjeva i dostavljene dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo potrebnu dokumentaciju u skladu s člankom 5. Pravilnika o odobrenju osnivanja, prospekta i pravila UCITS fondova ("Narodne novine" broj 90/13), te da prospekti fondova sadrže podatke predviđene člankom 183. Zakona slijedom čega je odlučeno kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Sukladno odredbi članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, Agencija ocjenjuje da je objava ovog rješenja od interesa za korisnike financijskih usluga, te je odlučeno kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se protiv istog može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

KLASA: UP/I-451-04/13-09/24

URBROJ: 326-443-13-5

Zagreb, 15. studenoga 2013. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek