

Na temelju odredaba članka 15. točke 3. i članka 8. stavaka 1. i 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“, br. 140/05 i 12/12) te članka 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19 i 110/21), u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Next Invest One, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, pokrenutom na zahtjev NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Zagreb, Krčka ulica 18D, OIB: 32629373666, LEI: 747800O0A5T1F1Y6SF58, zastupano po direktoru Miroslavu Jurišiću, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407, na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 27. srpnja 2023. godine donosi sljedeće

RJEŠENJE

NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Zagreb, Krčka ulica 18D, OIB: 32629373666, LEI: 747800O0A5T1F1Y6SF58, izdaje se odobrenje za osnivanje i upravljanje otvorenim alternativnim investicijskim fondom bez pravne osobnosti s privatnom ponudom naziva **Next Invest One, otvoreni AIF s privatnom ponudom**.

Obrazloženje

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: **Hanfa**) zaprimila je dana 11. srpnja 2023. zahtjev NEXT INVEST d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Zagreb, Krčka ulica 18D, OIB: 32629373666 (dalje: **Društvo**), za izdavanje odobrenja za osnivanje i upravljanje Next Invest One, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom (dalje: **Fond**), u skladu s člankom 209.a Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19 i 110/21; dalje: **Zakon**). Društvo je uz predmetni zahtjev, između ostaloga, dostavilo i Pravila Fonda na temelju odredbe članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, s pratećom suglasnosti depozitara Fonda ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., Rijeka, Jadranski trg 3a, OIB: 23057039320 (dalje: **Depozitar**) sukladno odredbi članka 166. stavka 5. Zakona, kao i Ugovor o obavljanju poslova depozitara za Fond od 7. srpnja 2023. sukladno odredbi članka 209.a stavka 2. točke 1. Zakona, s pratećim prilogima, uključivši i onaj za naknade Depozitara te popunjeni Obrazac za podnošenje zahtjeva iz Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje AIF-om („Narodne novine“, br. 26/22, dalje: **Pravilnik**).

Društvu je rješenjem Hanfe od 3. svibnja 2023., KLASA: UP/I 992-02/23-01/07, URBROJ: 326-01-22-23-14, izdano odobrenje za rad srednjeg UAIF-a i to za obavljanje djelatnosti iz članka 11. stavka 1. točke 1. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 21/18, 126/19, 110/21) – upravljanje AIF-om.

Tijekom upravnog postupka povodom navedenog zahtjeva, Hanfa je Zaključkom od 13. srpnja 2023. pozvala Društvo na dostavu nedostajuće dokumentacije u smislu članka 209.a stavka 6. Zakona te u skladu s odredbama članka 2. stavka 1. i stavka 2. točaka 1. i 4. Pravilnika, kao i na korekcije Ugovora o obavljanju poslova depozitara za Fond od 7. srpnja 2023., Obrasca za podnošenje zahtjeva te Pravila Fonda.

Društvo je unutar roka, dana 14. srpnja 2023. godine dostavilo traženu dokumentaciju.

Iz zahtjeva proizlazi kako je riječ o otvorenom alternativnom investicijskom fondu bez pravne osobnosti s privatnom ponudom, koji se osniva u skladu s člankom 209.a Zakona. S tim u vezi, Fond je namijenjen ulagateljima koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji i/ili kvalificiranim ulagateljima.

Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje pozitivnog prinosa u dugom roku, bez obzira na tržišna kretanja, primjereno preuzetom riziku, pri čemu Društvo ne jamči za ostvarenje navedenog cilja. Fond ne slijedi referentni indeks (*benchmark*) prema kojem bi se procjenjivala njegova uspješnost i može ulagati u sve vrste financijske imovine dopuštene Pravilima Fonda.

Glede investicijske strategije Fonda, radi se o tzv. *multi-asset* Fondu koji će dominantno ulagati u tzv. *main stream* investicijske klase kao što su obveznice, dionice i sl. Cilj je ulaganje u uvrštene financijske instrumente, odnosno u likvidne instrumente kod kojih u svakom trenutku postoji cijena, a sve bez geografskog fokusa odnosno ograničenja. Investicijska strategija Fonda nije usmjerena na istovremeno disperziranje imovine Fonda u sve klase imovine u koje Fond može ulagati temeljem Pravila, već u one klase imovine za koje Društvo procijeni da u danom trenutku nude najbolju mogućnost za ostvarenje prinosa. Financijska poluga je sastavni dio investicijske strategije i Društvo će je koristiti u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Poluga se može koristiti i s ciljem zaštite imovine Fonda, kao i za osiguranje zaštite ulagatelja od određenih rizika, a njena maksimalna razina je 200%, što znači da neće prelaziti dva puta neto vrijednost imovine Fonda.

Glede rizika povezanih s ulaganjem u Fond, navodi se da je sklonost riziku odnosno profil rizičnosti Fonda visok. Diverzifikacija nije primarni fokus, odnosno Društvo može imati „koncentriranu“ strukturu portfelja ukoliko je to u skladu sa strategijom, iako će se nastojati imati dobro diverzificirani portfelj Fonda. Dakle, Fond će uslijed svojih ciljeva i strategije te posljedično strukture ulaganja imati visoki rizik za svoje ulagatelje, a takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele, uz visoki rizik s obzirom na vrste imovine u koju Fond ulaže i tehnike za učinkovito upravljanje imovinom koje koristi, ostvarivati potencijalno viši prinos na svoja uložena sredstva za sve vrijeme ulaganja u Fond. Društvo je razinu sklonosti pojedinom riziku definiralo skalom od tri stupnja: niska, umjerena i visoka, pri čemu je za rizik promjene cijene, kamatni rizik i rizik koncentracije označena visoka sklonost riziku, za makroekonomski rizik, valutni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik i rizik poluge označena je umjerena sklonost riziku, dok je za politički rizik, rizik namire, rizik druge strane, rizik promjene poreznih propisa te rizik nemogućnosti investiranja označena niska sklonost riziku.

U odnosu na Uredbu (EU) 2019/2088 od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Društvo izjavljuje da ne razmatra glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. S tim u vezi, Društvo navodi da u trenutnom investicijskom procesu, propisanim strategijama i investicijskom cilju Društva ne razmatra održivo ulaganje, ne provode se mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka, niti se financijskim proizvodima Društva promiču okolišna ili socijalna obilježja.

Podatke iz članka 209.a stavka 1. točaka 5. i 6. Zakona, Društvo je dostavilo u vidu odgovarajućih jamstava i izjava da su podaci navedeni u zahtjevu točni i točno odražavaju odredbe Pravila Fonda, ugovora s Depozitarom i drugih materijalno značajnih ugovora te da je sadržaj zahtjeva, kao i sadržaj dokumenata Fonda u skladu sa zahtjevima koji su utvrđeni Zakonom i pravilnicima Hanfe. U odnosu na opis načina na koji je Društvo osigurao da su dokumenti Fonda usklađeni s odredbama Zakona, Društvo navodi da je UAIF osigurao da su dokumenti usklađeni s odredbama Zakona primjenom svih članaka Zakona prilikom izrade Pravila, a da je prikupljanjem i izradom dokumentacije rukovodio direktor Društva g. Miroslav Jurišić, u suradnji s vanjskim suradnicima (zaposlenicima revizora, Depozitara). Također, kontrolu dokumentacije je uz direktora Društva provela i gospođa Sanja Sinobad (*compliance officer* Društva), a osim što su zaposlenici Depozitara bili uključeni u proces izrade materijala, Depozitar je izvršio i kontrolu materijala te posljedično izdao suglasnost na Pravila Fonda.

Kao što je već navedeno, poslove depozitara Fonda obavljat će ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d., Rijeka, Jadranski trg 3a, OIB: 23057039320, dok će revizor Fonda biti KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Zagreb, Ivana Lučića 2a, OIB 20963249418.

Zahtjev je osnovan.

Pregledom dostavljenog i kompletiranog zahtjeva, utvrđeno je da isti sadrži svu dokumentaciju i podatke propisane člankom 209.a stavcima 1. i 2. Zakona, kao i člankom 3. stavkom 2. Pravilnika te da Pravila Fonda sadrže podatke iz članka 168. Zakona, kao i izjavu da Hanfa nije odobrila Pravila Fonda niti je odgovorna za njihov sadržaj, sukladno odredbama članka 168. stavka 5. i članka 209.a stavka 2. točke 2. Zakona, slijedom čega se zahtjev sukladno članku 209.a stavku 3. Zakona smatra urednim. Hanfa u okviru postupka izdavanja odobrenja za osnivanje AIF-a s privatnom ponudom u skladu sa člankom 209.a Zakona ne odobrava pravila AIF-a, niti odobrava izbor depozitara za AIF, sve sukladno članku 167. stavku 2. te članku 188. stavku 3. Zakona. Imajući u vidu naprijed navedeno, na temelju odredbe članka 209.a stavka 4. Zakona, 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 992-02/23-01/44
URBROJ: 326-01-40-42-23-4
Zagreb, 27. srpnja 2023. godine

PREDSJEDNIK UPRAVNOG VIJEĆA
dr. sc. Ante Žigman