

Sukladno odredbama članka 15. stavak 1. točka 4. alineja 1. i članka 8. stavak 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga ("Narodne novine", broj 140/05) te članka 102. stavak 3. Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Narodne novine" br 84/02, 138/06), temeljem zahtjeva društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. Zagreb, Magazinska 69/V, za odobrenje statusa institucionalnog ulagatelja, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, na sjednici održanoj dana 28 lipnja 2007. godine, donijela je

R J E Š E N J E

1. Društvu Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. Zagreb, Magazinska 69/V, ne odobrava se status institucionalnog ulagatelja.
2. Ovo rješenje objaviti će se u "Narodnim novinama".

O b r a z l o Ź e n j e

Društvo Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. Zagreb, Magazinska 69/V (u daljnjem tekstu: Podnositelj zahtjeva), podnijelo je dana 29. ožujka 2007. godine, Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za odobrenje statusa institucionalnog ulagatelja, sukladno odredbi članka 102. stavak 3. Zakona o tržištu vrijednosnih papira, a dana 13. lipnja 2007. godine, dopunu toga zahtjeva.

U svom zahtjevu, Podnositelj zahtjeva navodi da svoja novčana sredstva, između ostaloga, ulaže u državne vrijednosne papire, na temelju članka 17. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, radi ostvarenja dobiti na temelju razlike u cijeni te koristi devizne forward poslove radi zaštite financijske imovine od tržišnih rizika. Podnositelj zahtjeva nadalje navodi da ima iskustva u ulaganju u vrijednosne papire i u trgovanju s vrijednosnim papirima s obzirom da upravlja Raiffeisen obveznim mirovinskim fondom te ima organizacijsku strukturu u potpunosti prilagođenu tržišnim standardima.

Isto tako, Podnositelj zahtjeva navodi da mu je status institucionalnog ulagatelja potreban radi smanjenja troškova trgovanja s vrijednosnim papirima te omogućavanja izravnog pristupa drugim institucionalnim ulagateljima.

Iz Financijskih izvještaja za 2006. godinu i za razdoblje od 01.01.2007. do 31.03.2007. godine, vidljivo je da Podnositelj zahtjeva svoju imovinu sporadično ulaže u dužničke vrijednosne papire i derivativne financijske instrumente. Sukladno odredbi članka 69. stavka 1. točke 1. i 2. Zakona o obveznim i mirovinskim fondovima („Narodne novine“ broj: 49/99, 63/00, 103/03 i 177/04, dalje: ZMIF) mirovinskom društvu dopušteno je samo ulaganje u kratkoročne zapise i druge kratkoročne dužničke vrijednosne papire izdane od RH i HNB-a te kratkoročne bankovne depozite i repo poslove i dugoročne obveznice i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske i Hrvatske narodne banke. Pritom, sukladno odredbama članka 17. ZMIF-a, svrha ulaganja u ovakve kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire je isključivo održanje temeljnog kapitala s obzirom na njihovu likvidnost i sigurnost. Nadalje, sukladno članku 17. ZMIF-a, sredstva društva ne smije se ulagati u derivativne instrumente.

Odredbom članka 6. stavak 1. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, propisano kako je predmet poslovanja mirovinskog društva isključivo osnivanje mirovinskog fonda i upravljanje tim fondom, te aktivnosti koje su izravno povezane s obavljanjem poslova upravljanja mirovinskim fondom.

Odredbom članka 2. stavka 1. točke 9. Zakona, status institucionalnog ulagatelja priznat je mirovinskom fondu. Pritom, Podnositelj zahtjeva je mirovinsko društvo u smislu odredbi članka 2. ZMIF-a, te je sukladno članku 6. stavku 1. ZMIF-a, predmet njegovog poslovanja isključivo osnivanje mirovinskog fonda i upravljanje tim fondom, te aktivnosti koje su izravno povezane s obavljanjem poslova upravljanja mirovinskim fondom. Na taj način mirovinsko društvo djeluje kao fiducijarna institucija koja u svoje ime a za račun mirovinskog fonda ulaže imovinu mirovinskog fonda, što je jedina i isključiva djelatnost takvog društva.

U provedenom postupku utvrđeno je da Podnositelj zahtjeva vrijednosnim papirima koje drži, odnosno proizvodima vezanim uz vrijednosne papire, trguje u vlastito ime i za vlastiti račun, i pri tom svoja novčana sredstva ne ulaže kontinuirano, obrtimice u druge vrijednosne papire, radi ostvarenja dobiti na temelju razlike u cijeni ili radi zaštite financijske imovine od tržišnih rizika, ne prikuplja novčana sredstava od drugih osoba i ne posreduje za njih u trgovanju vrijednosnim papirima, a način i obim trgovanja vrijednosnim papirima od strane Podnositelja zahtjeva, ne može se izjednačiti s onima institucionalnih ulagatelja, određenih odredbom članka 2. stavka 1. točke 9. Zakona o tržištu vrijednosnih papira, niti se slijedom svega navedenoga može smatrati da Podnositelj zahtjeva ima iskustva: u ulaganju u vrijednosne papire i trgovanju vrijednosnim papirima, upravljanju portfeljem u smislu izloženosti tržišnim rizicima, niti obavljanju fiducijarne funkcije.

Nakon provedenog postupka, Agencija ocjenjuje da nisu ispunjeni uvjeti da se Podnositelju zahtjeva odobri status institucionalnog ulagatelja pa je temeljem odredbe članka 102. stavka 3. Zakona o tržištu vrijednosnih papira, riješeno je kao u izreci.

POUKA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog rješenja žalba nije dopuštena, ali se može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu Republike Hrvatske u roku od 30 dana od dana primitka ovog rješenja.

Klasa: UP/I-451-04/07-11/4

Ur. broj: 326-111/06- 5

Zagreb, 28 lipnja 2007.

PREDSJEDNIK UPRAVE

Ante Samodol