

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., i članka 197. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16), članka 16. stavka 2. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18), u vezi s člankom 44. stavkom 2. Uredbe (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.), u postupku izdavanja odobrenja za bitne promjene prospekta i promjene obveznog sadržaja pravila fonda ALTA MULTICASH i izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje fondom ALTA MULTICASH, pokrenutom na zahtjev društva ALTA Skladi, društva za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Republika Slovenija, OIB: 71293992844, zastupanog po izvršnim direktorima Tomažu Dvořaku i Urošu Ožboltu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 29. ožujka 2019. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu ALTA Skladi, društva za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Republika Slovenija, OIB: 71293992844, izdaje se odobrenje za:
 - a. bitne promjene prospekta fonda ALTA MULTICASH, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i
 - b. promjene obveznog sadržaja pravila fonda ALTA MULTICASH, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.
2. Odobrenje iz točke 1. izreke rješenja obuhvaća i odobrenje za osnivanje i upravljanje standardnim novčanim fondom naziva Novčani fond ALTA MULTICASH, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, i to kao novčanim fondom s promjenjivim NAV-om.

Obrazloženje

Društvo ALTA Skladi, društva za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, Republika Slovenija, OIB: 71293992844 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 18. siječnja 2019. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje novčanim fondom budućeg naziva Novčani fond ALTA MULTICASH, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom (trenutnog naziva ALTA MULTICASH, dalje: Fond), na temelju odredbe članka 16. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima („Narodne Novine“ broj 118/18, dalje: Zakon o provedbi Uredbe o novčanim fondovima), u vezi s člankom 44. Uredbe (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).

Iz spomenutog zahtjeva je razvidno kako se ujedno podnosi i zahtjev za izdavanje odobrenja za bitne promjene prospekta Fonda, na temelju odredbe članka 192. stavka 1. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje: Zakon) te

izdavanje odobrenja za promjenu obveznog sadržaja pravila Fonda, na temelju odredbe članka 197. stavka 1. Zakona.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavljalo dopune zahtjeva kao i njemu priležće dokumentacije, da bi dana 22. ožujka 2019. godine dostavilo i konačne dopune zahtjeva i dokumentacije.

Prospekt Fonda

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 naziva Fonda, navođenja njegove vrste, zatim u dijelu ciljeva Fonda, strategije ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda, te sklonosti Fonda pojedinim rizicima, i to zbog odluke Društva da Fond nastavi poslovanje kao novčani fond, kako ga uređuje Uredba o novčanim fondovima.

S obzirom na spomenutu odluku Društva, promijenjen je cilj Fonda te je kao novi osnovni cilj koji Fond nastoji ostvariti određeno ostvarivanje prinosa u skladu sa stopama na tržištu novca i očuvanje vrijednosti ulaganja.

Prema promjenjenom prospektu, Fond će svoju imovinu ulagati u instrumente tržišta novca, depozite kod kreditnih institucija te udjele ili dionice drugih novčanih fondova, a sve prema detaljnijim uvjetima i ograničenjima kako su određeni u Prospektu Fonda. U dijelu vezano za ciljano strukturu portfelja navedeno je kako će sukladno danim uvjetima na novčanom tržištu portfelj biti primarno sastavljen od depozita te trezorskih i komercijalnih zapisa. Ovisno o uvjetima na tržištu kapitala i visini kamatnih stopa, struktura Fonda će se prilagođavati primarno od depozita do povećanog udjela ulaganja u trezorske i komercijalne zapise, uzimajući u obzir razvijenost tržišta novca, broj i kreditnu kvalitetu izdavatelja komercijalnih zapisa te veličinu emisije pojedinog izdanja. Fond može držati dodatna likvidna sredstva u skladu s člankom 50. stavkom 2. Direktive 2009/65/EZ EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) (tekst značajan za EGP, Službeni list Europske unije L 302, 17.11.2009.) odnosno s člankom 252. stavkom 4. Zakona.

Maksimalno dopušteno ponderirano prosječno dospijeće Fonda (WAM) iznosi najviše 6 mjeseci (180 dana). Maksimalno dopušteno ponderirano prosječno trajanje Fonda (WAL) iznosi najviše 12 mjeseci (360 dana).

Najmanje 7,5 % imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva dnevno i koja se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili gotovine koju se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana.

Najmanje 15 % imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva tjedno i koja se može raskinuti uz otkazni rok od pet radnih dana ili gotovine koju se može povući uz otkazni rok od pet radnih dana. U imovinu koja dospijeva tjedno mogu se uključiti i instrumenti tržišta novca ili udjeli ili dionice drugih novčanih fondova u visini do 7,5 % njegove imovine, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od pet radnih dana.

Fond će svoju imovinu ulagati samo u prihvatljivu financijsku imovinu. Financijska imovina je prihvatljiva ako je usklađena s ograničenjima dospijeca te je Fond svrstava u instrumente s pozitivnom ocjenom kreditne kvalitete.

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Uredbe o novčanim fondovima, Zakona o provedbi Uredbe o novčanim fondovima i Zakona te drugih podzakonskih akata, kojim se uređuju ulaganja novčanih fondova. Društvo za račun Fonda neće koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

Odstupajući od ostalih ograničenja navedenih u Prospektu, Fond smije do 100 % svoje imovine uložiti u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče, odvojeno ili zajednički pojedine države članice Europske unije: Belgija, Francuska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Njemačka, Austrija, Slovenija i Hrvatska, uz uvjet da Fond drži instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja i najviše 30 % svoje imovine ulaže u instrumente tržišta novca iz istog izdanja. Kriteriji i uvjeti za te iznimke ograničenja koristit će se samo u slučaju: iznimnih situacija na tržištu kapitala, nedostatka likvidnosti, kod povećanja sistemskog rizika, iznimnih povećanja kreditnog rizika i u ostalim iznimnim situacijama na financijskim tržištima. U tim situacijama Fond će svoju imovinu ulagati samo u financijske instrumente s najvišom bonitetnom ocjenom, sve u namjeri da se zadrži vrijednost imovine Fonda. Minimalna prihvatljiva bonitetna ocjena financijskih instrumenta ne smije biti manja od AA- (financijski instrumenti s ocjenom AA- imaju visoku sposobnost ispunjavanja svojih financijskih obaveza).

Fond ne smije obavljati ni jednu od sljedećih aktivnosti:

- ulaganje u imovinu osim one navedene u njegovom Prospektu,
- kratku prodaju instrumenta tržišta novca i udjela ili dionica drugih novčanih fondova,
- izravnu ili neizravnu izloženost dionicama ili robi, uključujući preko izvedenica, certifikata koji ih predstavljaju, indeksa koji se na njima temelje ili bilo kojeg drugog sredstva ili instrumenta iz kojih proizlazi takva izloženost,
- sklapanje ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, ili bilo kojeg drugog ugovora kojim bi se teretila imovina novčanog fonda,
- uzajmljivanje i pozajmljivanje gotovine.

Fond je denominiran u kuni, a u prospektu je pojašnjeno kako će Fond primarno biti izložen prema valuti HRK i u manjoj mjeri u EUR valuti zbog eventualne potrebe traženja više sigurnosti ili profitabilnosti u ulaganjima.

Također, u skladu s prethodno opisanim promjenama cilja i strategije ulaganja, revidiran je opis rizika ulaganja u Fond, kao i tablica rizičnosti Fonda. Prikaz rizika je pojednostavljen kako bi bio transparentniji prema ulagateljima te je u prikazu sada naglašena upravo sklonost Fonda pojedinim rizicima i to prema skali kako slijedi: niska, niska do umjerena, umjerena, umjerena do visoka, visoka. Pri tome je sklonost Fonda riziku promjene cijena financijskih instrumenata, političkom riziku zemalja u koje je uložena imovina Fonda, riziku nelikvidnosti tržišta, kreditnom riziku i operativnom riziku, određena kao niska. Sklonost Fonda riziku promjene kamatnih stopa riziku promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani, određena je kao niska do umjerena. Profil rizičnosti Fonda određen je kao nizak.

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 te su također u isti uneseni obvezni elementi propisani člankom 21. stavkom 3., člankom 36. stavcima 1., 3. i 5. Uredbe o novčanim fondovima.

Pravila Fonda

S obzirom na opisane bitne promjene prospekta Fonda, u pravilima Fonda je promijenjen opis bitne pogreške kod izračuna cijene udjela Fonda. Takvom bitnom pogreškom predviđena je situacija kada razlika između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela za taj dan prelazi 0,3% vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela, što odgovara opisu te pogreške za novčane fondove. Također, pravila Fonda općenito su usklađena u dijelu postupka naknade štete ulagateljima i Fondu s Pravilnikom o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu („Narodne Novine“ broj 16/19).

Zahtjev je osnovan.

Pregledom zahtjeva i njegovih dopuna te dostavljene dokumentacije utvrđeno je da prospekt Fonda sadrži podatke predviđene člankom 191. Zakona te da su i njegove promjene u skladu sa Zakonom. Također, utvrđeno je da pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 198. Zakona te da su njihove promjene u skladu sa Zakonom. Slijedom navedenog odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Nadalje, utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju te da je dostavilo sve dokumente i dokaze potrebne za dokazivanje usklađenosti Društva i Fonda s Uredbom o novčanim fondovima (uključujući i promijenjeni prospekt, pravila Fonda i Ključne informacije za ulagatelje za Fond, Politiku poznavanja vlastitih stranaka, opis postupka Društva za testiranja izvanrednih situacija za novčane fondove, pravila Društva za vrednovanja ulaganja za novčane fondove i unutarnju procjenu kreditne kvalitete financijskih instrumenata za novčane fondove) i platilo propisanu naknadu. Slijedom navedenog odlučeno je kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

Nastavno na opisane 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.

Nastavno na izdano odobrenje za promjene obveznog sadržaja pravila Fonda, Društvo je dužno na način i u rokovima iz članka 199. stavaka 2. Zakona, na svojim mrežnim stranicama objaviti informaciju o promjeni pravila te izmijenjena odnosno dopunjena pravila Fonda.

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.

KLASA: UP/I 972-02/19-01/04

URBROJ: 326-01-40-42-19-12

Zagreb, 29. ožujka 2019. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman