

Na temelju odredaba članka 8. stavaka 1. i 3. i članka 15. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12) te članka 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19 i 110/21), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Skup B, otvorenim alternativnim investicijskim fondom bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev Global Invest d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, OIB: 89492953056, LEI: 74780050PAIM7PYU7376, zastupanom po predsjedniku uprave Ivanu Beljanu i članici uprave Snježani Milovanović, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 7. lipnja 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Global Invest d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, OIB: 89492953056, LEI: 74780050PAIM7PYU7376, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondom bez pravne osobnosti s privatnom ponudom naziva **Skup B**.

Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zaprimila je dana 19. svibnja 2023. zahtjev Global Invest d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, OIB: 89492953056 (dalje: **Društvo**), za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Skup B, otvorenim alternativnim investicijskim fondom bez pravne osobnosti s privatnom ponudom (dalje: **Fond**), u skladu s člankom 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19 i 110/21; dalje: **Zakon**). Društvo je uz predmetni zahtjev, između ostaloga, dostavilo i Pravila Fonda na temelju odredbe članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, s pratećim suglasnostima depozitara Fonda INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova ulica 1, OIB: 68481874507, LEI: 529900DN1THYX85B3F60 (dalje: **Depozitar**) i Nadzornog odbora Društva sukladno odredbi članka 166. stavka 5. Zakona, kao i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond od 11. siječnja 2023. s Aneksom Ugovora od 18. svibnja 2023. i pratećim Cjenikom kao sastavnim dijelom Ugovora, sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 1. Zakona.

Društvu je rješenjem Hanfe od 31. listopada 2014. godine, Klasa: UP/I-451-04/14-05/61, Urbroj: 326-01-440-443-14-4, izdano odobrenje za rad i to za obavljanje djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 16/13) - osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom. Društvo trenutno posluje kao veliki UAIF, sukladno članku 18. Zakona.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je po zaključku Hanfe od 24. svibnja 2023. dostavilo dana 26. svibnja 2023. dopunu dokumentacije u vidu dorađenih Pravila te Obrasca za podnošenje zahtjeva, kao i dokaz o održavanju adekvatnosti kapitala Društva, čime je korigiralo i kompletiralo potrebnu dokumentaciju.

Iz zahtjeva proizlazi kako je riječ o otvorenom alternativnom investicijskom fondu bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, koji se osniva u skladu s člankom 209.a Zakona.

Investicijski cilj Fonda je rast vrijednosti imovine kroz rast cijena vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koje Fond drži u svojem portfelju te ostvarivanje prihoda od dividendi i udjela u dobiti, međutim, Društvo ne jamči za ostvarenje investicijskog cilja. Glede

investicijske strategije Fonda, navedeni cilj nastojat će se ostvariti ulagačkom politikom Fonda s fokusom na ulaganje u fundamentalno podcijenjene prenosive vrijednosne papire. Fond ulaže u prenosive vlasničke vrijednosne papire (bez ograničenja, do 50% NAV-a u jednog izdavatelja), prava na stjecanje dionica (do 30% NAV-a), dužničke vrijednosne papire (do 25% NAV-a), poslovne udjele d.o.o. (do 50% NAV-a), udjele ili dionice investicijskih fondova (do 50% NAV-a, do 25% NAV-a u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda), instrumente tržišta novaca (do 60% NAV-a), tehnike i instrumente u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem (do 30% NAV-a), depozite kod kreditnih institucija i novac na računima (bez ograničenja) te opcijske, terminske poslove i druge financijske izvedenice isključivo u svrhu osiguranja potraživanja, zaštite imovine ili postizanja investicijskih ciljeva (do 110% NAV-a). Fond može ulagati u određena portfeljna društva putem subjekata posebne namjene (SPV) koje bi se uspostavilo kupnjom ili osnivanjem; a neće koristiti financijsku polugu.

Glede rizika povezanih s ulaganjem u Fond, navodi se kako je profil rizičnosti Fonda visok (4 na skali od 5 stupnjeva). Društvo je rizike Fonda svrstalo u rizike izdavatelja, rizike uzrokovane kretanjima na tržištu, rizike ekonomskog okruženja, rizike ulaganja u inozemstvo, rizike specifične Fondu i rizik održivosti. Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi politiku ulaganja sredstava Fonda visokog stupnja rizika koji je karakterističan za ulaganja u fondove koji ulažu pretežno u dionice i udjele društva s ograničenom odgovornošću, ali je zahvaljujući disperziji ulaganja niži nego u slučaju samostalnog ulaganja u pojedine dionice ili udjele društva s ograničenom odgovornošću. Društvo će rizicima upravljati diverzifikacijom portfelja, edukacijom kadrova, profesionalnim i savjesnim pristupom, ulaganjem u vrijednosne papire koji kotiraju na uređenim tržištima ili koji su lako utrživi kroz OTC transakcije, izradom vlastitih analiza i korištenjem analiza renomiranih analitičara te ulaganjem u zemlje sa stabilnim političkim sustavom i sl.

U odnosu na Uredbu (EU) 2019/2088 od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Društvo izjavljuje da u odnosu na Fond ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Naime, Društvo navodi kako zbog nedostatka jasnoće zakonodavstva na razini Europske Unije, manjka prakse industrije, kašnjenja u usvajanju regulatornih i tehničkih standarda koji bi omogućili vjerodostojnu procjenu utjecaja rizika održivih ulaganja na povrat ulaganja u fondovima, uključujući i prikaz načina na poticanje, a naročito promoviranje održivih ulaganja, Društvo nije u mogućnosti procijeniti način i posljedice integriranja rizika održivih ulaganja u odluke o ulaganju, te stoga rizike održivosti ne uključuje u svoje odluke o ulaganjima.

Podatke iz članka 209.a stavka 1. točaka 5. i 6. Zakona, Društvo je dostavilo u vidu odgovarajućih jamstava i izjava da su podaci navedeni u zahtjevu točni i točno odražavaju odredbe pravila Fonda, ugovora s Depozitarom i drugih materijalno značajnih ugovora te da je sadržaj zahtjeva, kao i sadržaj dokumenata Fonda u skladu sa zahtjevima koji su utvrđeni Zakonom i pravilnicima Hanfe. U odnosu na opis načina na koji je Društvo osiguralo da su dokumenti Fonda usklađeni s odredbama Zakona, Društvo navodi da posjeduje suglasnosti od strane Depozitara te članova Nadzornog odbora Društva, kojom isti potvrđuju da pravila Fonda sadrže odredbe u skladu s čl. 168. Zakona. Također, Društvo navodi kako ima ustrojenu funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, koja kontrolira usklađenost sa zakonskim i podzakonskim aktima, između ostaloga i usklađenost internih akata Društva i dokumenta Fonda.

Kao što je već navedeno, poslove depozitara Fonda obavljat će INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova ulica 1, OIB: 68481874507, dok će revizor Fonda biti Russell Bedford Croatia – Revizija d.o.o., Zagreb, Selska cesta 90/b, OIB: 64094041583.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom dostavljenog i kompletiranog zahtjeva, utvrđeno je da isti sadrži svu dokumentaciju i podatke propisane člankom 209.a stavcima 1. i 2. Zakona, kao i člankom 3. stavkom 2. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“, br. 26/22) te da Pravila Fonda sadrže podatke iz članka 168. Zakona, kao i izjavu da Hanfa nije odobrila Pravila Fonda niti je odgovorna za njihov sadržaj, sukladno odredbama članka 168. stavka 5. i članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, slijedom čega se zahtjev sukladno članku 209.a stavku 3. Zakona smatra urednim. Hanfa u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje AIF-a s privatnom ponudom u skladu s člankom 209.a Zakona ne odobrava pravila AIF-a, niti odobrava izbor depozitara za AIF, sve sukladno članku 167. stavku 2. te članku 188. stavku 3. Zakona. Imajući u vidu naprijed navedeno, na temelju odredbe članka 209.a stavka 4. Zakona, odlučeno je kao u izreci ovoga rješenja.

Ovo rješenje objavit će se na internetskim stranicama Hanfe temeljem članka 8. stavka 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 992-02/23-01/38
URBROJ: 326-01-40-42-23-4
Zagreb, 7. lipnja 2023. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman