

KLASA: UP/I 972-02/20-01/23
URBROJ: 326-01-40-42-20-12
Zagreb, 27. kolovoza 2020. godine

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 sa stavcima 3. do 7. članka 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16 i 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Raiffeisen Sustainable Mix fondom, napajajućim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev Raiffeisen Invest društva 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 27. kolovoza 2020. godine donosi sljedeće

R J E Š E N J E

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 Raiffeisen Sustainable Mix napajajućim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila Raiffeisen Sustainable Mix napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, kao i odobrenje na izbor depozitara za Raiffeisen Sustainable Mix napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, i to društva Raiffeisenbank Austria d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69, OIB: 53056966535.

O b r a z l o ž e n j e

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 19. lipnja 2020. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Raiffeisen Sustainable Mix napajajućim otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, 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 i 126/19, dalje: Zakon).

Na traženje Hanfe Društvo je u dva navrata dostavljalo dopune i izmjene teksta prospekta Fonda i dokumentacije priležeće zahtjevu, te je na dan 26.8.2020. godine dostavilo konačan tekst prospekta Fonda i potpunu dokumentaciju priležeću zahtjevu.

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

Iz prospekta Fonda proizlazi da se Fond osniva na neodređeno vrijeme.

Iz Prospekta Fonda je vidljivo da se radi o napajajućem UCITS Fondu („tzv. feeder“ fondu) glavnog UCITS fonda Raiffeisen-Nachhaltigkeit - Mix (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.

Također, Prospekt navodi kako se društvo za upravljanje Glavnim fondom pri odabiru ulaganja vodi principima održivog razvoja, što znači da će se uz financijske aspekte u obzir uzimati i ESG (E – „environment“ (okoliš), S – „society“ (društvo) i G – „governance“ (korporativno upravljanje)) parametre. Društvo za upravljanje Glavnim fondom ulaže samo u kompanije koje ispunjavaju stroge kriterije održivosti, odnosno na nivou pojedinog vrijednosnog papira Glavni fond ekskluzivno ulaže u vrijednosne papire i/ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji klasificirani kao održivi temeljem društvenih, ekoloških i etičkih kriterija. Uz navedene ESG i financijske kriterije, Prospekt navodi kako društvo za upravljanje Glavnim fondom koristi i negativne kriterije tj. vrijednosni papiri izdani od strane društava i/ili zemalja koje podržavaju, primjerice, kršenje ljudskih prava, kršenje prava radnika, upotrebu djece kao radne snage, korupciju, lažiranje financijskih izvještaja, proizvodnju i trgovinu nuklearnim oružjem, proizvodnju i trgovinu vojne opreme, itd. ne mogu činiti potencijalnu investiciju za Fond.

U Prospektu je navedeno kako društvo za upravljanje Glavnim fondom prati društva u koja Fond ulaže, te je cilj praćenja, u okviru komponente održivosti, identificirati potencijalne rizike, posebno u vezi s okolišem kao i društvenim i korporativnim upravljanjem. Glavni prioriteti su izbjegavanje bilo kakvog spornog ponašanja društava u čije vrijednosne papire ulaže Glavni fond.

Nadalje, Prospekt navodi kako je ulagateljski cilj Glavnog fonda ostvarivanje umjerenog kapitalnog rasta izlažući se dioničkim i obvezničkim tržištima Sjeverne Amerike, Europe i Azije, vodeći pri tome računa o održivosti na socijalnoj, ekološkoj i etičkoj bazi.

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 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 koji traže ostvarivanje zarade izlaganjem dioničkim i obvezničkim tržištima u dužem roku, a istovremeno su spremni podnijeti umjerene do visoke fluktuacije vrijednosti udjela i s tim povezane moguće umjerene do značajne gubitke te s obzirom na profil rizika Glavnog fonda proizlazi da je Fond umjereno do visoko rizičan. Stoga je preporučeni minimalni horizont ulaganja u Fond osam (8) 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. Rizik strategije upravljanja Glavnim fondom odnosi se na mogućnost da investicijska strategija implementirana od strane upravitelja Glavnim fondom neće donijeti očekivane rezultate. U Prospektu je također napomenuto kako rizike povezane s ulaganjima Glavnog fonda Društvo ne može ublažiti ili eliminirati.

Osim toga, strategija upravljanja Fondom je aktivna, uz korištenje referentne vrijednosti, a referentna vrijednost je Glavni fond. Navedeno je kako Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda, dok je stupanj diskrecije određen zakonskim ograničenjem za napajajući fond. Društvo navodi da referentnu vrijednost koristi u informativne svrhe te u marketinškim materijalima.

S obzirom na strategiju upravljanja i karakteristike samog Fonda, u Prospektu je profil rizičnosti određen kao umjereno do visoko rizičan, uz primjenu skale: nizak, umjeren, visok i vrlo visok, a kao najznačajniji rizici utvrđuju se tržišni rizik, kamatni rizik, valutni rizik i rizik povezan s ulaganjem u izvedenice.

Po pitanju financijskih izvedenica, Fond neće direktno koristiti financijske izvedenice, te je posredna izloženost Fonda izvedenicama moguća kroz ulaganje u Glavni fond te ukupnu izloženost Fonda Društvo računa kao najveću moguću ukupnu izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama, kako je određeno prospektom Glavnog fonda, proporcionalno s ulaganjem Fonda u Glavni fond.

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.

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, a za isplate iz Fonda važećem na dan zaprimanja zahtjeva za otkup. 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 daje minimalna uplata ulagatelja u Fond 500,00 kuna, kada se vrši uplata u kunama tj. 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. Također, ulazne naknade nema, a obračunava se i naplaćuje naknada za upravljanje, koja se sastoji od naknade za upravljanje plative Društvu iz imovine od 1,5%, naknade plative društvu za upravljanje Glavnim fondom iz ulaganja u udjele Glavnog fonda od 0,437%, a koja ukupno za ulagatelja iznosi 1,937%. Prospekt navodi plaćanje naknada depozitaru, koja se sastoji od naknade plative depozitaru iz imovine Fonda od 0,20%, naknade plative depozitaru Glavnog fonda iz ulaganja u udjele Glavnog fonda od 0,14%, a koja ukupno za ulagatelja iznosi 0,34%. Ukupna naknada sastoji se od naknade iz imovine fonda od 1,70%, naknade iz ulaganja u udjel Glavnog fonda od 0,577%, koja ukupno za ulagatelja u Fond iznosi 2,277%. Vezano uz izlaznu naknadu, u Prospektu je navedeno kako se ista naplaćuje u iznosu od 3% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne (1) godine ili kraćih, izlazna naknada u iznosu od 1,5% se naplaćuje na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužih od jedne (1) godine do uključivo dvije (2) godine. Izlazna naknada se ne naplaćuje za ulaganja u trajanju dužih od dvije (2) godine.

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, OIB: 53056966535, 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 Hanfe 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 Hanfa 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. izreci ovog rješenja.

Ovo rješenje objavit će se 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.

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman