

Na temelju odredaba članka 15. stavka 1. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, broj 140/05 i 12/12) te članka 251. stavka 1., članka 210. stavka 2. i članka 229. stavka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 16/13 i 143/14), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad AP3 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom i izdavanja suglasnosti na pravila te na izbor depozitara za AP3 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem iz Zagreba, Republike Austrije 1, zastupanog po predsjedniku uprave Tomislavu Marincu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 10. ožujka 2017. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. Društvu ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Republike Austrije 1, OIB: 34251042886, izdaje se
 - a) odobrenje za osnivanje i rad AP3 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom,
 - b) suglasnost na Pravila AP3 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom,
 - c) suglasnost na izbor Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50, za obavljanje poslova depozitara za AP3 otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom.
2. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Republike Austrije 1, OIB: 34251042886 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) dana 23. studenoga 2016. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad AP3 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom (dalje: Fond), te zahtjev za izdavanje suglasnosti na pravila Fonda, na temelju odredbe članka 251. stavka 1. i članka 210. stavka 2. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 16/13 i 143/14, dalje: Zakon), kao i zahtjev za izdavanje suglasnosti na izbor depozitara za Fond, na temelju odredbe članka 229. stavka 1. Zakona. Društvo je dana 27. prosinca 2016. godine dostavilo dopunu zahtjeva i dokumentacije.

Nakon što je Agencije više puta tražila izmjene i dopune dokumentacije, Društvo je 2. ožujka 2017. godine dostavilo konačnu izmijenjenu i dopunjenu dokumentaciju.

Člankom 211. Zakona propisano je da Agencija može istodobno odlučivati o zahtjevu za osnivanje i izdavanje odobrenja za rad AIF-a te o zahtjevu za izdavanje suglasnosti na pravila AIF-a.

Društvo je uz zahtjev dostavilo svu propisanu dokumentaciju, među ostalim i Priloge Ugovoru o obavljanju poslova depozitara, koji je sklopljen između Privredne banke Zagreb d.d., Zagreb, Radnička cesta 50 i Društva i to Prilog I., II. i V. od 23. prosinca 2016. godine, u kojima je kod popisa fondova naveden Fond te naknade i troškovi depozitara za Fond. Također su dostavljeni dokazi da depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, broj 10/14 i 140/14). Društvo je 2. ožujka 2017. godine dostavilo izmijenjeni Prilog II Ugovoru o obavljanju poslova depozitara, od 28. veljače 2017. godine.

Društvo je dostavilo i suglasnost nadzornog odbora Društva i suglasnost depozitara na Pravila Fonda, sukladno članku 209. stavku 3. Zakona, odnosno članku 4. stavku 5. Pravilnika o odobrenju osnivanja i rada AIF-a te davanju suglasnosti na pravila AIF-a („Narodne novine“, broj 105/13).

Prema podacima iz Pravila Fonda, Fond se osniva kao posebna vrsta alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom – hedge fond, sukladno članku 16. stavku 1. točki 2. podtočki e) Pravilnika o vrstama alternativnih investicijskih fondova („Narodne novine“ broj 105/13 i 28/15).

Iz Pravila Fonda proizlazi da je cilj Fonda rast vrijednosti udjela u Fondu, uz osiguranje stalne likvidnosti Fonda i preuzimanje rizika razmjerno prinosu. Također proizlazi da će Društvo težiti ostvarenju apsolutnog prinosa, ne ograničavajući se pri tome na pojedinu vrstu financijskih instrumenata za ostvarenje takvog prinosa. U Pravilima Fonda je navedeno da Društvo neće koristiti benchmark jer Fond teži ostvarivanju apsolutnog prinosa.

U Pravilima Fonda je navedeno i da se Investicijska politika Fonda ostvaruje kroz ulaganje imovine Fonda u različite vrste imovine, bez sektorskih, zemljopisnih ili drugih ograničenja te da alokacija ulaganja među pojedinim tržištima i vrstama imovine nije unaprijed određena i može varirati ovisno o tržišnim uvjetima. Također je navedeno da će prilikom upravljanja Fondom, fond manager u najvećoj mjeri koristiti strategiju Aktivnog odabira dionica (Active Stock Picking Strategy), dok će u nešto manjoj mjeri koristiti strategiju temeljenu na posebnim događajima (Event Driven Strategy), Long/short Strategy, Tactical Strategy, Relative Value Strategy.

U Pravilima Fonda je navedeno da će Fond koristiti financijsku polugu u svrhu postizanja investicijskih ciljeva, s time da maksimalna razina financijske poluge neće prelaziti 100 puta neto vrijednost imovine Fonda.

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, te kvalificirani ulagatelji. U Pravilima Fonda je navedeno da je Fond namijenjen isključivo zaposlenicima Društva, njihovoj punoljetnoj djeci, bračnim drugovima i roditeljima te članovima nadzornog odbora Društva te da Uprava Društva samo uz suglasnost nadzornog odbora može odobriti druge ulagatelje u Fond.

Prilikom početnog ulaganja Društvo je dužno napraviti procjenu primjerenosti ulagatelja koja obuhvaća podatke da li ulagatelj posjeduje dovoljno iskustva potrebnog za razumijevanje rizika povezanih s ulaganjem u udjele Fonda, podatke o usklađenosti ciljeva i strategije ulaganja Fonda i ulagačkih ciljeva ulagatelja i sposobnost podnošenja rizika koji proizlaze iz ulaganja u udjele Fonda.

Najniži početni iznos ulaganja u Fond iznosi 400.000,00 kuna ili ekvivalentnu vrijednost u drugoj valuti. Vrijednost neto imovine ulagatelja mora biti minimalno 3.000.000,00 kuna ili ekvivalentna vrijednost u drugoj valuti, što se utvrđuje prilikom procjene primjerenosti.

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu traje 10 (deset) dana od dana objave ovog rješenja Agencije. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do okončanja ponude.

Iz dostavljene dokumentacije razvidno je da Pravila Fonda sadrže propisane podatke predviđene člankom 212. Zakona.

Odobrenje Agencije potrebno je ishoditi za osnivanje i rad otvorenog AIF-a temeljem članka 251. stavka 1. Zakona, a suglasnost za pravila AIF-a temeljem članka 209. stavka 5. i članka 210. Zakona te suglasnost na izbor depozitara temeljem članka 229. stavka 1. Zakona.

Pregledom zahtjeva i priložene dokumentacije utvrđeno je da je Društvo dostavilo svu potrebnu dokumentaciju i da su ispunjeni uvjeti u skladu s citiranim odredbama Zakona i Pravilnika o odobrenju osnivanja i rada AIF-a te davanju suglasnosti na pravila AIF-a („Narodne novine“, broj 105/13), kao i sukladno Pravilniku o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, broj 10/14 i 140/14).

Slijedom svega navedenog, odlučeno je kao u točki 1. izreke ovog rješenja.

Ovo rješenje ima se objaviti temeljem članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12), stoga je odlučeno kao u točki 2. izreke ovog rješenja.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

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

KLASA: UP/I 972-02/16-01/46
URBROJ: 326-01-440-443-17-9

Zagreb, 10. ožujka 2017. godine

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA

Mario Radaković