

Zagreb, 8. ožujka 2018. godine

OBAVIJEST O BITNIM IZMJENAMA PROSPEKTA I PRAVILA

Društvo Erste Asset Management (u daljnjem tekstu: Društvo) sukladno članku 193. stavak 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima (NN 44/16, u daljnjem tekstu: Zakon) obavještava da je usvojilo bitne izmjene Prospekta i pravila Erste MONEY otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom pod upravljanjem Društva kako slijedi:

- Mijenja se točka 2.1 tako da ista sada glasi kako slijedi:

„2.1 Investicijski cilj Fonda

Osnovni ciljevi Fonda su očuvanje vrijednosti uloga, ostvarenje optimalnog prinosa uz nizak do umjeren stupanj rizika te likvidnost, odnosno mogućnost unovčenja uloga u kratkom vremenskom roku.“

- Mijenja se točka 2.2 stavak 1. tako da ista sada glasi kako slijedi:

„Najmanje 75% imovine Fonda bit će uloženo u instrumente novčanog tržišta i depozite te u obveznice dospjeća do godine dana, pod uvjetom da ulaganje u korporativne vrijednosne papire neće prelaziti 50%. Modificirano vrijeme trajanja (eng. Modified duration) Fonda neće prelaziti 1,5. Valutna izloženost fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu (HRK) ne smije prelaziti 20%.“

- Mijenja se točka 2.2 alineja 1. tako da ista sada glasi kako slijedi:

„- bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire dospjeća do godinu dana i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske;“

- Mijenja se točka 2.2 alineja 2. tako da ista sada glasi kako slijedi:

„- bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane u Srbiji, Crnoj Gori i Makedoniji;“

- Dodaje se u točku 2.2 alineja 3. koja glasi kako slijedi:

„- do 25% u dugoročne dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, Srbija, Crna Gora, Makedonija;“

- Mijenja se točka 2.2 alineja 4. tako da ista sada glasi kako slijedi:

„- do 35% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i država članica OECD ili Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (u daljnjem tekstu: CEFTA);“

- Mijenja se točka 2.2 alineja 5. tako da ista sada glasi kako slijedi:

„- do 20% u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane u Rusiji, Indiji, NR Kini, Ukrajini;“

- Mijenja se točka 2.2 stavak 5. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Fond je sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Agencije za ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, Republika Srbija, Republika Makedonija te Crna Gora. Društvo je utvrdilo da u navedenim državama postoji adekvatan regulatorni okvir koji osigurava jednaki nivo zaštite klijenata kao što isti imaju na domaćem tržištu. Također, lokalne banke s kojima društvo posluje dio su Erste Grupe čime se također implicira određena razina usklađenosti sa grupnim standardima i time usklađenost s postojećom EU regulativom. Društvo će ostvarivati ostale uvjete iz članka 256. stavka 1. Zakona.“

- Mijenja se točka 2.2 stavak 8. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Fond može koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima očekivani udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama je do 10%, međutim moguće je i do najviše 20%, sukladno Zakonu.“

- Mijenja se točka 2.2 stavak 9. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani u transakciji financiranja vrijednosnih papira.“

- Mijenja se točka 3.1 stavak 1. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Društvo je razinu utjecaja rizika definiralo skalom od tri stupnja: *nizak*, *umjeren* i *visok* utjecaj. Ukupna razina utjecaja svih rizika na Fond je **niska**. Detaljniji prikaz utjecaja pojedinog rizika na imovinu fonda nalazi se u nastavku:

VRSTA RIZIKA	OPIS	RAZINA UTJECAJA
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Rizik potencijalnog gubitka uslijed pada cijene pojedinog financijskog instrumenta	UMJEREN
Rizik promjene tečaja	Rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene međuvalutarnih tečajeva	NIZAK
Rizik promjene kamatnih stopa	Rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa	NIZAK
Kreditni rizik	Rizik potencijalnog gubitka uslijed nemogućnosti izdavatelja da ispuni svoje obveze po pojedinom financijskom instrumentu	UMJEREN
Rizik namire i rizik druge ugovorne strane	Rizik potencijalnog gubitka uslijed transakcija s financijskim instrumentima kada druga ugovorna strana ne ispuni svoju obvezu	NIZAK
Rizik likvidnosti	Rizik potencijalnog gubitka vrijednosti financijskog instrumenta prilikom njegove prodaje uslijed nelikvidnosti tržišta	NIZAK
Rizik promjene poreznih propisa	Rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja vrijednosti udjela uslijed promjene poreznih propisa	UMJEREN
Rizik vezan uz financijske izvedenice	Rizik potencijalnog gubitka zbog promjena vrijednosti izvedenih financijskih instrumenata u portfelju Fonda	NIZAK

- Mijenja se točka 3.1 stavak 2. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda ulaže se uglavnom u instrumente tržišta novca i obveznice. Cijena tih financijskih instrumenata podložna je promjenama uslijed raznih čimbenika. To podrazumijeva da pad vrijednosti obveznica u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.“

- Mijenja se točka 3.1 stavak 5. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak koji može nastati uslijed smanjenja kreditnog rejtinga izdavatelja ili nemogućnosti da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta (udjela/dionica investicijskih fondova), u koji je uložena imovina Fonda, na dan dospijeća tog vrijednosnog papira ili prilikom otkupa udjela iz Fonda neće moći izvršiti svoju obvezu. Takav razvoj događaja bi negativno utjecao na vrijednost imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom ograničavajući ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja. S obzirom na strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena“

- Mijenja se točka 3.1 stavak 7. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja potencijalni gubitak vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta uslijed njegove prodaje po cijeni nižoj od fer cijene zbog nedostatka adekvatne ponude i potražnje (nelikvidnosti) za tim financijskim instrumentom. Društvo upravlja rizikom likvidnosti procjenjujući likvidnost financijske imovine te postavljanjem minimalnih pragova likvidnosti koje imovina treba zadovoljiti. S obzirom na ciljanu strukturu ulaganja imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.“

- Mijenja se točka 3.1 stavak 9. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Rizik vezan uz financijske izvedenice

Fond može ulagati imovinu u financijske izvedenice uzimajući u obzir potencijalne specifične rizike poput:

- a) isteka vremenskih ograničenja koje sadrže financijske izvedenice poput opcija,
- b) neodredivosti potencijalnog gubitka ili mogućnosti da on bude veći od gubitaka uobičajenih za druge oblike imovine te
- c) obveze izvršenja transakcije koja generira gubitak.

Glavni rizici koji proizlaze iz trgovanja na OTC tržištima su rizik likvidnosti i kreditni rizik, tj. nemogućnost zatvaranja pozicije prodajom financijskih instrumenata na OTC tržištu po fer cijeni zbog nelikvidnosti tržišta ili stečaja druge ugovorne strane.

Društvo prati izloženost financijskim izvedenicama utvrđujući njihovu fer tržišnu vrijednost. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.“

- Mijenja se točka 3.1 stavak 10. tako da isti sada glasi kako slijedi:

„Rizici transakcija financiranja vrijednosnih papira i rizici povezani s upravljanjem kolateralima

U slučajevima kada Fond prima kolateral, kao kolateral će biti prihvaćeni samo prenosivi vrijednosni papiri u koje Fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja i u onim količinama, odnosno iznosima koji su u skladu sa ograničenjima ulaganja definirana Zakonom i ovim Prospektom. Iako je primarni rizik koji proizlazi iz transakcija financiranja vrijednosnih papira rizik druge ugovorne strane (vidjeti točku 3.1), rizici postoje i kod izbora kolaterala, poput kreditnog rizika i rizika likvidnosti (vidjeti točku 3.1). Društvo nastoji smanjiti navedene rizike prihvaćajući kao kolateral lako utržive vrijednosne papire sa prihvatljivim stupnjem kreditnog rizika. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosne papire čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira, čime se osigurava da kreditni rizik kolaterala nije koreliran sa kreditnim rizikom druge ugovorne strane.

U svrhu diverzifikacije kolaterala, udio kolaterala u neto imovini izdan od strane jednog izdavatelja može iznositi najviše 20% neto imovine fonda. Iznimno, Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran instrumentima čiji je izdavatelj ili za kojeg jamči Republika Hrvatska, država članica Europske unije ili treća država.

Rizici povezani s upravljanjem kolateralom uključuju operativne rizike (vidjeti točku 3.1) poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolaterala ili varijacijskih marži; te skrbničke i pravne rizike. Prilikom odabira druge ugovorne strane, Društvo će raditi sa financijskim institucijama koje podliježu nadzoru HNB-a, HANFA-e ili nadležnog tijela drugih država s kojima je osigurana suradnja s HNB-om ili HANFA-om. Društvo redovito kontrolira i ocjenjuje rad skrbnika kod kojih je kolateral pohranjen. Vrijednosti primljenog kolaterala i varijacijskih marži utvrđuju se za svaki radni dan, temeljem tržišnih cijena za financijske instrumente koji su zaprimljeni u kolateral.

Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.“

- Mijenja se točka 3.2 tako da ista sada glasi kako slijedi:

„Glavni rizici kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju su operativni, tržišni, kreditni rizik te rizik likvidnosti (opisani u poglavlju 3.1). Ostali rizici kojima Društvo može biti izloženo su strateški i reputacijski rizik, te rizik sukoba interesa.

Financijski instrumenti u koje je Društvu dozvoljeno ulaganje u ime i za račun Društva su dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, depoziti te udjeli u novčanim fondovima. Društvo provodi proces praćenja i planiranja likvidnosti kojim se procjenjuju buduće potrebe za likvidnim sredstvima (uzimajući u obzir i promjene u ekonomskim, političkim, zakonskim i drugim uvjetima poslovanja). Svime navedenim Društvo nastoji smanjiti izloženost tržišnom, kreditnom te riziku likvidnosti.

Kako bi se operativni rizik smanjio na najmanju mjeru, poduzimaju se slijedeće mjere:

- redovito ažuriranje pisanih uputa za rad
- primjena four eye principa
- jasne definicije zaduženja i linija izvještavanja
- kontinuirana edukacija zaposlenika
- redovita revizija poslovanja

Strateški rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno negativnog učinka na zaradu i kapital Društva uslijed loših poslovnih (strateških) odluka, pogrešnog provođenja poslovnih (strateških) odluka ili nemogućnosti prihvatanja značajnijih promjena u poslovnom okruženju od strane Društva. Adekvatnim stručnim usavršavanjem djelatnika Društvo osigurava bolju kvalitetu rada, a time doprinosi i boljem snalaženju u nepredviđenim situacijama koje bi mogle utjecati na poslovanje Društva.

Reputacijski rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja budućih prihoda Društva uslijed neželjenih događaja (internih ili eksternih) koji narušavaju reputaciju Društva. Društvo pri svakoj bitnoj odluci vodi računa o posljedicama koje bi ta odluka imala na reputaciju Društva.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika koje bi u neravnompravan položaj stavili Društvo i ulagatelje i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist. Društvo je internim aktima uspostavilo etička pravila u poslovanju, identificiralo aktivnosti i situacije u kojima je moguća pojava sukoba interesa te definiralo mjere i postupke za uklanjanje sukoba interesa.

S obzirom da je Fond zasebna imovina odvojena od imovine Društva, ovi rizici imaju mali utjecaj na vrijednost udjela. Društvo će u svom poslovanju postupati razborito i profesionalno s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i zakonskim propisima, a sve u svrhu zaštite ulagatelja.“

- Mijenja se točka 6c) stavak 2. tako da ista sada glasi kako slijedi:

„Za potrebe utvrđivanja trajanja ulaganja prilikom obračuna izlazne naknade uzima se da Društvo otkupljuje udjele onim redosljedom kojim su udjel izdavani, tj. po principu FIFO metode (udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel. Izlazna naknada se uvećava i za porez ako postoji porezna obveza. Društvo ne naplaćuje izlaznu naknadu u slučaju likvidacije Fonda bez obzira na razlog likvidacije, kao ni prilikom pripajanja ili spajanja Fonda s drugim fondom. Društvo ima pravo da, u iznimnim situacijama, ulagatelju čije udjele u Fonda otkupljuje odobri ukidanje ili smanjenje izlazne naknade.“

Erste Asset Management d.o.o.

Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
www.erste-am.hr
erste-am@erste-am.hr

T +385 (0) 72 37 2900
F +385 (0) 72 37 2901

Sjedište Društva u Zagrebu
Registrirano kod Trgovačkog suda u Zagrebu
MBS: 080244669
OIB: 68572873963
IBAN: HR0624020061100015713

Preostale odredbe Prospekta ostaju neizmijenjene. U roku od 40 dana od dana objave ove obavijesti svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Sukladno članka 193. stavka 2. Zakona bitne izmjene prospekta stupaju na snagu istekom roka od 40 dana od dana objave ove obavijesti.

Josip Glavaš
Predsjednik Uprave

Snježana Šalković Dasović
Član Uprave

Prilog:

- Rješenje Hrvatske agenciji za nadzor financijskih usluga kojim se izdaje odobrenje za bitne promjene prospekta otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Erste MONEY od 7. ožujka 2018.