

Na temelju odredaba članka 15. točke 3. i članka 8. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12), članka 209. stavka 1., članka 188. stavka 1. te članka 167. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18 i 126/19), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje FIMA Invest New Technologies otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev FIMA INVEST d.o.o., Zagreb, Gradišćanska ulica 34, OIB: 32697869602, zastupanog po predsjednici uprave Marijani Galović i članu uprave Nikoli Planiniću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 13. svibnja 2021. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

Društvu FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Gradišćanska ulica 34, OIB: 32697869602, izdaje se:

- a) odobrenje za osnivanje i upravljanje FIMA Invest New Technologies otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom,
- b) odobrenje na Pravila FIMA Invest New Technologies otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom,
- c) odobrenje na izbor HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217, za obavljanje poslova depozitara za FIMA Invest New Technologies otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom.

Obrazloženje

FIMA INVEST d.o.o., Zagreb, Gradišćanska ulica 34, OIB: 32697869602 (dalje: Društvo), zastupano po ovlaštenim osobama, podnijelo je Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Hanfa) dana 28. prosinca 2020. godine zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje FIMA Invest New Technologies otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom (dalje: Fond), na temelju odredaba članka 209. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18 i 126/19, dalje: Zakon). Kako je člankom 209. stavak 3. Zakona propisano da se izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om smatra da je Hanfa izdala i odobrenje na pravila AIF-a te na izbor depozitara za AIF, to je Društvo uz predmetni zahtjev, između ostaloga, dostavilo i pravila Fonda te Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond.

Društvo je rješenjem Hanfe, Klasa: UP/I-451-04/14-05/23, Ur.broj: 326-443-14-6, od 25. srpnja 2014. godine, dobilo 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.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Društvo je na traženje Hanfe u nekoliko navrata dostavljalo dopune zahtjeva, kao i njemu pripadajuće dokumentacije. Po provedenom usklađivanju dokumentacije s odredbama Zakona te odredbama Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“, br. 20/19) i Pravilnika

o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, br. 25/19 i 139/20), Društvo je 1. veljače 2021. godine dostavilo konačnu verziju Ugovora o obavljanju poslova depozitara potpisanog s depozitarom HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d., Zagreb, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217 (dalje: Depozitar), a dana 22. travnja 2021. godine i konačnu verziju pravila Fonda. Dodatno, Društvo je dana 23. travnja 2021. dostavilo i prateću suglasnost Depozitara na konačnu verziju pravila Fonda, od 22. travnja 2021., kao i suglasnost nadzornog odbora Društva na ista, od 23. travnja 2021., čime je kompletiralo svoj zahtjev.

Zahtjev je osnovan.

Prema podacima iz Pravila Fonda, Fond se osniva kao otvoreni specijalizirani alternativni investicijski fond s privatnom ponudom – specijaliziran za ulaganje u sektor informacijske i komunikacijske tehnologije (više od 70% imovine Fonda), sukladno članku 25. stavku 1. točki f) Pravilnika o vrstama alternativnih investicijskih fondova („Narodne novine“, br. 28/19 i 15/20).

U bitnome, Pravilima Fonda regulirano je da razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu traje 180 (stoosamdeset) dana od dana objave Rješenja Hanfe kojim se izdaje odobrenje za rad Fonda ili do trenutka prikupljanja minimalne vrijednosti imovine Fonda u iznosu od 1.000.000,00 (jedan milijun) kuna, u kojem slučaju razdoblje početne ponude prestaje sljedeći radni dan. Pritom 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 razdoblju početne ponude uplatu početnog iznosa ulaganja moguće izvršiti isključivo u novčanim sredstvima, dok je po isteku razdoblja početne ponude stjecanje udjela u Fondu moguće i unosom imovine, ali isključivo u obliku uplate u prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca te udjelima u investicijskim fondovima i samo u slučaju da je takva uplata, odnosno unos te imovine u skladu sa strategijom ulaganja Fonda i da se tim prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca i udjelima u investicijskim fondovima trguje na uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu.

Najniži početni iznos ulaganja jednog ulagatelja u Fond iznosi 400.000,00 (četiristo tisuća) kuna. Početna vrijednost cijene udjela iznosi 1.000,00 (tisuću) kuna.

Glede investicijske strategije i ciljeva Fonda, Pravila Fonda utvrđuju da je investicijski cilj Fonda porast vrijednosti imovine u kunama (HRK) na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, te dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, prvenstveno ulažući u dionice srednjih i velikih kompanija uvrštenih na uređenim tržištima - ne ograničavajući se pritom na pojedina tržišta te u poslovne udjele mikro, malih i srednjih društava s ograničenom odgovornošću ili uloge u drugim trgovačkim društvima iz Republike Hrvatske, Slovenije, Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Sjeverne Makedonije, Kosova, Rumunjske, Bugarske i Albanije, koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a koje se uglavnom bave poslovnim aktivnostima u sektoru informacijske i komunikacijske tehnologije (više od 70% imovine Fonda); dok će povremeno, manjim dijelom (ukupno do 30%), ulagati u obveznice, instrumente tržišta novca, depozite i ostale vrste imovine ne ograničavajući se pritom na pojedina tržišta. U ostvarivanju tog investicijskog cilja, Fond će biti aktivno upravljani s ulagačkim fokusom na ostvarivanje apsolutnog prinosa.

Po pitanju rizičnosti pravila Fonda navode da je, s obzirom na strategiju ulaganja, profil rizičnosti Fonda visok te se može očekivati visoka volatilnost cijene udjela. Pravilima je, stoga, određeno

da je Fond namijenjen dugoročnim investitorima s visokom tolerancijom prema riziku kao dodatak ili alternativa tradicionalnom investicijskom portfelju.

Društvo je razinu sklonosti Fonda pojedinom riziku u Pravilima definiralo skalom od pet stupnjeva:

| Skлонost Fonda riziku | |
|-----------------------|---|
| Vrlo nizak rizik | 1 |
| Nizak rizik | 2 |
| Umjeren rizik | 3 |
| Visok rizik | 4 |
| Vrlo visok rizik | 5 |

Iz tabličnog prikaza sklonosti Fonda pojedinom riziku, proizlazi da ocjenu vrlo visok (5) imaju rizik promjene cijena financijskih instrumenata i rizik koncentracije ulaganja (potonji rizik je od posebnog značaja za ovaj Fond, zbog uske koncentracije na sektor informacijske i komunikacijske tehnologije); ocjenu visok (4) imaju rizik likvidnosti, rizik zemlje, rizik druge ugovorne strane, rizik namire, rizik koncentracije u izdavatelju i rizik uspješnosti ulaganja; a kamatni rizik, valutni rizik i operativni rizik ocjenjuju se umjerenim (3).

U odnosu na obveze propisane odredbama Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje: SFDR Uredba), Pravila Fonda sadrže izjavu u smislu odredbe članka 7. stavka 2. SFDR Uredbe, da Društvo u okviru provođenja investicijske strategije, a uzimajući u obzir strategiju, investicijske ciljeve i veličinu Fonda, kao i veličinu Društva, te vrlo izgledno povećanje troškova za ulagatelje, za predmetni Fond neće uzimati u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Nadalje, sukladno članku 6. stavku 1. drugom podstavku SFDR Uredbe, u odnosu na rizik održivosti, Pravila Fonda određuju da predmetni rizik nije relevantan za Fond, odnosno da Društvo s obzirom na investicijsku strategiju i ciljanu strukturu portfelja Fonda procjenjuje da rizik održivosti nije materijalno značajan za Fond da bi se razmatrao kao zasebna kategorija rizika te da je mogućnost utjecaja rizika održivosti na vrijednost pojedinih ulaganja Fonda, kao i na negativan učinak na prinos Fonda, zanemariva.

Fond neće koristiti financijsku polugu u svrhu postizanja investicijskih ciljeva.

Glede naknada i troškova, Pravilima je utvrđeno da se ulagateljima ne naplaćuje ulazna niti izlazna naknada. Društvo naplaćuje Fondu naknadu za upravljanje u visini od 3,00% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja; izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona te se tako obračunata naknada za upravljanje kumulira i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda. Društvo Fondu ne zaračunava naknadu vezanu za prinos. Naknada depozitaru iznosi 0,25% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja; izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona te se tako obračunata naknada kumulira i isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda, s tim da minimalna mjesečna naknada Depozitaru iznosi 2.500,00 HRK (kuna).

Ostale naknade i troškovi koji se namiruju iz imovine Fonda, sukladno pravilima Fonda, jesu troškovi, provizije i pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, troškovi vođenja registra udjela, troškovi isplate prihoda ili dobiti, troškovi godišnje revizije, propisane naknade i pristojbe plative Hanfi, porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, troškovi objave izmjena pravila i drugih propisanih objava, javnobilježnički, odvjetnički, sudski, arbitražni i dr. slični troškovi vezani uz poslovanje Fonda te ostali troškovi eventualno određeni posebnim zakonima.

U odnosu na otkup udjela u Fondu, isti sukladno Pravilima nije moguć za vrijeme „lock-up“ perioda u trajanju od 2 godine računajući od dana stjecanja udjela. Ulagatelj može u svakom trenutku po isteku „lock-up“ perioda, na temelju urednog zahtjeva za otkup udjela i pod uvjetom da je ovlašten slobodno raspolagati udjelima, zahtijevati otkup svih ili dijela svojih udjela, a Društvo ima obvezu otkupiti i isplatiti te udjele sukladno Pravilima i Zakonu. Pravila dopuštaju i otkup „in specie“ odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda, ali samo kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda. Moguća je i kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom novčanih sredstava.

Iz dostavljenog, kompletiranog zahtjeva Društva razvidno je da isti sadrži svu dokumentaciju i podatke propisane člankom 209. stavkom 2. Zakona, člankom 2. stavkom 2. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“, br. 20/19), kao i člankom 2. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, br. 25/19 i 139/20).

Pregledom pravila Fonda utvrđeno je da ista sadrže podatke i odredbe sukladno odredbama članka 168. Zakona, a s Pravilima su se suglasili i nadzorni odbor Društva te Depozitar, čija je suglasnost neophodna temeljem članka 166. stavka 5. Zakona.

Nadalje, člankom 167. Zakona je propisano da će Hanfa u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om odobriti pravila AIF-a, dok je člankom 188. stavak 1. Zakona propisano da će Hanfa u istom postupku odobriti depozitara za AIF. Konačno, člankom 209. stavkom 3. Zakona propisano je da se izdavanjem odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om smatra da je Hanfa izdala i odobrenje na pravila AIF-a te na izbor depozitara za AIF.

Slijedom svega navedenog, kao i činjenice da je pregledom zahtjeva i dostavljene dokumentacije utvrđeno da je Društvo priložilo svu potrebnu dokumentaciju i ispunilo uvjete u skladu s citiranim odredbama naprijed navedenih Zakona i pravilnika, odlučeno je kao u izreci ovog 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 972-02/20-01/61
URBROJ: 326-01-40-42-21-24
Zagreb, 13. svibnja 2021. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman