

Na temelju odredaba članka 8. stavka 1. i članka 15. stavka 1. točke 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) te članka 251. stavka 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 16/13), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad Outfox Macro Income Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev InterCapital Asset Management društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, zastupanog po direktoru Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 14. studenog 2014. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. InterCapital Asset Management društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, izdaje se odobrenje za osnivanje i rad Outfox Macro Income Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom.
2. InterCapital Asset Management društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, izdaje se suglasnost na Pravila Outfox Macro Income Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom.
3. InterCapital Asset Management društvu s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, izdaje se suglasnost na izbor Zagrebačke banke d.d., Trg Bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, za obavljanje poslova depozitara za Outfox Macro Income Fund - otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom.
4. Izreka ovog rješenja objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

InterCapital Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 (dalje: Društvo) podnijelo je dana 17. rujna 2014. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad Outfox Macro Income Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom (dalje: Fond) te zahtjev za izdavanje suglasnosti na Pravila Fonda i na izbor depozitara za Fond.

Dana 13. studenog 2014. dostavljene su posljednje izmjene i dopune predmetnog zahtjeva, odnosno dorađeni tekst Pravila Fonda.

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

Najniži iznos koji će se prikupiti prilikom osnivanja Fonda je 5.000.000,00 (pet milijuna) HRK. U slučaju da iznos prikupljenih sredstava pri osnivanju bude manji od navedenog minimuma, prikupljena sredstva bit će vraćena uplatiteljima. Najniži iznos uplate u Fond prilikom jednokratnog izdavanja udjela je 400.000,00 kn (četiri stotine tisuća kuna). Nakon početnog ulaganja, minimalna vrijednost pojedinačnih ulaganja u Fond nije određena.

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. Prilikom početnog ulaganja Društvo je dužno napraviti procjenu primjerenosti ulagatelja glede toga da li ulagatelj posjeduje dovoljno iskustva potrebnog za razumijevanje rizika povezanih s ulaganjem u udjele Fonda, zatim glede usklađenosti ciljeva i strategije ulaganja Fonda i ulagačkih ciljeva ulagatelja, kao i glede sposobnosti podnošenja rizika koji proizlaze iz ulaganja u udjele Fonda.

Iz Pravila nadalje proizlazi da Fond nastoji ostvariti najveći povrat na ulaganje, i kao takav nema za cilj trajnu minimalnu ili maksimalnu izloženost pojedinoj klasi imovine (tzv. *total return*). Ulagачki fokus Fonda jest ostvariti pozitivan prinos ulaganjem u obveznice i druge kamatonosne financijske instrumente, dionice uvrštene na uređena tržišta, depozite kod ovlaštenih kreditnih institucija, robe kojima se trguje na uređenim tržištima, termiske i opcijske ugovore i druge izvedene financijske instrumente, u druge investicijske fondove koji ulažu u navedene financijske instrumente, kao i u ostale vrste imovine predviđene Pravilima Fonda. Nadalje, Fond može uložiti dio imovine u financijske izvedenice s namjerom ostvarenja višeg prinosa, povećanja likvidnosti, ostvarivanja izloženosti pojedinom instrumentu na efikasniji način ili uz niže troškove ili radi zaštite od faktora rizika. U tu svrhu Društvo će koristiti instrumente kao što su futures ugovori, opcije, forward i swap transakcije. Korištenje instrumenata poput financijskih izvedenica koje imaju efekt financijske poluge i pozajmljenog kapitala, omogućuje Fondu da uz manji iznos inicijalnog ulaganja ostvari više prinose, ali isto tako nosi i rizik ostvarivanja većih gubitaka. Društvo provodi dnevnu kontrolu izloženosti riziku financijskih izvedenica te na taj način ujedno ograničava izloženost riziku financijske poluge na 300% neto vrijednosti imovine.

Iz dostavljene dokumentacije proizlazi da je uz Pravila Fonda priložena dokumentacija propisana člankom 4. Pravilnika o odobrenju osnivanja i rada AIF-a te davanju suglasnosti na pravila AIF-a („Narodne novine“, broj 105/13) te da Pravila Fonda sadrže podatke predviđene člankom 212. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, broj 16/13, dalje: ZAIF).

Društvo je uz zahtjev dostavilo i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond, sklopljen sa Zagrebačkom bankom d.d., Trg Bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz ZAIF-a i Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, broj 10/14).

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

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama ZAIF-a i naprijed navedenim podzakonskim aktima, stoga je odlučeno je kao u točkama 1., 2. i 3. izreke ovog rješenja.

Agencija ocjenjuje da objava cijelog rješenja nije od bitnog utjecaja na interese korisnika financijskih usluga, stoga je u skladu s članka 8. stavak 4. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor

financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12), odlučeno kao u točki 4. izreke ovog rješenja.

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-451-04/14-06/60
URBROJ: 326-01-440-443-14-12

Zagreb, 14. studenog 2014. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

Petar-Pierre Matek