

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), članka 272. stavka 1. i članka 257. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 16/13) u postupku izdavanja suglasnosti za spajanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige osnivanjem novog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Raiffeisen Absolute, pokrenutom na zahtjev Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Palmotićeve 56, zastupano po predsjednici uprave Vesni Tomljenović Čičak, Upravno vijeće Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga na sjednici održanoj dana 15. studenoga 2013. godine donijelo je

RJEŠENJE

1. Društvu Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Palmotićeve 56, izdaje se suglasnost za spajanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige osnivanjem novog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Raiffeisen Absolute.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima iz Zagreba, Palmotićeve 56 (dalje: Društvo) podnijelo je dana 27. rujna 2013. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje suglasnosti za spajanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige osnivanjem novog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Raiffeisen Absolute, na temelju odredbe članka 272. stavka 1., članka 257. i članka 258. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 16/13, dalje: Zakon). Dana 21. listopada 2013. godine Društvo je dostavilo dopunu dokumentacije.

Iz Nacrta spajanja proizlazi da od ukupno osam otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom kojima upravlja Društvo, mješoviti fond Raiffeisen Prestige ima najmanju neto imovinu. Unatoč značajnim priljevima klijenata u 2010. godini (prvoj godini rada fonda), tijekom slijedećih 6 mjeseci uslijedili su značajni odljevi i smanjenje neto imovine fonda, a pad imovine se nastavio i tijekom 2012. i 2013. godine, da bi krajem kolovoza 2013. godine imovina ovog fonda iznosila oko 15 milijuna kuna.

U istom razdoblju, Raiffeisen Balanced izgubio je više od polovice svoje vrijednosti, te je na kraju kolovoza 2013. godine neto imovina ovog fonda iznosila 146 milijuna kuna.

Nadalje iz Nacrta spajanja proizlazi da su značajni padovi vrijednosti imovine spomenutih fondova djelomično posljedica ostvarenih gubitaka na tržištu kapitala, a u većoj mjeri uvjetovani su odljevima sredstava ulagatelja uslijed velikih tržišnih oscilacija, nepovoljnih prinosa i smanjene sklonosti riziku investitora. Sudeći prema odnosu priljeva i odljeva sredstava, trenutno ne postoji zapaženiji interes za ulaganje u ove fondove, a značajnija promjena interesa ulagatelja ne očekuje se niti u idućem razdoblju.

Slijedom navedenog, proizlazi da je vrijednost imovine fonda Raiffeisen Prestige niža od optimalne vrijednosti imovine koja osigurava efikasno upravljanje imovinom fonda, te da je ciljana struktura ulaganja fonda Raiffeisen Balanced nefleksibilna i potencijalnim ulagateljima

neatraktivna, radi čega Društvo smatra oportunističkim spajanje ovih fondova osnivanjem novog fonda čija će strategija biti primjerenija novonastalim tržišnim uvjetima.

Novi fond bi imao adekvatnu veličinu imovine i fleksibilniju strategiju ulaganja što predstavlja preduvjet za postizanje investicijskog cilja fonda. Cilj novog fonda bit će ostvarenje pozitivnog prinosa bez obzira na tržišna kretanja, uz smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova. U usporedbi s fondovima Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige strategija fonda Raiffeisen Absolute će biti fleksibilnija u smislu geografske izloženosti, odnosno izloženosti pojedinim klasama imovine.

Sukladno članku 252. stavak 3. i članku 253. stavak 1. Zakona, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige spajaju se bez provođenja postupka likvidacije, osnivanjem novog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Raiffeisen Absolute u koji prelaze sva imovina, prava i obveze fondova prenositelja koji time prestaju postojati.

Omjer zamjene udjela u pojedinom fondu prenositelju za udjele u fondu preuzimatelju izračunat će se na dan provođenja spajanja na temelju neto vrijednosti imovine fonda prenositelja, utvrđenog broja udjela u fondu prenositelju te početne vrijednosti cijene udjela fonda preuzimatelja. Nakon provedbe spajanja, neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja mora biti jednaka zbroju iznosa neto vrijednosti imovine fondova prenositelja prije provedbe spajanja. Ukupna vrijednost svih udjela fonda preuzimatelja kojih je imatelj osoba u fondu preuzimatelju, nakon provedenog spajanja je jednaka ukupnoj vrijednosti udjela fonda prenositelja kojih je ta osoba bila imatelj prije provođenja spajanja. Svim imateljima udjela u fondovima prenositeljima biti će zamijenjeni udjeli za udjele u fondu preuzimatelju, pri čemu će broj udjela u fondu preuzimatelju nakon zamjene biti jednak umnošku konačnog broja udjela u svakom od fondova prenositelja i omjera cijena udjela svakog od fondova prenositelja i cijene udjela fonda preuzimatelja. Navedeno znači da će bez obzira na promjenu ukupnog broja udjela nakon spajanja ukupna vrijednost ulaganja, izražena kao umnožak broja udjela i vrijednosti udjela, biti jednaka prije i nakon spajanja, a spajanjem fondova time neće biti oslabljen ekonomski položaj imatelja udjela u fondovima koji se spajaju.

S obzirom da se spajanje ne smatra ulaskom ili izlaskom iz fonda, imateljima udjela neće se naplatiti ulazna odnosno izlazna naknada i neće se primjenjivati odredbe o minimalnoj uplati u novi fond.

U Nacrtu spajanja je predviđeno da će se spajanje provesti na jedan od sljedećih dana, ovisno koji je kasniji: u roku od najviše 40 dana nakon primitka suglasnosti Agencije na spajanje i odobrenje osnivanja fonda preuzimatelja ili zadnji radni dan tekuće poslovne godine. Iz navedenog proizlazi da će se spajanje provesti zadnjeg radnog dana tekuće poslovne godine, kao kasnijeg datuma.

U skladu s člankom 261. Zakona, po primitku suglasnosti Agencije na spajanje fondova, ali najmanje 30 dana prije zabrane daljnjeg izdavanja ili otkupa udjela u skladu s člankom 266. stavkom 1. Zakona, Društvo će obavijestiti sve imatelje udjela u fondovima prenositeljima o svim radnjama i okolnostima spajanja kako bi imatelji udjela mogli procijeniti posljedice koje će spajanje imati na njihovu imovinu.

Slijedom svega navedenoga, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Sukladno odredbi članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12), ovo rješenje objavit će se u cijelosti na internetskoj stranici Agencije, budući da ista ocjenjuje da se radi o informaciji koja je od utjecaja na korisnike financijskih usluga, osobito ulagatelja u fondove koji se spajaju.

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-451-04/13-06/20

URBROJ: 326-443-13-3

Zagreb, 15. studenoga 2013. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek