

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 i 143/14), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i rad Adria Value Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, zastupanog po direktoru Hrvoju Čirjaku, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 12. svibnja 2017. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

1. INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187, izdaje se odobrenje za osnivanje i rad Adria Value Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom.
2. Izdaje se suglasnost na Pravila Adria Value Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom.
3. Izdaje se suglasnost na izbor Addiko Bank d.d., Slavenska avenija 6, Zagreb, za obavljanje poslova depozitara za Adria Value Fund - otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom.
4. Ovo rješenje objavit će se na internetskoj stranici Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Obrazloženje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1 (dalje: Društvo) podnijelo je dana 9. ožujka 2017. godine Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) zahtjev za izdavanje odobrenja za osnivanje i rad Adria Value Fund - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom (dalje: Fond) te zahtjev za izdavanje suglasnosti na Pravila Fonda i na izbor depozitara za Fond, a dana 11. svibnja 2017. posljednje izmjene i dopune predmetnog zahtjeva.

Prema podacima iz Pravila, 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). Uлагаčki fokus Fonda jest maksimizirati vrijednost udjela na dulji rok, pri čemu Društvo planira najveći dio imovine Fonda ulagati u dionice kojima se trguje na burzama Adria regije, koja obuhvaća Hrvatsku, Sloveniju, Srbiju, Makedoniju, Bosnu i Hercegovinu i Crnu Goru. Pritom se ulaganja odnose prvenstveno na dionice kompanija koje imaju dominantan položaj na tržištu u svojim industrijama mjereno tržišnom kapitalizacijom u odnosu na konkurenciju i ostvaruju značajan slobodan novčani tijek. Kao dodatni element investicijske strategije Društvo planira imovinu Fonda ulagati u dionice koje bi u skoroj budućnosti mogle biti predmetom preuzimanja, ostvarujući tako dodatne prinose za ulagatelje kroz implicitnu premiju na tržišnu cijenu koju bi stjecatelj

ponudio prilikom preuzimanja. Pored navedenog, Društvo je Pravilima predvidjelo mogućnost ulaganja imovine Fonda u depozite kod financijskih institucija registriranih u RH ili drugoj državi članici EU, obveznice kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u RH ili drugoj državi članici EU, instrumente tržišta novca te u financijske izvedenice.

Fond će koristiti financijsku polugu u svrhu postizanja investicijskih ciljeva, pri čemu maksimalna razina financijske poluge neće prelaziti 100% neto vrijednosti imovine Fonda. S obzirom na sve navedeno, Fond karakterizira visoki profil rizičnosti, odnosno visoka sklonost prema riziku.

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 s Addiko Bank d.d., Slavonska avenija 6, Zagreb, te dokaze da predloženi depozitar ispunjava uvjete iz ZAIF-a i Pravilnika o obavljanju poslova depozitara AIF-a („Narodne novine“, broj 10/14).

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.

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), stoga je odlučeno kao u točki 2. 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 972-02/17-01/17
URBROJ: 326-01-440-443-17-4
Zagreb, 12. svibnja 2017. godine

ZAMJENIK PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA
Mario Radaković