

Na temelju 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 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom Raiffeisen Flexi Cash, pokrenutom na zahtjev društva Raiffeisen Invest d.o.o., Petrinjska 59, Zagreb, zastupanog po predsjednici uprave Vesni Tomljenović Čičak i članu uprave Bojanu Vukoviću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 24. ožujka 2017. godine donijela je sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu Raiffeisen Invest d.o.o., Petrinjska 59, Zagreb, OIB: 81769224349, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje UCITS fondom Raiffeisen Flexi Cash, koje obuhvaća odobrenje prospekta i pravila predmetnog UCITS fonda, kao i odobrenje na izbor depozitara Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb.
2. Društvu Raiffeisen Invest d.o.o., Petrinjska 59, Zagreb, OIB: 81769224349, izdaje se odobrenje za ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine UCITS fonda Raiffeisen Flexi Cash u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka i Sjedinjene Američke Države.
3. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

Raiffeisen Invest d.o.o., Petrinjska 59, Zagreb (dalje: Društvo) podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 27. veljače 2017. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom Raiffeisen Flexi Cash (dalje: Fond), u skladu s člankom 243. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 44/16, dalje: Zakon). Društvo je na traženje Agencije u više navrata dostavljalo izmjene i dopune dokumentacije, s posljednjim izmjenama od dana 24. ožujka 2017. godine.

Iz prospekta Fonda proizlazi da je isti namijenjen ulagateljima koji traže ostvarivanje prinosa zaradom od kamata i porasta cijena u kraćem do srednjem roku, ulaganjem u dužničke vrijednosne papire i depozite, a istovremeno su spremni podnijeti manje fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke. Preporučeni horizont ulaganja je jedna (1) godina.

Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje prinosa iznad prinosa kratkoročnih kunkskih depozita. Navedeno će se nastojati ostvariti konzervativnom strategijom ulaganja u pretežito državne dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, drugih zemalja članica EU i Sjedinjenih Američkih Država te depozite. Cijena udjela Fonda bit će pod utjecajem fiksnog prinosa kamatonosnih instrumenata, promjene cijena dužničkih vrijednosnih papira uslijed promjene kamatnih stopa, kamatnih stopa na depozite te manjim dijelom valutne izloženosti sporednim valutama, dok će duracija Fonda ovisiti primarno o očekivanju pomaka kunske krivulje prinosa. Modificirana duracija neće biti iznad 3 godine. Strategija upravljanja je aktivna što podrazumijeva upravljanje duracijom i valutnom izloženošću ovisno o tržišnim okolnostima, u svrhu postizanja

investicijskog cilja Fonda. Fond nema definirano mjerilo uspješnosti (*benchmark*) prema kojem bi se prilagođavala ulaganja.

Novčana sredstva ulagatelja prikupljaju se tijekom razdoblja početne ponude udjela koje traje trideset (30) dana. Najniži iznos koji će se prikupiti prilikom osnivanja Fonda je 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi navedeni iznos, smatrat će se da ponuda i poziv na izdavanje udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima najkasnije u roku od 15 dana od isteka perioda početne ponude. Minimalna uplata ulagatelja u Fond je 500,00 kuna.

Iznimno od ograničenja ulaganja propisanog člankom 254. stavkom 1. točkom 6. Zakona, a u skladu s člankom 256. Zakona, iznad 35% (i to do 100%) neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka i Sjedinjene Američke Države. Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, slijedom čega značajan dio imovine Fonda može biti izložen Republici Hrvatskoj. Iznimno, iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se ulagati i u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka i/ili Sjedinjene Američke Države, u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima (tzv. „*safe haven*“), uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja može dovesti do značajne promjene profila rizičnosti Fonda.

Ulagateljima se naplaćuju naknada za upravljanje, naknada vezana za prinos te naknada i troškovi depozitara, kako je to određeno prospektom Fonda, dok se ulazna i izlazna naknada ne naplaćuju.

Naknada za upravljanje u iznosu od najviše 1% godišnje isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada vezana za prinos se obračunava svaki put kada vrijednost udjela Fonda prije obračunate naknade za prinos dosegne najvišu vrijednost u razdoblju od početka rada Fonda ili u razdoblju od tri (3) godine, ovisno koje je kraće. Naknada iznosi najviše 15% prinosa Fonda ostvarenog prije obračunate naknade za prinos, u odnosu na prethodno postignutu najvišu vrijednost udjela Fonda u razdoblju početka rada Fonda ili u razdoblju od tri (3) godine, ovisno koje je kraće. Naknada vezana za prinos isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada depozitaru u iznosu od najviše 0,12% godišnje isplaćuje se jednom mjesečno.

Iz podnesenog je zahtjeva razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 243. stavkom 2. 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, dalje: Pravilnik).

Prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona, dok pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 191. Zakona. U skladu sa člankom 2. stavkom 1. točkom (b) Pravilnika, dostavljene su suglasnosti nadzornog odbora Društva i depozitara na pravila Fonda.

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen s Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska cesta 69, Zagreb, podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 1. i stavkom 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda („Narodne novine“, broj 93/2013 i 140/2014) te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i predmetnog pravilnika.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama Zakona i podzakonskih propisa, stoga je odlučeno kao u točkama 1. i 2. izreke ovog rješenja.

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), slijedom čega je odlučeno kao u točki 3. izreke ovog rješenja.

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 972-02/17-01/13
URBROJ: 326-01-440-443-17-7

Zagreb, 24. ožujka 2017. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek