



**REPUBLIKA HRVATSKA**  
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR  
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i članka 15. stavka 1. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ br. 140/05 i 12/12), a u vezi s odredbama članka 156. stavka 1. i članka 156.a Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Narodne novine“ br. 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23), odlučujući povodom zahtjeva društva Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska ulica 59, OIB: 14148900600, LEI: 549300KUWF0GTBWT9S32, zastupanog po predsjedniku Uprave Gordanu Šumanoviću i članu Uprave Bojanu Vučkoviću, za odobrenje ulaganja dobrovoljnih mirovinskih fondova pod upravljanjem navedenog društva u skladu s člankom 156.a Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 22. svibnja 2024. godine donijela je sljedeće

## RJEŠENJE

Društvu **Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska ulica 59, OIB: 14148900600, LEI: 549300KUWF0GTBWT9S32, izdaje se odobrenje **ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine dobrovoljnih mirovinskih fondova:**

- Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Ericsson Nikola Tesla,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskog liječničkog sindikata,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond T-HT i
- Raiffeisen zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Europska Unija, Savezna Republika Njemačka, Republika Francuska, Republika Švicarska ili Sjedinjene Američke Države.

## Obrazloženje

Dana 10. svibnja 2024. godine, društvo Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska ulica 59, OIB: 14148900600 (dalje: **Društvo**), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zahtjev za izdavanje odobrenja ulaganja u skladu s člankom 156.a Zakona o dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Narodne novine“ br. 19/14, 29/18, 115/18 i 156/23, dalje: **ZDMF**) za dobrovoljne mirovinske fondove pod upravljanjem Društva, i to za otvoreni Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond te zatvorene dobrovoljne mirovinske fondove Ericsson Nikola Tesla, Hrvatskog liječničkog sindikata, T-HT i Raiffeisen (dalje zajedno: **Fondovi**).



Konkretnije, u okviru postavljenog zahtjeva, Društvo je od Hanfe zatražilo odobrenje da, iznimno od trenutnog ograničenja od 35% postavljenog člankom 156. stavkom 1. točkom 2. ZDMF-a i prospektima Fondova, ulaganja u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Europska Unija, Savezna Republika Njemačka, Republika Francuska, Republika Švicarska i Sjedinjene Američke Države budu dopuštena do 100% neto vrijednosti imovine svakog pojedinog od Fondova.

Zahtjev je osnovan.

Kako je predviđeno odredbama članka 156.a točkama b) i c) ZDMF-a, Hanfa može odobriti ovakvu iznimku pod uvjetom da se imovina dobrovoljnog mirovinskog fonda sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, te pod uvjetom da vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine fonda. Osim toga, u skladu s točkom a) istog članka, u prospektu i promidžbenim sadržajima fonda mora biti jasno istaknuta izjava iz koje je vidljivo da je fond dobio odobrenje u skladu s člankom 156.a ZDMF-a te države u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca namjerava ulagati više od 35% imovine fonda moraju biti jasno naznačene.

Društvo u obrazloženju svog zahtjeva ističe kako su za svaki pojedini od navedenih Fondova ispunjeni uvjeti propisani člankom 156.a točkama b) i c) ZDMF-a, uz opasku kako će po odobrenju Hanfe, u prospektima i promidžbenim sadržajima Fondova biti jasno istaknuta izjava iz koje će biti vidljivo da je ishođeno odobrenje Hanfe sukladno navedenom članku odnosno predmetnom zahtjevu, čime će biti ispunjen uvjet propisan točkom a) istog članka.

Društvo nadalje ističe kako se odobrenjem predmetnog zahtjeva neće povećati postojeća razina rizičnosti Fondova niti će doći do promjena u njihovim profilima rizičnosti. Navodi se kako Fondovi pretežno ulažu u imovinu koja je valutno usklađena s obvezama, što je u prethodnom razdoblju ulaganja Fondova dovelo do povećane izloženosti državnim obveznicama izdanim od strane Republike Hrvatske. Društvo zbog toga navodi kako je, uvažavajući strategiju ulaganja Fondova i njihovu trenutnu alokaciju, potrebno zadržati mogućnost veće alokacije imovine u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, osobito imajući u vidu da se radi o mirovinskim fondovima koji djelatnost obavljaju u Republici Hrvatskoj i čiji su članovi većinom državljani Republike Hrvatske.

Društvo također ističe da u slučaju značajnih poremećaja na tržištima kapitala treba imati i mogućnost značajne alokacije imovine u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje izdaju države visokih kreditnih rejtinga odnosno Europska Unija, zbog čega traži odobrenje da ulaganja u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Europska Unija, Savezna Republika Njemačka, Republika Francuska, Republika Švicarska i Sjedinjene Američke Države budu dopuštena do 100% neto vrijednosti imovine svakog pojedinog od Fondova, a uzimajući u obzir da se radi o izdavateljima sa razvijenim tržištem i ustaljenom praksom izdavanja prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, što će doprinijeti nastojanju ostvarivanja investicijskih ciljeva Fondova.

Postupajući po zahtjevu te uvidom u dostavljenu dokumentaciju, utvrđeno je da su ispunjeni svi uvjeti propisani člankom 156.a ZDMF-a, slijedom čega 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“ br. 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 992-03/24-01/03  
URBROJ: 326-01-40-41-24-4  
Zagreb, 22. svibnja 2024. godine

**PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA**  
**dr. sc. Ante Žigman**