

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), članka 251. stavka 1., članka 207. stavka 3., članka 209. stavka 5., članka 229. stavka 1. te članka 252. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj 16/13 i 143/14), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad TURIZAM 2042 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom, izdavanja odobrenja prospekta, izdavanja suglasnosti na pravila i na izbor depozitara te izdavanja odobrenja za nuđenje udjela malim ulagateljima za TURIZAM 2042 otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, pokrenutom na zahtjev društva ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Bosanska ulica 7, OIB: 34251042886, zastupanog po predsjedniku Uprave Tomislavu Marincu, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 7. lipnja 2018. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Bosanska ulica 7, OIB: 34251042886:

- a) izdaje se odobrenje za osnivanje i rad TURIZAM 2042 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom
- b) odobrava se Prospekt TURIZAM 2042 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom
- c) izdaje se suglasnost na Pravila TURIZAM 2042 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom
- d) izdaje se suglasnost na izbor Privredne banke Zagreb – dioničkog društva, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732, za obavljanje poslova depozitara za TURIZAM 2042 otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom
- e) izdaje se odobrenje za nuđenje udjela TURIZAM 2042 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Obrazloženje

Društvo ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Bosanska ulica 7, OIB: 34251042886 (dalje: Društvo), podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 5. siječnja 2018. godine zahtjev za osnivanje i izdavanje odobrenja za rad TURIZAM 2042 otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fond), izdavanje suglasnosti na Pravila Fonda te na izbor depozitara za Fond, na temelju odredaba članka 251., 210. i 229. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“ broj 16/13 i 143/14, dalje: Zakon).

Društvo je dana 29. siječnja 2018. godine dostavilo Hanfi dopunu dokumentacije.

Nakon što je Hanfa Zaključkom od 8. veljače 2018. godine pozvala Društvo na dopunu zahtjeva i dokumentacije, Društvo je 26. veljače 2018. godine dostavilo djelomičnu dopunu dokumentacije, uz dodatni zahtjev za odobrenje Prospekta Fonda na temelju odredbe članka 207. stavka 3. Zakona, kao i zahtjev za izdavanje odobrenja za nuđenje udjela Fonda malim ulagateljima na temelju odredbe članka 252. Zakona.

Nakon što je Hanfa Zaključcima od 27. ožujka 2018. godine i 17. svibnja 2018. godine zatražila da Društvo u potpunosti postupi sukladno inicijalnom Zaključku, Društvo je 30. svibnja 2018. godine i 4. lipnja 2018. godine dostavilo posljednji zahtjev i dokumentaciju.

Iz prospekta Fonda proizlazi kako je riječ o otvorenom alternativnom investicijskom fondu s javnom ponudom koji se osniva u skladu sa Zakonom na neodređeno vrijeme i čija je svrha zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u Fondu, pretežno u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske i Republike Slovenije iz sektora turizma. Naime, u prospektu Fonda je navedeno da će Fond ulagati do 100%, a minimalno 60% neto vrijednosti imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire (dionice) trgovačkih društava iz sektora turizma izdavatelja iz Republike Hrvatske i Republike Slovenije. Također, u prospektu Fonda je navedeno da Fond može ulagati i u:

- udjele u otvorenim investicijskim fondovima (UCITS) koji su dobili odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj pod uvjetima propisanim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom – do 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depozite kod financijskih institucija i novac na računima Fonda – do 40% neto vrijednosti imovine Fonda,
- kratkoročne instrumente tržišta novca koje izdaje Republika Hrvatska (Ministarstvo financija), do 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

Iz Prospekta proizlazi kako je temeljni cilj Fonda nastojati uvećati vrijednost njegove imovine i vrijednost udjela Fonda, uz osiguranje stalne likvidnosti Fonda i preuzimanje rizika sukladno prinosu. Prospektom je određeno kako pri ostvarivanju temeljnog cilja, Fond može koristiti i transakcije financiranja vrijednosnih papira te sukladno tome Fond može koristiti i financijsku polugu u iznosu do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Navedeno je kako će Fond biti izložen izdavateljima iz Republike Hrvatske i Republike Slovenije, ovisno o investicijskim prilikama, odnosno Fond će biti izložen izdavateljima iz sektora turizma u čije će dionice ulagati, uz uvjet da su iste uvrštene na Zagrebačku ili Ljubljansku burzu ili drugo uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili Republici Sloveniji koje ispunjava uvjete za drugo uređeno tržište u smislu Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

U Prospektu Fonda je navedeno kako je Fond prvenstveno namijenjen ulagateljima koji ulažu dugoročno i prihvaćaju viši rizik u cilju ostvarivanja višeg prinosa na ulog te smatraju da će sektor turizma ostvarivati višu stopu rasta od ostatka gospodarstva, a važna im je svakodnevna unovčivost uloga. Najniži iznos novčanih sredstava koji će se prikupiti prilikom osnivanja Fonda iznosi 2.000.000,00 (dva milijuna) kuna.

Razdoblje za početno prikupljanje sredstava u Fondu započet će nakon objave Prospekta, a unutar 11 mjeseci od dana kada Hanfa odobri osnivanje Fonda te će trajati 15 dana. Prema podacima navedenim u Prospektu, početna cijena udjela iznosi 100,00 (sto) kuna, a najniža početna uplata ulagatelja u Fond iznosi 500,00 (petsto) kuna ili protuvrijednost u drugoj valuti prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na isti dan kao i dan cijene po kojoj su izdani udjeli.

Uplata u Fond se može izvršiti i u financijskim instrumentima, i to isključivo u prenosivim vrijednosnim papirima ili instrumentima tržišta novca u koje Fond ulaže u skladu s Prospektom i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na aktivnim tržištima u skladu s pravilnikom kojim se uređuje vrijednost neto imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a, na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje u skladu s investicijskim ciljevima, strategijom ulaganja i ograničenjima ulaganja Fonda.

Iz Prospekta Fonda proizlazi da ulaganje u Fond nije osigurano od strane državnih agencija niti financijskih institucija te da zbog toga svaki ulagatelj preuzima određeni rizik ulaganja u Fond. Također, navedeno je kako je moguće da ostvareni prinos Fonda ne ispuni očekivanja pojedinog ulagatelja, kao što je moguć i gubitak dijela ili cijelog iznosa uloga u Fond.

S obzirom na strukturu Fonda i investicijsku strategiju Fonda kojoj je cilj doseći takvu strukturu portfelja da je barem 60% neto vrijednosti imovine Fonda uloženo u vlasničke vrijednosne papire izdavatelje iz turističkog sektora Republike Hrvatske i Republike Slovenije, u Prospektu je navedeno kako postoji rizik s visokim utjecajem koji je specifičan Fondu i to rizik koncentracije. Društvo ciljno prihvaća visoku razinu rizika koncentracije te se nadalje u Prospektu navodi kako je po općim kriterijima i definicijama rizika Fond visoko rizičan, budući da se radi o Fondu čija će se imovina ulagati većinom u prenosive vrijednosne papire.

U Prospektu Fonda je određeno kako se ulazna naknada ne naplaćuje. Prospektom je također predviđeno da se obračunava i naplaćuje naknada za upravljanje, naknada za depozitara i izlazna naknada, te drugi troškovi i naknade precizirane u prospektu Fonda.

Postupajući po svim zahtjevima i njihovim dopunama te uvidom u njima priloženu dokumentaciju, utvrđeno je kako su zahtjevi osnovani.

Iz posljednjeg dostavljenog zahtjeva za osnivanje i izdavanje odobrenja za rad je razvidno da isti sadrži dokumentaciju i podatke propisane člankom 251. stavkom 2. Zakona te člankom 2. stavkom 2. Pravilnika o odobrenju osnivanja i rada AIF-a te davanju suglasnosti na pravila AIF-a („Narodne novine“, broj 105/13, 41/17, dalje: Pravilnik o osnivanju).

Prospekt i pravila Fonda sadrže propisane podatke te su u skladu sa člankom 209. stavkom 3. Zakona dostavljene suglasnosti depozitara i nadzornog odbora Društva na pravila Fonda.

Nastavno na spomenuti Ugovor o obavljanju poslova depozitara sklopljen dana 16. veljače 2015. godine između Privredne banke Zagreb – dioničkog društva, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, OIB: 02535697732 i Društva, Društvo je Hanfi dostavilo novi tekst Priloga I. te Priloga II. Ugovoru o obavljanju poslova depozitara za Fond, s datumom zadnje izmjene 29. svibnja 2018. godine. U vezi Priloga I. i Priloga II. Ugovora s depozitarom, Hanfa je za potrebe ovog postupka izvršila uvid u predmet KLASA: UP/I-451-04/14-06/38 te utvrdila kako su isti usuglašeni s osnovnim Ugovorom o obavljanju poslova depozitara. Također, Hanfa je utvrdila kako su Prilog I. i Prilog II. Ugovora s depozitarom izmijenjeni u pisanom obliku u skladu s primjenjivom odredbom iz samog Ugovora s depozitarom te odredbom članka 83. stavka 3. Delegirane uredbe Komisije (EU) br. 231/2013 od 19. prosinca 2012. o dopuni Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća u odnosu na izuzeća, opće uvjete poslovanja, depozitare, financijsku polugu, transparentnost i nadzor, kako bi predmetni osnovni Ugovor o obavljanju poslova depozitara obuhvatio i novi Fond.

Društvo je dostavilo i podatke i dokumentaciju propisanu člankom 2. stavkom 1. i 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“ broj 10/14, 140/14, 41/17) te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz Zakona i predmetnog pravilnika.

Društvo je nadalje dostavilo i dokumentaciju propisanu člankom 3. Pravilnika o izdavanju odobrenja za nuđenje udjela AIF-ova malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj („Narodne Novine“ broj 105/13, 41/17).

Odobrenje, odnosno suglasnost Hanfe potrebno je ishoditi za osnivanje i rad Fonda temeljem članka 251. stavka 1. Zakona, za prospekt Fonda temeljem članka 207. stavka 3. Zakona, za pravila Fonda temeljem članka 209. stavka 5. Zakona, za izbor depozitara temeljem članka 229. stavka 1. Zakona te za nuđenje udjela malim ulagateljima temeljem članka 252. stavka 1. Zakona.

Pregledom zahtjeva i popratne dokumentacije utvrđeno je da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Fondom i odobrenja Prospekta, izdavanje suglasnosti na Pravila Fonda, kao i izdavanje odobrenja na izbor depozitara za Fond, u skladu s relevantnim propisima, te je stoga odlučeno kao izreci ovog rješenja.

Ovo rješenje ima se objaviti temeljem članka 8. stavak 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 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-972-02/18-01/02
URBROJ: 326-01-440-443-18-11
Zagreb, 7. lipnja 2018. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA

dr. sc. Ante Žigman