



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 CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vatroslava Jagića 33, OIB: 81231269363, LEI: 747800P06760YXBOFC97, zastupanog po direktorici Radojki Hainski, 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 4. lipnja 2024. godine donijela je sljedeće

RJEŠENJE

Društvu **CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vatroslava Jagića 33, OIB: 81231269363, LEI: 747800P06760YXBOFC97, izdaje se odobrenje **ulaganja do 100% neto vrijednosti imovine dobrovoljnih mirovinskih fondova:**

- CROATIA OSIGURANJE dobrovoljni mirovinski fond,
- CROATIA OSIGURANJE zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond Hrvatskih autocesta,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond HEP grupe,
- Zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond FINE,
- CROATIA OSIGURANJE 1000 A dobrovoljni mirovinski fond i
- CROATIA OSIGURANJE 1000 C dobrovoljni mirovinski fond

u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

Obrazloženje

Dana 15. svibnja 2024. godine, društvo CROATIA osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Vatroslava Jagića 33, OIB: 81231269363 (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 otvorene dobrovoljne mirovinske fondove CROATIA OSIGURANJE, CROATIA OSIGURANJE 1000 A i CROATIA OSIGURANJE 1000 C te zatvorene dobrovoljne mirovinske



fondove CROATIA OSIGURANJE, Hrvatskih autocesta, HEP grupe i FINE (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. ZDMF-a¹ i prospektima Fondova, ulaganja u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske budu dopuštena do 100% neto vrijednosti imovine svakog pojedinog od Fondova.

Zahtjev je osnovan.

Kako je predviđeno odredbama članka 156.a. točkama a) – 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. Konačno, u prospektu mora biti jasno istaknuta izjava iz koje je vidljivo da je fond dobio odobrenje u skladu s člankom 156.a ZDMF-a te da države u čije se vrijednosne papire i instrumente tržišta novca namjerava ulagati više od 35% imovine fonda budu jasno naznačene.

Uvidom u prospekte Fondova utvrđeno je da oni sadrže odredbu prema kojoj Fondovi smiju bez ograničenja ulagati u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave druge države članice, država članica OECD-a ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica ili kojemu pripada jedna ili više članica OECD-a, pod uvjetom da se imovina pojedinog fonda sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca te da vrijednost niti jednog pojedinog od navedenih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine pojedinog fonda.

Osim toga, prospekti svakog od Fondova sadrže odredbe kojima se dodatno utvrđuje da pojedini fond smije ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske² odnosno čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska³, odnosno odredbe kojima se utvrđuje da izloženost prema vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska može biti znatna i iznositi više od 35% neto imovine pojedinog fonda⁴.

Uzimajući u obzir da je odredbama prospekata Fondova propisana gore navedena neograničena mogućnost ulaganja u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca svih zakonom propisanih izdavatelja (iz bilo koje države koja je predviđena u relevantnoj zakonskoj odredbi) ili jamaca te da dodatnim odredbama prospekata Fondova nije posebno specificirana mogućnost ulaganja imovine Fondova u prijenosne vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Društvo je radi jasnog naznačavanja izdavatelja ili jamaca u čije prenosive

¹ Spomenuto ograničenje, propisano člankom 156. stavkom 1. ZDMF-a, glasi da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

² Prospekt Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda FINE

³ Prospekti CROATIA OSIGURANJE dobrovoljnog mirovinskog fonda, CROATIA OSIGURANJE zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda, Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda Hrvatskih autocesta i Zatvorenog dobrovoljnog mirovinskog fonda HEP grupe

⁴ Prospekti CROATIA OSIGURANJE 1000A dobrovoljnog mirovinskog fonda i CROATIA OSIGURANJE 1000C dobrovoljnog mirovinskog fonda

vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca je dopušteno ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine svakog pojedinog od Fondova, što je propisano člankom 156.a točkom a), podnijelo predmetni zahtjev.

Društvo u obrazloženju svog zahtjeva ističe kako su za svaki pojedini od navedenih Fondova ispunjeni uvjeti propisani člankom 156.a 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 predmetno odobrenje Hanfe.

U obrazloženju se također navodi da je Društvo registrirano na području Republike Hrvatske, u značajnijoj mjeri bolje poznaje i razumije domaći regulatorni te makroekonomski okvir, uz sve bitne sudionike na tržištu kapitala u odnosu na inozemna tržišta, te s obzirom na navedeno ističe da izloženost prema Republici Hrvatskoj omogućuje veću fleksibilnost pri upravljanju portfeljima bez povećanja profila rizičnosti 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 992-03/24-01/04
URBROJ: 326-01-40-41-24-2
Zagreb, 4. lipnja 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman