



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Na temelju odredaba članka 15. točke 3. i članka 8. stavaka 1. i 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, 110/21 i 83/23), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje GO Alpha, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev GO Invest d.o.o., Varaždin, Ulica Stanka Vraza 25, OIB: 55367485557, LEI: 747800F0N3VNIH22QP43, zastupano po članu uprave Slobodanu Runjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 1. veljače 2024. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

GO Invest d.o.o., Varaždin, Ulica Stanka Vraza 25, OIB: 55367485557, LEI: 747800F0N3VNIH22QP43, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje hedge fondom naziva **GO Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom**.

Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zaprimila je dana 9. siječnja 2024. zahtjev GO Invest d.o.o., Varaždin, Ulica Stanka Vraza 25, OIB: 55367485557 (dalje: **Društvo**), za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje hedge fondom naziva GO Alpha otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom (dalje: **Fond**), u skladu sa člankom 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19, 110/21 i 83/23; dalje: **Zakon**). Društvo je uz predmetni zahtjev, između ostaloga, dostavilo Pravila Fonda na temelju odredbe članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, s pratećom suglasnosti depozitara Fonda Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69, OIB: 53056966535 (dalje: **Depozitar**) sukladno odredbi članka 166. stavka 5. Zakona, kao i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond od 23. studenoga 2023. sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 1. Zakona, s pratećim Prilozima, uključivši Prilog I Naknade za pružanje usluga depozitara, te popunjeni Obrazac za podnošenje zahtjeva iz Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“ br. 26/22, dalje: **Pravilnik**).

Društvu je rješenjem Hanfe od 6. srpnja 2023., KLASA: UP/I 992-02/23-01/22, URBROJ: 326-01-22-23-21, izdano odobrenje za rad malog UAIF-a i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona – upravljanje AIF-om.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Hanfa je Zaključkom od 18. siječnja 2024. pozvala Društvo na dostavu nedostajuće dokumentacije u smislu članka 209.a



Zakona te u skladu s odredbama članka 2. stavka 2. točke 1. Pravilnika (dokaz o održavanju kapitala), kao i na korekcije odnosno dopune Zahtjeva, Obrasca za podnošenje zahtjeva iz Pravilnika te samih Pravila Fonda.

Društvo je unutar roka, dana 19. siječnja 2024. godine dostavilo traženu dokumentaciju, odnosno zatražene korekcije i dopune, a dana 25. siječnja 2024. dostavilo je i novu suglasnost Depozitara na dorađena Pravila fonda, čime je kompletiralo svoj zahtjev.

Iz zahtjeva i priložene dokumentacije proizlazi kako je riječ o otvorenom alternativnom investicijskom fondu bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, koji je po svojoj vrsti hedge fond, sukladno članku 25. stavku 1. točki e) Pravilnika o vrstama alternativnih investicijskih fondova („Narodne novine“ br. 28/19, 15/20 i 155/22). Fond nije namijenjen malim ulagateljima te ulagatelji u Fond mogu biti osobe koje se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji, kao i kvalificirani ulagatelji u skladu s odredbama Zakona. U Pravilima Fonda se navodi kako iznimno ulagatelji mogu biti i član uprave te zaposlenik Društva ako je izravno uključen u investicijske aktivnosti ili ako se radi o zaposleniku na višoj funkciji u Društvu s iskustvom u pružanju usluga upravljanja imovinom. Navedena iznimka dopuštena je člankom 6. stavkom 3. Zakona. Početna ponuda trajat će 90 dana od dana objave rješenja Hanfe kojim se izdaje odobrenje za rad Fonda, a najniži iznos sredstava koje Društvo mora prikupiti pri osnivanju Fonda iznosi 53.080,00 EUR (eura), što je ujedno najniži početni iznos ulaganja jednog ulagatelja, a za svaku narednu uplatu najniži iznos ulaganja jednog ulagatelja u Fond iznosi 1.000,00 EUR (eura). U razdoblju početne ponude uplatu početnog iznosa ulaganja moguće je izvršiti isključivo u novcu. Uplate (kupnja udjela) i isplate (otkup udjela) *in specie* su dopuštene samo pod uvjetima određenim Zakonom i Pravilima Fonda.

Glede investicijskog cilja, strategije i ograničenja ulaganja Fonda, investicijski cilj Fonda je ostvarivanje pozitivnog prinosa, prvenstveno od kapitalne dobiti izlaganjem globalnom dioničkom tržištu te ostalim klasama imovine koje su definirane Pravilima Fonda. Investicijska strategija Fonda usmjerena je na ostvarivanje apsolutnog prinosa ulaganjem u sve vrste imovine dozvoljene Pravilima, ne ograničavajući pritom geografsku izloženost pojedinim dijelovima svijeta. Na temelju vlastitih metoda i modela procjene, Društvo će prilikom upravljanja Fondom zauzimati duge pozicije onih financijskih instrumenata za koje predviđa da su podcijenjeni te očekuje da će porasti u cijeni, a ulaziti u kratke pozicije onih financijskih instrumenata za koje procijeni da su precijenjeni i da će se vjerojatno smanjiti u cijeni. Društvo će prilikom upravljanja portfeljem Fonda zauzimati duge ili kratke pozicije u sektorima, industrijama i kompanijama koje smatra atraktivnima ili neatraktivnima. Kada Društvo procijeni da su uvjeti na tržištu nepovoljni, smanjit će izloženost portfelja Fonda dugim pozicijama te u slučaju da Društvo procijeni da su uvjeti na tržištu povoljni, povećat će izloženost portfelja Fonda prema dugim pozicijama. Sukladno Pravilima Fonda, u normalnim uvjetima na financijskim tržištima, portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri sastojati od izloženosti dioničkim tržištima (više od 80%). Fondom se upravlja aktivno, a Društvo će koristiti *benchmark* za izračun referentnog prinosa Fonda koji se sastoji od ponderiranog prosjeka: 60% MSCI ACWI Indeks i 40% S&P U.S. Treasury Bill Indeks. Fond će koristiti financijsku polugu u svrhu postizanja investicijskih ciljeva te s ciljem zaštite imovine Fonda, a financijska poluga ograničena je na maksimalno 120% neto imovine Fonda.

Glede rizika povezanih s ulaganjem u Fond, proklamirani profil rizičnosti Fonda je visok (4/5), pri čemu skala rizika u Pravilima Fonda ima pet stupnjeva utjecaja rizika na Fond (od 1 do 5): vrlo nizak, nizak, umjeren, visok te vrlo visok. U opisanom profilu rizičnosti vrlo nizak stupanj imaju rizik države i rizik promjene propisa, nizak stupanj imaju makroekonomski rizik, rizik

ulaganja u instrumente tržišta novca te rizik nemogućnosti investiranja Fonda sukladno strategiji ulaganja, umjeren stupanj imaju politički, valutni, kamatni i kreditni rizik te rizik likvidnosti i rizik ulaganja u dužničke vrijednosne papire, visok stupanj ima rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire dok vrlo visok stupanj ima rizik ulaganja u derivativne instrumente.

U odnosu na Uredbu (EU) 2019/2088 od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Društvo izjavljuje i obavještava ulagatelje da ne razmatra glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Svaka odluka o ulaganju, u ovisnosti od slučaja do slučaja, ponekad uključuje pojedine čimbenike održivosti, međutim Društvo odluku o ulaganju primarno donosi uzimajući u obzir financijsku održivost ulaganja i s njom povezane glavne rizike te mogućnost ostvarivanja financijskog povrata za svoje ulagatelje.

Podatke iz članka 209.a stavka 1. točaka 5. i 6. Zakona te iz članka 3. stavka 2. točka 2. Pravilnika, Društvo je dostavilo u vidu odgovarajućih jamstava i izjava Depozitara glede upravitelja i radnika Depozitara te glede eventualnog poslovanja Depozitara u svojstvu glavnog brokera, zatim u vidu izjave Depozitara o ispunjenim organizacijskim i tehničkim zahtjevima za obavljanje poslova depozitara te u vidu izjave člana uprave Društva da je sadržaj zahtjeva i sadržaj dokumenata AIF-a usklađen s odredbama Zakona te svim podzakonskim odredbama, kao i izjave člana uprave Društva o ispunjenju uvjeta vezanih uz kapitalne zahtjeve. U odnosu na opis načina na koji je Društvo osiguralo da su dokumenti Fonda usklađeni s odredbama Zakona, Društvo je navelo da su u izradi Pravila Fonda, osim člana uprave, sudjelovale sve organizacijske jedinice u Društvu sukladno svojim zaduženjima, a da je nakon izrade i usuglašavanja Pravila, voditelj jedinice za kontrolu izvršio provjeru usklađenosti sadržaja nacrtu Pravila sa Zakonom, relevantnim propisima i internim aktima Društva. Ujedno je delegirana funkcija praćenja usklađenosti - društvo Regula Impero d.o.o., izvršila provjeru usklađenosti sadržaja nacrtu Pravila sa Zakonom, relevantnim propisima i internim aktima Društva te je tako usklađen nacrt Pravila dostavljen na očitovanje Depozitaru. Nakon dobivanja primjedbi Depozitara, usklađen je konačan tekst Pravila i izvršena dodatna kontrola usklađenosti s Propisima od člana uprave, a prije samog usvajanja Pravila Fonda.

Kao što je već navedeno, poslove depozitara Fonda obavljat će Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, Magazinska cesta 69, OIB: 53056966535, koja je dala suglasnost na pravila Fonda, dok će revizor Fonda biti DTTC Consulting i revizija d.o.o., Varaždin, Ulica Antuna Mihanovića 4, OIB: 12337717242.

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 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 sa 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 992-02/24-01/02
URBROJ: 326-01-40-42-24-5
Zagreb, 1. veljače 2024. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman