



PROSPEKT I PRAVILA
ZB money
novčanog UCITS fonda

Datum objave: 24. travnja 2025.

Datum stupanja na snagu: 24. travnja 2025.

Mjesto izdavanja: Zagreb

DEFINICIJE	3
Značenje pojmova.....	3
INFORMACIJE O FONDU	5
Općenito.....	5
Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem.....	6
Kratka prodaja financijske imovine	8
Zajmovi.....	8
Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda.....	8
Investicijska politika.....	11
Ciljani ulagatelji.....	14
Povijesni prinos.....	15
ULAGANJE U FOND	16
Poslovni odnos s Društvom	16
Postupci i uvjeti distribucije udjela.....	17
Izdavanje i raspolaganje Udjelima.....	17
Mjere za zaštitu ulagatelja.....	20
Neto vrijednosti imovine Fonda.....	21
Naknade i troškovi	21
Porezni aspekti za Fond i ulagatelje.....	23
Dostupnost dokumenata i informacija.....	24
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....	27
Opći podaci.....	27
Uprava i Nadzorni odbor.....	27
Bitne odredbe ugovora s Depozitarom.....	28
Upravljanje rizicima Društva.....	28
Podaci o delegiranim poslovima.....	29
Politika primitaka Društva	29
DEPOZITAR	30
Opći podaci.....	30
Poslovi Depozitara	30
Podaci o delegiranju poslova na treće osobe.....	30
Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara	30
Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija	31
PRAVILA FONDA.....	32
Uvod.....	32
Fond	32
Distributer	36
Registar	36
Društvo.....	36
Depozitar	42
Postupak naknade štete	44
Upravljanje sukobom interesa.....	46
Nadzor poslovanja	47
Pritužbe ulagatelja.....	47
Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja.....	48
Završne odredbe.....	48

DEFINICIJE

Značenje pojmova

ABCP	engl. Asset-backed commercial paper, komercijalni zapisi osigurani imovinom
CEFTA	engl. Central European Free Trade Association, Srednjoeuropski ugovor o slobodnoj trgovini ¹ , www.cefta.int
Depozitar	Zagrebačka banka d.d., Zagreb, www.zaba.hr
Dionice	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje dionica upisom ili zamjenom.
Društvo	ZB Invest d.o.o., Zagreb, www.zbi.hr
EFTA	engl. European Free Trade Association, Europska slobodna trgovinska zona ² , www.efta.int
ESG	engl. Environmental, Social, Governance, okolišni, socijalni i upravljački (čimbenici)
ETF	engl. Exchange-Traded Fund, investicijski fond kojim se trguje na uređenom tržištu
EU	Europska Unija ³ , www.europa.eu
Europa	države članice EU-a, EFTA-e i CEFTA-e uključujući UK
Fond	ZB money
Fond manager	zaposlenik Društva koji upravlja imovinom ili dijelom imovine Fonda sukladno investicijskoj politici Fonda
HANFA ili Agencija	Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, www.hanfa.hr
HNB	Hrvatska Narodna Banka, www.hnb.hr
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu te Obveznice s preostalim rokom do dospijeća manjim ili jednakim 397 dana i Obveznice s preostalim rokom do dospijeća manjim ili jednakim 2 (dvije) godine pod uvjetom da je preostalo vrijeme do sljedećeg datuma usklađivanja kamatnih stopa 397 dana ili manje, osim instrumenata plaćanja.
Investicijski fond	Investicijski fondovi koji ne smiju ulagati više od 10% svoje neto imovine u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova i koji su: – UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u nekoj od država članica EU ili – Investicijski fondovi koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a koji su po svojim karakteristikama u pogledu bonitetnog nadzora, razine zaštite imatelja udjela i izvještavanja slični UCITS fondovima.
Imovina s fiksnim prinosom	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire, prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje takvih prenosivih vrijednosnih papira upisom ili zamjenom; instrumenti tržišta novca i depoziti.
Imovina s promjenjivim prinosom	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice ili prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje takvih prenosivih vrijednosnih papira upisom ili zamjenom.
KID	engl. Key Information Document, Dokument s ključnim informacijama
Kratka prodaja	Svaka prodaja instrumenta od strane Novčanog fonda pri čemu taj instrument u trenutku sklapanja kupoprodajnog ugovora nije u vlasništvu Novčanog fonda, uključujući i prodaju prilikom koje je u trenutku sklapanja kupoprodajnog ugovora Novčani fond uzajmio ili pristao uzajmiti instrument za isporuku kod namirenja. Kratka prodaja ne uključuje: • prodaju koju izvršava bilo koja strana repo ugovoru kada je jedna strana pristala drugoj strani prodati vrijednosni papir po određenoj cijeni uz obvezu druge strane da joj ponovno proda vrijednosni papir na kasniji datum po drugoj određenoj cijeni ili • sklapanje budućnosnice (engl. futures) ili drugog ugovora o izvedenicama pri čemu je dogovorena prodaja vrijednosnih papira po određenoj cijeni na kasniji datum.
Kratkoročni novčani fond	novčani fond koji ulaže u prihvatljive instrumente tržišta novca iz članka 10. stavka 1. MMF Uredbe i koji podliježe pravilima za portfelj utvrđenim u članku 24. MMF Uredbe
MMFR	MMF Uredba i Delegirana Uredba Komisije (EU) 2021/1383 od 15. lipnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/990 u pogledu zahtjeva za imovinu koju novčani fondovi primaju u okviru obratnih repo ugovora te Zakon o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima

¹ Članice na dan objave Prospekta: Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Sjeverna Makedonija, Moldavija i Srbija.

² Članice na dan objave Prospekta: Island, Lihtenštajn, Norveška i Švicarska.

³ Članice na dan objave Prospekta: Austrija, Belgija, Bugarska, Cipar, Češka, Danska, Estonija, Finska, Francuska, Grčka, Hrvatska, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Mađarska, Malta, Nizozemska, Njemačka, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska i Švedska.

MMF Uredba	Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete, Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke
Novčani fond	otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji ima odobrenje za rad u skladu s MMF Uredbom
Novčana tržišta	engl. money market; organizirana i OTC, na kojima se trguje Instrumentima tržišta novca te depozitima, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Instrumente tržišta novca i depozite, a sve u skladu s dopuštenim vrstama imovine i ograničenjima ulaganja propisanim Prospektom i MMFR-om.
Obveznica	Obveznice i drugi dužnički vrijednosni papiri, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za obveznice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje obveznica upisom ili zamjenom.
OECD	engl. Organisation for Economic Cooperation and Development, Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj, www.oecd.org
OTC	engl. Over The Counter, izvan uređenog tržišta
Pravila	Pravila Fonda
Prenosivi vrijednosni papir	Dionica ili Obveznica
Prospekt	Prospekt Fonda
RH	Republika Hrvatska
SAD	Sjedinjene Američke Države
Standardni novčani fond	novčani fond koji ulaže u prihvatljive instrumente tržišta novca iz članka 10. stavka 1. i 2. MMF Uredbe i koji podliježe pravilima za portfelj utvrđenim u članku 25. MMF Uredbe
Sekuritizacija	Sekuritizacija kako je definirana u članku 4. stavku 1. točki 61. Uredbe (EU) br. 575/2013 i koja mora zadovoljavati uvjete iz članka 11. MMF Uredbe
UCITS	engl. Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
UK	Ujedinjeno Kraljevstvo Velike Britanije i Sjeverne Irske
UN	Ujedinjeni narodi, www.un.org
WAL	engl. Weighted Average Life, ponderirano prosječno trajanje, odnosno prosječna duljina razdoblja do ugovorenog dospijanja sve temeljne imovine novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine ⁴
WAM	engl. Weighted Average Maturity, ponderirano prosječno dospijanje, odnosno prosječna duljina razdoblja do ugovorenog dospijanja ili, ako je kraće, do sljedećeg usklađivanja kamatnih stopa sa stopom na tržištu novca za svu temeljnu imovinu novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine ⁵
Zakon	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

⁴ U skladu s MMFR-om⁵ U skladu s MMFR-om

INFORMACIJE O FONDU

Općenito

Opći podaci

Naziv

ZB money

Tip

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Vrsta

Novčani fond (standardni novčani fond s promjenjivom neto vrijednošću imovine⁶)

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUMONY6

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

29. studenog 2024.

Početak rada

27. veljače 2025.

Vrijeme trajanja

Neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Institucije

Društvo za upravljanje

ZB Invest d.o.o., Samoborska 145, Zagreb, Hrvatska⁷

Depozitar

Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, Hrvatska⁸

Revizorsko društvo

KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvatska

Nadzorno tijelo

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkog 6, Zagreb, Hrvatska

Regulatorni okvir

Mjerodavno pravo

Pravo Republike Hrvatske.

Zakon i relevantni akti

Zakon, MMFR, propisi doneseni na osnovu Zakona i MMFR-a te ostali relevantni propisi, ovaj prospekt Fonda i pravila Fonda koja čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

Datum osnivanja⁹

Prospekt je prvi puta objavljen dana 27. veljače 2025.

Statusne promjene, prijenos upravljanja i likvidacija

Statusne promjene, prijenos upravljanja i likvidacija Fonda su pojašnjeni Pravilima u poglavljima „[Statusne promjene](#)“, „[Prijenos upravljanja](#)“ i „[Likvidacija](#)“.

Poslovna godina

1. siječnja do 31. prosinca

Radni dani

Svaki radni dan osim subote i nedjelje, državnih praznika te blagdana i drugih neradnih dana propisanih hrvatskim zakonima.

⁶ Članak 3. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima sa svim naknadnim izmjenama i dopunama iste.

⁷ Detaljnije u poglavlju „[Društvo za upravljanje](#)“

⁸ Detaljnije u poglavlju „[Depozitar](#)“

⁹ Povijest promjena je detaljno navedena u poglavlju „[Povijest promjena](#)“

Datum (računovodstvenih) obračuna

Polugodišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 2 (dva) mjeseca od završetka prvih 6 (šest) mjeseci poslovne godine. Revidirani godišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 4 (četiri) mjeseca od završetka poslovne godine.

Na financijsko izvještavanje primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim ako Agencija ne propiše drugačije.

Fond

Fondu je svrha prikupljanje sredstava i upravljanje imovinom u korist ulagačelja Fonda.

Fond opisan u Prospektu je standardni novčani UCITS Fond s promjenjivom neto vrijednošću imovine.

Posebosti Fonda (primjerice investicijska politika, naknade, profil rizičnosti, valute, klase udjela, krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu, minimalni iznosi za uplatu) su opisane u nastavku Prospekta. Dodatno, Fond podliježe ograničenjima ulaganja iz MMFR-a i propisa donesenih na temelju MMFR-a te Pravilima.

Statusne promjene i likvidacija Fonda su određeni Pravilima.

Početna ponuda udjela Fonda

Razdoblje početne ponude udjela u Fondu ne smije trajati dulje od 30 (trideset) dana od dana početka početne ponude. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe prag najniže neto vrijednosti imovine Fonda.

Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude. Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u Fondu, ulagačeljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Ulagatelji nemaju pravo na isplatu novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela Fonda. U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine Fonda, Fond neće krenuti s radom. Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda i po uspješnom okončanju početne ponude udjela tijekom koje je prikupljen predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine Fonda ako Društvo razumno može pretpostaviti da ispunjenje investicijskog cilja nije moguće zbog promijenjenih tržišnih uvjeta, a sve s ciljem zaštite najboljeg interesa ulagačelja. Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda donijeti bez odgode po završetku razdoblja početne ponude i objaviti obavijest o odustanku na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici. O ishodu početne ponude, odnosno u slučaju donošenja odluke o odustajanju od osnivanja Fonda Društvo će obavijestiti Agenciju bez odgode te vratiti uplaćena sredstva ulagačeljima u roku od 15 (petnaest) dana nakon završetka razdoblja početne ponude.

Klase udjela

Unutar Fonda udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa udjela (dalje: „Klase Udjela“)

Fond trenutno nema više Klasa Udjela.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne Klase Udjela.

Udjeli različitih Klasa Udjela ulagačeljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plate Društvu i/ili Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj Klasi Udjela ulagačeljima daju ista prava (dalje: „Udjeli“).

Društvo može uvesti nove Klase Udjela po vlastitoj odluci s različitim pravima od postojećih Klasa Udjela. Po uvođenju nove Klase Udjela Društvo će ažurirati Prospekt i izdati Dokument s ključnim informacijama.

Udjeli ulagačeljima daju¹⁰: pravo na obaviještenost, pravo na udio u dobiti, pravo na otkup Udjela, pravo na raspolaganje Udjelima, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Registar

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Udjeli se evidentiraju u Registru na 5 (pet) decimalnih mjesta.

Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem

Financijske izvedenice

Imovina Fonda može se ulagati u financijske izvedenice u skladu s investicijskom politikom Fonda, a u svrhu zaštite imovine Fonda od rizika. Društvo može imovinu Fonda ulagati u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima i financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice). OTC izvedenice predstavljaju ugovore koje Društvo za račun Novčanog fonda sklapa s drugim ugovornim stranama.

Društvo imovinu Fonda ulaže u financijske izvedenice u skladu s uvjetima i ograničenjima opisanim u poglavljima „[Dopuštene vrste imovine](#)“, „[Ograničenja ulaganja](#)“, te u skladu sa Zakonom i MMFR-om uzimajući u obzir vrijednost financijskih izvedenica, ali i izloženost prema temeljnoj imovini postignutu ulaganjem u financijske izvedenice.

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem

U svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, Društvo može koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem), a koje obuhvaćaju tzv. transakcije financiranja vrijednosnih papira¹¹ (engl. Securities Financing Transactions).

Kao tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo namjerava koristiti isključivo sljedeće transakcije financiranja vrijednosnih papira:

¹⁰ Detaljniji podaci o glavnim značajkama udjela nalaze se u Pravilima u poglavlju „[Udjeli](#)“.

¹¹ Detaljne definicije navedenih transakcija moguće je naći u Uredbi EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

- Repo transakcije: Transakcije uređene ugovorom kojim se ugovornim stranama ne dopušta prijenos određenog vrijednosnog papira u odnosu na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, a obuhvaćaju repo ugovore i obrnute repo ugovore. Repo ugovorom Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz imovine Fonda uz obvezu njihova otkupa od druge ugovorne strane (ili otkupa zamjenskih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji odgovaraju istom opisu) po određenoj cijeni na datum u budućnosti. Kod obrnutog repo ugovora, Društvo za račun Fonda od druge ugovorne strane prima vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca uz obvezu njihove prodaje drugoj ugovornoj strani (ili prodaje zamjenskih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji odgovaraju istom opisu) po određenoj cijeni na datum u budućnosti.

Navedene tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem mogu se koristiti u svrhu:

- smanjenja rizika,
- smanjenja troškova,
- stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za Fond.

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem koristit će se u skladu s investicijskim ciljem i strategijom ulaganja Fonda, na način da njihovo korištenje neće dovoditi do odstupanja od investicijskog cilja niti umanjiti mogućnosti postizanja investicijskog cilja Fonda, odnosno njihovo korištenje neće rezultirati promjenom profila rizičnosti Fonda navedenog u Prospektu. Kada Društvo tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem koristi u svrhu stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za Fond, razina rizika će biti u skladu s profilom rizičnosti Fonda kao i pravilima za diversifikaciju rizika i ograničenjima ulaganja Fonda definiranih MMFR-om i Prospektom.

Općenito, Društvo namjerava koristiti repo ugovore kako bi Fondu osiguralo dodatna sredstva ili u svrhu smanjenja rizika Fonda, a obrnute repo ugovore kako bi Fondu osiguralo dodatni prihod, a isključivo u skladu s uvjetima opisanim u poglavlju „[Dopuštene vrste imovine](#)“ Prospekta. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo prilikom provođenja navedenih transakcija ne naplaćuje nikakve dodatne troškove i naknade.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira mogu obuhvaćati prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (repo ugovori) odnosno novac (obrnute repo ugovore). Sva imovina koja je predmet transakcija financiranja vrijednosnih papira pohranjuje se kod Depozitara ili kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Društvo za račun Fonda smije sklapati transakcije financiranja vrijednosnih papira isključivo sa sljedećim drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske ili država članica EU:

- kreditna institucija nad kojom se provodi nadzor na temelju Direktive 2013/36/EU Europskog parlamenta i Vijeća;
- investicijsko društvo nad kojim se provodi nadzor na temelju Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća;
- društvo za osiguranje nad kojim se provodi nadzor na temelju Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća;
- središnja druga ugovorna strana kojoj je izdano odobrenje za rad na temelju Uredbe (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća;
- Europska središnja banka;
- nacionalna središnja banka.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala (na primjer: investicijska društva, kreditne institucije, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje). Društvo nastoji pažljivo odabirati druge ugovorne strane, uzimajući pri tom u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu.

Rizici i ograničenja

Sve vrste transakcija financijskim izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira nose određenu razinu rizika druge ugovorne strane tj. rizika da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora/transakcije. To se posebice odnosi na transakcije OTC izvedenicama i transakcije financiranja vrijednosnih papira budući da one predstavljaju bilateralne ugovore s drugim ugovornim stranama. Najmanju razinu rizika druge ugovorne strane prisutan je kod ulaganja u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima. Međutim, i kod takvih transakcija postoji rizik da se financijska izvedenica neće namiriti na vrijeme ili na očekivani način. Neispunjenje obveza druge ugovorne strane može utjecati na sposobnost Fonda da ispuni svoje obveze prema ostalim drugim ugovornim stranama i/ili ulagateljima.

Vrijednost financijskih izvedenica izložena je tržišnom riziku budući da je u pravilu podložna većim kolebanjima te ovisi o nizu tržišnih čimbenika (primjerice, vrijednost temeljne imovine, devizni tečajevi, kamatne stope) i karakteristikama samog instrumenta. Dodatno, OTC izvedenice podložne su riziku pogrešnog vrednovanja budući da njihovu vrijednost najčešće nije moguće preuzeti s tržišta.

Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kojem slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Međutim, za Fond se ne očekuje postojanje ukupne izloženosti s osnove ulaganja u financijske izvedenice budući da Fond koristi financijske izvedenice isključivo za zaštitu od rizika, u skladu s uvjetima i ograničenjima opisanim u poglavljima „[Dopuštene vrste imovine](#)“, „[Ograničenja ulaganja](#)“, te u skladu sa Zakonom i MMFR -om.

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem mogu se koristiti isključivo temeljem pisanih ugovora.

Upravljanje kolateralom

Rizik druge ugovorne strane može se umanjiti korištenjem kolaterala. Društvo može za račun Fonda primiti kolateral u sklopu OTC transakcija i transakcija financiranja vrijednosnih papira te je u tu svrhu uspostavilo proces upravljanja kolateralom, a s drugim ugovornim stranama ugovara mehanizme razmjene kolaterala.

U kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, sva imovina koju Fond prima u sklopu transakcija financiranja vrijednosnih papira smatra se kolateralom i koristi se za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane. Tako se, primjerice, kolateralom

smatraju prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca primljeni u sklopu obrnutih repo ugovora, ali i novac primljen u sklopu repo ugovora.

Kao prihvatljiv kolateral, Društvo za račun Fonda prihvaća novac te prenosive vrijednosne papire i Instrumente tržišta novca koji su uvršteni na uređenom tržištu i u koje je dozvoljeno ulagati imovinu Fonda u skladu s Prospektom, uvjetima za dozvoljena ulaganja imovine Fonda opisanim u poglavlju „[Dopuštene vrste imovine](#)“ te u skladu s MMFR. Prenosivi vrijednosni papiri i Instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj druga ugovorna strana ili subjekt povezan s drugom ugovornom stranom OTC izvedenice ili transakcije financiranja vrijednosnih papira ne smatraju se prihvatljivim kolateralom.

U pravilu, Društvo ne postavlja ograničenja u pogledu dospijeća prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koje za račun Fonda prima u kolateral i kao kolateral ne prihvaća prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja čiji je kreditni rejting niži od kreditnog rejtinga Republike Hrvatske.

Primljeni kolateral vrednuje se dnevno. Vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca utvrđuje se na temelju dostupnih tržišnih cijena, dok je vrijednost primljenog novčanog kolaterala jednaka njegovom nominalnom iznosu.

Društvo može novac koji je Fond primio u kolateral iskoristiti u skladu s uvjetima propisanim u poglavlju Prospekta „[Dopuštene vrste imovine](#)“. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral ne smiju se prodavati, reinvestirati ili založiti ili prenositi na bilo koji drugi način.

Društvo je definiralo korektivne faktore (haircut) koje koristi prilikom određivanja potrebne razine kolaterala, a koje primjenjuje na vrijednost imovine koju prima u kolateral i koji ovise o vrsti, dospijeću i valuti kolaterala te o valutnoj usklađenosti kolaterala i obveze druge ugovorne strane. Na novčana sredstva primljena u kolateral ne primjenjuju se korektivni faktori.

Vrsta imovine	Korektivni faktor
Novac	0%
Instrumenti tržišta novca	1% - 9%
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća do 1 godine	
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća od 1 do 5 godina	3% - 12%
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća preko 5 godina	6% - 14%

Razina primljenog kolaterala ovisi o parametrima održavanja razine kolaterala koje je Društvo za račun Fonda ugovorilo s pojedinim drugim ugovornim stranama, a koji u obzir uzimaju prirodu i značajke transakcija te kreditnu sposobnost i identitet druge ugovorne strane. Općenito, razina primljenog kolaterala, korigirana za odgovarajući korektivni faktor, osigurava da je razina izloženosti drugoj ugovornoj strani u okviru propisanih ili internih ograničenja.

Ovisno o načinu ugovaranja kolaterala, primljeni kolateral pohranjuje se kod Depozitara, odnosno kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Proces upravljanja kolateralom povezan je s različitim rizicima. Unatoč mjerama koje je Društvo uspostavilo kako bi osiguralo primjerenu razinu kolateralizacije (kriteriji za odabir kolaterala, korektivni faktori i sl.), postoji rizik da, u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunji svoje obveze iz transakcije, vrijednost imovine primljene u kolateral ne bude dostatna za pokriće tih obveza, bilo zbog promjene tržišnih cijena, netočno vrednovanja, pogoršanja kreditne sposobnosti izdavatelja ili problema s likvidnošću.

Operativni rizik proizlazi iz složenosti samog procesa koji obuhvaća dnevno praćenje vrijednosti kolaterala i razine izloženosti, praćenje parametara održavanja razine kolaterala, razmjenu kolaterala među ugovornim stranama, praćenje kreditne kvalitete izdavatelja kolaterala i sl. U slučaju da odredbe okvirnih ugovora nisu pravno provedive, Društvo izlaže Fond pravnom riziku da neće moći raspolagati kolateralom. Budući da je kolateral pohranjen kod Depozitara ili skrbnika, eventualne poteškoće na strani Depozitara ili skrbnika mogu uzrokovati nemogućnost raspolaganja kolateralom.

Ponovnom uporabom (ulaganjem) novčanog kolaterala postiže se učinak financijske poluge što može povećati izloženost Fonda ostalim rizicima.

Kratka prodaja financijske imovine

Osim izravno putem kratke prodaje (fizički), kratku poziciju moguće je postići i posredno (sintetički), korištenjem izvedenica ili drugih financijskih instrumenata (npr. ETF-ova).

Društvo za račun Fonda ne smije obavljati kratku prodaju Instrumenta tržišta novca, sekuritizacija, ABCP-ova i udjela ili dionica drugih Novčanih fondova.

Zajmovi

Društvo u svoje ime i za račun Fonda neće uzimati ili odobravati zajmove ili druge poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu te preuzeti jamstvo ili izdati garanciju. Iznimno od navedenog, Društvo namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u Prospektu u poglavljima „[Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem](#)“, i „[Dopuštene vrste imovine](#)“.

Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda

Napomena: Ulaganje u Fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan.

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

Fond je u svojem poslovanju izložen različitim rizicima koji mogu u većoj ili manjoj mjeri utjecati na Fond. Profil rizičnosti Fonda odražava razinu relevantnih rizika tj. rizika koji proizlaze iz investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, načina upravljanja Fondom i procesa vrednovanja njegove imovine, a za koje se može očekivati, uz razumnu razinu pouzdanosti, da mogu izravno utjecati na vrijednost imovine Fonda i, posljedično, na interese imatelja udjela u Fondu (vrijednost njihova ulaganja i prinos koji je moguće ostvariti od tog ulaganja).

U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo identificira rizike koje smatra relevantnima za Fond, uspostavlja sustav ograničenja rizika koji je u skladu s profilom rizičnosti Fonda, kontinuirano mjeri i prati izloženost Fonda rizicima te poduzima korektivne mjere u slučaju povrede sustava ograničenja rizika, čime se osigurava da je izloženost Fonda rizicima u skladu s njegovim profilom rizičnosti.

Pregled rizika

Tržišni rizik

Općenito, tržišni rizik se definira kao rizik gubitka zbog promjene tržišnih čimbenika koji utječu na vrijednost neto imovine fonda. S obzirom na vrste tržišnih čimbenika, najvažniji tipovi tržišnog rizika jesu pozicijski (cjenovni) rizik, valutni rizik i kamatni rizik.

- **Pozicijski (cjenovni) rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, u slučaju izvedenog financijskog instrumenta, iz promjene cijene odnosno varijable. Promjena cijene može biti uzrokovana specifičnim čimbenicima povezanim s izdavateljem financijskog instrumenta ili promjenama opće razine tržišnih stopa i cijena, a na promjene cijena financijskih instrumenata mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici. Pozicijski rizik se prvenstveno odnosi na vrijednosne papire (obveznice), ali i na druge uvrštene financijske instrumente.
- **Valutni rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene međuvalutnih odnosa. Navedene promjene mogu utjecati na vrijednost financijskih instrumenata, novčanih tokova ili obveza denominiranih u valuti različitoj od valute obračuna, odnosno vrednovanja, što može umanjiti vrijednosti imovine Fonda.
- **Kamatni rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kamatnih stopa. Promjene kamatnih stopa prvenstveno mogu utjecati na vrijednost dužničkih vrijednosnih papira pa je u tom smislu kamatni rizik usko povezan s pozicijskim rizikom. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa, odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, uzrokuje pad njihove vrijednosti.

Sva ulaganja u financijske instrumente podložna su tržišnom riziku. Pri tome je cjenovni rizik izraženiji kod dionica i drugih volatilnijih instrumenata, dok se kamatni rizik prvenstveno odnosi na dužničke vrijednosne papire. Valutni rizik se pojavljuje u svim slučajevima kada su imovina i/ili obveze denominirane u valuti koja je različita od valute denominacije cijene udjela fonda ili izvještavanja.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana nije u mogućnosti ili ne želi ispuniti obveze preuzete financijskim ugovorom, pri čemu se rizik očituje izravno, kao gubitak očekivane glavnice, kamate ili druge vrijednosti, ili posredno, kao trošak poremećaja novčanih tokova i zakašjele naplate. Obveze koje proizlaze iz financijskih ugovora najčešće su novčane prirode, iako se neispunjenje može odnositi i na druge ugovorne obveze (npr. isporuka vrijednosnog papira). Sposobnost druge strane (izdavatelja vrijednosnog papira, banke ili neke druge ugovorne strane) da ispuni svoje obveze u najvećoj mjeri ovisi o njihovom financijskom položaju, na kojeg, osim financijskih čimbenika, mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici.

U okviru procesa upravljanja kreditnim rizikom, Društvo primjenjuje internu metodologiju za procjenjivanje kreditne rizičnosti izdavatelja i drugih ugovornih strana, koja uključuje dodjeljivanje internih kreditnih rejtinga izdavateljima te unutarnju procjenu kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca. Metodologija se temelji na zahtjevima MMFR-a i delegiranih akata te u obzir uzima okolnosti koje utječu na kreditnu sposobnost izdavatelja te karakteristike samog instrumenta. Postupak unutarnje procjene kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca uzima u obzir sljedeće čimbenike:

- kvantifikaciju kreditnog rizika izdavatelja i relativni rizik neispunjavanja obveza izdavatelja i instrumenta;
- kvalitativne pokazatelje koji se odnose na izdavatelja instrumenta, uključujući u kontekstu makroekonomskog stanja i stanja na financijskom tržištu;
- kratkoročnost instrumenata tržišta novca;
- kategoriju imovine instrumenta;
- vrstu izdavatelja;
- profil likvidnosti instrumenta.

S obzirom na specifične karakteristike kreditnog rizika, mogu se razlikovati kreditni rizik izdavatelja i kreditni rizik druge ugovorne strane.

- **Kreditni rizik izdavatelja** odnosi se na kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te u depozite kod kreditnih institucija, a izloženost riziku u najvećoj mjeri ovisi o iznosu samog ulaganja.

- **Kreditni rizik druge ugovorne strane** proizlazi iz transakcija izvedenim financijskim instrumentima i transakcijama financiranja vrijednosnih papira (repo i obrnuti repo), a izloženost riziku, osim iznosa ugovora/transakcije, ovisi i o kretanju tržišnih čimbenika.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti uključuje sljedeća dva aspekta: rizik tržišne likvidnosti i rizik financiranja likvidnosti. Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje željene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta pri čemu postoji mogućnost da se financijski instrument proda po cijeni nižoj od tržišne ili kroz dulje razdoblje.

Usko vezan za rizik tržišne likvidnosti je rizik financiranja likvidnosti koji predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Taj je rizik najizraženiji prilikom otkupa udjela, pri čemu postoji mogućnost da će se, zbog povećanog rizika tržišne likvidnosti, Fond suočiti s poteškoćama u unovčavanju imovine ili biti primoran unovčiti imovinu po vrijednosti koja je niža od fer vrijednosti te imovine.

Rizik likvidnosti prvenstveno proizlazi iz ulaganja sredstava u financijske instrumente i druge oblike imovine koji mogu imati različite razine unovčivosti te iz obveze ispunjavanja određenih novčanih obveza.

Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije imovine je rizik gubitka uslijed pretjeranog ulaganja u jednu osobu/izdavatelja, grupu povezanih osoba, pojedine grane industrije ili geografska područja. U tom je slučaju vrijednost imovine Društva, fonda ili portfelja u većoj mjeri podložna nepovoljnom razvoju događaja koji se odnose na tu osobu, grupu osoba, industriju ili područje.

U tom smislu rizik koncentracije se može promatrati kao rizik koncentracije u izdavatelju, odnosno kao rizik geografske ili sektorske koncentracije koji povećava izloženost tržišnom riziku. Rizik koncentracije u izdavatelju rezultat je ukupne izloženosti s osnove ulaganja u vrijednosne papire, depozite i OTC izvedenice jedne osobe, dok je rizik geografske i sektorske koncentracije rezultat ulaganja u vrijednosne papire iz istog geografskog područja ili industrije.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim MMFR-om i propisima donesenim na temelju MMFR-a.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga je pojam koji se koristi kako bi se opisao način ili strategija umnožavanja potencijalnih dobitaka zaduživanjem, korištenjem izvedenih financijskih instrumenata ili ulaganjem u financijske instrumente koji koriste polugu (npr. ETF-ovi). Općenito, financijska poluga povećava učinke rasta ili pada vrijednosti imovine. Investicija u kojoj je izvor sredstava za ulaganje dobiven zaduživanjem u sebi sadrži povećani rizik od gubitaka zbog toga što troškovi financiranja smanjuju ostvareni prinos investicije, dok profitabilnost same investicije ne utječe na obvezu vraćanja duga. Korištenje izvedenica može povećati volatilnost vrijednosti imovine, negativno utjecati na likvidnost i izložiti imovinu rizicima vezanim uz referentne instrumente u većoj mjeri nego što bi to bilo moguće ulaganjem isključivo postojeće imovine.

Profil rizičnosti

Kod opisa profila rizičnosti Fonda Društvo koristi sljedeće opisne ocjene:

- Niska rizičnost,
- Niska do umjerena rizičnost,
- Umjerena rizičnost,
- Umjerena do visoka rizičnost i
- Visoka rizičnost.

S obzirom na strategiju ulaganja, Fond karakterizira **niska rizičnost**.

Rizik održivosti

Općenito

Uredba (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga definira rizik održivosti kao bilo koji okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Rizici održivosti se uglavnom smatraju srednjoročnim do dugoročnim investicijskim rizicima, ali se mogu ostvariti i u kratkom roku. Također, mogu se razlikovati sljedeće kategorije rizika održivosti:

- Okolišni rizici su financijski rizici koji proizlaze iz ulaganja u izdavatelje koji mogu utjecati ili biti pod utjecajem okolišnih čimbenika kao što su klimatske promjene, onečišćenje zraka i vode, gubitak bioraznolikosti, krčenje šuma, kontaminacija zemljišta i slično. Također, rizici proizlaze i iz promjene regulatornih okvira i javnih politika koji su usmjereni na adresiranje gore navedenih čimbenika.
- Socijalni rizici su financijski rizici koji proizlaze iz utjecaja trenutnih i budućih socijalnih čimbenika poput poštivanja ljudskih prava, socijalne (ne)jednakosti, uključivosti, sigurnosti radnog okruženja i priznatih radnih standarda i sličnog, na financijski položaj i solventnost izdavatelja.
- Upravljački rizici su financijski rizici koji proizlaze iz neadekvatnog sustava korporativnog upravljanja. Pod upravljačkim čimbenicima podrazumijevaju se npr. struktura upravljačkih tijela, sustavi internih kontrola, nagrađivanje menadžmenta, dioničarskih prava, mjere za borbu protiv korupcije i podmićivanja i slično. Dobre prakse korporativnog upravljanja podrazumijevaju razmatranje i adekvatno adresiranje okolišnih i socijalnih rizika izdavatelja, kao i razmatranje utjecaja samog poslovanja izdavatelja na okoliš i društvo.

Rizik održivosti proizlazi iz negativnog učinka okolišnih, socijalnih ili upravljačkih čimbenika na financijski rezultat ili solventnost određenog izdavatelja, a čiji su financijski instrumenti ili depoziti predmet ulaganja Fonda. Društvo smatra da se rizik održivosti manifestira kroz druge kategorije financijskog rizika, prvenstveno kao tržišni rizik i kreditni rizik te rizik likvidnosti. U skladu s time, Društvo ne promatra rizik održivosti kao samostalan rizik već ga integrira u sustav upravljanja rizicima kao horizontalni financijski rizik koji može utjecati na tradicionalne vrste financijskih rizika, čime se osigurava da se različiti potencijalni utjecaji rizika održivosti identificiraju te da se njima upravlja, a izbjegava pritom efekt dvostrukog računanja. S obzirom da se utjecaj rizika održivosti

na ostale vrste rizika ne može precizno utvrditi ni procijeniti, Društvo upravlja rizikom održivosti primjenom pristupa isključivanja i prateći ponderiranu prosječnu ESG ocjenu Fonda. Na taj način Društvo nastoji osigurati da je utjecaj rizika održivosti na ostale financijske rizike manji.

Pristupom isključivanja se ograničavaju ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na poduzeća kao izdavatelje te na države kao izdavatelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavatelje mogu biti određeni na temelju sektora u kojem poduzeće posluje, primjerice u određenim djelatnostima povezanim s fosilnim gorivima ili naoružanjem, i/ili na temelju nepridržavanja određenih međunarodno priznatih standarda u području odgovornog poslovanja. Za države kao izdavatelje, pristup isključivanja se može primijeniti na temelju njihove neusklađenosti s određenim međunarodnim sporazumima ili standardima relevantnima za pitanja održivosti, primjerice uvrštavanje države na FATF crnu listu¹².

Kriteriji koje Društvo primjenjuje u okviru pristupa isključivanja su usklađeni s ESG smjernicama UniCredit Grupe, kojima se definira više skupina kriterija za pristup isključivanja, a primjenjuju se ovisno o ESG karakteristikama samih financijskih proizvoda. Definirani su obvezni kriteriji za pristup isključivanja, koji se primjenjuju na sve financijske proizvode bez obzira na njihove ESG karakteristike, te dodatni kriteriji isključivanja, koji se primjenjuju na financijske proizvode koji promiču okolišna i socijalna obilježja. Budući da ovaj Fond ne promiče okolišna i socijalna obilježja, na ovaj Fond se primjenjuju obvezni kriteriji isključivanja. S obzirom na kontinuiran razvoj područja održivih financija, regulatornog okruženja i grupnih standarda, moguće su određene prilagodbe pojedinih elemenata u pristupu isključivanja.

Detaljne informacije o kriterijima isključivanja su dostupne u dokumentu „Informacije o pristupu isključivanja“ na mrežnim (internetskim) stranicama: <http://zbi.hr/home/zbi/nasa-esg-politika/hr/>.

ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Utjecaj na prinos

Društvo procjenjuje da potencijalno materijaliziranje štetnih okolišnih, socijalnih i upravljačkih okolnosti može imati bitne negativne učinke na vrijednost ulaganja. Na taj način rizici održivosti mogu imati i materijalan utjecaj na prinos Fonda u određenoj mjeri, ovisno o karakteristikama svakog Fonda. Društvo vjeruje da uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka kroz njihovo identificiranje, mjerenje i upravljanje može biti relevantno za dugoročnu uspješnost ostvarivanja investicijskog cilja Fonda.

Investicijska politika¹³

Investicijski cilj

Fond nastoji ostvariti prinose u skladu sa stopama na tržištu novca i očuvati vrijednost ulaganja, ulažući na Novčana tržišta primarno RH, Francuske i Njemačke, a manjim dijelom u ostale države Europe i SAD.

Strategija ulaganja

Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Novčanim tržištima bez ograničenja;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Kratkoročne i Standardne Novčane fondove

Dopuštene vrste imovine

Fond je dopušteno ulagati u imovinu u skladu s MMFR-om i propisima donesenim na temelju MMFR-a te držati novac na računu kod kreditne institucije.

Instrumenti tržišta novca

Instrumenti tržišta novca u koje Fond ulaže svoju imovinu moraju ispunjavati sve sljedeće uvjete:

- a) zadovoljavaju definiciju Instrumenta tržišta novca iz poglavlja „[Značenje pojmova](#)“ i
- b) izdavatelj Instrumenta tržišta novca je dobio pozitivnu kreditnu ocjenu prilikom interne procjene kreditne kvalitete, osim ako Instrument tržišta novca nije izdan od strane ili ako za njega ne jamči EU, središnje tijelo ili središnja banka države članice EU, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost.

Osim navedenih Instrumenta tržišta novca, imovina Fonda može se uložiti u likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca pod uvjetom da je ta imovina u skladu s jednim od sljedećih uvjeta:

- a) izdaje je ili za nju jamči EU, središnje tijelo ili središnja banka države članice EU, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete. U slučaju kada ulaže u navedenu imovinu, Fond će držati likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje neto vrijednosti imovine;

¹² Financial Action Task Force, www.fatf-gafi.org

¹³ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

- b) izdaje je ili za nju jamči središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete.

Depoziti

Depoziti kod kreditnih institucija u koje Fond ulaže svoju imovinu moraju ispunjavati sve sljedeće uvjete:

- povratni su na zahtjev ili se mogu opozvati u svakom trenutku,
- dospijeva za najviše 12 (dvanaest) mjeseci i
- kreditna institucija u koju se polažu ima statutarno sjedište u državi članici EU.

Financijske izvedenice

Fond će koristiti financijske izvedenice (OTC i ETD) pod sljedećim uvjetima:

- temelj izvedenog instrumenata su kamatne stope, devizni tečajevi, valute ili indeksi jedne od tih kategorija,
- izvedeni instrument služi isključivo za zaštitu od rizika kamatne stope ili tečajne stope koji su povezanim s drugim ulaganjima Fonda,
- druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnoj regulativi i nadzoru te pripadaju kategorijama koje je odobrilo nadležno tijelo Fonda i
- OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda.

Repo ugovori

Fond će u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem koristiti repo ugovore isključivo pod sljedećim uvjetima:

- upotrebljavaju se na privremenoj osnovi, ne duže od 7 (sedam) radnih dana, i to samo u svrhe upravljanja likvidnošću i ne u svrhe ulaganja koja nisu navedena u točki c. ovog odlomka,
- druga ugovorna strana koja u okviru repo ugovora prima imovinu Fonda kao kolateral, neće prodavati, ulagati, založiti ili na drugi način prenositi tu imovinu bez prethodne suglasnosti Fonda,
- gotovina koju primi kao dio repo ugovora Fond će staviti u dozvoljene depozite ili uložiti u imovinu iz članka 15. stavka 6. MMF Uredbe⁴ te ju neće prenositi ili na bilo koji drugi način ponovno upotrebljavati i
- raskidivi su u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše 2 (dva) radna dana.

Obrnuti repo ugovori

Fond će u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem koristiti obrnute repo ugovore isključivo pod sljedećim uvjetima:

- moguće ih je raskinuti u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše 2 (dva) radna dana,
- tržišna vrijednost imovine primljene u okviru obrnutog repo ugovora je u svakom trenutku barem jednaka vrijednosti isplaćene gotovine,
- imovina koju Fond prima u okviru obrnutog repo ugovora će biti dozvoljeni Instrumenti tržišta novca koji ispunjavaju uvjete iz ovog poglavlja „*Dopuštene vrste imovine*“, te likvidne prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca pod uvjetom da je ta imovina u skladu s jednim od sljedećih uvjeta:
 - izdaje je ili za nju jamči EU, središnje tijelo ili središnja banka države članice EU, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete; U slučaju kada u okviru obrnutog repo ugovora prima takvu imovinu, Fond će držati likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će likvidni prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca iz istog izdanja iznositi najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda.
 - izdaje je ili za nju jamči središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena prilikom interne procjene kreditne kvalitete.
- imovina koju Fond prima u okviru obrnutog repo ugovora ne smije se prodavati, ponovno ulagati, založiti ili prenositi na drugi način,
- u okviru obrnutog repo ugovora se neće primati sekuritizacije ni ABCP-ovi,
- Fond u svakom trenutku može opozvati puni iznos gotovine bilo na temelju obračuna bilo na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti. U slučaju da se gotovina u svakom trenutku može opozvati na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti, za izračun NAV-a Fonda upotrebljava se vrijednost obrnutog repo ugovora utvrđena vrednovanjem po tržišnoj vrijednosti i
- imovina koju Fond prima u okviru obrnutih repo ugovora izdaje tijelo koje je neovisno o drugoj ugovornoj strani i za koje se očekuje da neće pokazati visoku korelaciju s ispunjavanjem obveza druge ugovorne strane.

Udjeli ili dionice drugih Novčanih fondova

Fond će steći udjele ili dionice bilo kojeg drugog Novčanog fonda ako su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- Fond će ulagati isključivo u udjele ili dionice drugih kratkoročnih i standardnih Novčanih fondova koji imaju odobrenje za rad na temelju MMF-a Uredbe,
- u prospektu, pravilima ili dokumentima o osnivanju ciljanih Novčanih fondova čiji udjeli se stječu, mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine ciljanih Novčanih fondova smije biti uloženo u udjele ili dionice drugih Novčanih fondova,
- ciljani Novčani fond čiji udjeli ili dionice se stječu nema udjele u Fondu koje to stjecanje provodi i
- ciljani Novčani fond čiji su udjeli ili dionice stečeni ne smije ulagati u Fond koji to stjecanje provodi tijekom razdoblja u kojem Fond koji provodi stjecanje drži njegove udjele ili dionice.

Ograničenja ulaganja

Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH, drugih država Europe i SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave

navedenih država (izravna izloženost), te ulaganje u Novčane fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Maksimalno dospijeće pojedinačne neto vrijednosti imovine u Fondu ne smije prelaziti 2 (dvije) godine.

Fond neće ulagati u financijske instrumente korporativnih izdavatelja. Imovina Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute Fonda isključivo uz zaštitu od valutnog rizika.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda će se ulagati u Instrumente tržišta novca pojedinog izdavatelja samo pod uvjetom da ukupna vrijednost tih Instrumenata tržišta novca, koje Fond drži u svakom od izdavatelja u koji ulaže više od 5% svoje neto vrijednosti imovine, ne prelazi 40% vrijednosti neto vrijednosti imovine Fonda. Iznimno, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili Francuska¹⁴ za koje je Fond dobio odobrenje Agencije kojim se dozvoljava ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine. U tom slučaju Fond će držati Instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u Instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje neto vrijednosti imovine.

Vrijednost ulaganja u depozite, uključujući i novac na računu kod jedne kreditne institucije neće prijeći 15% neto vrijednosti imovine Fonda.

Izloženost riziku druge ugovorne strane s osnove transakcija s OTC izvedenicama za Fond neće biti veća od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, neovisno o vrsti druge ugovorne strane.

Neovisno o prethodno navedenim pojedinačnim ograničenjima, najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda će se ulagati u dozvoljene Instrumente tržišta novca koje izdaje jedno tijelo, depozite kod tog tijela i OTC financijske izvedenice koje nose izloženost riziku druge ugovorne strane prema tom tijelu.

Gotovina koju Fond primi kao dio repo ugovora ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Ukupni iznos gotovine koju Fond daje istoj drugoj ugovornoj strani u sklopu obrnutih repo ugovora neće prelaziti 15% neto vrijednosti imovine Fonda.

Imovina koju Fond prima u sklopu obrnutih repo ugovora mora biti dovoljno diverzificirana uz izloženost pojedinom izdavatelju do najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda, osim Instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili Francuska za koje je Fond dobio odobrenje Agencije kojim se dozvoljava ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine. U tom slučaju ukupna izloženost pojedinom izdavatelju može iznositi do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, pri čemu će Fond držati Instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u Instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje neto vrijednosti imovine.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda će se ulagati u udjele UCITS kratkoročnih i standardnih Novčanih fondova, dok će se najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda ulagati u udjele jednog Novčanog fonda.

Fond će držati najviše 10% Instrumenata tržišta novca koje izdaje jedno tijelo, osim ako Instrument tržišta novca nije izdan od strane ili ako za njega jamči EU, nacionalne, regionalne i lokalne uprave država članica EU ili njihove središnje banke, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europski stabilizacijski mehanizam, Europski fond za financijsku stabilnost, središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodne namire ili neka druga relevantna međunarodna financijska institucija ili organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica EU.

WAM portfelja Fonda u svakom trenutku iznositi će najviše 6 (šest) mjeseci, dok će WAL portfelja Fonda u svakom trenutku iznositi najviše 12 (dvanaest) mjeseci

Najmanje 7,5% neto vrijednosti imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva dnevno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili novca koji se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva dnevno ako bi time uložio manje od 7,5% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva dnevno.

Najmanje 15% neto vrijednosti imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva tjedno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od 5 (pet) radnih dana ili novca koji se može povući uz otkazni rok od 5 (pet) radnih dana. U imovinu koja dospijeva tjedno mogu se uključiti i instrumenti tržišta novca ili udjeli drugih Kratkoročnih i Standardnih Novčanih fondova u visini do 7,5% neto vrijednosti imovine Fonda, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od 5 (pet) radnih dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva tjedno ako bi time uložio manje od 15% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva tjedno.

Fond neće imati izravnu ili neizravnu izloženost dionicama i robi, uključujući preko izvedenica, certifikata koji ih predstavljaju, indeksa koji se na njima temelje ili bilo kojeg drugog sredstva ili instrumenta iz kojih proizlazi takva izloženost.

Fond neće ulagati u konvertibilne obveznice.

Fond neće uzajmljivati ili pozajmljivati gotovinu.

Fond neće sklapati ugovore o pozajmljivanju vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani ili ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, ili bilo kojeg drugog ugovora kojim bi se teretila imovina Fonda.

Ostala ograničenja

Imovina Fonda se može ulagati u:

- Kratkoročne i standardne Novčane fondove koji su odobrenje za rad dobili u RH ili drugoj državi članici EU u skladu s MMF Uredbom,
- Novčane fondove čija naknada za upravljanje iznosi najviše 3,00% godišnje,
- Instrumente tržišta novca kojima se trguje na tržištima RH, druge države Europe i SAD-a i

¹⁴ Instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH su okosnica investicijske politike Fonda dok Instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Njemačka ili Francuska kao instrumenti najviše kvalitete predstavljaju najsigurnije utočište u okolnostima poremećaja na financijskim tržištima. Ulaganjem do 100% imovine Fonda u Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili Francuska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti Fonda. Za navedeno ulaganje Fond je dobio odobrenje Agencije.

- Depozite kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u RH ili drugoj državi članici EU.

Imovina Fonda može se držati u novcu na računu kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u RH ili drugoj državi članici EU.

Sukladno Zakonu o međunarodnim mjerama ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD¹⁵ i UK, imovina Fonda se neće ulagati u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja kako ne bi došlo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

Imovina Fonda se može ulagati u udjele ili dionice Novčanih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom te za takva ulaganja Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

Osim ograničenja ulaganja navedena u ovom poglavlju, ulaganja u Fondu moraju zadovoljavati ograničenja ulaganja određena MMFR-om, podzakonskim aktima te uredbama EU tijela.

Financijska poluga

Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 5%	najviše: 10%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 5%	najviše: 10%

Politika glasanja

Društvo može sudjelovati na skupštinama društava u koja ulaže imovinu Fonda. O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u najboljem interesu Fonda i ulagatelja.

U pravilu Društvo neće glasovati na skupštinama dioničara društva čije dionice se nalaze u imovini Fonda, odnosno glasovat će suzdržano. Društvo može izabrati glasovati na onim skupštinama gdje njegov glas ili prisutnost može imati utjecaja na odluke koje donosi skupština, odnosno ako kumulativni broj glasova u imovini Fonda prelazi 2% ukupnog broja glasova, te ne postoji dioničar ili povezane osobe koje posjeduju više od 50% glasačkih prava u predmetnom društvu. Društvo može izabrati glasovati i na skupštinama gdje navedeni uvjeti nisu zadovoljeni odnosno u slučajevima koji mogu bitno utjecati na poslovanje društva ili položaj dioničara.

Društvo ne koristi usluge savjetnika pri glasanju.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda bez korištenja referentne vrijednosti te ulaže na temelju vlastitih prosudbi u skladu s investicijskom politikom Fonda i uz potpunu slobodu odabira ulaganja i sastava imovine.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Okolišna i socijalna obilježja

Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Fond ne promiče okolišna i socijalna obilježja niti ostvaruje održiva ulaganja.

Fond ne uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Ciljani ulagatelji

Fond je namijenjen svim ulagateljima¹⁶ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti Fonda (niska rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (Novčana tržišta) u EUR.

Napomena: Fond nije osigurano ulaganje. Ulaganje u Fond razlikuje se od ulaganja u depozite, pri čemu postoji rizik od toga da glavnica uložena u Fond može fluktuirati. Fond se ne oslanja na vanjsku potporu kojom se jamči likvidnost Fonda ili stabiliziranje neto vrijednosti imovine po Udjelu. Rizik gubitka glavnice snosi ulagatelj.

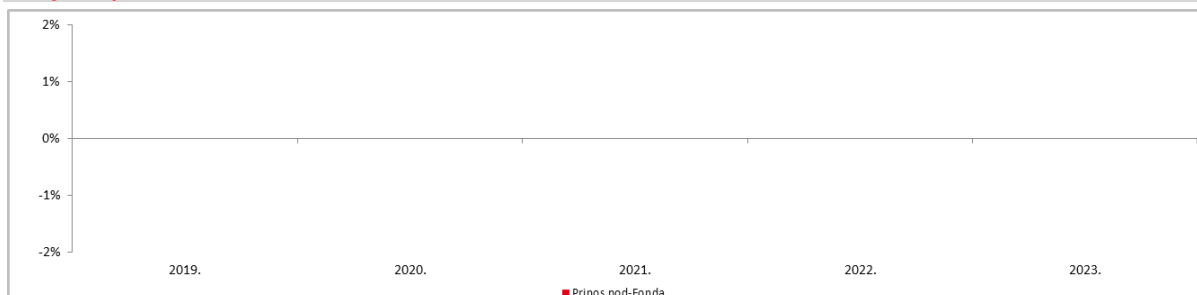
Preporučeno razdoblje držanja¹⁷

1 (jedan) mjeseci i dulje

¹⁵ Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

¹⁶ Malim i profesionalnim ulagateljima.

¹⁷ Razdoblje na koje Društvo očekuje ostvarivanje investicijskog cilja Fonda, a koje ovisi o samom investicijskom cilju i strategiji ulaganja tj. financijskim instrumentima od kojih se sastoji portfelj Fonda, ali i načinu ulaganja (jednokratno ili putem investicijskog plana)

Povijesni prinos

S obzirom na datum osnivanja Fonda, povijesni prinos nije moguće prikazati.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata Fonda.

ULAGANJE U FOND

Poslovni odnos s Društvom

Zasnivanje i prestanak poslovnog odnosa

Preduvjet za sklapanje ugovora o ulaganju¹⁸ u Fond je zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom. Iznimno od navedenog, zasnivanje poslovnog odnosa nije preduvjet sklapanja ugovora o ulaganju u slučaju rješenja o nasljeđivanju, kao i u drugim slučajevima stjecanja Udjela na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona kako je opisano u poglavlju „[Postupanje u slučaju smrti ulagatelja](#)“ i „[Stjecanje na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona](#)“.

Poslovni odnos nastaje u trenutku kada su kumulativno ispunjene sljedeće pretpostavke:

- potencijalni ulagatelj se identificira te Društvo ili treća osoba na koju je Društvo delegiralo poslove¹⁹ provjere klijenta utvrdi i provjeri njegov identitet (identifikacija),
- potencijalni ulagatelj iskaže namjeru za ulaganjem u Fond (ispunjavanjem „Pristupnice“ kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“)
- potencijalni ulagatelj dostavi Društvu podatke i dokumentaciju kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“ i
- Društvo utvrdi da ne postoje pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

Poslovni odnos je odnos Društva i potencijalnog ulagatelja odnosno ulagatelja koji uključuje pripremu za sklapanje ugovora o ulaganju, a ako dođe do sklapanja ugovora o ulaganju, poslovni odnos uključuje i razdoblje trajanja ugovora o ulaganju te odgovarajuće razdoblje nakon prestanka ugovora o ulaganju. Odgovarajućim razdobljem nakon prestanka ugovora o ulaganju smatra se razdoblje nakon prestanka ugovora o ulaganju u kojem je Društvo na temelju mjerodavnih propisa dužno čuvati podatke i dokumentaciju čije prikupljanje je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“, sve dok su ti podaci i dokumentacija redovito ažurirani i Društvo ne utvrdi pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“. Takav potencijalni ulagatelj može sklapati nove ugovore o ulaganju na temelju postojećeg poslovnog odnosa.

Poslovni odnos prestaje kada ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne ažurira predmetne podatke i dokumentaciju zbog čega mu Društvo više ne može omogućiti nesmetano sklapanje ugovora o ulaganju. Društvo može raskinuti poslovni odnos i kada utvrdi da postoje pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

O potrebi za ažuriranjem predmetnih podataka i dokumentacije Društvo će ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja pravovremeno obavijestiti putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja obavijest će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Obvezni podaci i dokumenti

Društvo je obvezno ispunjavati svoje obveze određene sljedećim propisima:

- Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
- Zakonom o međunarodnim mjerama ograničavanja i odluka Europske unije o primjeni međunarodnih mjera ograničavanja,
- Zakonom o administrativnoj suradnji u području poreza i
- propisima donesenim na njihovom temelju.

Kako bi ispunilo svoju obvezu Društvo je obvezan skup dokumenata i podataka potrebnih za zasnivanje poslovnog odnosa, odnosno za provedbu dubinske analize ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, sklapanje ugovora o ulaganju te upis ulagatelja u Registar propisalo u dokumentu „Pristupnica“, a koji je dostupan na mrežnim (internetskim) stranicama Društva i Distributera. U sklopu procjene rizika poslovnog odnosa Društvo može tražiti i dodatne podatke.

Ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj je obavezan dostaviti navedene podatke i dokumente prije sklapanja ugovora o ulaganju odnosno prilikom zasnivanja poslovnog odnosa te ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih Društvu za ispunjenje svojih obveza za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa (ažuriranje).

Dodatno za provedbu dubinske analize ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, Društvo prikuplja i procjenjuje informacije o ugledu ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja i njegovog stvarnog vlasnika odnosno procjenjuje značenje negativnih navoda iz medija protiv ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja ili stvarnih vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja. Pritom Društvo provjerava postoji li umiješanost ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja ili stvarnog vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja u počinjenje kaznenih djela iz domene pranja novca i drugih kaznenih djela vezanih uz financijski kriminal kao što su korupcija, zlorporaba tržišta, utaja poreza, trgovina ljudima te ostale financijske prekršaje.

Napomena: Društvo može odbiti zasnivanje poslovnog odnosa i sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko na temelju prikupljenih informacija Društvo utvrdi da postoji osnovana sumnja da je ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja bio umiješan u pranje novca ili druga kaznena djela vezana

¹⁸ Sklapanje ugovora o ulaganju te prava i obveze koje iz njega proizlaze uređeno je Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“.

¹⁹ Popis poslova i popis trećih osoba na koje je Društvo delegiralo naveden je u poglavlju „[Podaci o delegiranim poslovima](#)“.

uz financijski kriminal ili ukoliko Društvo utvrdi da je osoba pravomoćno osuđena za jedno od takvih kaznenih djela te da za takvog ulagatelja ne može učinkovito upravljati rizikom pranja novca i financiranja terorizma.

Sukladno Zakonu o međunarodnim mjerama ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD²⁰ i UK, Društvo je dužno osigurati izravnu primjenu mjera ograničavanja u svom djelokrugu slijedom čega Društvo vrši provjere ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, stvarnog vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) na sankcijskim listama te provjere u odnosu na ostale primjenjive mjere ograničavanja (npr. financijske sankcije usmjerene na pojedine države ili pojedine sektore).

Napomena: Društvo može odbiti zasnivanje poslovnog odnosa i sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko utvrdi da se ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi zasnivanje ili nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

Ukoliko ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne dostavi Društvu tražene podatke i dokumente poslovni odnos se neće zasnovati i Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno ukoliko iste ne ažurira Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju i može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja. Traženi podaci se mogu ažurirati kod Distributera i Društva u njihovim prostorijama. O potrebi za ažuriranjem podataka i dokumenata Društvo će ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja obavijestiti na način kako je opisano Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“, a koja obavijest će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Napomena: Ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa.

Postupanje s osobnim podacima

Društvo će sve osobne podatke prikupljene odnosno proizašle iz poslovnog i ugovornog odnosa sa ulagateljem odnosno potencijalnim ulagateljem, obrađivati i štititi u skladu sa Pravilima zaštite osobnih podataka Društva. Pravila zaštite osobnih podataka dostupna su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Postupci i uvjeti distribucije udjela

Distributeri

Distribuciju Udjela pored Društva mogu obavljati i osobe koje su prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala ovlaštene pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili investicijskog savjetovanja, a s kojima je Društvo sklopilo ugovor o pružanju usluga u području distribucije (dalje: „Distributer“).

Prilikom distribucije Udjela iste nastupaju kao distributeri u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala sa svim obvezama koje iz toga proizlaze na temelju primjenjive regulative.

Distributeri su osobito obvezni:

- u promoviranju Fondova koristiti se isključivo Prospektom i Pravilima, Dokumentom s ključnim informacijama, izvještajima te promidžbenim, odnosno prezentacijskim materijalima koje je odobrilo Društvo,
- omogućiti ulagateljima i potencijalnim ulagateljima uvid u Prospekt i Pravila, Dokument s ključnim informacijama, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda,
- pravovremeno prosljeđivati Društvu zahtjeve za izdavanje, otkup ili zamjenu Udjela.

Popis Distributera je dostupan je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Obustava izdavanja ili otkupa Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa Udjela određene su Pravilima u poglavlju „[Obustava izdavanja i otkupa udjela](#)“.

Odbijanje ponude za ulaganje i upisa u Registar

Uvjeti odbijanja ponude za sklapanje ugovora o ulaganju i upisa u Registar određeni su Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“.

Izdavanje i raspolaganje Udjelima

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Zahtjevi

Za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela, ulagatelj mora uredno dostaviti Društvu zahtjev izravno ili putem Distributera. Obrasci zahtjeva izrađuje Društvo.

Na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te na obrascima zahtjeva za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela (dalje: „Zahtjev“) nalaze se naputci za uredno popunjavanje tih obrazaca.

²⁰ Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

Preduvjet da bi se Zahtjevi smatrali urednima je zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom.

Ukoliko se poslovni odnos zasnuje:

- unutar roka za upis u Registar određenog Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“ od zaprimanja Zahtjeva, smatrat će se da je Zahtjev zaprimljen na dan zaprimanja, a
- nakon navedenog roka, smatrat će se da Zahtjev nije uredan.

Prema tim naputcima i prema onome što je navedeno u Prospektu o popunjavanju Zahtjeva, Društvo će procjenjivat jesu li uredni ili nisu.

Društvo neće postupiti po Zahtjevu koji nije uredan.

Trenutak zaprimanja Zahtjeva je trenutak kada je Društvo, izravno ili putem Distributera, zaprimilo Zahtjev.

Svi Zahtjevi koji su zaprimljeni u Društvu:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana,
- u neradne dane, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za povlačenje Zahtjeva u Fondu odgovara krajnjem roku za zaprimanje Zahtjeva.

Napomena: Društvo ne odgovara ulagačeljima za kašnjenja, zastoje, prekide i pogreške, kao niti za nedostatke bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji Društvo:

- nije dužno kontrolirati ili ne kontrolira (npr. elektronska plaćanja, platne usluge, elektronska pošta i sl.) ili
- kontrolira ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom²¹ te svim drugim sličnim uzrocima čiji se nastanak ne može pripisati Društvu, a koji bi imali za posljedicu da zadane uplate ili isplate kasne ili ne budu izvršene, odnosno da Zahtjevi budu zaprimljeni s kašnjenjem ili da uopće ne budu zaprimljeni.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Izdavanje Udjela

Izdavanje Udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun Fonda, uz podnošenje urednog zahtjeva za izdavanje Udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, Pravila i Zakona i MMFR-a.

Izdavanje Udjela izvršit će se po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar, a koja se izračunava sljedeći radni dan.

Budući da su cijena Udjela i evidencija Udjela ulagačelja u Registru iskazani s fiksnim brojem decimalnih mjesta može doći do razlike zbog zaokruživanja iznosa Udjela. Tako nastale razlike čine prihod ili trošak Fonda.

Ako su i zahtjev za izdavanje Udjela i uplata novčanih sredstava zaprimljeni:

- unutar roka od 3 (tri) radna dana, izdavanje Udjela se izvršava po cijeni Udjela onog radnog dana koji je kasniji od dana zaprimanja zahtjeva za izdavanje Udjela i dana kada su novčana sredstva zaprimljena;
- izvan roka od 3 (tri) radna dana, zahtjev za izdavanje Udjela će se smatrat da je neuredan, a uplaćena sredstva da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela.

Udjeli se mogu stjecati jednokratnim uplatama ili temeljem [investicijskog plana](#).

Svi zahtjevi za izdavanje Udjela u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana će se smatrati nevaljanima i neće za posljedicu imati sklapanje ugovora o ulaganju.

Uplate novčanih sredstava

Sve uplate vidljive na računu Fonda:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana,
- za neradne dane smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana.

U slučaju uplate novčanih sredstava u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana ili uplate novčanih sredstava koja se smatra da nije uplaćena radi izdavanja Udjela Društvo će bez odlaganja vratiti u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Investicijski plan

Investicijski plan predstavlja izdavanje Udjela koje je obavljeno na temelju zahtjeva za izdavanjem Udjela putem investicijskog plana te ugovorenih, kontinuiranih, periodičnih uplata novčanih sredstava u svrhu izdavanja Udjela u razdoblju ne kraćem od 12 (dvanaest) mjeseci.

Ulagatelj može u svakom trenutku odustati od investicijskog plana. Svako izdavanje Udjela izvršeno do odustanka smatra se valjanima i tako stečeni Udjeli smatraju se valjano stečenim udjelima.

Prilikom ugovaranja investicijskog plana ulagačelj podnosi jedan zahtjev za izdavanjem Udjela sa periodičnim uplatama te će se on smatrati kao skup pojedinačnih zahtjeva za izdavanjem Udjela na svaki datum periodične uplate. Svaka uplata novčanih sredstava na račun Fonda u skladu s investicijskim planom vezati će se na pojedinačni zahtjev za izdavanjem Udjela. Slijedom toga, ulagačelj ne mora uz periodične uplate novčanih sredstava podnositi dodatne zahtjeve za izdavanje Udjela.

²¹ Primjerice: pobuna, rat, teroristička djela, prirodne i ekološke katastrofe, epidemije, štrajkovi i sl.

Svako izdavanje Udjela bit će izvršeno sukladno Prospektu po cijeni Udjela koja vrijedi onog radnog dana, a s obzirom na krajnji rok za uplatu, kada će biti uplaćen novčani iznos periodične uplate na račun Fonda.

Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku, 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 Prospektu, Pravilima i Zakonu.

Ulagatelj može zahtijevati otkup Udjela na način da u zahtjevu za otkup Udjela:

- odredi iznos novčanih sredstava za isplatu, ili
- odredi broj Udjela za koje zahtijeva otkup, ili
- odredi otkup svih Udjela.

Otkup Udjela će se izvršiti po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada je zaprimljen uredan zahtjev za otkup Udjela, a koja se izračunava sljedeći radni dan.

U slučaju kada bi nakon otkupa Udjela, ulagatelju preostao dio Udjela čija bi vrijednost bila ispod iznosa najniže uplate, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljen i taj dio Udjela.

Ako ulagatelj na zahtjevu za otkup Udjela navede broj Udjela veći od broja Udjela koje ima i koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva, ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te Udjele, smatrat će se da je ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljeni.

Isplate novčanih sredstava

Isplata iznosa otkupljenih Udjela doznačuje se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup Udjela.

U svim slučajevima kada Društvo nije u mogućnosti izvršiti isplatu novčanih sredstava ulagatelju od otkupa Udjela (npr. IBAN ulagatelja je zatvoren, nepotpun ili nepostojeći) ili od povrata novčanih sredstava za koje se smatra da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela i novčana sredstva se vrate na račun Fonda, Društvo će pozvati ulagatelja ili uplatitelja da dostavi novi račun za isplatu novčanih sredstava. Ulagatelj odnosno uplatitelj ima pravo dostaviti novi račun za isplatu novčanih sredstava i zatražiti isplatu novčanih sredstava u roku od 5 (pet) godina od dana kada je Društvo poslalo poziv za dostavom novog računa za isplatu. Istekom navedenog roka, novčana sredstva će biti prihodovana od strane Fonda.

Zamjena Udjela

Zamjena Udjela obavlja se na temelju zahtjeva za zamjenu Udjela koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup Udjela u jednom Fondu i zahtjev za izdavanjem Udjela u drugom Fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa Udjela pri čemu se novčana sredstva doznačuju izravno u korist drugog Fonda u kojem se zahtijeva izdavanje Udjela.

Ulagatelj može zahtijevati zamjenu Udjela na način da u zahtjevu za zamjenu Udjela:

- odredi iznos novčanih sredstava za zamjenu, ili
- odredi broj Udjela za koje zahtijeva zamjenu, ili
- odredi zamjenu svih Udjela.

Zamjena Udjela se može izvršiti samo između Fondova koji imaju barem jednu zajedničku valutu između valuta isplate iz Fonda čiji se udjeli otkupljuju i valuta uplate Fonda čiji se udjeli izdaju.

Kod zamjene određene novčanim iznosom mora se izabrati i jedna od mogućih zajedničkih valuta.

Kod zamjene točnog broja Udjela ili svih Udjela zamjena Udjela će se izvršiti na najpovoljniji način za ulagatelja sukladno sljedećim pravilima po prioritetu:

- Zamjena Udjela će se izvršiti u valuti početnog Fonda ako je ta valuta dozvoljena za uplatu u ciljani Fond;
- Zamjena Udjela će se izvršiti u valuti ciljanog Fonda ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog Fonda;
- Zamjena Udjela će se izvršiti u eurima (EUR).

Na zamjenu Udjela se primjenjuju ista pravila propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i/ili Pravilima Fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja Udjela.

Zamjena Udjela u Fondu neće trajati dulje niti financijski opteretiti ulagatelja više od njegove moguće odluke za otkup Udjela u jednom i izdavanjem Udjela u drugom Fondu kojima upravlja Društvo.

Raspolaganje Udjelima

Na raspolaganje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa.

Za raspolaganje Udjelima na način da ih se prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) potrebno je:

- da je ulagatelj ovlašten slobodno raspolagati Udjelima,
- da stjecatelj zasnjuje poslovni odnos s Društvom, na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“,
- dostaviti Društvu ugovor koji je pravni temelj raspolaganja, a koji:
 - sadržajem i oblikom udovoljava zahtjevima propisanim Zakonom o obveznom odnosu za pojedini pravni posao,
 - sadrži izjavu ulagatelja da dopušta upis u Registar²² i
- dostaviti Društvu prijedlog za upis vlasništva.

²² Ovisno o prirodi pravnog poslova navedena izjava može biti i samostalan dokument (primjerice: slučaju kupoprodaje udjela).

Napomena: U slučaju da Zakon o obveznim odnosima za pojedini pravni posao ne propisuje nužnost ovjere Ugovora od suca nadležnog suda ili solemnizaciju od strane javnog bilježnika odnosno formu javnobilježničkog akta, ugovor mora biti sklopljen u pisanom obliku, pri čemu potpis ulagatelja mora biti ovjeren kod javnog bilježnika.

Napomena: Ako na Udjelima postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelima se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolaganje ulagatelja suprotno navedenom je ništeto.

Ukoliko su sve pretpostavke ispunjene, Društvo provodi upis s datumom zaprimanja prijedloga za upis u Društvo ili kod ovlaštenog Distributera. Iznimno, u slučaju ugovora o dosmrtnom uzdržavanju ukoliko je prijedlog za upis podnesen nakon smrti ulagatelja te ugovora o doživotnom uzdržavanju Društvo upis provodi s danom smrti ulagatelja.

Napomena: U slučaju ugovora o dosmrtnom uzdržavanju ili ugovora o doživotnom uzdržavanju ukoliko je prijedlog za upis podnesen nakon smrti ulagatelja Društvo upis provodi s danom smrti ulagatelja.

Ulagatelj može prijedlog za upis dostaviti i na obrascu kojeg je propisalo i objavilo Društvo.

Društvo i Distributeri neće postupiti po dokumentaciji koja nije uredna i potpuna odnosno postupanje u slučaju neuredne i nepotpune dokumentacije te pretpostavke za opoziv raspolaganja propisane su Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“.

Postupanje u slučaju smrti ulagatelja

U slučaju smrti ulagatelja, ukoliko ulagatelj Udjelima nije raspolagao ugovorom o doživotnom ili dosmrtnom uzdržavanju, Društvo izvršava prijenos vlasništva isključivo na temelju pravomoćnog Rješenja o nasljeđivanju.

Društvo će po zaprimljenom Rješenju o nasljeđivanju upisati sve nasljednike u Registar, bez obzira jesu li svi nasljednici podnijeli zahtjev za upis vlasništva. Nasljednik koji je uspostavio poslovni odnos s Društvom na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ može slobodno raspolagati naslijeđenim Udjelima. Nasljednik koji nije zasnovao poslovni odnos s Društvom ne može slobodno raspolagati Udjelima prije uspostave poslovnog odnosa s Društvom odnosno prije identifikacije nasljednika kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ u slučaju da isti samo namjeravaju otkupiti sve Udjele.

Stjecanje na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona

U slučajevima stjecanja Udjela na temelju pravomoćne odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona, Društvo izvršava prijenos vlasništva na temelju pravomoćne odluke suda ili druge nadležne vlasti u skladu sa zakonom odnosno ispunjavanjem odgovarajućih pretpostavki na temelju zakona.

Društvo će po zaprimljenoj pravomoćnoj odluci odnosno drugoj u skladu sa zakonom relevantnoj dokumentaciji izvršiti prijenos udjela na stjecatelja ili stjecatelj, bez obzira jesu li svi stjecatelji podnijeli zahtjev za upis vlasništva. Stjecatelj koji je uspostavio poslovni odnos s Društvom na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ može slobodno raspolagati stečenim Udjelima. Stjecatelj koji nije zasnovao poslovni odnos s Društvom ne može slobodno raspolagati Udjelima prije uspostave poslovnog odnosa s Društvom, odnosno prije identifikacije stjecatelja kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ u slučaju da isti samo namjerava otkupiti sve Udjele.

Punomoći

Ulagatelj može opunomoćiti jednu ili više poslovno sposobnih osoba za neku od sljedećih radnji: izdavanje, otkup, zamjenu ili raspolaganje Udjelima, uvid u stanje Udjela i sl. (dalje: „Opunomoćenik“).

Oblik punomoći i uvjete koje mora zadovoljiti Opunomoćenik određuje Društvo.

Punomoć mora biti sastavljena na hrvatskom jeziku i latiničnom pismu, ili prevedena na hrvatski jezik po ovlaštenom sudskom tumaču.

Opunomoćenik može opunomoćiti punomoćnika u nazočnosti zaposlenika Društva, u suprotnom potpis opunomoćitelja na punomoći mora biti ovjeren te Društvu ista mora biti predložena u izvorniku ili ovjerenj preslici.

Prije evidentiranja punomoćnika u Registru potrebno je provesti i identifikaciju punomoćnika kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“.

Društvo može ograničiti da se isplate i uplate koje su rezultat radnji koje poduzimaju punomoćnici izvršavaju samo sa računa i/ili na račun ulagatelja.

Mjere za zaštitu ulagatelja

Prekomjerno trgovanje udjelima

Društvo ne dozvoljava prekomjerno trgovanje Udjelima. Prekomjerno, kratkoročno (vezano na vrijeme tržišta) trgovanje Udjelima može poremetiti strategije upravljanja imovinom i naštetiti prinosu Fonda. Kako bi se spriječila šteta Fondu i ulagateljima, Društvo ima pravo odbiti ponudu za sklapanjem ugovora o ulaganju od svakog ulagatelja koji se bavi prekomjernim trgovanjem ili ima povijest prekomjernog trgovanja ili ako je ulagateljevo trgovanje ili bi moglo biti, po mišljenju Društva, štetno za Fond.

U ostvarivanju tog prava, Društvo će, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, uzimati u obzir i trgovanja sa više računa pod istim vlasništvom ili kontrolom ili bilo koji prepoznati uzorak ili strategiju ponašanja jednog ili više ulagatelja. U obzir se mogu uzimati otkupi Udjela u kratkom vremenu nakon što su izdani, više sličnih transakcija u istom razdoblju, nizovi uplata ili isplata koji ukazuju na strateško iskorištavanje neučinkovitosti Prospekta i drugo.

Društvo ne može biti odgovorno za bilo koju štetu ili gubitak koji bi mogao biti posljedica takvog odbijanja zahtjeva.

Isplate veće od 10% neto imovine Fonda

Fond može ograničiti ukupan broj Udjela u Fondu koji se može otkupiti na bilo koji dan na broj koji predstavlja 10% neto vrijednosti imovine Fonda. Ograničenje će se primjenjivati u odnosu na sve ulagatelje u relevantnom Fondu koji su predali zahtjeve za otkup Udjela na taj dan, na način da im se proporcionalno umanji broj Udjela za otkup. Svi Udjeli koji zbog ovog ograničenja nisu otkupljeni na taj dan zahtjev za otkup preostalih Udjela se prenosi na sljedeći radni dan zajedno sa zahtjevima za otkup Udjela toga dana te neće imati prioritetni tretman u odnosu na bilo koji drugi zahtjev za otkupom Udjela.

Povijesni prinosi

Grafikon prikazuje povijesne prinose Fonda u valuti Fonda, koji uključuje tekuće troškove Fonda, ali ne uključuje ulazne i izlazne naknade Fonda.

Prinos Fonda za pojedinu godinu računa se kao postotna promjena cijene Udjela na dan 31.12. godine za koju se računa prinos u odnosu na cijenu Udjela na dan 31.12. prethodne godine ili, u slučaju kada je Fond započeo s radom tijekom godine za koju se računa prinos, u odnosu na cijenu Udjela na dan kada je Fond započeo s radom. U slučaju kada je neki od navedenih datuma neradni dan, kao relevantna cijena Udjela za izračun prinosa uzima se zadnja poznata cijena Udjela.

Transparentnost

Društvo će najmanje jedanput tjedno svim ulagateljima Fonda na raspolaganje staviti sve sljedeće informacije:

- raščlamba dospjeća portfelja Fonda;
- kreditni profil Fonda;
- WAM i WAL Fonda;
- pojedinosti o deset najvećih udjela u Fondu, uključujući naziv, državu, dospjeće i vrstu imovine, a u slučaju repo i obratnih repo ugovora, drugu ugovornu stranu;
- ukupnu vrijednost imovine Fonda;
- neto prinos Fonda.

Neto vrijednosti imovine Fonda

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda

Društvo će za Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine te ukupnih obveza Fonda za dan vrednovanja prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za ukupne obveze.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo za svaki dan idućeg radnog dana prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza Fonda Društvo je propisalo računovodstvenim politikama Fonda.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

Imovina Fonda vrednuje se upotrebom vrednovanja po tržišnoj vrijednosti kad god je to moguće. Ako vrednovanje po tržišnoj vrijednosti nije moguće primijeniti, imovina Fonda vrednuje se konzervativno upotrebom vrednovanja po modelu korištenjem tehnika procjene. Kao tehnike procjene mogu se koristiti različite metode procjene fer vrijednosti, koje, između ostalog, u obzir uzimaju tržišni rizik, kamatni rizik i kreditni rizik izdavatelja. Kada se za vrednovanje imovine Fonda upotrebljava vrednovanje po modelu, nije dozvoljeno korištenje amortiziranog troška.

Izračun cijene Udjela

Cijena Udjela izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana u skladu sa Zakonom, MMFR-om i propisima donesenim na temelju Zakona i MMFR-a kojima se propisuje izračun cijene udjela.

Tako izračunata cijena Udjela vrijedi za radni dan za koji je izračunata i primjenjuje se na transakcije izdavanja i otkupa Udjela na način predviđen Zakonom i MMFR-om, propisima donesenim na temelju Zakona i MMFR-a i Prospektom.

Zabranjeno je izdavanje i otkup Udjela po cijeni Udjela koja je različita od cijene Udjela izračunate u skladu s odredbama ovog poglavlja, osim ako Zakonom, MMFR-om i propisima donesenim na temelju Zakona i MMFR-a nije drukčije propisano.

Cijena Udjela objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana. Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni Udjela dostupna je svim ulagateljima na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te se može zatražiti osobno od Društva, odnosno dostupna je i kod Distributera.

Cijena Udjela izračunava se i objavljuje u valuti Fonda.

Cijena Udjela iskazuje se zaokružena na 5 (pet) decimalnih mjesta.

Naknade i troškovi

Napomena: Ulagatelji trebaju uzeti u obzir da naknade i troškovi čine važan čimbenik pri odabiru Fonda te da se naplaćuju na teret Fonda i/ili ulagatelja. Naknade i troškovi s vremenom mogu imati snažan učinak na rezultat ulaganja i postizanje investicijskih ciljeva ulaganja, kako samog Fonda tako i svakog ulagatelja.

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	-	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru	0,055%	min 400 EUR/mjesečno

Općenito

Naknade ulagatelja

Naknade koje Društvo može naplatiti ulagatelju u Fond ograničene su na:

- ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku izdavanja Udjela i
- izlaznu naknadu koja se odbija od vrijednosti otkupljenih Udjela.

Društvo će prilikom zamjene udjela u Fondu kojim Društvo upravlja obračunavati izlaznu naknadu za Fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog Fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada, odnosno ulaznu naknadu za Fond čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog Fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup Udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Naknade Fonda

Naknade i troškovi koji se mogu naplatiti Fondu su ograničene na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove,
- naknadu Depozitaru i
- u stvarnom iznosu troškovi Fonda.

Društvo neće obračunati:

- ulaznu i/ili izlaznu naknadu investicijskim fondovima kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom i
- naknadu za upravljanje na imovinu Fonda koja je uložena u druge Fondove kojima upravlja Društvo.

Promjene naknada

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz uvjet da:
- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima Fonda, putem odabranog [načina komunikacije](#), koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke i
- smanji naknade uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Obračun poreza

Naknade i troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

Jednokratne naknade i troškovi

Ulazna naknada

Ulazne naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost uplate u Fond.

Visina ulazne naknade može biti ovisna o vrijednosti uplate u Fond.

Ulazna naknada je prihod Društva.

Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih Udjela.

Visina izlazne naknade može biti ovisna o trajanju ulaganja u Fond i/ili vrijednosti isplate iz Fonda. Trajanje ulaganja iz ove odredbe se računa s obzirom na radni dan kad su Udjeli izdani, odnosno s obzirom na radni dan kada su Udjeli otkupljeni. Otkup Udjela, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, obavlja se onim redoslijedom kojim su Udjeli stjecani, tj. po principu FIFO metode (Udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki Udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj Udjel. Prilikom prijenosa vlasništva, prava iz Udjela prenose se na novog ulagatelja, u smislu trajanja ulaganja.

Izlazna naknada je prihod Društva.

Naknada prilikom zamjene udjela

Naknada prilikom zamjene udjela se naplaćuje na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih udjela iz Fonda ili fonda kojim Društvo upravlja odnosno koju čini vrijednost uplate u Fond ili fond.

Visina naknade prilikom zamjene udjela neće biti veća od zbroja izlazne naknade za Fond odnosno fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog Fonda odnosno fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada i ulazne naknade za Fond odnosno fonda čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog Fonda odnosno fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Kontinuirane naknade i troškovi

Naknada za upravljanje

Naknadu za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Naknada za upravljanje je prihod Društva.

Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade Depozitaru izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada Depozitaru kumulira se i isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Naknada Depozitaru je prihod Depozitara.

Troškovi na teret imovine Fonda

Troškovi koji se, u stvarnom iznosu, obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda:

- troškovi plativi Depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
- troškovi vođenja Registra,
- troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju Udjela,
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti Fonda,
- troškovi godišnje revizije Fonda,
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava i
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova (dalje: „PUT“) Fonda se izračunava u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima.

Društvo snosi troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni PUT Fonda od 3,5%.

Porezni aspekti za Fond i ulagatelje

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u udjele temeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta.

Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za ulagatelje.

Fond

Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit.

Porez po odbitku

Fond u imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju Fond ulaže, a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

Porez na dodanu vrijednost

Naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, naknada nadzornom tijelu, troškovi stjecanja imovine i troškovi platnog prometa oslobođeni su plaćanja PDV²³-a.

Fond se na ostale troškove određene Prospektom obračunava PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

Porez na financijske transakcije

Fond se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije.

Fond se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže.

Ulagatelji

Porez na dobit

Ulagatelji, pravne i druge osobe, obveznici poreza na dobit, koji su od ulaganja u udjele ostvarili realizirani prihod ili rashod (otkupom odnosno otuđenjem udjela) ili nerealizirani prihod (vrijednosnim usklađenjem ulaganja u udjele) dužni su isto uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Nerealizirani rashodi (vrijednosno usklađenje ulaganja u udjele) ne umanjuju osnovicu za plaćanje poreza na dobit, do trenutka realizacije prodaje ili otuđenja udjela kada mogu za porezno nepriznate rashode (vrijednosna usklađenja) smanjiti poreznu osnovicu.

Porez na dodanu vrijednost

Naknade koje se obračunavaju ulagateljima (ulazna i/ili izlazna naknada) su oslobođene PDV-a.

Porez na financijske transakcije

Ulagateljima se na izdavanje i otkup Udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

Porez na dohodak po osnovi dividendi i udjela u dobiti

U slučajevima kada Fond sukladno svojoj politici raspodjele prihoda ili dobiti isplaćuje ulagateljima udio u prihodu ili dobiti tada je Društvo obvezno obračunati, obustaviti i uplatiti porez na dohodak s osnove dividendi i udjela u dobiti, kao porez po odbitku, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac²⁴ istodobno s isplatom primitka po stopi od 10%, kao i pripadajući prirez. Ovaj obračun poreza na dohodak, kao i pripadajući prirez smatra se konačnim.

²³ Porez na dodanu vrijednost

²⁴ Izvješće o primicima, porezu na dohodak i prirezu te doprinosima za obvezna osiguranja.

U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste. Potvrda o rezidentnosti mora biti dostavljena prije isplate same dividende, u suprotnom povrat poreza na dohodak uz adekvatnu potvrdu može se zatražiti u roku od 3 (tri) godine od Porezne uprave.

Porez na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka

Ulagatelji, fizičke osobe, koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 10%, kao i pripadajući prirez. U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagatelji ostvare ulaganjem u udjele smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (tj. udjela).

Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli stečeni i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne plaća se (ne smatra se otuđenjem) u slučaju:

- zamjene udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje²⁵,
- prijenosa udjela nasljeđivanjem,
- prijenosa udjela između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji (roditelji, braća, braćni drug, djeca) i drugih članova uže obitelji, te između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi sa razvodom braka.

Ulagatelji su dužni do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za prethodnu godinu, uzimajući u obzir realizirane kapitalne dobitke i gubitke od svih isplatitelja, obračunati i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac.

Porezni obveznici koji obavljaju samostalnu djelatnost (obrtnici, slobodna zanimanja, poljoprivreda i šumarstvo) samostalno prijavljuju porez sukladno svojem poreznom statusu.

Godišnji Izvadak o stanju i prometima udjelima

Društvo će ulagateljima (fizičkim osobama i osobama koje obavljaju samostalnu djelatnost) istekom godine u sklopu godišnjeg Izvotka o stanju i prometima Udjelima²⁶ dostaviti i dodatne podatke radi popunjavanja JOPPD obrasca (s obzirom na transakcije Udjelima):

- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih dobitaka,
- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih gubitaka,
- iznos ukupno oporezivih kapitalnih dobitaka i
- iznos ukupno porezno priznatih kapitalnih gubitaka.

Pri utvrđivanju ukupnog dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, poreznu osnovicu čini razlika između sume svih kapitalnih dobitaka i sume svih kapitalnih gubitaka ostvarenih tijekom kalendarske godine, ostvarenih od svih transakcija financijskim instrumentima.

Društvo će prilikom godišnjeg Izvotka o stanju i prometima udjelima pripremiti podatke na način da ulagatelj (porezni obveznik) može na najlakši način ispuniti svoju obvezu obračuna, uplate i dostave JOPPD obrasca (u slučaju ostvarenog oporezivog kapitalnog dobitka) iz ulaganja u investicijske fondove Društva. Pri tome vodeći računa o trenutku inicijalnog ulaganja, financijskom slijedu zamjene udjela unutar investicijskih fondova Društva te ukupnom vremenskom roku od inicijalnog ulaganja računajući i zamjene Udjela (kraće ili duže od 2 (dvije) godine).

Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina Fonda ili ulagatelji teretiti će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Napomena: Ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u udjele. Svaki ulagatelj bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u udjele uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i važećim poreznim propisima. Svi aktualni propisi (zakoni, pravilnici, upute i ostalo) su dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama Porezne Uprave www.porezna-uprava.hr.

Dostupnost dokumenata i informacija

Način komunikacije

Ulagatelj može odabrati način (tj. trajni medij) na koje će mu Društvo dostavljati izvještaje, obavijesti i ostale relevantne obavijesti, a koji mogu biti:

- putem elektroničke pošte ili
- putem pošte pri čemu Društvo za komunikaciju s ulagateljima koristi običnu poštansku pošiljku, a ne preporučenu.

Odabir je moguć putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica Distributera (npr. e-bankarstvo), slanjem ažurirane Pristupnice elektronskom poštom Društvu ili u prostorijama Društva i Distributera. Sve ostale relevantne obavijesti Društvo će objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Društvo će sa svim ulagateljima i potencijalnim ulagateljima komunicirati na hrvatskom jeziku.

²⁵ Društvo je osiguralo slijed stjecanja Udjela (financijske imovine).

²⁶ Opisano u poglavlju „Dostupnost dokumenata i informacija“.

Dokumenti i informacije²⁷

Dokumenti Fonda

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva te prostorijama Distributera .

- Prospekt,
- Pravila,
- Dokument s ključnim informacijama Fonda,
- pristupnica,
- zahtjevi za izdavanje, otkup²⁸ i zamjenu Udjela,
- obrazac prijedloga za upis raspolaganja Udjelima,
- tjedni izvještaji,
- mjesečni izvještaji i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

Informacije o Fondu

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva.

- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Fond,
- dnevna cijena Udjela sukladno poglavlju „[Izračun cijene Udjela](#)“,
- povijesno kretanje cijene Udjela,
- Tjedni izvještaj sukladno poglavlju „[Transparentnost](#)“
- informacije o sudjelovanju i glasovanju Fonda na glavnim skupštinama,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Fondom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda (primjerice obavijesti o promjenama Prospekta ili Pravila) i
- ostale propisane informacija.

Dodatne informacije o Fondu

Dostupne na izričit zahtjev ulagačelja sa dostavom putem odabranog [načina komunikacije](#).

- informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda i
- sažetak Politike upravljanja sukobima interesa Depozitara.

Dokumenti Društva

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva.

- pravila zaštite osobnih podataka Društva,
- sažetak Politike primitaka Društva,
- sažetak Politike uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija²⁹,
- sažetak Politike postizanja najboljeg ishoda i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

Informacije Društva

Dostupne na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

- popis Distributera i njihova posebna ovlaštenja,
- osnovni podaci o Društvu,
- podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva,
- osnovni podaci o Depozitaru,
- popis djelatnosti za koje Društvo ima izdano odobrenje za rad,
- popis fondova kojima Društvo upravlja,
- popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani,
- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Društvom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda,
- ažurne informacije o Depozitaru i
- popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova.

Dokumenti ulagačelja

Biti će dostavljeni putem odabranog [načina komunikacije](#).

- potvrde o izdavanju i otkupu Udjela – bez odlažanja nakon izvršenja transakcije³⁰,
- godišnji izvadak o stanju i prometima udjelima – po završetku poslovne godine Fonda,
- izvadak o stanju i prometima udjelima u razdoblju – na zahtjev ulagačelja
- izvještaj o kapitalnim dobicima/gubicima – do kraja veljače za prethodnu godinu,
- izvještaj o stanju osobnih podataka – po potrebi Društva i
- izvještaj o promjeni cijene Udjela („e-mail alarm“)³¹ – po promjeni cijene Udjela za prethodno definirani prag.

²⁷ Navedeni dokumenti i informacije dostupni su besplatno i na izričit zahtjev ulagačelja sa dostavom putem odabranog [načina komunikacije](#).

²⁸ Zahtjev za otkup Udjela je dostupan isključivo u prostorijama Društva.

²⁹ U sklopu internog akta su sadržane informacije o zadavanju naloga za trgovanje za račun Fonda.

³⁰ U slučaju transakcije izdavanja putem investicijskog plana dostavlja se polugodišnje.

³¹ Isključivo na adresu elektronske pošte.

Troškovi dostave dokumenata

U slučaju objektivno prekomjernih zahtjeva ulagatelja za dostavom dokumenata i informacija Društvo ima pravo ulagatelju naplatiti stvarne troškove izrade i dostave tih dokumenata i informacija.

Navedeni troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Opći podaci

Tvrtka	ZB Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima
Sjedište	Samoborska cesta 145, Zagreb
Elektronska pošta	fond@zbi.hr
Telefon	01 4803 399
Telefax	01 4803 349
Mrežna (internetska) stranica	www.zbi.hr

Društvo je osnovano 22. svibnja 2000. godine i upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 01. lipnja 2000. godine pod brojem Tt – 00/2951-2 OIB:23889363045. Odobrenje za rad od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni sljednik Agencija) Društvo je dobilo 29. lipnja 2000. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-450-08/00-01/35, Ur. Broj 567-02/00-4.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, MMFR-a, propisima donesenim na temelju Zakona i MMFR-a, drugih mjerodavnih propisa te Prospekta i Pravila. Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju svojih obveza postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske odnosno s pažnjom dobrog stručnjaka i u najboljem interesu ulagatelja i Fonda kojim upravlja. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, MMFR-om, propisima donesenim na temelju Zakona, MMFR-a i Pravilima, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenih u skladu s naprijed navedenim propisima, Prospektom i Pravilima.

Temeljni kapital

Temeljni kapital Društva iznosi 530.000,00 EUR (petsto trideset tisuća eura).

Kapital je u novcu u cijelosti uplatio jedini osnivač i član Društva Zagrebačka banka d.d.

Druge djelatnosti Društva

Društvo obavlja djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

Uprava i Nadzorni odbor

Uprava

Maja Bešević Vlažo, predsjednica je Uprave ZB Investa. Diplomirala je financije 2007. godine na Zagrebačkoj školi ekonomije i managementa. Svoju karijeru započela je kao financijska analitičarka u brokerskoj kući Abacus Brokeri te nakon nekoliko godina prelazi u Podravsku banku na mjesto portfolio managera. 2014. godine postaje članica uprave investicijskog društva N3 Capital Partners. U to vrijeme obnaša i dužnost članice nadzornog odbora Središnjeg klirinškog i depozitarnog društva. Od 2019. godine obnaša funkciju izvršne direktorice za investicijsko bankarstvo i razvoj u Podravskoj banci. Osim toga, od 2018. godine članica je Upravnog vijeća CFA Udruge u Hrvatskoj, a 2021. godine postala je i predsjednica Udruge. Posjeduje licence za brokersko poslovanje, investicijsko savjetovanje i upravljanje mirovinskim fondovima te prestižni CFA certifikat. Trenutno je na završnoj godini doktorskog studija na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani.

Iva König, članica Uprave ZB Investa. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalnu karijeru gradila je u Zagrebačkoj banci d.d. te je kroz 25 godina rada stekla relevantna znanja i iskustva na visokim rukovodnim pozicijama u Banci u nadležnosti člana Uprave Banke u različitim domenama odgovornosti. Od 2015. godine bila je na poziciji Direktorice Nagrađivanja i uspješnosti ljudskih potencijala i organizacijskog dizajna u ljudskim potencijalima i korporativnoj kulturi, a od 2006. do 2015. godine obnašala je funkciju Direktorice Revizije poslovnih procesa i društva Grupe (UniCredit Bank Mostar, UniCredit Bank Banja Luka, ZB Invest, UniCredit Leasing, ZANE) u Unutarnjoj reviziji Banke. Bila je dugogodišnji član radne skupine Hrvatske udruge banaka. Godinama usavršava svoja znanja i kompetencije u dijelu upravljanja efikasnošću procesa, upravljanja rizicima i sustavom unutarnjih kontrola te je sudjelovala na mnogobrojnim edukacijama i programima za upravljanje ljudskim potencijalima.

Nadzorni odbor

Igor Huić, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Profesionalnu karijeru započinje 2001. u Zagrebačkoj banci u sektoru Financija, odjel Plana i analize. Tijekom 2003. prelazi u sektor Upravljanja rizicima gdje kroz specijalističke i voditeljske pozicije stječe iskustvo u upravljanju rizicima, prije svega tržišnim i likvidnosnim rizicima pa je tako 2006. imenovan voditeljem službe tržišnih rizika te 2009. voditeljem knjige banke i rizika likvidnosti. Od 2012. obnaša funkciju direktora Upravljanja i kontrole tržišnih rizika, a od 2017. funkciju direktora Tržišnih, likvidnosnih i operativnih rizika, integracije rizika i interne validacije. Od 2022. na funkciji je direktora Financijskih i nefinancijskih rizika Zagrebačke banke.

Tanja Novosel, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora, diplomirala je 2008. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije i smjer Računovodstvo. Svoju karijeru od njezinih početaka do danas gradi unutar UniCredit Leasing Croatia d.o.o. gdje se 2008. godine zapošljava kao Specijalistica za kreditnu analizu i kontrole rizika. 2016. godine preuzima poziciju voditeljice kreditne analize te od 2023. obnaša funkciju direktorice Upravljanja kreditnim rizikom.

Marijana Brcko, članica Nadzornog odbora, diplomirala je na Fakultetu za vanjsku trgovinu, smjer Poslovne financije. Radnu karijeru započela je 1982. godine u Rade Končar – Interna banka Zagreb, gdje je tri godine radila na specijalističkim poslovima, a Prospekt i pravila krovnog UCITS fonda v2024.10 104/243 ZB Invest Funds potom kao voditelj Sektora za financiranje poslovanja. Godine 1991. profesionalnu karijeru nastavlja u Zagrebačkoj banci d.d. gdje dvije godine radi na poslovima voditelja poslovnog odnosa za nekoliko velikih korporativnih klijenata u Sektoru korporativnog bankarstva, a od 1993. godine pa sve do odlaska u mirovinu 2021. godine na raznim rukovodnim pozicijama u Sektoru financija, primarno kao direktorica Računovodstva i regulatornog izvještavanja. Bila je odgovorna za upravljanje računovodstvenim sustavom Banke u skladu s relevantnim lokalnim i Grupnim propisima i računovodstvenim standardima, nadzor računovodstvenih aktivnosti, izradu regulatornih izvješća i financijskih izvještaja za unutarnje i vanjske svrhe. Za vrijeme rada u Zagrebačkoj banci d.d. stekla je vrijedno iskustvo iz područja poslovanja financijskih institucija kao i ostalih trgovačkih društava.

Azra Popo, članica Nadzornog odbora, diplomirala je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1992. godine, a četiri godine kasnije je diplomu pravika stekla i u Australiji, na Sveučilištu u Sydney-u. Uz istodoban rad u odvjetništvu specijaliziranom za korporativne financije, nastavlja se stručno usavršavati u Australiji gdje pri Institutu za vrijednosne papire završava diplomski studij iz Primijenjenih financija i investiranja. 2005. godine pridružuje se izvršnom managementu Everest Financial Group (hedge fond), te nastavlja karijeru kao savjetnik za M&A i privatni kapital u Advent-u (Sydney). Od 2010. godine pridružuje se UBS Investment Bank gdje izravno sudjeluje u uspostavljanju širokog spektra proizvoda vezanih uz trgovanje izvedenicama u Australiji, odakle preuzima ulogu Derivatives Chief Operating Officer (COO) u UBS Investment Bank u Londonu. Od 2018. godine u istoj banci u Ujedinjenom Kraljevstvu preuzima vođenje digitalnih platformi i održivih financija kao COO, te se od 2021. godine priključuje Unicredit grupi i svojim iskustvom i stručnim znanjima daje značaj doprinos razvoju strateških inicijativa i simplifikacije, kao Group Products COO. Članica je brojnih nadzornih i upravnih odbora unutar Grupe.

Chiara Fornarola, članica Nadzornog odbora, nakon stjecanja diplome iz fizike na Sveučilištu Pavia u Italiji, završila je i magisterij Kvantitativnih metoda za odluke menadžmenta na SDA Bocconi u Milanu. Karijeru započinje kao software developer u Siemensu ICN, a zatim obogaćuje iskustvo u rizicima, kao analitičar u Monte Paschi Asset Management SGR gdje sudjeluje u procjenjivanju strukturiranih proizvoda i izvedenica, te u Banca Intesa SpA kao odgovorna za kvantitativnu i kvalitativnu analizu i dubinsku procjenu hedge fondova, kao i procjenu rizika u okviru alternativnih ulaganja Proprietary Trading-a. 2006. godine prelazi u Eurizon SGR, gdje razvija kvantitativne modele, te potom kao kvantitativni analitičar u Banca Imi. Unicredit timu priključuje se 2013. godine, najprije kao Senior structurer sudjelujući u projektima za retail klijente, a zatim i kroz preuzimanje voditeljskih uloga kao odgovorna osoba za strukturiranje transakcija u Italiji. Od 2019. godine zadužena je za upravljanje globalnim timom unutar Unicredit Grupe (Milano – München – Beč - Pariz) i to kao suvoditeljica strukturiranja i rješenja za PIP & WM s fokusom na retail klijente, privatno bankarstvo i upravljanje imovinom. Od 2022. godine kao direktorica PIINS Structuring usmjerena je na inovacije i daje ključan doprinos razvoju novih proizvoda (AMC, strukturirani fondovi i rješenja za bankoosiguranja).

Bitne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s Depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

Upravljanje rizicima Društva

Društvo je u sklopu procesa upravljanja rizicima identificiralo sljedeće rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo: kreditni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, reputacijski i strateški rizik. Opis navedenih rizika dan je u poglavlju „[Pregled rizika](#)“ te u nastavku:

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana nije u mogućnosti ili ne želi ispuniti obveze preuzete financijskim ugovorom, pri čemu se rizik očituje izravno, kao gubitak očekivane glavnice, kamate ili druge vrijednosti, ili posredno, kao trošak poremećaja novčanih tokova i zakašnjele naplate. Sposobnost druge strane da ispuni svoje obveze u najvećoj mjeri ovisi o njihovom financijskom položaju, na kojeg, osim financijskih čimbenika, mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici.

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja mogućnost gubitka zbog prijevара, nepridržavanja zakona ili sporazuma, ljudskih pogrešaka, prirodnih nepogoda, tehnoloških problema i neadekvatnih procesa. Operativni rizik se pojavljuje kao posljedica odstupanja od internih politika i procedura rada kojima se uređuje organizacija poslovanja, koja mogu biti nenamjerna (ljudska pogreška), ali i namjerna (interna prijevара). Također, operativni rizik se odnosi na rizike koji proizlaze iz korištenja informatičke i telekomunikacijske opreme, a manifestiraju se kao prekid u radu aplikacija, gubitak podataka i pogreške kod implementacije novih aplikacija, neadekvatna pohrana podataka, neovlašteni pristup povjerljivim podacima i sl. Na kraju, operativni rizik uključuje i rizik vanjskih događaja kao što su oštećenja imovine koje može biti uzrokovano elementarnom nepogodom ili činom vanjske osobe, ili eksterne prijevара.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima.

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog pogrešnih poslovnih odluka, neadekvatnog provođenja poslovnih odluka, neadekvatne alokacije resursa ili neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo mnijenje ili ne.

Rizik ekološkog manipulativnog marketinga (rizik greenwashing-a)

Rizik ekološkog manipulativnog marketinga posljedica je ekološkog i/ili društvenog manipulativnog marketinga i materijalizacije negativnih učinaka takve prakse u vidu gubitka ugleda Društva (što posljedično može imati negativan utjecaj na imovinu pod upravljanjem) i/ili nastanka troškova Društvu zbog sudskih tužbi ili kazni. U tom smislu, rizik ekološkog manipulativnog marketinga prvenstveno se manifestira kao operativni i reputacijski rizik.

Ekološki manipulativni marketing (*greenwashing*) odnosi se na komunikacijsku, marketinšku ili prodajnu tehniku koju provode tvrtke, institucije i subjekti koji predstavljaju svoje aktivnosti i/ili proizvode kao ekološki ili društveno održive:

- kada zapravo ne ispunjavaju ESG standarde koje navode, ostavljajući lažan dojam ili dajući pogrešne informacije, i/ili
- naglašavaju pozitivne učinke nekih inicijativa ili proizvoda dok se istovremeno pokušava prikriti negativan ili nulti utjecaj te inicijative, tog proizvoda, drugih inicijativa ili proizvoda ili tvrtke na okoliš.

Društveni manipulativni marketing (*social washing*) predstavlja praksu usmjerenu na poboljšanje ugleda tvrtke kroz inicijative društvene odgovornosti koje nisu učinkovite ili, u najgorem slučaju, pod krinkom društvene odgovornosti, ali s ciljem ekonomskog povrata.

Ekološki i društveni manipulativni marketing uobičajeno se povezuju s tehnikama kojima se za određene aktivnosti i/ili proizvode svjesno ostavlja lažan dojam ili daju pogrešne informacije, međutim, oni mogu biti posljedica i propusta zbog neadekvatnih internih procesa ili metodologija, kada se aktivnosti i/ili proizvodi u najboljoj namjeri predstavljaju kao ekološki ili društveno održivi, ali to u stvarnosti nisu ili nisu u mjeri u kojoj se to smatra.

Podaci o delegiranim poslovima

Društvo je trećim osobama delegiralo dio poslova koje je dužno obavljati sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju zakona te drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira treće strane, Društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu ulagatelja i Fonda.

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema Zakonu su:

- poslovi interne revizije ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d. i
- poslovi u području informatičkih usluga i usluga sigurnosti (upravljanje sigurnošću, IT infrastruktura i održavanje, IT usluge i podrška krajnjim korisnicima, pričuva pohrana podataka i arhiviranje dokumentacije) ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d.

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema drugim zakonima su:

- poslovi provjere klijenata ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d. (Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma).

Politika primitaka Društva

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupi u najboljem interesu klijenata Društva, ulagatelja u fondove i samih fondova kojima Društvo upravlja (dalje: „Politika primitaka“).

Politika primitaka primjenjuje se na sljedeće kategorije zaposlenika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog zaposlenika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti Društva i/ili fondova kojima upravlja (dalje: „Identificirani zaposlenici“).

Politiku primitaka donosi Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Za pružanje podrške i savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora vezano za Politiku primitaka, Društvo je osnovalo Odbor za primitke. Odbor se sastoji od tri člana iz sastava članstva Nadzornog odbora. Za provedbu Politike primitaka i dodjelu primitaka odgovorna je Uprava, a nadzor nad provedbom iste je u nadležnosti Nadzornog odbora koji je dužan osigurati da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri.

Nadzorni odbor, na temelju preporuke Odbora za primitke, donosi odluku o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija, te odluku o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva.

Prilikom načina izračuna primitaka Društvo primjenjuje opća pravila i smjernice za reguliranje procesa plaćanja i nagrađivanja grupe UniCredit, a koja se temelje na uravnoteženom paketu fiksnih i varijabilnih, novčanih i nenovčanih elemenata.

Društvo osigurava da iznosi varijabilnih nagrada odražavaju poslovne rezultate i financijsku mogućnost, uzimajući u obzir uspješnost fondova pod upravljanjem, cjelokupnu uspješnost Društva, rezultate grupe Zagrebačke banke te rezultate grupe UniCredit kao i individualnu uspješnost zaposlenika, a u okviru raspoloživog iznosa za nagrađivanje na razini Društva.

Raspoloživi iznos za nagrađivanje utvrđuje se temeljem specifičnih pokazatelja kojima se mjeri uspješnost Društva i grupe Zagrebačke banke / grupe UniCredit.

Pojedinosti aktualne Politike primitaka, uključujući opis načina izračuna primitaka i identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su u sažetku Politike primitaka koji je objavljen na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva. Društvo će ulagatelju/klijentu na njegov zahtjev besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku odnosno putem odabranog [načina komunikacije](#).

DEPOZITAR

Opći podaci

Tvrtka	Zagrebačka banka d.d.
Adresa	Trg bana Josipa Jelačića 10
Grad	Zagreb
Elektronska pošta	Fund.administration@unicreditgroup.zaba.hr
Telefon	01 6305 228
Telefax	01 6325 299
Mrežna (internetska) stranica	www.zaba.hr

Depozitar je poslove depozitara ovlašten obavljati temeljem Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1682/2010 od 10. ožujka 2010.

Poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja poslove pod uvjetima i na način predviđen Zakonom, Prospektom i Pravilima³², Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

Podaci o delegiranju poslova na treće osobe

Delegiranje poslova depozitara na treće osobe realizirat će se na način propisan Zakonom i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara.

Zagrebačka banka d.d. kao Depozitar sve poslove depozitara obavlja samostalno osim u slučaju ulaganja Fonda u inozemne financijske instrumente, kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima kod kojih će Depozitar koristiti usluge renomiranih trećih stranah.

Za ugovore sklopljene s trećim osobama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo inozemnih trećih osoba. Treće osobe s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine su, kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova:

- UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria,
- UniCredit Bank d.d., Kardinala Stepinca b.b, 88000 Mostar, Bosna i Hercegovina,
- UniCredit Bank Srbija a.d., Rajićeva 27-29, 11000 Beograd, Srbija,
- UniCredit Banka Slovenija d.d., Šmartinska cesta 140, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- State Street Bank International GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München, Njemačka,
 - Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Australija,
 - BNP Paribas Securities Services, Francuska (za Belgiju, Nizozemsku i Francusku),
 - State Street Trust Company Canada, Kanada,
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), Danska,
 - Euroclear Belgium, Belgija
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB), Finska,
 - State Street Bank International GmbH, Njemačka,
 - Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Hong Kong,
 - Intesa Sanpaolo S.p.A., Italija,
 - HongKong and Shanghai Banking Corp., Japan branch (HSBC), Japan,
 - Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services, Norveška,
 - CitiBank N.A., Singapur,
 - Citibank Europe Plc, Ireland, (za Španjolsku),
 - Skandinaviska Enskilda Banken, Švedska,
 - Credit Suisse Ltd., Švicarska,
 - State Street Bank and Trust Company, Velika Britanija,
 - Depository Trust and Clearing Corp., SAD.
- Clearstream Banking SA, 42 Avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luksemburg.

Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Sukob interesa u smislu rizika prouzročenih mogućim vezama između Depozitara i trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine, kao što je veza koja proizlazi iz zajedničke ili povezane uprave ili uzajamnog posjedovanja udjela, može podrazumijevati:

- Rizik od insolventnosti – manji zahtjevi u pogledu odvajanja imovine ili pridavanje manje važnosti solventnosti depozitara,
- Rizik od prijevare – nepravilnosti koje se ne prijavljuju nadležnim tijelima kako bi se izbjeglo narušavanje ugleda,
- Rizik rješavanja sporova pravnim putem – nesklonost pribjegavanju pravnim sredstvima protiv depozitara ili njihovo izbjegavanje,
- Pristranost u odabiru – depozitara se ne bira na temelju kvalitete i cijene i

³² U poglavlju „Depozitar“.

- Rizik izlaganja prema samo jednoj grupi – ulaganja unutar grupe.

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar, i ostale treće osobe u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar na organizacijskoj razini ima definirane vrste organizacijskih mjera koje su implementirane, a koje se smatraju učinkovitima u pogledu ublažavanja sukoba interesa, i to mjere temeljene na organizacijskoj strukturi, mjere temeljene na postojanju posebnih politika/internih akata te mjere temeljene na kodeksu ponašanja i edukaciji.

Depozitar je usklađen sa delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu neovisnosti.

Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Depozitar je sukladno Pravilima preuzeo obvezu da će ažurirane prethodno navedene informacije o Depozitaru biti dostupne ulagaateljima na zahtjev.

PRAVILA FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila standardnog novčanog³³ UCITS³⁴ fonda s promjenjivom neto vrijednošću imovine ZB money (dalje: „Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje ZB Invest d.o.o., Zagreb (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Fonda,
 - uvjete zaduživanja Fonda,
 - obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu (dalje: „Udjela“),
 - statusne promjene Fonda,
 - likvidacija Fonda,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra Udjela
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva
 - poslovni ciljevi i strategiju Društva,
 - organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja depozitara Fonda (dalje: „Depozitar“)
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva – Fonda – ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva – Depozitara – ulagatelja,
- postupci naknade štete ulagateljima i Fondu,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegova rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

Ako ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

Članak 3.

Sve provedbene pojedinosti koje dopunjuju sadržaj Pravila i sve informacije potrebne ulagatelju za donošenje informirane odluke o ulaganju te o rizicima povezanim s takvim ulaganjem određene su u prospektu Fonda (dalje: „Prospekt“).

Pravila čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

Fond

Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom Udjela, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: „Zakon“) te odredbama Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete, Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2021/1383 od 15. lipnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2018/990 u pogledu zahtjeva za imovinu koju novčani fondovi primaju u okviru obratnih repo ugovora te Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima (dalje: MMFR) , Prospekta i Pravila.

Udjeli

Članak 5.

Udjeli su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine Fonda.

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po Udjelu.

Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju ovog Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti Fonda,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje Udjelima i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Unutar Fonda Udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa Udjela.

³³ Novčani fond u skladu s odredbama Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima izmijenjena Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete i Uredbom (EU) 2023/2869 Europskog parlamenta i Vijeća od 13. prosinca 2023. o izmjeni određenih uredbi u pogledu uspostave i funkcioniranja jedinstvene europske pristupne točke

³⁴ Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne klase Udjela Fondu.

Udjeli različitih klasa Udjela ulagačeljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine klase Udjela, u slučaju da predmetni Fond ima više klasa Udjela, su opisane u Prospektu.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela ulagačeljima u njih daju ista prava.

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

Društvo, za zajednički račun ulagačelja, odnosno Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagačeljima.

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje Fondom.

Ako Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo namjerava za zajednički račun ulagačelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u Prospektu u poglavljima „[Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem](#)“ i „[Dopuštene vrste imovine](#)“.

Obustava izdavanja i otkupa Udjela

Članak 7.

Društvo će obustaviti izdavanje i otkup Udjela u slučaju kada Društvo i Depozitar:

- smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine Fonda ili
- smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi u interesu ulagačelja i/ili potencijalnih ulagačelja.
- eventualno u drugim razlozima obustave određenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup Udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja Fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja.

U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup Udjela dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru privremenu obustavu izdavanja i otkup Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu ulagačelja ili potencijalnih ulagačelja.

Ako Depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (dalje: „Agencija“), a obustavu nije dopušteno provesti.

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa Udjela bez odgode prijaviti Agenciji, te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara.

Ako Društvo ne obavijesti Depozitara da je ispunilo obvezu iz prethodnog stavka ovog članka, predmetnu obvezu Društva dužan je ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa Udjela objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave uključujući podatke koji će prosječnom ulagačelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa Udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu ulagačelja.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa Udjela u interesu ulagačelja ili potencijalnih ulagačelja.

Obustava izdavanja i otkupa Udjela mora prestati nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu neto vrijednost imovine Fonda, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja i otkupa Udjela, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijeком ne suglasi s produljenjem roka.

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Zahtjeve za otkup Udjela zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela, a koji nisu povučeni za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela, Društvo će izvršiti po cijeni Udjela utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Statusne promjene

Članak 8.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

- pripajanje UCITS fondova prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više UCITS fondova (fond prenositelj) na drugi, postojeći, UCITS fond (fond preuzimatelj);
- spajanje UCITS fondova osnivanjem novog UCITS fonda (fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS fonda koji se spajaju (fondovi prenositelji).

Prilikom statusne promjene Fonda, Fond može biti ili fond preuzimatelj ili jedan od fondova prenositelja.

Statusna promjena Fonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u UCITS fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju Fonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti ulagatelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi ulagatelj mogao procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo dostavlja na ugovoreni [način komunikacije](#).

Provođenjem statusnih promjena UCITS fondova fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fonda prenositelja prelaze na fond preuzimatelj.

Društvo za upravljanje koje upravlja fondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun fonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje fonda prenositelja u svoje ime, a za račun fonda prenositelja

Nakon provedbe statusne promjene neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka neto vrijednosti imovine fonda prenositelja prije provedbe statusne promjene.

Nakon provedbe statusnih promjena UCITS fondova ulagatelj u fondu prenositelju dobiva udjele u fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog ulagatelja fonda preuzimatelja nakon provedene statusne promjene, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog ulagatelja fonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Na postupak statusne promjene Fonda te pravne posljedice statusne promjene Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog članka.

Prijenos upravljanja

Članak 9.

Društvo ima pravo na neko drugo društvo za upravljanje (društvo preuzimatelj) prenijeti upravljanja Fondom (dalje: „Dobrovoljni prijenos“).

Za Dobrovoljni prijenos društvo preuzimatelj mora prethodno dobiti odobrenje Agencije.

O Dobrovoljnom prijenosu Društvo će s društvom preuzimateljem sklopiti ugovor koji mora sadržavati opis svih postupaka i radnji koje će poduzeti u vezi s Dobrovoljnim prijenosom te planirani datum Dobrovoljnog prijenosa, pri čemu do prijenosa upravljanja ne smije doći prije isteka roka od 30 (trideset) dana od dana izdavanja odobrenja Agencije.

Društvo će, u roku od 5 (pet) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje na Dobrovoljni prijenos, na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici, objaviti informaciju koja će sadržavati osnovne podatke o društvima koja sudjeluju u prijenosu upravljanja, informaciju o svim postupcima i radnjama koje će se poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja uz naznaku datuma kada će se poslovi prenijeti na društvo preuzimatelja te podatke o pravu ulagatelja na oslobođenje od plaćanja izlazne naknade, uz naznaku datuma (od dana dostave obavijesti pa do isteka roka od 30 (trideset) dana od dana prijenosa upravljanja) do kojeg mogu podnijeti zahtjeve za otkup Udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Društvo će u roku od 10 (deset) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje za Dobrovoljni prijenos, a u svakom slučaju prije prijenosa upravljanja, o tome obavijestiti sve ulagatelje Fonda koji se prenosi na ugovoreni [način komunikacije](#), a koja obavijest će minimalno sadržavati podatke koje će Društvo objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici.

Članak 10.

Prisilni prijenos upravljanja Fondom (dalje: „Prisilni prijenos“) provest će se ako:

- Agencija ukinе rješenje kojim je Društvu dano odobrenje za rad za sve djelatnosti ili samo za upravljanje UCITS fondovima,
- Agencija oduzme Društvu odobrenje za upravljanje Fondom,
- Agencija Društvu ukinе odobrenje za rad jer je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije ili
- Društvo više nije u mogućnosti obavljati upravljanje Fondom.

Od trenutka nastupanja razloga za Prisilni prijenos, Depozitar je dužan:

- obavljati one poslove upravljanja koje nije moguće odgađati,
- obustaviti izdavanje i otkup Udjela,
- informaciju o nastupu razloga za Prisilni prijenos upravljanja Fondom te obustavi izdavanja i otkupa Udjela, kao i svim postupcima i radnjama koje će poduzeti u svrhu izbora drugog društva za upravljanje i prijenosa upravljanja, bez odgode objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 60 (šesdeset) dana od dana nastupanja razloga za Prisilni prijenos provesti odgovarajući postupak prikupljanja ponuda od društava za upravljanje koja ispunjavaju uvjete za upravljanje UCITS fondom i zainteresirani su preuzeti upravljanje Fondom te
- provesti izbor novog društva za upravljanje prilikom čega je dužan isključivo voditi računa o interesima ulagatelja i
- s izabranim društvom za upravljanje bez odgode sklopiti ugovor o prijenosu upravljanja ili
- provesti likvidaciju Fonda ukoliko se u postupku prikupljanja ponuda ne javi ni jedno društvo za upravljanje koje ispunjava uvjete za upravljanje Fondom ili ako društvo preuzimatelj u roku od 3 (tri) dana od sklapanja ugovora s depozitarom ne podnese zahtjev Agenciji za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja Fondom odnosno ako Agencija odbaci ili odbije zahtjev društva preuzimatelja za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja Fondom.

Depozitar će slijedeći radni dan od dana objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje na preuzimanje poslova upravljanja, na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici, objaviti informaciju koja će sadržavati kratko obrazloženje razloga za Prisilni prijenos, osnovne podatke o izabranom društvu preuzimatelju te kriterijima kojima se Depozitar vodio prilikom takvog izbora, informaciju o svim postupcima i radnjama koje će se poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja uz naznaku datuma kada će se poslovi upravljanja Fondom prenijeti na društvo preuzimatelja te podatke o pravu ulagatelja na oslobođenje od plaćanja izlazne naknade, uz naznaku datuma (od dana dostave obavijesti pa do isteka roka od 30 (trideset) dana od dana prijenosa upravljanja) do kojeg mogu podnijeti zahtjeve za otkup Udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Depozitar će u roku od 8 (osam) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje za Prisilni prijenos, a u svakom slučaju prije samog prijenosa upravljanja, o Prisilnom prijenosu obavijestiti sve ulagatelje Fonda i/ili Fonda koji se prenosi na ugovoreni [način komunikacije](#) i putem obavijesti koja će sadržavati podatke objavljene na mrežnoj (internetskoj) stranici.

Članak 11.

U postupku prijenosa upravljanja Fondom prenosi se cjelokupni Fond društvu preuzimatelju.

Na dan prijenosa upravljanja sva prava i obveze u vezi s upravljanjem Fondom prelaze na društvo preuzimatelja.

Likvidacija

Članak 12.

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod najmanje neto vrijednosti imovine Fonda određene Prospektom tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je Depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Članak 13.

Likvidaciju Fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar.

Društvo će provoditi likvidaciju i u slučaju kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda.

Ukoliko je Depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije Fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom ulagačelju dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na ugovoreni [način komunikacije](#), putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagačelja te
- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda.

Dodatno, likvidator Fonda je dužan:

- u roku od 30 (trideset) dana od dana donošenja odluke o likvidaciji Fonda izraditi i dostaviti Agenciji revidirane početne likvidacijske financijske izvještaje sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda,
- dostavljati mjesečno Agenciji, najkasnije do 5-og radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec, izvještaj o tijeku postupka likvidacije i radnjama provođenja plana likvidacijskog postupka,
- u roku od 15 (petnaest) dana od dana podmirjenja svih obveza Fonda i isplate preostale imovine Fonda ulagačeljima izraditi i dostaviti Agenciji zaključna likvidacijska izvješća i izvještaje o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća,
- nakon završetka postupka likvidacije Fonda sve poslovne knjige Fonda čuvati sukladno računovodstvenim propisima.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvještaje o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine Fonda.

Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospijeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagačelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno unovčavanje te podmirjenje obveza Fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja Fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se Fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine Fonda, odnosno interesa ulagačelja.

U postupku provedbe likvidacije Fonda likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagačelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup Udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirjenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagačeljima, troškovi obavješćavanja ulagačelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagačelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirjenja obveza.

Nakon što su podmirene obveze Fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Ako je unovčen samo dio imovine Fonda, a podmirene su obveze Fonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu, ako je to u interesu ulagatelja.

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Rok za provedbu likvidacije Fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

Ako likvidator Fonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

Ako niti produljenje roka nije dovoljno da se zaštite interesi ulagatelja, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator može odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Agencija ima ovlaštenje naložiti likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

Distributer

Članak 14.

Distributer je osoba koje je prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala ovlaštena pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili investicijskog savjetovanja, a s kojima je Društvo sklopilo ugovor o pružanju usluga u području distribucije Udjela (dalje: „Distributer“).

Registar

Članak 15.

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Podaci u Registru o ulagatelju, stanju njegovih Udjela te isplatama i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim, upravnim i drugim tijelima u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama Zakona i propisima kojima je uređena zaštita osobnih podataka.

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

Ulagatelj u Fond ima pravo raspolagati svojim Udjelima, na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ako Društvo prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz predane dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis raspolaganja i novog ulagatelja u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Ukoliko podnositelj ne udovolji zahtjevu Društva za dopunom dokumentacije u roku od 15 (petnaest) dana, Društvo će odbiti upis u Registar.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje Udjelom može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom:

- da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže Udjelom i
- da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na Udjelu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolaganje ulagatelja suprotno navedenom je ništeto.

Rok za upis u Registar je 7 (sedam) dana od dana kada je:

- Društvo izravno ili putem Distributera zaprimilo uredan zahtjev za izdavanje Udjela i ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili
- podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje Udjelima.

Društvo će odbiti upis u Registar:

- ako odbije sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje Udjelom ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj prema i u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila,
- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela utvrđenom odredbama Zakona, Prospekta i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

Društvo

Članak 16.

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i Zakonu.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, a nadzire ga Agencija.

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu s Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,

- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 17.

Društvo je posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim ulagateljima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Strategija Društva je osigurati atraktivnu paletu investicijskih fondova i ulagateljskih proizvoda, koji uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose mogu zadovoljiti sve potrebe ulagatelja, ponajprije ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku.

Organi Društva

Članak 18.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz osnivačkog akta Društva te odgovara Nadzornom odboru Društva i Skupštini Društva za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Kada Društvo ne zadovoljava uvjet o najmanjem broju članova Uprave iz prethodnog stavka, Nadzorni odbor Društva dužan je po hitnom postupku iz redova svojih članova, bez odobrenja Agencije, u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava, imenovati zamjenika člana Uprave Društva i o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. Zamjenik člana Uprave Društva imenuje se na mandat od najviše 3 (tri) mjeseca i na navedenu se funkciju može ponovno imenovati isti ili drugi član Nadzornog odbora Društva, uz uvjet da zamjenski mandat tako imenovanog člana ne traje ukupno dulje od 6 (šest) mjeseci.

Imena članova Uprave Društva sa njihovim životopisima su navedeni u Prospektu.

Nadzorni odbor Društva sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor Društva daje suglasnost Upravi Društva za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila fondova i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom. Nadzorni odbor Društva nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini Društva o nalazima Agencije u postupcima nadzora te nadzire postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i godišnjem izvješću Uprave Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora Društva sa njihovim životopisima su navedeni u Prospektu.

Društvo, članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva dužni su:

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu Fonda i ulagatelja, kao i štititi integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i ulagatelja i osiguralo da se prema Fondu i ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 19.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske strukture i to:

- Upravljanje imovinom („front office“),
- Analiza financijskih tržišta,
- Podrška poslovanju upravljanja imovinom („back office“),
- Računovodstvo,
- Prodaja i marketing,
- Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima (kontrolna funkcija),
- Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma te kršenja financijskih sankcija
- Upravljanje rizicima (kontrolna funkcija),
- Interna revizija (kontrolna funkcija),
- Pravni poslovi i zaštita podataka,
- Kontroling i regulatorno izvještavanje,
- Ured Uprave i ljudski potencijali i
- Informacijske tehnologije.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu sa zakonskim propisima čime je osigurano da organizacijska struktura front office i organizacijska struktura back office odnosno organizacijska struktura front office i kontrolna funkcija upravljanja rizicima budu razgraničene između članova Uprave Društva.

Članak 20.

Kontrolna funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima zadužena je za predviđanje, identificiranje i procjenjivanje rizika neusklađenosti Društva s relevantnim propisima i moguće posljedice, te za savjetovanje, praćenje i izvještavanje o riziku neusklađenosti s ciljem smanjivanja tih rizika.

Kontrolna funkcija upravljanje rizicima zadužena je za cjelovito i pravovremeno prepoznavanje rizika, kojima su ili bi mogli biti izloženi Društvo i Fond u svom poslovanju i analizu uzroka njihovog nastanka. Upravljanje rizicima uključuje postupke i procedure kojima se provode mjere preuzimanja, smanjivanja, disperzije, prijenosa i izbjegavanja rizika, koje je Društvo prepoznalo i izmjerilo odnosno ocijenilo.

Kontrolna funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost uspostavljenih sustava i procesa Društva, sustava unutarnjih kontrola i korporativnog upravljanja te daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja Društva.

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcija neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

Članak 21.

Relevantne osobe u odnosu na Društvo je (dalje: „Relevantna osoba“):

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Distributera,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik Distributera, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

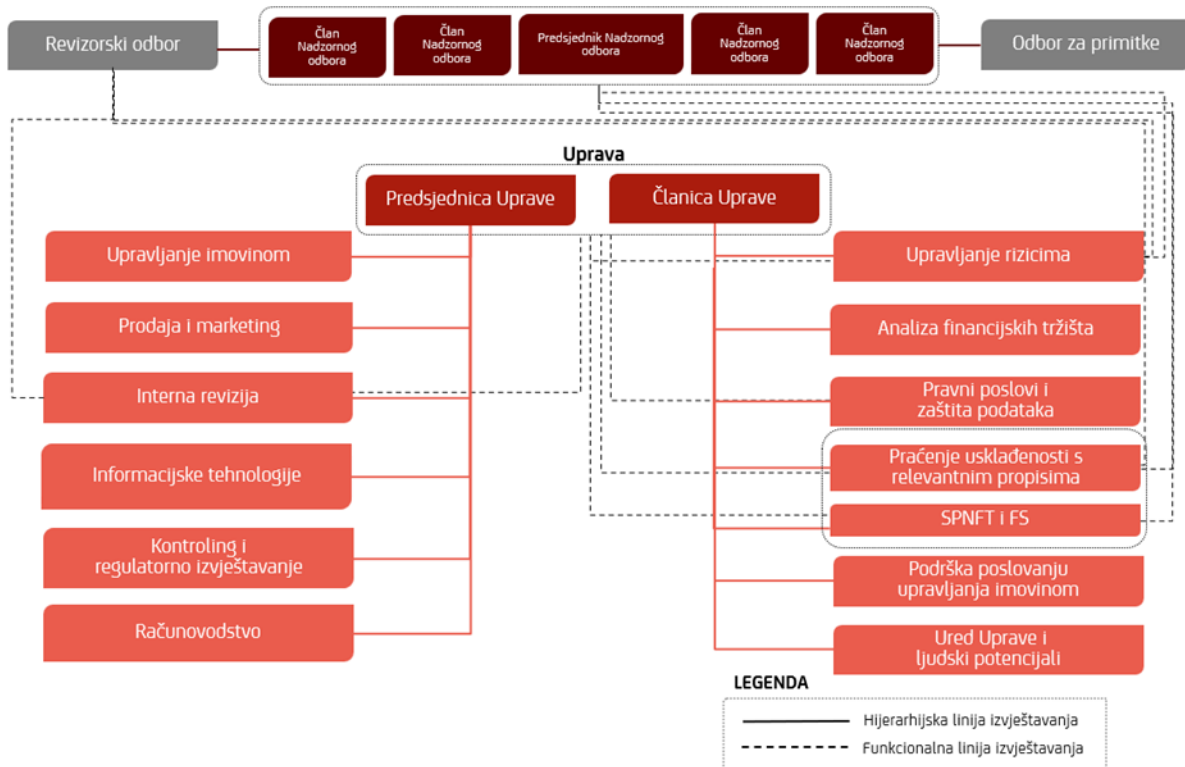
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

- podjelu na organizacijske strukture,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske strukture,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske strukture,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika Društva,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar Društva i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

Članak 22.

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva s jasnim linijama odgovornosti:



Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 23.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih ulagatelja u Fondu, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, Prospekta i Pravila.

Članak 24.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i Fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i Fond.

Članak 25.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospelje obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospelje obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu i Fondu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

Članak 26.

Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu naknadu i izlaznu naknadu te Fondu naknadu za upravljanje sukladno odredbama Prospekta u poglavlju „[Naknade i troškovi](#)“.

Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Prospektu u poglavlju „[Naknade i troškovi](#)“.

Članak 27.

Društvo upravlja Fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Imovinom Fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu.

Neto vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Članak 28.

Imovina Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju Fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu Fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada Fondu, također pripada Fondu i čini imovinu Fonda.

Članak 29.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u Fondu,
- nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između Fonda i drugog fonda ili fonda kojima upravlja ili između Fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjele,
- izdavati druge financijske instrumente Fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama Prospekta, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 30.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda.

Društvo samo ili putem Depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda može ostvariti i punomoćnik, kojem Društvo u tom slučaju izdaje posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

Članak 31.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave Društva, Nadzornog odbora Društva i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda i Društva, Prospekt, Pravila i Dokument s ključnim informacijama Fonda, popis fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, tjedni izvještaj Fonda, mjesečni izvještaj Fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i Fond, obavijesti vezane uz Društvo, Fond te ostale podatke propisane Zakonom.

Članak 32.

Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, Prospektom ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanescena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Društvo je odgovorno za vođenje Registra. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u Fondu.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagateljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, Dokumenta s ključnim informacijama Fonda, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata Društva, Fonda ili Fonda koje ulagatelju prosljeđi Distributer.

Članak 33.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda.

Ugovorom o delegiranju poslova propisano je da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane djelatnika Agencije.

Članak 34.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagateljima poslati obavijest na ugovoreni [način komunikacije](#), putem pošte odnosno u elektroničkim obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja.

Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose, dodatno uzimajući u obzir rokove čuvanja propisane posebnim zakonima.

Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka).

Informacija o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

Članak 35.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u Fondu.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagatelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar, otkupiti Udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati Fondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Kod originarnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz Udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što ulagatelj bude upisan u Registar.

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun Fonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Prava ulagatelja kao i prava i tereti na Udjelima u korist trećih osoba miruju za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Članak 36.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni ili
- ako Društvo s ulagateljem ne zasnjuje poslovni odnos, odnosno ako poslovni odnos prestane kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeće slučajeve u kojima:
 - postoje osnove sumnje da je ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to određuju,
 - bi sklapanje takvog ugovora ili nastavak ugovornog odnosa onemogućilo Društvo u ispunjenju svojih obveza u svezi sprječavanja pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to uređuju³⁵ kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“,
 - ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili

³⁵ Uključujući ali ne ograničavajući se na zasnivanje poslovnog odnosa s fiktivnim bankama, nereguliranim poduzećima za novčane doznake, nereguliranim dobavljačima digitalnih/virtualnih valuta i njihovim platformama, pravnim osobama za koje nije moguće utvrditi stvarne vlasnike, fizičkim ili pravnim osobama za koje je poznato da aktivno sudjeluju u kriminalnim, koruptivnim ili terorističkim aktivnostima te fizičkim, pravnim osobama i drugim subjektima obuhvaćenih međunarodnim mjerama ograničavanja utvrđenih pravnim aktima EU, UN i drugih međunarodnih organizacija koje obvezuju RH te financijskih sankcija SAD (primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice) i UK.

- ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj nije Društvu dostavio sve podatke i dokumente kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja i u slučaju:

- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima,
- da nisu ispunjene pretpostavke za zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“
- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog Fonda ili
- kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima Udjela u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog Fonda.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjev za izdavanje Udjela zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju obavijestiti potencijalnog ulagatelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će bez odgode vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Radi održavanja poslovnog odnosa kako je propisano poglavljem „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ Društvo će o potrebi za ažuriranjem postojećih podataka i dokumenata pravovremeno obavijestiti ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o prestanku poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Društvo će o izvršenom otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja obavijestiti ulagatelja putem odabranog [načina komunikacije](#) te neće naplatiti izlaznu naknadu.

Članak 37.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih MMFR-om, propisima donesenim na temelju MMFR-a i/ili Prospektom Fonda, koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u roku od 1 (jednog) mjeseca od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih MMFR-om, propisima donesenim na temelju MMFR-a i/ili Prospektom Fonda, koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu u skladu sa MMFR-om, Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona i MMFR-a.

Depozitar

Članak 38.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara, a njime je Depozitar dužan obavljati poslove depozitara i za račun Fonda. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

Fond može imati samo jednog Depozitara.

Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar Fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

Članak 39.

Prilikom stjecanja imovine za Fond u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta.

Poslovi Depozitara

Članak 40.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

- Kontrolne poslove:
 - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom,
 - osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom,
 - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima,
 - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
 - osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom,

- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.
- Praćenje tijeka novca Fonda:
 - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
 - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
 - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
 - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
 - osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
 - ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine Fonda:
 - Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
 Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
 - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
 - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
 Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
 - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.
 - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.
 - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 41.

Imovinu Fonda, Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina Fonda, Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine Fonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist Fonda i njegovih ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine.

Imovina Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.

Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurat će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta ili Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

Posebice, ako Depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti Društvo.

Ako Društvo, nakon upozorenja Depozitara, nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

Članak 42.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja.

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara je Depozitaru izdano odobrenje od strane Društva za isplatu naknade za obavljanje poslova Depozitara s novčanog računa Fonda.

Članak 43.

Depozitar ne smije u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima Fonda.

Upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva.

Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Depozitara.

Članak 44.

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine Fonda delegirao Trećim osobama.

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima Fonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

Članak 45.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, Prospekta i Pravila. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

Depozitar je dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Članak 46.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

Podatke o ulagateljima, njihovim Udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima u skladu s odredbama Zakona, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Postupak naknade štete

Članak 47.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili Fond u slučajevima:

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 0,30% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada prekoračenje ulaganja³⁶ iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog MMFR-om i propisima donesenim na temelju MMFR-a i kada je provedbom transakcije ili usklađenjem ulaganja na drugi način iz članka 49. Pravila nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
 - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
 - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 1 (jednog) mjeseca od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
- kada je nastala stvarna šteta – „ostali slučajevi naknade štete“
 - kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih MMFR-om, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, MMFR-a, Pravilima i Prospektom,
 - ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela, kao i propuštanja otkupa Udjela, ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, Dokumenta s ključnim informacijama Fonda, polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja Fonda ili obavijesti u vezi s poslovanjem Fonda, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata Društva ili Fonda koje ulagatelju proslijedi Distributer.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za slučaj iz prethodnog stavka, a koji sadrži:

³⁶ Prekoračenje ograničenja ulaganja se smatra prekoračenje ograničenja ulaganja koje je posljedica transakcije koje je sklopilo Društvo, a kojom se u trenutku njenog sklapanja prekršilo ograničenje ulaganja propisano Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili Prospektom.

- informacije o razlozima naknade štete³⁷
- primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu ulagačelima i/ili Fondu,
- mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
- broj ulagačelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje,
- bez odgode dostavljanja plana naknade štete Agenciji,
- dostavljanja obavijesti ulagačelima na ugovoreni [način komunikacije](#) u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži sljedeće informacije:
 - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
 - visinu štete i obvezu naknade,
 - rokove i način naknade štete i
- bez odgode provedba naknade štete oštećenim ulagačelima i/ili Fondu.

Visina štete se izračunava u slučaju:

- bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela sukladno članku 48. Pravila;
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja sukladno članku 49. Pravila;
- ostalih slučajeva naknade štete sukladno stvarnoj pretrpljenoj šteti.

Svi troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete iz ovog članka troškovi su Društva i ne naplaćuju se na teret Fonda i/ili ulagačelja.

Provedene postupke naknade štete revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Iznimno od odredbi ovog članka:

- naknada štete se ne provodi za ulagačelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 1,50 EUR (jedan euro i pedeset centi),
- plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR (šest tisuća i petsto eura) i iznos isplate radi naknade štete po ulagačelju manji od 330,00 EUR (tristotridest eura).

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 48.

Razdoblje pogrešnog izračuna je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela).

Društvo za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za Fond i po ulagačelju.

U slučaju izračuna više cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna svim ulagačelima koji su:

- stjecali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi stekli na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji se otkupio na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

U slučaju izračuna niže cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna svim ulagačelima koji su:

- stjecali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji su se stekli na temelju prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete ulagačeljem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagačelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po cijeni Udjela na dan na koji je ulagačeljem otkupio posljednji Udjel,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u Fond u iznosu koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela na dan nastanka štete.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 49.

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

- provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate ulagačelima koji uzrokuju prestanka prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primjenjivo i dr.).

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu,
- nastao gubitak, Društvo Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa Fonda.

Društvo će Fondu nadoknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

³⁷ Ovisno o slučaju razlog pogrešnog izračuna cijene udjela ili informaciju o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja te duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja ili informacija o razlozima ostalih slučajeva naknade štete.

Društvo će u imovini Fonda evidentirati i usklađivati potraživanje od Društva za iznos svih obveza Društva sukladno ovom članku na svaki dan provođenja transakcija usklađenja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini Fonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja ulagatelja i/ili Fonda sukladno članku 48. Pravila.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 50.

Društvo je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru.

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

Politika koja upravlja sukobom interesa ima namjeru osigurati:

- usklađivanje poslovanja Društva u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije,
- uspostavljanje etičkih pravila koja Društvu osigurava postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja,
- povjerenje ulagatelja.

Trgovanje između fondova i/ili individualnih portfelja

Članak 51.

Trgovanje između Fonda i drugog fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja dozvoljeno je samo ukoliko ono doprinosi interesima Fonda i drugog fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja, ne ugrožavajući pri tome temeljne odrednice njihove strategije ulaganja. Društvo ne smije neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između Fonda i drugog fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili koji jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između Fonda i drugog fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja moguće je primjerice u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tokom u kojem jedan fond i/ili individualni portfelj ima potrebu likvidirati određene financijske instrumente kako bi prikupio novčana sredstva, dok drugi fond i/ili individualni portfelj ima višak likvidnih sredstava za ulaganje,
- reklasifikacija rizičnosti financijskih instrumenata pri kojoj jedan fond i/ili individualni portfelj ima u vlasništvu financijski instrument koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja tog fonda i/ili individualnog portfelja, dok je istovremeno pogodan za drugi fond i/ili individualni portfelj.

Za svaku kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala Društvo obrazlaže i dokumentira razloge zbog kojih se obavlja, te navedenu dokumentaciju čuva na način propisan propisima donesenim na temelju Zakona.

Članstvo Društva u grupi

Članak 52.

Kako bi se izbjegle moguće štetne posljedice za Fond ili ulagatelje u situacijama koje mogu rezultirati sukobom interesa zbog članstva Društva u grupi Zagrebačke banke d.d. odnosno grupi kojoj Zagrebačka banka d.d. pripada (dalje: „Grupa“) Društvo se pridržava sljedećih načela:

- interesi Fonda i/ili ulagatelja se stavljaju ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo održava potpunu neovisnost od Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- Društvo ne glasuje na skupštinama subjekata koji su, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi se dokumentiraju i objavljuju radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti,
- Nadzorni odbor Društva odobrava svaku transakciju iz koje može ili bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u Grupi.

U svrhu osiguranja neovisnosti Društva u investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava, u internim tijelima Društva koja sudjeluju u investicijskom procesu ne sudjeluju radnici drugih društava članica Grupe.

Osobne transakcije

Članak 53.

Osobe koje u okviru obavljanja svojih djelatnosti u Društvu dolaze u doticaj s povjerljivim i/ili cjenovno osjetljivim informacijama odnosno povlaštenim informacijama su radnici Društva uključujući i članove Uprave Društva (dalje: „Radnici Društva“).

Takve informacije se nikada ne koriste za ostvarivanje osobne koristi, bilo izravne ili neizravne.

Trgovanje Radnika Društva za vlastiti račun je, po količini i načinu, dio uobičajene investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Radnici Društva sve osobne transakcije prijavljuju upravi Društva i radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti, a koji vodi evidenciju o takvim transakcijama.

Zabranjene aktivnosti uključuju, ali ne ograničavaju se samo na navedene:

- osobne transakcije sa izvedenicama kako su određene zakonom koji regulira tržište kapitala,
- osobne transakcije neposredno prije ili istovremeno s izvršavanjem naloga kupnje ili prodaje od strane fonda ili individualnih portfelja pod upravljanjem Društva (dalje: „Skupina imovine“) sa ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija Skupine imovine (engl. frontrunning odnosno parallel running),

- osobna transakcija prodaje financijskih instrumenata koji nisu u vlasništvu (engl. short selling),
- osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene na temelju zakona koji regulira tržište kapitala i Pravilnika o organizacijskim zahtjevima društva za upravljanje UCITS fondovima, te na temelju Uredbe (EU) br.596/2014 o zlouporabi tržišta,
- osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s obvezama Društva u skladu s odredbama Zakona i drugih relevantnih propisa,
- osobne transakcije koje treća osoba izvršava u svoje ime, a za račun Relevantne osobe, srodnika Relevantne osobe ili osobe s kojom je Relevantna osoba usko povezana,
- trgovanje financijskim instrumentima za račun trećih osoba, uz iznimku vlastitih srodnika,
- zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na klijenta ili Skupinu imovine ili transakciju klijenta ili Skupina imovine,
- savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na sklapanje transakcije s financijskim instrumentima na način koji prelazi ovlaštenja Radnika Društva ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga, a koju bi se, da ju provodi Radnik Društva, smatralo osobnom transakcijom Radnika Društva, kao i pružanje pomoći drugoj osobi u cilju provođenja jedne ili više prethodno navedenih transakcija,
- otkrivanje bilo koje informacije ili mišljenja drugoj osobi osim u okviru njihova zaposlenja ili ugovora o pružanju usluga, ako Radnik Društva zna ili bi razumno trebao znati da će ta druga osoba poduzeti ili je vjerojatno da će poduzeti neku od sljedećih mjera: sklopiti transakciju tim financijskim instrumentom ili savjetovati ili navoditi drugu osobu da sklopi takvu transakciju,
- otkrivanje materijalnih i tajnih informacija koje bi mogle utjecati na cijenu financijskog instrumenta,
- trgovanje financijskim instrumentima na temelju saznanja o rezultatima analize izdavatelja prije nego su ti rezultati poznati svima,
- svjesno sudjelovanje u izvršavanju transakcija trgovanja financijskim instrumentima koje su protivne interesima klijenata ili Skupina imovina, Društva, članicama Grupe, Grupi ili interesima njihovih klijenata,
- svako drugo ponašanje koje za rezultat može imati trgovanje na temelju povlaštenih informacija, manipuliranje tržištem i pokušaje trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem te širenje lažnih ili obmanjujućih informacija odnosno svako ponašanje protivno Uredbi o zlouporabi tržišta (EU) br. 596/2014.

Radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima mogu Radnicima Društva, srođnicima Radnika Društva ili osobama koje su usko povezane s Radnicima Društva zabraniti osobne transakcije udjelima u fondovima pod upravljanjem Društva, ukoliko procjene da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog povlaštenih informacija.

Društvo provodi te redovito ažurira politike o osobnim transakcijama s financijskim instrumentima u koje ulaže Fond, s ciljem sprječavanja sukoba interesa.

Ostali mogući sukobi interesa

Članak 54.

Kroz uobičajene poslovne aktivnosti Društva, mogući su sukobi interesa i prilikom:

- izbora partnera u trgovanju,
- alokacije transakcija između Fonda i drugih fondova i/ili individualnih portfelja,
- trgovanja Društva za vlastiti račun,
- komunikacije radnika, međusobno i s klijentima,
- izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika financijskih instrumenata,
- glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem,
- darivanja i poticanja radnika,
- vanjskih profesionalnih i poslovnih aktivnosti radnika.

Mjere i rješenja za upravljanje sukobom interesa u svim navedenim situacijama Društvo je detaljno propisalo politikom koja uređuje upravljanje sukobom interesa, te etičkim kodeksom Društva. Skraćena politika koja uređuje sukob interesa dostupna je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Fond ili ulagatelje, radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima bez odgode obavještavaju upravu Društva s ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu Fonda ili ulagatelja. Također, Društvo obavještava ulagatelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazlaže svoju odluku o gore navedenim slučajevima.

Nadzor poslovanja

Članak 55.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, Fondom, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u Fondu (dalje: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je provjera, u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li Subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, MMFR-a, propisima donesenim na temelju Zakona i MMFR-a, odredbama uredbi Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje Subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja Subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

Pritužbe ulagatelja

Članak 56.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 15 (petnaest) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

Pritužba mora sadržavati barem osobne podatke ulagatelja (ime i prezime fizičke osobe odnosno tvrtku pravne osobe), detaljan opis događaja/situacije ili okolnosti koje su izazvale nezadovoljstvo, a koje su predmet pritužbe te adresu za dostavu odgovora.

Pritužbe se podnose na hrvatskom jeziku, a moguće ih je dostavljati na kontakte Društva³⁸ navedene u Prospektu u poglavlju „Društvo za upravljanje“.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Društvo ne razmatra anonimne pritužbe osim ako nisu upućene putem Agencije, Ministarstva financija ili drugog nadležnog tijela.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 57.

Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njega nastanu je pravo Republike Hrvatske.

Eventualne sporove između Društva i ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

Završne odredbe

Članak 58.

Pravila te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Društva i Depozitara, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

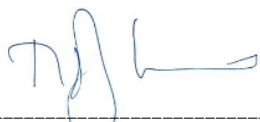
U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

Članak 59.

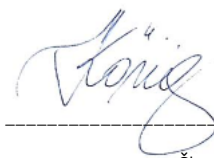
Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva odnosno dobivanja suglasnosti Agencije kada je to potrebno, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Pravila se primjenjuju od 24. travnja 2025., a koji je i dan objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

ZB Invest d.o.o.



Maja Bešević Vlado
Predsjednica Uprave



Iva König
Članica Uprave

³⁸ Osobno, poštom, telefonom, faksom ili putem elektronske pošte.

PRILOG: POVIJEST PROMJENA

ZB money				
Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2025.02	27.02.2025	UP/I 992-02/24-01/36	326-01-40-42-24-10	Osnivanje novčanog fonda ZB money
v2025.04	24.04.2025			u Prospektu ažurirani članovi Nadzornog odbora, u dijelu Izdvanje udjela, obrisani način obračuna uplata u fond u valuti različitoj od valute fonda, u dijelu Otkup udjela, obrisani način obračuna isplata iz fonda u valuti različitoj od valute fonda, u Pravilima fonda ažurirana organizacijska struktura (grafički prikaz)