

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 Erste Conservative otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev Erste Asset Management društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963, zastupanog po članici uprave Snježani Šalković Dasović i članu uprave Miroslavu Jurišiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 24. siječnja 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Erste Asset Management društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963, izdaje se odobrenje za bitne promjene prospekta Erste Conservative otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Obrazloženje

Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, OIB: 68572873963 (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 Erste Conservative otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (ranijeg naziva Erste Local Conservative otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno još ranijeg naziva ERSTE MONEY- 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 priležuću dokumentaciju, da bi dana 22. siječnja 2019. godine dostavilo i konačne 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 sklonosti Fonda pojedinim rizicima, 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 cijene udjela Fonda te prihod od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, ulaganjem pretežito u obveznice, a potom u depozite te instrumente tržišta novca.

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

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.

Modificirano vrijeme trajanja imovine Fonda je ograničeno 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 kao što je prethodno bila kada u odnosu na temeljnu valutu Fonda (HRK) nije smjela prelaziti 20%.

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice. Obveznice mogu biti izdane od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja, financijskih institucija 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). Sukladno Zakonu, 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) te 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.

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 rizičnosti Fonda – uz pojednostavljenje prikaza rizika, razina sklonosti prema valutnom riziku, kamatnom riziku, kreditnom riziku te riziku likvidnosti određena je kao umjerena. Uvedeni su rizik koncentracije s umjerenom sklonosti Fonda prema njemu te rizik financijske poluge i operativni rizik s niskom sklonosti Fonda prema njima. Profil rizičnosti Fonda je određen kao umjeren, umjesto dosadašnje niske ukupna razine utjecaja svih rizika na Fond.

U skladu sa geografskim fokusom ulaganja, Prospekt Fonda nije promijenjen u dijelu koji se tiče mogućnosti prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona. Naime, Društvo može ulagati više od 35% imovine Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, Republika Srbija, Republika Makedonija te Crna Gora.

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.

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 972-02/18-03/15

URBROJ: 326-01-40-42-19-16

Zagreb, 24. siječnja 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman