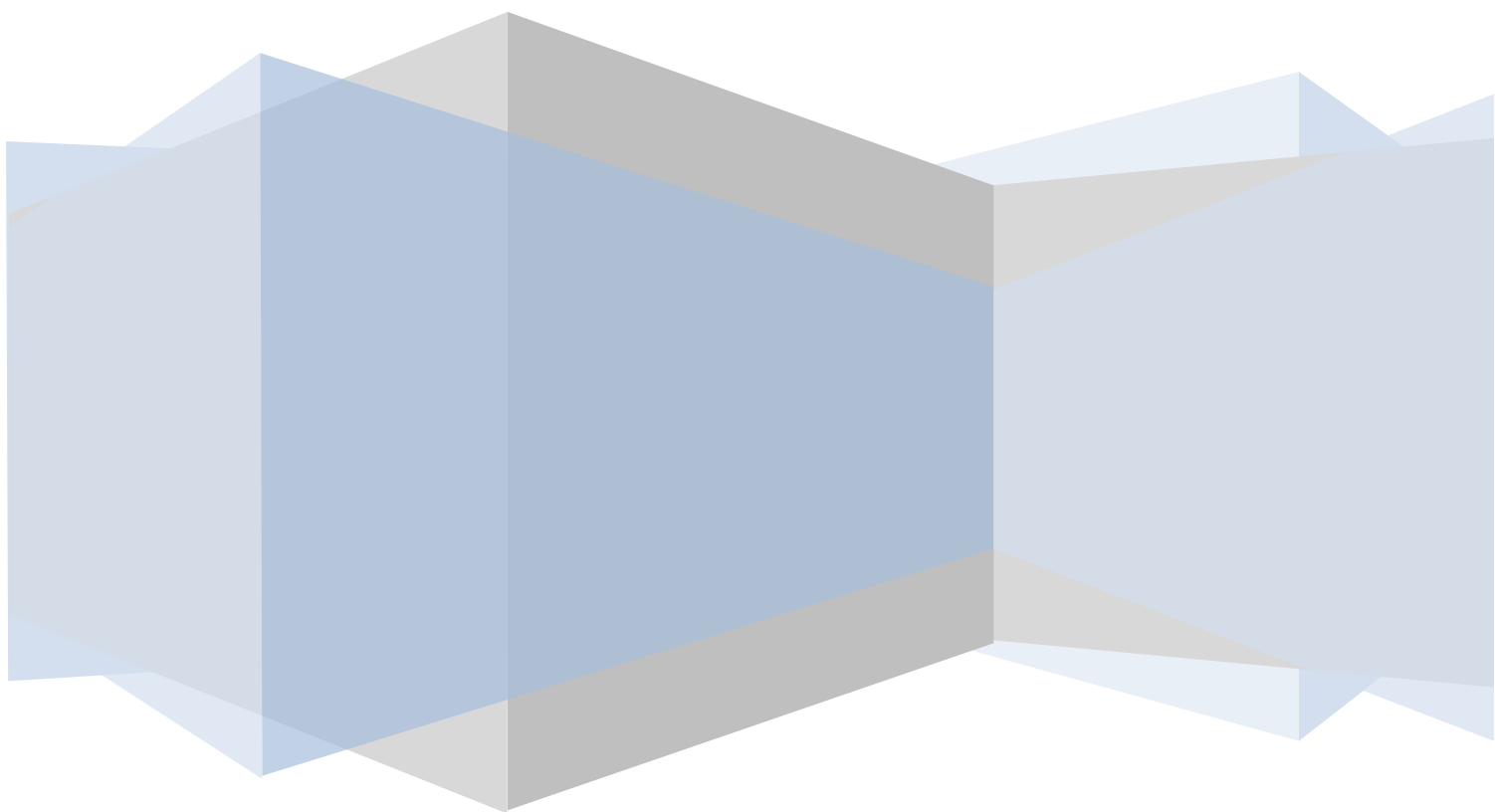


PROSPEKT I PRAVILA KROVNOG FONDA 2



Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga broj klase: UP/I 992-02/22-03/02, urbroj: 326-01-40-42-22-21 od 05. rujna 2022. godine, objavljujemo

P R O S P E K T

Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)

Erste Asset Management

Zagreb, 25.09.2026. godine

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u pod-fondovima Krovnog 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) (dalje: Krovni fond).

Krovnim fondom upravlja društvo ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: „**Društvo**“).

Pravila čine sastavni dio Prospekta (Dodatak D).

Prospekt sadrži i dodatak E koji opisuje postupanje Društva po pitanju održivog ulaganja, a čini sastavni dio Prospekta.

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u pod-fondove. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u pojedini pod-fond.

Prospekt i Pravila, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, dokumenti s ključnim informacijama za ulagatelje, kao i dodatne informacije o pod-fondovima, besplatno su dostupni na mrežnoj stranici Društva: www.erste-am.hr, kod distributera udjela u pod-fondovima, te, na upit, u sjedištu Društva.

Podaci za kontakt

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb

Tel: +385 (0) 72 37 2900

OIB: 68572873963
erste-am@erste-am.hr

SADRŽAJ

1. UVOD	1
1.1 UCITS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	1
1.2 KROVNI FOND	1
1.3 PODACI O KROVNOM FONDU	1
1.4. PRIKAZ POVIJESNIH PROMJENA PROSPEKTA	2
2. PROFIL ULAGATELJA I POVIJESNI PRINOS	4
3. ULAGANJE IMOVINE POD-FONDA	4
3.1 DOZVOLJENA ULAGANJA	4
3.2 OGRANIČENJA ULAGANJA	5
3.3 TEHNIKE I INSTRUMENTI KOJI SE KORISTE U SVRHU UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM	5
3.3.1 Upravljanje kolateralom	7
4. RIZICI I PROFIL RIZIČNOSTI	8
5. ULAGANJA U FINACIJSKE IZVEDENICE I FINACIJSKA POLUGA	12
6. IZDAVANJE I OTKUP UDJELA	13
6.1 IZDAVANJE UDJELA	13
6.2 OTKUP UDJELA	15
6.3 RASPOLAGANJE UDJELIMA	16
6.4 ZAMJENA UDJELA	17
6.5. NUĐENJE UDJELA	17
6.6 POTVRDE O STJECANJU I OTUĐENJU UDJELA	17
6.7 OBUSTAVA OTKUPA I IZDAVANJA UDJELA	18
7. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA POD-FONDOVIMA	18
7.1 ULAZNA I IZLAZNA NAKNADA	18
7.2 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	18
7.3 NAKNADE I TROŠKOVI PLATIVI DEPOZITARU	19
7.4 SPECIFIKACIJA OSTALIH TROŠKOVA	19
7.5 UTJECAJ TROŠKOVA NA PRINOS POD-FONDA	19
7.6 POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	19
7.7 POREZNI PROPISI REPUBLIKE HRVATSKE	19
8. GLAVNE ZNAČAJKE I PRAVA IZ UDJELA U POD-FONDU	21
9. NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE KROVNOG FONDA	23
10. ISPLATA DOBITI OD ULAGANJA U POD-FOND	23
11. IZVJEŠTAVANJE JAVNOSTI I ULAGATELJA U POD-FOND	23
12. LIKVIDACIJA KROVNOG FONDA ILI POD-FONDA	23
13. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE POD-FONDA	23
14. REVIZOR	25
15. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	25
16. POLITIKA PRIMITAKA	27
17. POPIS DELEGIRANIH POSLOVA	27
18. ZNAČAJNE ODREDBE UGOVORA S DEPOZITAROM	28
19. DEPOZITAR	28
20. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA	31
DODATAK A – POPIS POD-FONDOVA	32

DODATAK B - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA	33
ERSTE BALANCED	33
ERSTE SEE EQUITY	38
ERSTE GLOBAL EQUITY	41
ERSTE GLOBAL TECHNOLOGY	45
ERSTE DOLLAR BALANCED	51
DODATAK C – POVIJESNI PRINOS POD-FONDOVA*	57
DODATAK D – PRAVILA KROVNOG FONDA	58
DODATAK E – PROMICANJE OKOLIŠNIH I SOCIJALNIH OBILJEŽJA.....	85

1. Uvod

1.1 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: „**HANFA**“ ili „**Agencija**“) osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u toj imovini, u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/2016 i dalje, dalje u tekstu: „**Zakon**“), podzakonskih propisa, pravnih izvora Europske unije, prospekta i pravila, te čiji ulagatelji imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela, tj. otkup i na taj način istupiti iz fonda.

1.2 Krovni fond

Krovni fond je UCITS fond koji se sastoji od dva ili više podfondova. Društvo za upravljanje može za pojedine pod-fondove odrediti različite iznose ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Podfondovi se također mogu razlikovati i po cilju i strategiji ulaganja i profilu rizičnosti, mogućnosti raspodjele dobiti, valuti u kojoj su denominirani, kao i pojedinim drugim elementima.

Imovina i obveze pojedinog podfonda su odvojeni od imovine i obveza ostalih podfondova, kao i od imovine Društva i depozitara.

1.3 Podaci o Krovnom fondu

Naziv Krovnog fonda je **Erste Asset Management** UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Krovni fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 11. rujna 2014. godine na neodređeno vrijeme. Rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/14-06/59, Urbroj: 326-01-440-443-14-3 od dana 12. prosinca 2014. godine.

Popis pod-fondova uključenih u Fond dan je u Dodatku A. U Dodatku B dan je detaljan opis pod-fondova koji uključuje:

- naziv i naznaku vrste,
- datum osnivanja,
- vrste imovine u koju je pod-fondu dozvoljeno ulaganje,
- opis elemenata vezanih uz ulaganja pod-fondova, uključujući podatke o rizicima,
- informacije o najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja u pod-fond,
- informacije o klasama udjela, kada je primjenjivo,
- informacije o iznosima naknada,
- druge informacije specifične za pojedini pod-fond.

U prvom dijelu Prospekta te u Pravilima navedene su odredbe koje se primjenjuju na sve pod-fondove, a u Dodatku B nalaze se posebne odredbe primjenjive na pojedini pod-fond.

1.4. Prikaz povijesnih promjena prospekta

Godina i datum	Vrsta promjene	Sadržaj promjene
20.3.2016.	Bitne promjene Capital One	Konverzija udjela i ograničenje ulaganja.
20.3.2016.	Bitne promjene Capital Two	Konverzija udjela, ograničenje ulaganja, smanjenje naknade za ulaganje.
20.3.2016.	Bitne promjene SMART EQUITY	Investicijski cilj, strategija i struktura ulaganja.
20.3.2016.	Bitne promjene Smart Equity II	Investicijski cilj, strategija i struktura ulaganja.
1.7.2016.	Nebitne promjene Capital One	Promjena naziva podfonda u InterCapital Bond.
1.7.2016.	Nebitne promjene Capital Two	Promjena naziva podfonda u InterCapital SEE Equity.
1.7.2016.	Nebitne promjene Money One	Promjena naziva podfonda u InterCapital Money.
1.7.2016.	Nebitne promjene Smart Equity II	Promjena naziva podfonda u InterCapital Smart.
21.10.2016.	Bitne promjene InterCapital Money Plus	Promjena naziva podfonda u InterCapital Income Plus, ažuriranja i usklađenja, ulagatelji u pod- fond, Ulazne naknade i investicijski strategija, dozvoljena ulaganja i ograničenja, klase udjela (A i B), rizici i naknade.
11.2016.	Nebitne promjene InterCapital SEE Equity	Uvođenje klase C.
1.1.2017.	Nebitne promjene /statusne promjene	Promjena naziva Krovnog fonda u InterCapital krovni fond.
1.1.2017.	Nebitne promjene /statusne promjene SMART EQUITY	Promjena naziva u InterCapital Smart II, cilj ulaganja, strategija i struktura ulaganja, ograničenje ulaganje pod-fonda, rizici i naknade.
16.1.2017.	Nebitne promjene /statusne promjene CROBEX	Prestanak pod-fonda slijedom pripajanja InterCapital SEE Equity.
16.5.2017.	Statusna promjena InterCapital Smart & InterCapital Smart II InterCapital Income Plus	Pripajanje i prestanak podfondova InterCapital Smart & InterCapital Smart II.
8.2017.	Osnivanje pod-fonda	Osnivanje pod-fonda InterCapital Dollar Bond.
10.2017.	Ostalo	Uključenje Addiko Invest pod-fondova i promjena naziva.
20.1.2018.	Bitne promjene/Statusne promjene InterCapital Money	Klizna naknada.
20.1.2018.	Bitne promjene/Statusne promjene InterCapital Dollar Bond	Uvođenje klizne naknade za upravljanje.
23.1.2018.	Bitne promjene/Statusne promjene InterCapital Cash & InterCapital Money	Pripajanje i prestanak InterCapital Cash.
20.07.2018.	Nebitne promjene InterCapital Money	Promjena naziva podfonda iz InterCapital Money u InterCapital Short Term Bond.
15.02.2019.	Nebitne promjene	Ažuriranje prinosa za 2018. godinu.
28.02.2019.	Nebitne promjene	Uvedene su dvije nove klase u podfondovima InterCapital Income Plus i InterCapital Balanced (klasa C).
5.3.2019.	Nebitne promjene	Izmijenjena je naplata ulazne i izlazne naknade kod zamjene udjela za pod-fondove InterCapital Income Plus i InterCapital Balanced na način da se ista ne naplaćuje.
16.4.2019.	Bitne promjene InterCapital Short Term Bond	Preoblikovanje InterCapital Short Term Bond pod-fonda u kratkoročni obveznički pod fond uslijed stupanja na snagu Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. Lipnja 2017. O novčanim fondovima, izmjene InterCapital Income Plus u odnosu na promjenu cilja i strategije pod-fonda, promjene ograničenja ulaganja.
3.5.2019.	Nebitne promjene	Smanjenje naknade depozitaru kod pod-fonda InterCapital Bond s 0,15% na 0,12%.
3.6.2019.	Nebitne promjene	Ukidanje naknade za ulaganje u pod-fondu InterCapital Dollar Bond (klasa B), propisivanje da su uplate u pod-fond InterCapital Dollar Bond u svrhu izdavanja udjela i isplate koje se vrše prilikom otkupa udjela iz navedenog podfonda moguće isključivo u USD (primjenjivo jedino u odnosu na klasu B).
19.7.2019.	Osnivanje	Osnivanje novog pod-fonda Euro Area Bond.

19.7.2019.	Nebitne promjene	Unos novih ISIN-a u Prospekt.
14.10.2019.	Nebitne promjene	Propisivanje da je kod prijenosa udjela na temelju pravnog posla (kupoprodaja, darovanje I sl.) potrebna ovjera potpisa prenositelja, odnosno poseban oblik ugovora.
11.11.2019.	Nebitne promjene	Osnivanje novih klasa kod pod-fondova InterCapital See Equity (klasa D) I InterCapital Global Equity (klasa C I D) te promjene klase C kod pod-fonda See Equity.
29.1.2020.	Nebitne promjene	Umanjenje naknade depozitaru kod pojedinih pod-fondova (Bond, Global Bond, Dollar Bond I Income Plus), promjena preporučenog vremena ulaganja kod pojedinih pod-fondova (See Equity, Balanced I Income Plus) te ažuriranje povijesnih prinosa za 2019. Godinu.
20.7.2020.	Nebitne promjene	Pojašnjenje da se pod-fondovima upravljanje aktivno, tj. Da niti jedan od pod-fondova ne koristi indeks, odnosno referentnu veličinu.
4.9.2020.	Nebitne promjene	Unošenje popisa ostalih UCITS fondova pod upravljanjem društva kao posljedica prijenosa upravljanja 3 UCITS fonda društva PLATINUM INVEST d.o.o., propisivanje da je za postupanje na temelju punomoći potreba ovjera potpisa opunomoćitelja te usklađenje iznosa naknade depozitaru s ugovornim odnosom društva I depozitara.
15.2.2021.	Ostalo	Godišnje ažuriranje Prospekta.
30.3.2021.	Ostalo	Osnivanje novih pod-fondova InterCapital Conservative Balanced I InterCapital Global Technology, spajanje fondova Triglav Special Opportunity, Triglav Emerging Bond, Platinum Blue Chip, Platinum Global Opportunity I Platinum Corporate Bond u nove pod-fondove.
1.4.2021.	Bitne promjene	Izmjene ograničenja ulaganja za pod-fond InterCapital Global Bond te promjena profila rizičnosti kod pod-fonda InterCapital Bond.
1.4.2021.	Nebitne promjene	Promjena tzv. Cut off vremena kod pod-fonda InterCapital Income Plus.
22.11.2021.	Nebitne promjene	Uređenje sklapanja ugovora na daljinu putem aplikacije.
15.12.2021.	Ostalo	Promjena depozitara
14.02.2022.	Ostalo	Redovito ažuriranje Prospekta
04.04.2022.	Ostalo	Proširenje mogućnosti likvidacije pod-fonda
17.06.2022.	Ostalo	Prilagodba Prospekta okolnosti da je pod-fond InterCapital Global Bond pripojen pod-fondu InterCapital Bond.
29.08.2022.	Nebitne promjene	Promjena valute kod pod-fonda INTERCAPITAL SHORT TERM BOND, te prilagodba Prospekta okolnosti da je pod-fond INTERCAPITAL EURO AREA BOND likvidiran.
19.10.2022.	Ostalo	Formiranje klase C kod pod-fondova InterCapital Bond I Dollar Bond.
19.10.2022.	Bitne promjene	Promjena strategije ulaganja kod pojedinih pod-fondova, usklađenje s odredbama regulatornog okvira za održivo ulaganje (ESG), osnivanje novog pod-fonda InterCapital Dollar Balanced.
01.01.2023.	Ostalo	Usklađenje Prospekta s uvođenjem EUR-a kao službene valute u RH, dopuna u dijelu ESG aneksa te ostale izmjene.
02.01.2023.	Ostalo	Izmjene u dijelu Dodatka E (ESG dodatak).
06.09.2023.	Bitne promjene	Usklađivanje dijela cilja ulaganja i investicijske politike te ograničenja ulaganja kod pod-fondova InterCapital Dollar Bond I InterCapital Dollar Balanced.
15.12.2023	Nebitne promjene	Ažuriranje popisa pod-fondova u Dodatku A te općih informacija o Društvu.
09.02.2024.	Ostalo	Godišnje ažuriranje Prospekta
12.04.2024.	Ostalo	Prilagodba Prospekta okolnosti da je pod-fond InterCapital Conservative Balanced pripojen pod-fondu InterCapital Balanced.
01.05.2024.	Nebitne promjene	Usklađivanje općih podataka o Društvu.

22.05.2024.	Bitne promjene	Promjena naziva InterCapital Dollar Bond u InterCapital Short Term Dollar Bond, te promjena ulagateljskih ciljeva, strategije i ograničenja ulaganja.
29.11.2024.	Nebitne promjene	Usklađivanje teksta s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (Narodne novine br. 89/24).
14.02.2025.	Nebitne promjene	Godišnje ažuriranje Prospekta.
25.04.2025.	Nebitne promjene	Ukidanje Klasa C i D pod-fondova.
09.07.2025.	Nebitne promjene	Ažuriranje članova Uprave, Nadzornog odbora, kontakt podataka Društva, revizora i popisa fondova pod upravljanjem, najnižeg iznosa pojedinačnog ulaganja / ulaganja putem trajnog naloga
7.10.2025.	Nebitne promjene	Ažuriranje naziva Društva za upravljanja, kontakt podataka, imena fondova, Uprave Društva, cut of time, Depozitar, Naknade depozitaru, isplata svih udjela u slučaju da je vrijednost manja od iznosa minimalne uplate u podfond, Zamjena udjela moguća između fondova iste bazne valute.
29.12.2025.	Nebitne promjene	Promjena uvjeta u odnosu na Klasu B pod-fondova
13.02.2026.	Nebitne promjene	Ažuriranje prinosa, temeljnog kapitala Društva, izmjena vezana za uplate i isplate u pod-fond Erste Global Technology koje su sada moguće u USD koja je valuta pod-fonda.
14.4.2026.	Nebitne promjene	Ažuriranje načina uplate u fondove Global Technology, Short Term Dollar Bond i Dollar Balanced – isključuje se mogućnost ulaganja putem trajnog naloga u valuti fonda.
16.04.2026.	Nebitne promjene	Dodaje se točka 5.1.1 Alati za upravljanje likvidnošću.
28.08.2026.	Nebitne promjene	Ukida se klasa B kod podfonda Erste Global Technology
25.09.2026.	Nebitne promjene	Ukida se klasa B kod podfondova Erste Balanced i Erste See Equity.

2. Profil Ulagatelja i povijesni prinos

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dozvoljeno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima, te odredbama ovog Prospekta. Nadalje, ulagatelji mogu biti i društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi kao i subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje. Ograničenje prilikom ulaganja je samo najniži iznos pojedinačnih ulaganja, koji je za svaki pod-fond naveden u Dodatku B, a od kojeg Društvo može diskrecijski odstupiti, pri čemu taj iznos može biti jedino niži od onog navedenog u Prospektu.

U Dodatku B naveden je i profil ulagatelja kojem je namijenjen pojedini pod-fond.

Povijesni prinos pojedinog pod-fonda prikazan je u Dodatku C.

3. Ulaganje imovine pod-fonda

3.1 Dozvoljena ulaganja

Imovina pod-fonda isključivo se može sastojati od:

- prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, uključujući prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
- nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira,
- udjela u UCITS fondovima ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi,

- depozita kod kreditnih institucija,
- financijskih izvedenica kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijskih izvedenica kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice),
- instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima, ako izdanje ili izdavalac takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga,
- neuvrštenih vrijednosnih papira,
- novca na računima.

Uvjeti koje navedene kategorije imovine moraju zadovoljavati kako bi bile prikladne za ulaganje pod-fonda propisane su odredbama Zakona i podzakonskih akata.

Posebni detalji vezani uz dozvoljena ulaganja pojedinačnog pod-fonda navedeni su u Dodatku B.

3.2 Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja koja su propisana odredbama Zakona, pripadajućim pravilnicima i Prospektom. Svaki pod-fond smatra se posebnim investicijskim fondom u smislu izračuna ograničenja ulaganja.

Ograničenja ulaganja propisana Prospektom za pojedini pod-fond dana su u Dodatku B.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, mora biti zadovoljen kriterij da je najviše 10% imovine tih fondova uloženo u dionice ili udjele drugih fondova, a maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima propisana je na razini pojedinog pod-fonda, u Dodatku B.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova ili pod-fondova kojima izravno ili neizravno upravlja Društvo, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja pod-fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

Prekoračenja ograničenja ulaganja navedenih u Prospektu, uključujući zakonska ograničenja, mogu nastati kada Društvo ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine imovinu fonda, ili uslijed promjene strategije ulaganja i u tom ih je slučaju Društvo dužno uskladiti u roku od tri mjeseca od dana nastanka prekoračenja. Ako je to u interesu ulagatelja, Agencija može produžiti taj rok na dodatna tri mjeseca. Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja pod-fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je pod-fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Ograničenja ulaganja navedena u Prospektu, uključujući zakonska ograničenja, mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja pod-fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

3.3 Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo može koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Repo transakcija je transakcija uređena ugovorom kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom, kada to jamstvo izdaje priznata burza koja ima prava na vrijednosne papire ili robu i kada ugovor drugoj ugovornoj strani ne dopušta prijenos ili zalog određenog vrijednosnog papira ili robe u odnosu na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, uz obvezu njihova otkupa, ili otkupa zamjenskih vrijednosnih papira ili robe koji odgovaraju istom opisu, po određenoj cijeni na datum u budućnosti koji je odredio ili će odrediti prenositelj, što predstavlja repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja prodaje vrijednosne papire ili robu, a obratni repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja ih kupuje.

Transakcija kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back) ili transakcija prodaje i ponovne kupnje (sell-buy back) je transakcija kojom druga ugovorna strana kupuje ili prodaje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom te pritom pristaje na ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju vrijednosnih papira, robe ili takvih zajamčenih prava jednakog opisa po određenoj cijeni na određeni datum u budućnosti, pri čemu takva transakcija predstavlja transakciju kupnje i ponovne prodaje za drugu ugovornu stranu koja kupuje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava te transakciju prodaje i ponovne kupnje za drugu ugovornu stranu koja ih prodaje, pri čemu takve transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje ne podliježu repo ugovoru ili obratnom repo ugovoru.

Pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani ili pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane znači transakcija kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire ili robu što podliježe obvezi zajmoprimca da vrati istovrijedne vrijednosne papire ili robu na određeni datum u budućnosti ili na zahtjev prenositelja, pri čemu se ta transakcija za drugu ugovornu stranu koja prenosi vrijednosne papire ili robu smatra pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani, a za drugu ugovornu stranu na koju se vrijednosni papiri ili roba prenose smatra se pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane.

Ograničenja svih tehnika i instrumenata u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral navedena su u ograničenjima ulaganja pojedinog pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima jednak je navedenim ograničenjima ulaganja.

Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su pod-fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

Repo poslovi

Repo poslovi u koje pod-fondovi pod upravljanjem Društva ulažu predstavljaju sporazume o reotkupu. Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njihova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos. Ulaganja u repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, ostvarivanje dodatnog prinosa za pod-fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz pod-fonda. U repo transakcijama postoji kreditni rizik druge ugovorne strane. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje obaveze, pod-fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod repo ugovora povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ako Društvo u svrhu namire potraživanja pod-fonda bude primorano prodati na tržištu kolateral koji je primilo, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od

iznosa kojeg pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine. Repo ugovorima je osigurano da je repo poslove moguće opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospijeća.

Ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji

Fond može ugovarati ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji. Društvo kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na unaprijed dogovoreni dan. Takve transakcije se mogu koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala, odnosno prihoda za pod-fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz pod-fonda. Uz ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati sredstva za ponovnu kupnju vrijednosnog papira ili neće imati vrijednosne papire za isporuku. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove pod-fonda s tim stranama.

Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi u tim transakcijama. Ukoliko druga ugovorna strana ne bude u mogućnosti ponovno otkupiti vrijednosni papir, Društvo u svrhu namire potraživanja pod-fonda može prodati vrijednosni papir na tržištu. Postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se vrijednosni papir prodaje biti manja od iznosa koju pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire za transakcije prodaje i ponovne kupnje, odnosno kupnje i ponovne prodaje.

Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane

Pod-fond može pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja pod-fond od nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir kreditnu sposobnost iste te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja pod-fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine.

3.3.1 Upravljanje kolateralom

Kada društvo za račun pod-fonda ulazi u transakcije OTC derivativima ili koristi tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati slijedeće kriterije:

- a) Likvidnost - svaki primljeni kolateral koji nije novac treba zadovoljavati likvidnosne zahtjeve barem jednake onima koje zadovoljava imovina u koju je pod-fondu dozvoljeno ulagati;

- b) Vrednovanje - vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladno i konzervativno umanjeње vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine;
- c) Kreditna kvaliteta izdavatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima;
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
- e) Diverzifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diverzifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Pod-fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave ili država članica OECD-a;
- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod depozitara;
- h) Pod-fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuní svoje ugovorne obveze;
- i) Prenosivi vrijednosni papiri koje pod-fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati;
- j) Ponovna uporaba kolaterala podliježe regulatornim ograničenjima iz Uredbe (EU) 2015/2365

4. Rizici i profil rizičnosti

Ulaganjem u pod-fondove ulagatelj preuzima određene rizike, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici kojima se izlažu ulagatelji razlikuju se za različite pod-fondove i ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pojedinog pod-fonda.

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

← Niži rizik		Viši rizik→	
← Tipično niži očekivani prinos		Tipično viši očekivani prinos→	
Vrlo nizak	Nizak	Umjeren	Visok

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Društvo je uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima, kojima je pod-fond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u okviru prihvatljivog stupnja rizika (određenog profilom rizičnosti pod-fonda), Društvo može, pored ograničenja definiranih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom, odrediti dodatna ograničenja izloženosti rizicima. Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava usklađenost između postojeće razine izloženosti rizicima pod-fonda i unaprijed određenog profila rizičnosti pod-fonda te usklađenost pod-fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za pod-fond.

Ulaganje u pod- fond ne predstavlja depozit kod kreditne institucije i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti je obuhvaćeno sustavom zaštite ulagatelja u skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018 i dalje, dalje u tekstu: „ZTK“) i odgovarajućih podzakonskih propisa.

Prinos pod-fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- tržišnih rizika:
 - rizika promjene cijena,
 - kamatnog rizika,
 - valutnog rizika;
- rizika koncentracije;
- rizika likvidnosti;
- kreditnog rizika;
- rizika druge ugovorne strane;
- rizika namire;
- operativnog rizika;
- rizika financijske poluge;
- rizika promjene poreznih propisa;
- rizika održivosti

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina pod-fonda.

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina pod-fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti udjela. Rizik promjene cijena izvedenica može biti višestruko uvećan učinkom poluge.

Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće potpuno ukloniti, ali se efektivno umanjuje diversifikacijom ulaganja.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti obveznica i drugih oblika sekuritiziranog duga te instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina pod-fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijeca obveznice ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju obveznica ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (*engl. modified duration*): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Društvo upravlja navedenim rizikom upravljanjem modificiranom duracijom pod-fonda.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine pod-fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine pod-fonda može biti denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda (valute u kojoj se mjeri prinos

fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu pod-fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Društvo svakodnevno prati valutnu izloženost, upravlja valutnim rizikom primjenom metoda zaštite korištenjem valutnih financijskih izvedenica.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine pod-fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba, odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina pod-fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni, uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz pod-fonda.

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina pod-fonda, te da, prilikom ulaganja imovine pod-fonda, uravnoteži odnos očekivane likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini pod-fonda.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine pod-fonda uložene u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja ili kreditne institucije da pod-fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili kreditne institucije da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu udjela pod-fonda, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je pod-fond uložio u određenu obveznicu, instrument tržišta novca ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti obveznice ili instrumenta tržišta novca zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost obveznice ili instrumenta tržišta novca.

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja i adekvatnosti kreditnih institucija kod kojih se polažu depoziti, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Zakonom i Prospektom.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih

papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Pod-fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom drugih strana, prikladnom kolateralizacijom, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Zakonom i Prospektom.

Rizik namire

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine pod-fonda.

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom druge strane.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudski faktor odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Društvo upravlja navedenim rizikom djelujući preventivno na način da se velika pažnja posvećuje unutarnjoj organizaciji i procedurama. Internim aktima detaljno su propisane procedure rada i raspodjela dužnosti među zaposlenicima. Dodatno, dnevna kontrola transakcija i potvrđivanja cijena udjela od strane depozitara također su efektivan način kontrole i smanjenja ovog rizika.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u pod-fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica, te reinvestiranjem kolaterala povezanih sa tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava. Korištenjem financijske poluge u pod-fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto imovine pod-fonda.

Društvo u svrhu upravljanja navedenim rizikom svakodnevno izračunava ukupnu izloženost pod-fonda financijskim izvedenicama korištenjem metode utemeljene na obvezama, a uspostavljenim internim procesima vezanim uz praćenje i kontrolu ograničenja osigurava da je ista u skladu s ograničenjima propisanim Zakonom i Prospektom.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u pod-fondove.

Društvo ovaj rizik nadgleda na način da prati promjene koje eventualno mogu utjecati na profitabilnost pod-fonda iako je konačna eventualno izmjena propisa u cijelosti izvan utjecaja Društva.

Rizik održivosti

Rizik održivosti znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji bi, ako do njega dođe, mogao uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Pritom se okolišni rizici mogu podijeliti na:

- fizičke: rizik negativnog utjecaja na ulaganja koji proizlazi iz negativnog fizičkog utjecaja okolišnih faktora na izdavatelje (naprimjer manji urod poljoprivrednih poduzeća zbog produženih perioda suše),
- tranzicijske: rizik negativnog utjecaja koji proizlazi iz tranzicije ka okolišno održivoj ekonomiji (naprimjer potrebna ulaganja poljoprivrednih poduzeća kako bi mogla nastaviti proizvoditi u slučaju produženih perioda suše).

Faktori rizika održivosti mogu utjecati na povrat investicijskog fonda te u određenim situacijama dovesti do propuštenih prilika za ostvarivanje višeg prinosa, pogotovo u kratkom roku. Međutim, uzimajući u obzir globalne trendove, Društvo smatra da će navedeni pristup dugoročno omogućiti više prinose u odnosu na strategije koje zanemaruju rizik održivosti.

Društvo prilike i rizike vezane uz održivost i odgovorno ulaganje procjenjuje temeljem interne metodologije koja počiva na pravilima isključivanja i ESG ocjeni. ESG je akronim od engleskih riječi Environment, Society i Governance (okoliš, društvo, korporativno upravljanje). Prvi korak u razmišljanju o novim investicijama je provjera spada li izdavatelj u jednu od kategorija s popisa za isključivanje. Uz to, postojeće investicije se povremeno provjeravaju kako bi se osiguralo da se poklapaju s pravilima. Direktno isključivanje se koristi u slučaju povezanosti s određenim zemljama, nezadovoljavanja minimalnih zahtjeva po pitanju korporativnog upravljanja ili nakon neuspješnog angažiranja koji je za cilj imalo ispraviti kršenja određenih pravila ili praksi korporativnog upravljanja. Popis zemalja i standarda za isključivanje je dostupan na našim web stranicama. Ne koristimo pravila isključivanja koja se temelje na određenom sektoru budući da se naš model ocjenjivanja usredotočuje na vrednovanje napora uložених u uklanjanje negativnih utjecaja na ESG. Vjerujemo da se takvi kriteriji mogu i trebaju primjenjivati na sve sektore, pri čemu dajemo prvenstvo onim izdavateljima koji više pažnje posvećuju ESG pitanjima te na taj način motiviramo i ostale da poprave svoje prakse (takozvani best-in-class pristup kojeg osigurava primjena ESG ocjena).

Društvo koristi interno razvijen model dodjeljivanja ESG ocjena, koji uzima u obzir kvalitativne i kvantitativne pokazatelje koji pokrivaju kriterije brige o okolišu, društvu te korporativno upravljanje. Do odvojenih ocjena za E, S i G dolazimo na način da ponderiramo ocjene pojedinačnih pokazatelja koji spadaju u svaku od te tri kategorije. Ponderi se u slučaju korporativnih izdavatelja razlikuju ovisno o industrijama, budući da ne predstavlja svaki ESG pokazatelj jednak rizik u svakoj industriji. Ocjena za E (Okoliš) uključuje pitanja koja se tiču emisije ugljika i politike njenog smanjenja, učinkovitosti upravljanja resursima, upravljanja otpadom itd. Ocjena za S (Društvo) uključuje pitanja koja se tiču brige o ljudskim pravima, raznolikosti prilikom zapošljavanja, sigurnosti na poslu, lanca nabave itd. Ocjena za G (Korporativno upravljanje) uključuje pitanja koja se tiču sastava i neovisnosti članova Uprave i Nadzornog odbora, transparentnosti i jasne odgovornosti, prava dioničara, revizije itd. Konačna ESG ocjena se dobije na način da se primijeni ponder na svaku od tri ranije navedene kategorije.

Detaljnije informacije vezane uz održiva ulaganja možete pronaći na mrežnoj stranici Društva <https://www.erste-am.hr/hr/ulagatelji/odrziva-ulaganja>.

5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

Ulaganje u financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite od rizika ili ostvarivanja investicijskih ciljeva.

Svrha korištenja financijskih izvedenica za zaštitu od rizika je smanjenje izloženost imovine pod-fonda nekom od rizika (primjerice valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja). Iako se ovakvim ulaganjima rizik ne eliminira u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti.

Kada se izvedenice koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, otvara se mogućnost investiranja kakvo nije moguće bez korištenja financijskih izvedenica. Tako je, primjerice, kroz financijske izvedenice moguće ostvariti takozvanu „kratku“ poziciju, u kojoj pod-fond profitira od pada vrijednosti imovine na koju se veže izvedenica.

S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime pod-fond može ostvariti izloženost željenoj investiciji (financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine pod-fonda. Takva ulaganja mogu povećati rizičnost pod-fonda.

Primjerice, ukoliko je pod-fond kupio 1.000.000 nominalne vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira koji dopijevaju za jednu godinu, a denominirani su u valuti USD, pod-fond se izlaže valutnom riziku. Ukoliko upravitelj pod-fondom na tržištu sklopi forward ugovor koji ga obvezuje na prodaju 1.000.000 USD za godinu dana, on je inicijalnu investiciju „zaštito“ od valutnog rizika. S druge strane, ukoliko upravitelj pod-fonda vjeruje u rast USD u sljedećih godinu dana, on na tržištu može sklopiti forward ugovor koji ga obvezuje na kupnju 1.000.000 USD, čime kroz financijsku polugu postiže dodatnih 1.000.000 USD valutne izloženosti.

Osim efekta financijske poluge, ulaganjem u izvedenice pod-fond se izlaže riziku promjene bilo kojeg parametra koji utječe na vrijednost izvedenice. Konkretno, financijska izvedenica nasljeđuje rizike temeljnog instrumenta, a moguća je i direktna osjetljivost vrijednosti financijske izvedenice na volatilitet temeljnog instrumenta (opcije i slične izvedenice).

Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 100% neto imovine pod-fonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. Pri tome u izračun ukupne financijske poluge ulaze svi njezini izvori: financijske izvedenice, repo ugovori, eventualne pozajmice.

Za financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, druga ugovorna strana (klirinška kuća odnosno član) zahtijeva polaganje određenog iznosa kolateralu. U skladu s navedenim, pod-fond će kolateralom pokrivati otvorene pozicije u financijskim izvedenicama kojima se trguje na uređenim tržištima. OTC izvedenice nisu pokrivene kolateralom.

6. Izdavanje i otkup udjela

6.1 Izdavanje udjela

Izdavanje udjela uplatama novčanih sredstava, najniži iznos i valute ulaganja u pod-fond

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun pod-fonda, uz podnošenje odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, pravila i Zakona.

Zahtjev za izdavanje udjela mora biti ispunjen odgovarajućim podacima (koji uključuju, primjerice, naziv oznaku i ISIN pod-fonda, iznos ukupnih novčanih sredstava za uplatu izražen u EUR ili nekoj drugoj valuti, ime i prezime/ tvrtku te OIB podnositelja zahtjeva, ime i prezime ovlaštenog zastupnika podnositelja zahtjeva, odabir načina dostave potvrde o izdavanju udjela, podatke o datumu i mjestu podnošenja zahtjeva, potpis podnositelja zahtjeva (kada je to primjenjivo) te ostale podatke koji su kao obvezni naznačeni u predmetnom zahtjevu). Uz zahtjev se obavezno prilaže i odgovarajuća dokumentacija (preslika identifikacijske isprave, preslika dokaza o ovlaštenju na zastupanje (u slučaju opunomoćenika, zakonskog zastupnika i skrbnika) te ostala dokumentacija koje je kao potrebna navedena u zahtjevu).

U slučaju kada se poslovni odnos s društvom obavlja na daljinu putem web ili mobilne aplikacije, a što uključuje sklapanje pravnih poslova izdavanja, otkupa i zamjene udjela u pod-fondovima pod upravljanjem Društva, zahtjev ulagatelja prema Društvu (zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela) ne mora biti vlastoručno potpisan po ulagatelju.

Podnošenjem zahtjeva za izdavanje udjela popunjenog prethodno navedenim podacima uz koji je priložena potrebna dokumentacija, odgovarajućom uplatom novčanih sredstava na račun pod-fonda te ispunjenjem pretpostavki iz Prospekta, pravila i Zakona između Društva i Ulagatelja nastaje povjerenički odnos na temelju kojega se Društvo obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati pod-fondom za zajednički račun svih ulagatelja u pod-fondu, sukladno Zakonu i odredbama Prospekta i pravila.

Ukoliko se uvjeti za izdavanje udjela ostvare isti radni dan, do kraja Radnog vremena (cut-off time), danom upisa u registar smatrat će se taj dan. Radno vrijeme (cut-off time) za pojedini pod-fond navedeno je u Dodatku B.

Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje i praznika.

Sve uplate po zahtjevima za izdavanje udjela zaprimljene u istom obračunskom periodu, a za potrebe obračuna i naplate naknada, smatrat će se jednom uplatom.

Izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog radnog dana kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar udjela.

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta. Najniži iznos prvog, odnosno daljnjih pojedinačnih ulaganja u pod-fond, može se razlikovati između pod-fondova te su navedeni u Dodatku B.

Valute u kojima su moguće uplate u pod-fond razlikuju se između pod-fondova i navedene su u Dodatku B. Dodatno, Društvo Odlukom može omogućiti uplatu u drugoj valuti. U slučaju da se uplata vrši u stranoj valuti, Društvo će tako primljenu uplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar udjela. Valuta obračuna udjela može se razlikovati među pod-fondovima i navedena je u Dodatku B.

Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina banka za uplate u pod-fond u stranim sredstvima plaćanja snosi Društvo.

Osim jednokratne uplate, moguća je i kupnja udjela putem trajnog naloga. Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sve daljnje uplate obrađuju automatski. Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade.

Alati za upravljanje likvidnošću

Društvo je u svrhu zaštite interesa ulagatelja predvidjelo sljedeće alate za upravljanje likvidnošću uz obustavu izdavanja i otkupa udjela, isplate u naravi te računa za odvajanje nelikvidne imovine koji su detaljnije opisani u Pravilima Fonda. Istovremena primjena odabranih alata upravljanja likvidnošću dopuštena je gdje je to potrebno radi zaštite interesa ulagatelja.

Ograničenje isplate

Otkup udjela može biti privremeno i djelomično ograničen zbog tržišne situacije i očekivanih tokova plaćanja. Navedeno ograničenje uključuje sve zahtjeve za otkup koji još nisu izvršeni u trenutku

aktivacije ograničenja isplate. Za vrijeme trajanja aktivacije ovog alata svi podneseni zahtjevi za otkup će biti izvršeni u skladu s unaprijed definiranom pragom izvršenja koji se ujednačeno primjenjuje na sve podnesene ulagatelje. Dio zahtjeva za otkup koji nije izvršen neće se naknadno izvršiti i potrebno je podnijeti novi zahtjev za otkup u tom dijelu.

Produljenje roka za prethodnu obavijest

Društvo može privremeno produljiti rok za prethodnu obavijest. Navedeno ne utječe na učestalost otkupa. Produljenje se odnosi samo na razdoblje između podnesenog zahtjeva za otkup i izvršenja zahtjeva za otkup. Produljenje se primjenjuje na sve zahtjeve za otkup koji još nisu bili izvršeni u trenutku aktivacije ovog alata. Nakon deaktivacije alata, svi zaprimljeni zahtjevi za otkup bit će izvršeni prema pravilima za otkup udjela definiranim u točki 5.3 Prospekta. Podneseni zahtjevi za otkup izvršit će se nakon isteka produljenog roka po cijeni u trenutku izvršenja.

Informacije o aktivaciji i deaktivaciji

Informacije o aktivaciji i deaktivaciji alata bit će bez odgode objavljene na web stranici Društva i dostavljene elektroničkom poštom, kada je to primjenjivo.

Izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima

Uplatu u pod-fond ulagatelj može obavljati i u financijskim instrumentima u koje je pod-fondu dozvoljeno ulagati temeljem odredbi Zakona i Prospekta i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, te ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-fonda. Uplata u pod-fond unosom financijskih instrumenata može se izvršiti ukoliko ulagatelj unosi financijske instrumente ukupne vrijednosti minimalno 15.000,00 EUR (petnaest tisuća) na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela, pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata vrednuje po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini pod-fonda. Društvo mora prethodno pristati na takav način uplate.

Izdavanje udjela na temelju uplate u financijskim instrumentima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva ulagatelja pretvaranjem uplaćenih financijskih instrumenata u udjele pod-fonda po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini pod-fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji su predmetom plaćanja pohranjeni kod depozitara, te uz odgovarajuću primjenu ostalih odredbi Zakona, Pravilnika o udjelima UCITS fonda (Narodne novine broj 3/2017 i dalje) i Prospekta vezano za izdavanje udjela.

Troškove uplate u pod-fond u financijskim instrumentima, odnosno trošak prijenosa financijskih instrumenata (uključujući, no ne isključivo, trošak ugovorne preknjižbe u SKDD-u prema cjeniku depozitne banke, za domaće financijske instrumente, te trošak primitka financijskog instrumenta u stranom depozitoriju, prema cjeniku depozitne banke za pojedino tržište, za strane financijske instrumente) snosi ulagatelj.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju te slučajevi kada je Društvo dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju detaljnije su propisani odredbom članka 31. pravila, te upućujemo ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu pravila Krovnog fonda.

6.2 Otkup udjela

Svaki Ulagatelj može u svakom trenutku u odnosu na svoje udjele podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih udjela iz imovine pod-fonda. Ulagatelju se priznaje cijena važeća u trenutku

zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen u radno vrijeme pod-fonda. Zahtjevi koji su zaprimljeni iza radnog vremena pod-fonda (cut-off time) ili u neradne dane smatraju se zaprimljenim sljedeći radni dan tj. obračunati po cijeni udjela sljedećeg radnog dana. Radno vrijeme pod-fonda (cut-off time) definirano je u Dodatku B za svaki pod-fond. Neradni dani su subote i nedjelje te blagdani i drugi neradni dani propisani hrvatskim zakonima.

Društvo će isplatiti sredstva od otkupa udjela na račun koji odredi ulagatelj u roku od najviše 5 (pet) radnih dana od dana zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup udjela, ukoliko u Dodatku B, za pojedini pod-fond nije navedeno drugačije, pri čemu rok za isplatu kod pojedinog pod-fonda može biti isključivo kraći od navedenih sedam dana, ne i duži.

Svi Zahtjevi za otkup zaprimljeni u istom obračunskom periodu, smatrat će se jednim zahtjevom za otkup.

Valute u kojima su moguće isplate iz pod-fonda razlikuju se među pod-fondovima i navedene su u Dodatku B.

Ako bi ulagatelj podnio zahtjev za otkup dijela svojih udjela tako da mu preostanu udjeli čija bi vrijednost bila manja od iznosa minimalne uplate u podfond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih udjela u podfondu.

U slučaju da ulagatelj na zahtjevu za otkup udjela navede broj udjela veći od broja udjela koje ima ili broj udjela koji je veći od broja udjela koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva (primjerice u slučaju zasnivanja založnog prava nad određenim brojem udjela), 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 isti biti otkupljeni.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo isplate svih ulagatelja koji su imatelji udjela čija je vrijednost manja od iznosa minimalne uplate u podfond

6.3 Raspolaganje udjelima

Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) u skladu s odredbama Prospekta, na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ugovor o prijenosu udjela (ugovor o kupoprodaji, ugovor o darovanju i sl.) moraju potpisati obje ugovorne strane. Potpis prenositelja na ugovoru mora ovjeriti javni bilježnik.

U slučaju da se udjelima raspolaže na temelju ugovora o doživotnom/dosmrtnom uzdržavanju, takav ugovor mora biti sklopljen u obliku koji je posebnim zakonom propisan kao uvjet njegove valjanosti.

Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je dužan, na zahtjev Društva, dostaviti i obrazac za upis raspolaganja u registar udjela pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke tek po njegovom upisu u registar udjela. Obrazac za raspolaganje udjelima izrađuje Društvo.

Detalji vezano za registar udjela, raspolaganje i rokovi za upis raspolaganja te pretpostavke pod kojima će Društvo odbiti upis u registar udjela propisani su odredbom članka 11. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu pravila Krovnog fonda.

U slučaju odbijanja provedbe raspolaganja udjelom, tj. upisa u registar, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od tri radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u pod-fondu ili je Društvo odbilo upis u registar sukladno odredbama Zakona i pravila, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela.

6.4 Zamjena udjela

Zamjena udjela u pod-fondu je istovremeni otkup udjela u pod-fondu i izdavanje udjela u drugom pod-fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u pod-fondu.

Prilikom zamjene udjela u pod-fondovima ulagatelji plaćaju ulaznu i izlaznu naknadu ukoliko je ista predviđena za pojedini pod-fond u Dodatku B.

Društvo će, bez obzira na izlaznu naknadu propisanu za pojedini pod-fond, obračunati izlaznu naknadu u iznosu 1% od vrijednosti ulaganja ukoliko je zahtjev za otkup udjela u pod-fondu podnesen u periodu kraćem od 365 dana od datuma zamjene udjela između pod-fondova, osim ako je odredbama pojedinog pod-fonda propisana viša izlazna naknada i kraći period ulaganja od podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela. Tako naplaćena izlazna naknada je prihod Društva.

Zamjena je moguća između fondova iste bazne valute.

6.5. Nuđenje udjela

Nuđenje udjela u pod-fondovima, pored Društva, mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj na temelju ugovora o poslovnoj suradnji, kada im je to dopušteno prema odredbama Zakona i ZTK-a, te podzakonskih propisa (u tekstu kao: distributer). Ažurirani popis distributera pod-fondova dostupan je na mrežnoj stranici Društva.

Distributeri udjela dužni su postupati u skladu sa Zakonom i propisima donesenim temeljem Zakona te primjenjivim odredbama ZTK-a i temeljem njega donesenih podzakonskih akata, a posebno su dužni:

- omogućiti uvid u Prospekt, pravila, dokumente s ključnim informacijama za ulagatelje i posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje pod-fonda koji distribuira, a kada je primjenjivo i uvid u promidžbeni materijal pod-fonda,
- pravodobno Društvu prosljeđivati zahtjeve za izdavanje udjela,
- u oglašavanju pod-fonda koristiti se isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim materijalom koji odobri Društvo.

6.6 Potvrde o stjecanju i otuđenju udjela

Potvrde o stjecanju i otuđenju udjela izdaju se ulagateljima bez odgode.

6.7 Obustava otkupa i izdavanja udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja udjela propisani su odredbom članka 7. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu pravila Krovnog fonda.

7. Naknade i troškovi upravljanja pod-fondovima

7.1 Ulazna i izlazna naknada

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u pod-fond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza te se može sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela.

Izlazna naknada tereti ulagatelja prilikom otkupa udjela iz pod-fonda i može ovisiti o razdoblju ulaganja u pod-fond, kao i o trenutnoj cijeni udjela.

Ulazna i izlazna naknada za pojedini pod-fond navedene su u **Dodatku B**.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da poveća ulaznu i /ili izlaznu naknadu uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na internet stranicama Društva (www.erste-am.hr),
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da smanji ulaznu i /ili izlaznu naknadu.

7.2 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje iznosi do najviše 3,50% godišnje. Navedeni iznos može biti uvećan za porez kada bi postojala porezna obveza koja u ovom trenutku ne postoji. Točni podaci o iznosu naknade za upravljanje u odnosu na svaki pod-fond nalaze se u Dodatku B ovog prospekta. Naknada za upravljanje obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-fonda umanjena za iznos obveza pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda. Za subote i nedjelje, naknada za upravljanje obračunava se na zadnju izračunatu osnovicu. Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu pod-fonda koja je uložena u udjele drugog fonda kojim upravlja Društvo. Kod pod-fondova koji imaju klase udjela koje se razlikuju po veličini naknade za upravljanje, ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno. Različite naknade za upravljanje rezultirat će različitim godišnjim prinosima klasa udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno, ukoliko za pojedini pod-fond nije drugačije propisano u Dodatku B.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo ulagateljima u pod-fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u pod-fondu ili u cilju ispunjenja garantiranih investicijskih ciljeva. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje pod-fonda.

Naknada za upravljanje za pojedini pod-fond navedena je u Dodatku B.

7.3 Naknade i troškovi plativi depozitaru

Imovina pod-fonda će se teretiti za naknadu depozitaru, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-fonda umanjena za iznos obveza pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda. Za subote i nedjelje, naknada se obračunava na zadnju izračunatu osnovicu. Naknada depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada depozitaru ne obračunava se na sredstva koja investicijski pod-fond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo, a ukoliko su ti fondovi kod istog depozitara. Ovako obračunata naknada depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Naknada depozitaru za pojedini pod-fond navedena je u Dodatku B. Imovinu pod-fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi poddepozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

7.4 Specifikacija ostalih troškova

Troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine pod-fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije financijskim instrumentima i novčanim sredstvima pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima i sl.), troškovi vođenja registra udjela te porezi koje je pod-fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit su plativi iz imovine pod-fonda. Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Krovnom fondu, pod-fondovima, porezi u svezi sa upravljanjem imovinom, troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava, troškovi godišnje revizije, kao i ostali troškovi koji se odnose na Krovni fond i pod-fondove, koji su određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) u potpunosti će biti naplaćeni iz imovine pod-fonda.

Troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela u pod-fondu namiruju se iz imovine pod-fonda u stvarnoj visini jedanput mjesečno.

7.5 Utjecaj troškova na prinos pod-fonda

Svi prethodno navedeni troškovi i naknade, utjecat će na prinose pojedinog pod-fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine pod-fonda oduzimati će se svi gore navedeni troškovi. Svim ulagateljima prezentirat će se ostvareni prinos nakon svih gore navedenih troškova.

7.6 Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se u skladu s metodologijom propisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-fonda. Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvješćima.

Pokazatelj ukupnih troškova pod-fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

7.7 Porezni propisi Republike Hrvatske

Imovina pod-fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja pod-fonda prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je pojedini pod-fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih propisa.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon,
 - Zakon o porezu na dobit, te
 - Zakon o porezu na dohodak,
- kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Porezni aspekti za pod-fond i ulaganja u udjele pod-fonda

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u pod-fond utemeljen 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. Društvo ne preuzima obvezu obavješćavanja ulagatelja o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu poreznih zakona i propisa. Nadalje, Društvo ne pruža usluge poreznog, niti porezno pravnog savjetovanja. Navodi sadržani u ovom dijelu Prospekta (točka 7.7.) pripremljeni su isključivo radi informiranja te pojašnjenja oporezivanja ulagatelja, ali njihova svrha nije davanje poreznog niti porezno pravnog savjeta, niti se isti smiju tretirati kao takvi. U slučaju da ulagatelji imaju bilo kakve nedoumice upućujemo da se isti konzultiraju s poreznim savjetnikom ili poreznom upravom kao institucijom koja je ovlaštena tumačiti porezne propise, a u odnosu na porezne implikacije koje mogu proisteći iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u pod-fondu.

Porez na dobit

Pod-fond nije obveznik poreza na dobit. Ulagatelji - pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u pod-fond (nerealizirani dobici ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Porez po odbitku

Pod-fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihode od udjela u dobit), a koji obračunava i obustavlja isplatitelj.

Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti pod-fonda

Pod-fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit pod-fonda zadržava.

Porez na dohodak

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak koje su stupile na snagu 1. siječnja 2016. započeli su se oporezivati kapitalni dobici. Kapitalnim dobicima između ostalog smatraju se i primici po osnovi otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim nakon 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od 12% na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine.

Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za upravljanje odnosno primici od otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim prije 1. siječnja 2016. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je Ulagatelju u pod-fond omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (eng. first in first out). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu na dohodak,

trenutno do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini.

Navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete s poreznim savjetnikom ili poreznom upravom kao institucijom koja je ovlaštena tumačiti porezne propise.

Porez na dodanu vrijednost

Pod-fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu Agenciji, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV. Pod-fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o PDV-u. Ulagateljima se, na naknade koje im se izravno obračunavaju (ulazna i/ili izlazna naknada), ne obračunava PDV.

Porez na financijske transakcije

Pod-fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Pod-fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina pod-fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina pod-fonda ili ulagatelji u pod-fond teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su pod-fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

8. Glavne značajke i prava iz udjela u pod-fondu

Pojedinosti o glavnim značajkama i pravima iz udjela u pod-fondu propisani su člankom 5. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila, dok se u nastavku daje pojašnjenje svakog od prava koje nosi udio u pod – fondu.

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 pod-fonda. Udjeli mogu glasiti na iznos od četiri decimale. 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 Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju slijedeća prava:

Pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje)

Društvo je dužno usvojiti Prospekt i pravila, te usvojiti i objaviti polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, te obavještavati ulagatelja o drugim objavama koje su propisane Zakonom (objava mjesečnog izvještaja o poslovanju fonda svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, objava svakog pravnog i poslovnog događaja u vezi s Društvom i pod- fondom kojim upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje pod - fonda).

Pravo na udio u dobiti

Društvo ne isplaćuje dividendu na ime udjela u dobiti pod-fonda, već se ista reinvestira na način propisan pod točkom 10. ovog Prospekta te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Prospekta.

Pravo na otkup Udjela

Otkup udjela je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele u pod – fondu, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine pod - fonda. Ulagatelj može u svakom trenutku u odnosu na svoje udjele djelomično ili u potpunosti podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih udjela iz imovine pod-fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u pod - fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati. Otkup udjela pod - fonda može se obustaviti samo ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

Otkup udjela pojašnjen je i pod točkom 6.2. ovog Prospekta.

Pravo na raspolaganje Udjelima

Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupo prodaja, darovanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) u skladu s odredbama Prospekta, na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

U slučaju da imatelj udjela putem punomoći ovlasti neku drugu fizičku ili pravnu osobu (opunomoćenik) da u njegovo ime i za njegov račun raspolaze udjelom čiji je imatelj (primjerice otkup udjela, zamjena udjela) takva punomoć mora se dostaviti Društvu u izvorniku ili ovjerenoj preslici. Potpis imatelja udjela na punomoći mora biti ovjeren po javnom bilježniku. U slučaju da Društvu nije dostavljen izvornik ili ovjerena preslika punomoći ili da potpis opunomoćitelja na punomoći nije ovjeren po javnom bilježniku ili nisu jasno navedena ovlaštenja opunomoćenika, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika.

Ako je potpis opunomoćitelja na punomoći ovjerio javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, potrebno je da je ovjera javnog bilježnika prevedena po sudskom tumaču i potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazumom i/ili zakonom. U slučaju da ovjera potpisa opunomoćitelja nije prevedena po sudskom tumaču i/ili nije potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazum i/ili zakonom, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika.

Prethodno navedeno ne primjenjuje se u slučaju da identitet opunomoćitelja može neposredno utvrditi radnik Društva ili radnik pravne osobe koja djeluje kao distributer udjela u pod-fondovima pod upravljanjem Društva.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju da se provodi postupak likvidacije pod – fonda likvidator će nakon što su podmirene obveze fonda u skladu s redoslijedom podmirenja kako je određen Zakonom izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u fondu.

Društvo za upravljanje kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju navedenog prijedloga za raspodjelu unovčene imovine fonda u roku od tri radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja depozitara.

Postupak likvidacije kao i prava koja ulagateljima pripadaju uređeni su i odredbama članaka 9. i 10. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

Klase udjela u pod-fondu

Pod-fondovi mogu izdavati različite klase udjela. Podaci o klasama udjela koje su izdali pod-fondovi sadržani su u Dodatku B Prospekta, kao i u članku 5. pravila te upućujemo ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu Prospekta, odnosno Pravila.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase udjela.

Udjeli različitih klasa ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plate Društvu i/ili pod-fondu, početnu cijenu udjela ili kombinaciju tih prava i ostalo.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi udjela ulagateljima u njih daju ista prava.

Razlike u pravima ulagatelja u različite klase udjela pod-fonda detaljnije su navedene u Dodatku B.

9. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda

U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih pod-fondova uključenih u Krovni fond ne smije pasti ispod 600.000,00 (šesto tisuća) EUR. Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine svih pod-fondova uključenih u Krovni fond tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Krovni fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

10. Isplata dobiti od ulaganja u pod-fond

Dobit pod-fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada ulagateljima u pod-fond. Pod-fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti ulagateljima, već će se cjelokupna dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja vrijednosti udjela. Dobit pod-fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično otkupe udjele.

Poslovna godina pod-fonda odgovara 12 mjesečnom razdoblju koje počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

11. Izvještavanje javnosti i Ulagatelja u pod-fond

Prospekt, pravila, cijena udjela, dodatne informacije o Krovnom fondu i pod-fondovima, kao i polugodišnje i revidirane godišnji izvještaje o radu pod-fondova, Društvo će objaviti na mrežnoj stranici Društva (www.erste-am.hr).

Postojeći ulagatelji te oni koji to u budućnosti žele biti, izvještaje mogu dobiti u prostorijama Društva te kod svih distributera.

Društvo će ulagateljima jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u pod-fondu kojih su imatelji.

Na zahtjev ulagatelja ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u pod-fondu kojih su imatelji te ih, na njihov zahtjev, obavijestiti o cijeni udjela.

12. Likvidacija krovnog fonda ili pod-fonda

Pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji pod-fonda te postupak likvidacije propisani su odredbama članaka 9. i 10. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu Pravila.

Neovisno o razlozima za likvidaciju kako su navedeni u Pravilima, Uprava Društva je ovlaštena donijeti odluku o likvidaciji i u ostalim slučajevima (primjerice pod-fond više nema ulagatelje ili Društvo donese poslovodnu odluku da upravljanje pod-fondom više nije oportuno ili Društvo odluči da više neće nuditi udjele u pod-fondu i slično).

13. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine pod-fonda

Društvo izračunava neto vrijednost imovine te cijenu udjela pod-fonda prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom. Vrijednost neto imovine pod-fonda izračunava se i dostavlja Agenciji svakog dana do 15:00 sati za prethodni dan.

Računovodstvene politike Društvo je usvojilo za svaki pod-fond kojim upravlja, te ih je dostavilo depozitaru. Računovodstvene politike u skladu su s odredbama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (Narodne novine broj 128/2017 i dalje).

Cijena udjela u pod-fondu se izračunava prema sljedećoj formuli:

neto vrijednost imovine pod-fonda podijeljena brojem izdanih udjela, pri čemu je

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odredbama Zakona i važećeg pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu,
- broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela pod-fonda Društvo:

- izračunava vrijednost ukupne imovine (zbroy vrijednosti svih vrsta imovine) i ukupnih obveza pod-fonda za dan vrednovanja,
- izračunava neto vrijednost imovine pod-fonda na način da se ukupna imovina pod-fonda umanjuje za ukupne obveze pod-fonda za dan vrednovanja,
- izračunava cijenu udjela pod-fonda na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela pod-fonda,
- izvršava izdavanje udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjanim uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjiti pripadajući dio obveze za izdane udjele, te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup udjela, koristeći cijenu udjela pod-fonda izračunava broj udjela pod-fonda za dan vrednovanja na način da se broj udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela pod-fonda, uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem valjanih zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu te umanjuje za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem valjanih zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja izračunava neto vrijednost imovine fonda nakon izdavanja i otkupa udjela na način da se neto imovina fonda umanjuje za iznos obveze za izdane udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene udjele.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela pod-fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana. Utvrđena cijena udjela pod fonda izračunava se u EUR, te, u slučaju da je vrijednost udjela pod fonda nominirana u valuti drugačijoj od EUR, ista se preračunava primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za navedenu valutu pod fonda. Cijena udjela u pod fondu izračunava se i objavljuje u valuti pod-fonda, koja je navedena u Dodatku B.

Cijena udjela u pod-fondu objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana, a dostupna je ulagateljima:

- na mrežnim stranicama Društva,
- osobno, upitom putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva,
- preko distributera.

Vrijednost neto imovine pod-fonda i cijenu udjela izračunava Društvo, a kontrolira i potvrđuje depozitar, koji je odgovoran za kontrolu izračuna cijene udjela. Revizor pod-fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti nasumičnu provjeru kako bi utvrdio da su poštivana načela utvrđivanja vrijednosti sadržana, da su dobivene cijene udjela pod-fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom ne prelaze utvrđene iznose.

14. Revizor

Reviziju pod-fonda obavlja društvo BDO CROATIA d.o.o., ovlašteni revizor iz Zagreba, , sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

15. Podaci o društvu za upravljanje

Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo”) osnovano je izjavom o osnivanju 20.07.1998. godine, a 31.07.1998. godine je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu broj: Tt-98/3592-2, MBS: 080244669. Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (danas Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga) dana 19.10.2000. godine Društvu daje rješenje o odobrenju poslovanja; Klasa: UP/I-450-08/00-01/118, Ur. Broj: 567-02/00-2. Temeljni kapital od 1.000.000,00 EUR uplaćen u cijelosti. Predmet poslovanja Društva su osnivanje i upravljanje UCITS fondovima, osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, upravljanje portfeljima te investicijsko savjetovanje.

Jedini član i osnivač Društva je Erste Asset Management GmbH Austrija, Broj iz registra: FN102018 b, Naziv registra: Trgovački sud u Beču, OIB: 34714411509, Austrija, Beč, Am Belvedere 1.

Pored upravljanja UCITS fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima, posebnim fondom (Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji) te pruža investicijske usluge upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

Društvo upravlja sljedećim UCITS fondovima:

- Erste Money Market (klasa A, B, C i D)
- Erste Money Market USD
- Erste Adriatic Bond,
- Erste Adriatic Multi Asset,
- Erste Green Multi Asset.
- Erste Adriatic Equity,
- Erste Green Equity,
- Erste Quality Equity,
- Erste Future Equity,
- ERSTE HORIZONT 2026
- ERSTE HORIZONT 2026 II
- ERSTE HORIZONT 2026 III
- ERSTE HORIZONT 2026 IV
- ERSTE HORIZONT 2028
- ERSTE HORIZONT 2028 II
- ERSTE HORIZONT 2029 USD
- Krovni 2,
- Erste Nova Europa.

Društvo upravlja s jednim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom:

- Erste Commodity Strategy

Društvo upravlja s dva alternativna investicijska fondom s privatnom ponudom:

- Erste PB2,
- Erste Total Return.

Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine Josip Glavaš kao predsjednik Uprave i Snježana Šalković Dasović kao član Uprave, koji zastupaju Društvo zajedno.

Josip Glavaš, predsjednik je Uprave Društva, rođen 1973. godine. Nakon završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg uspješno završava 1997. godine na smjeru Analiza. Od početka stjecanja radnog iskustva 1996. godine pa sve do danas radi na poslovima vezanim uz tržište kapitala. Prošao je sve razine poslova u brokerskim kućama od voditelja Back Office-a, brokera, voditelja trgovanja, portfolio managera, do direktora. Od listopada 2001. do veljače 2003. bio je direktor brokerske kuće Dalbank vrijednosnice d.o.o. koja je za to vrijeme bila jedna od vodećih brokerskih kuća u Republici Hrvatskoj. Od veljače 2003. do danas predsjednik je Uprave Društva, koje je u navedenom periodu izraslo u jedno od vodećih društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Položio je ispit za ovlaštenog posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (broker). Pripada prvoj generaciji investicijskih savjetnika u Republici Hrvatskoj. Društvo na čelu s gospodinom Josipom Glavašem kao predsjednikom Uprave upravljalo je imovinom Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Fond HB) od 2004. do 2015. godine. Dva je mandata obnašao dužnost predsjednika Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK (od 2008. do 2012. godine). Istovremeno je sudionik mnogih stručnih seminara i konferencija vezanih uz tržište kapitala i industriju fondova.

Snježana Šalković Dasović, član je Uprave Društva, rođena 1974. godine. Nakon diplome na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu karijeru započinje 1996. godine na Varaždinskoj burzi gdje obavlja administrativne poslove vezane uz trgovanje. Položila je ispite za investicijskog savjetnika, za ovlaštenog posrednika pri trgovini vrijednosnim papirima (brokera) i za upravitelja mirovinskim fondovima. Svoje iskustvo i znanje dalje stječe u brokerskoj kući radeći na poslovima Back Office-a, brokera i portfolio managera. Usavršavala se na brojnim stručnim seminarima koje je pohađala, a i sama organizirala. Od 2001. godine radi isključivo u industriji investicijskih fondova s posebnim naglaskom na praćenje imovine, te njenom vrednovanju. U 2003. godini, radi kao član Uprave Dalbank invest društva za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom Velebit. Krajem 2003. godine priključuje se timu Društva gdje uspostavlja odjel Back Office-a i sudjeluje u razvoju usluga i proizvoda Erste Asset Managementa. U 2004. godini postaje članom Uprave Društva zadužena za Back Office, Risk, Compliance i IT.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Heinz Bednar koji obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora, Adrianus Josephus Antonius Janmaat koji obavlja funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora i Ivica Smiljan, član je Nadzornog odbora..

Heinz Bednar , predsjednik Nadzornog odbora, rođen 1962 godine. Nakon diplome na Sveučilištu u Beču, smjer ekonomija i financijsko novinarstvo, karijeru je započeo 1989. u GiroCredit Bank Beč kao viši ekonomist. Nastavio je stjecati znanje i iskustvo na raznim vodećim pozicijama u GiroCredit Research, Investment Bank Austria, Creditanstalt Group i HypoVereinsbank Group. U prosincu 2001. priključuje se timu Erste-Sparinvesta KAG kao direktor, a od ožujka 2006. postaje i predsjednik Uprave. Od 2008. obnaša i dužnost predsjednika Uprave Erste Asset Managementa gdje je zadužen za upravljanje imovinom Erste Grupe. Gospodin Bednar zadužen je za investicije, financije, komunikaciju i digitalni marketing, ljudske resurse te projektni dio. Istovremeno je predsjednik nadzornih odbora: ERSTE Immobilien KAG i Erste Asset Management d.o.o., a funkciju predsjednika odnosno člana Nadzornog odbora obnašao je i u ostalim članicama Erste Grupe. Također je predsjednik Udruge austrijskih investicijskih društava (VÖIG) od 2007 godine.

Adrianus Josephus Antonius Janmaat, član Nadzornog odbora, rođen 1964. godine. Nakon doktorata na Sveučilištu u Amsterdamu (doktorski rad na temu suvremene povijesti), nastavlja stjecati znanje na Akademiji diplomacija u Beču i postaje magistar međunarodne ekonomije i financija. Odmah započinje karijeru u bankarstvu u grupaciji Barings Bank kao voditelj odjela gospodarstva, zatim kao voditelj velikih i institucionalnih klijenata u Deutsche Bank AG te 2001. godine prelazi u Erste bank AG na mjesto voditelja strateškog razvoja grupe. Sudjelovao je na brojnim stručnim seminarima i projektima, a 2008. godine postaje izvršni direktor u Erste Asset Managementu u Beču. Obnašao je funkciju član Uprave Erste Asset Managementa u Mađarskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj i Republici Češkoj, a od 2014. godine obnaša funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

Ivica Smiljan, član Nadzornog odbora, rođen 1955. godine. Nakon završenog Ekonomskog fakulteta u Zagrebu karijeru započinje u Financijskoj agenciji (ranijeg naziva SDK) kao asistent, te financijski inspektor, a zatim i kao savjetnik na poslovima kontrole financijskog sektora. Kasnije u Financijskoj policiji vodi odjel za financijske institucije. Od 1994.- 1996. obavlja dužnost pomoćnika ministra financija u segmentu bankarskog sektora, osiguranja, deviznog sustava i platnog prometa. Od 1996. do 2001. predsjedava Komisijom za vrijednosne papire (današnja HANF-a). Od 2001. izvršni je direktor za prodaju i reviziju Deloitte Hrvatska, a od 2008. obnašao je funkciju predsjednika uprave u Grant Thornton Hrvatska, dok je trenutno partner. Od 2013. direktor je i vlasnik revizorske kuće Venia Audit d.o.o. Trenutno predsjedava Hrvatskim odborom za međunarodne računovodstvene standarde, član je Hrvatske revizijske komore i predstavnik Hrvatske u EU Odboru za računovodstvenu regulativu u Briselu. Od listopada 2016. član je Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

16. Politika primitaka

U skladu s odredbama članka 59. Zakona, Društvo je uspostavilo Politiku primitaka primjerenu s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja i pritom je uzelo u obzir da ista

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili Prospektom pod-fondova kojima upravlja Društvo;
- ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu pod-fondova kojima upravlja;
- je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, pod-fondova kojima upravlja i ulagatelja;
- uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;

Pojedinosti o Politici primitaka dostupne su na mrežnoj stranici Društva (www.erste-am.hr), a na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

17. Popis delegiranih poslova

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije.

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.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

DELEGIRANI POSAO	TREĆA OSOBA
Usluge unutarnje revizije	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Poslovi dubinske analize stranaka prema ZSPNFT, FATCA-i i CRS-u	Erste & Steiermärkische Bank d.d.

18. Značajne 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.

19. Depozitar

Depozitar podfonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Jadranski trg 3a, 51000 Rijeka, OIB: 23057039320 adresa uprave: Ivana lučića 2, 10000 Zagreb, Temeljni kapital: 237.778.450,00 eura (EUR), koja je ovlaštena rješenjima:

- Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA) KLASA: UP/I-451-04/09-03/32, URBROJ: 326-111/10-6 od 04.02.2010.
- HANFA-e KLASA: UP/I-451-04/10-03/07, URBROJ: 326-111-11-7 od 14.04.2011
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1695/2010. od 12.05.2010.
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1783/2011. od 11.05.2011.

Kao depozitar **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.** će svaki za podfond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine Fonda.

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u podfond za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

Podatke o ulagateljima u podfond, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u podfond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

Depozitar za podfond obavlja kontrolne poslove, praćenje tijeka novca podfonda i pohranu imovine podfonda. Više o pravima i obvezama Depozitara i detaljniji opis poslova koje Depozitar obavlja za podfond sadržan je u Pravilima Krovnog Fonda.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD), Depozitar namjerava sve poslove iz članka 218. Zakona obavljati samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar namjerava na treće osobe delegirati poslove pohrane financijskih instrumenata podfonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

Globalna tržišta

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, Vienna, Austria, OIB: HR 46710466529

Srbija:

Erste Bank A.D. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5d, Novi Sad, Srbija, OIB: HR 81481148814

Makedonija:

Sparkasse Bank AD Skopje, Ul. Orce Nikolov br. 54, 1000 Skopje

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

1	Banca Comerciala Romana, Bukarest (BCR)
2	Banco Nacional de Mexico,
3	BNP Paribas Securities Services, Athens
4	Citibank Europe plc
5	Citibank Canada
6	Citibank Europe Greece Branch,
7	Citibank Europe plc. Bulgaria Branch
8	Citibank N.A. Israel Branch,
9	Citibank N.A. Jakarta Branch
10	Citibank N.A. Tokyo Branch
11	Citibank N.A., New York
12	Citibank NA South Africa
13	Citibank Sweden
14	Citibank, Manila Branch
15	Citibank, Singapore Branch
16	Citibank, New York
17	Clearstream Banking, Luxembourg
18	Commerzbank AG, Frankfurt
19	Česká Spořitelna A.S., Praha
20	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, São Paulo
21	Erste Bank a.d. Novi Sad, Novi Beograd
22	Erste Bank Hungary Zrt., Budapest
23	Erste Group Bank AG, Vienna
24	Euroclear Bank
25	HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai
26	HSBC Hong Kong, Hong Kong
27	HSBC Ltd. India, Mumbai
28	HSBC Shanghai
29	HSBC Taiwan Ltd., Taipei

30	LGT Bank Liechtenstein
31	mbank S.A. (former BRE Bank S.A.), Warsaw
32	PJSC Rosbank, Moscow
33	Raiffeisenbank dd. Bosnia I Hercegovina, Sarajevo
34	SKB Banka D.D., Ljubljana
35	Slovenska Sporitelna a.s., Bratislava
36	Sparkasse Banka Makedonija AD Skopje
37	UBS AG, Zürich

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.

Ostale poslove Depozitar obavlja samostalno, a u slučaju delegiranja drugih poslova, Depozitar će bez odgode o istome obavijestiti Društvo.

Delegiranje poslova pohrane financijskih instrumenata drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu pod-fonda:

- a) **Regulatorni rizik:** rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/izlistan što može utjecati na prava pod-fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.
- b) **Rizik insolventnosti:** rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru
- c) **Rizik promjene uvjeta poslovanja:** rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: skrbnika, podskrbnika, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
- d) **Rizici povezani s naplatom prihoda:** u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income payments“) uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da pod-fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
- e) **Porezni rizik:** može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
- f) **Operativni rizik:** rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija pod-fonda.
- g) **Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine:** u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim

zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.

- h) **Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

Postupak poravnanja i namire kao i rokovi namire kod stranog trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnog klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena.

Depozitar može djelovati i kao depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar i ostali poddepozitari 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 i zakonskim 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.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara i opis poslova depozitara detaljnije su razrađeni odredbama članaka 32. do 40. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila.

Depozitar podfonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće da Depozitar, i ostali poddepozitari 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.

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i podfond.

20. Datum izdavanja Prospekta

Sukladno članku 194. Zakona, Prospekt je ažuriran i primjenjuje se od dana 25. rujna 2026. godine.

Josip Glavaš,
Predsjednik Uprave

Snježana Šalković Dasović
Članica Uprave

DODATAK A – POPIS POD-FONDOVA

- 1. Erste Balanced**
- 2. Erste SEE Equity**
- 3. Erste Global Equity**
- 4. Erste Global Technology**
- 5. Erste Dollar Balanced**

DODATAK B - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA

ERSTE BALANCED

Cilj ulaganja: umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja kako je opisano u Dodatku E ovog Prospekta.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Erste Balanced je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan je Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02-03, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Metodologiji kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u mješovite fondove (pod-kategorija: umjereni mješoviti fond).

Od dana osnutka do 11.07.2016., fond je poslovao pod nazivom HI-balanced.

Od 11.07.2016. do 30.10.2017., fond je poslovao pod nazivom Addiko Balanced.

Od 30.10.2017. do 6.10.2025. pod-fond je poslovao pod nazivom InterCapital Balanced.

Od 7.10.2025. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom Erste Balanced.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u Erste Balanced je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond na dulji rok (4 godine i duže) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionička i obveznička tržišta (umjeren do viši očekivani prinos) te u skladu s tim tolerira povišenu razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Erste Balanced za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u dionice. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenata, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika. Erste Balanced je mješoviti pod-fond koji investira svoju imovinu u dionice i instrumente s fiksnim prinosom, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda.

Osim toga, pod-fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Više informacija o ovim obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak E.

Ograničenja ulaganja

- a) do 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u:
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 70%,
 - dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 70%,
 - dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
 - dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 30%,
 - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%, udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 30% imovine
- b) do 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u:
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%,
 - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 70%,
 - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
 - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%,
 - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
 - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
 - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine
 - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja sa sjedištem u bilo kojoj od država koje su navedene pod prethodnim točkama ovog dijela uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.
- c) do 40% neto imovine pod-fonda ulaže se u:
- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

Napominje se kako je iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvu za ovaj pod-fond odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 256.b Zakona.

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom 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.

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine pod-fonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

Erste Balanced ima dvije klase udjela A i B koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, naknadi za upravljanje i izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	10 EUR
Valuta pod-fonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine
Naknada za upravljanje	1,75%
Naknada Depozitaru	0,14%
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	25 EUR

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

ERSTE SEE EQUITY

Cilj ulaganja: osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja kako je opisano u Dodatku E ovog Prospekta.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Erste SEE Equity je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Metodologiji kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u dioničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I- 451-04/07-06/02, Ur.broj: 326-113-07-8 5. travnja 2007. godine, na neodređeno vrijeme.

Od dana osnutka do 01.07.2016., pod-fond je poslovao pod nazivom Capital Two.

Od 01.07.2016. do 6.10.2025. pod-fond je poslovao pod nazivom InterCapitalSEE Equity.

Od 7.10.2025. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom Erste SEE Equity.

Ulagatelji u pod-fond

Obzirom na cilj pod-fonda i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput obvezničkih ili mješovitih fondova. Tipičan ulagatelj je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na duži vremenski period (duže od 5 godina), pritom sudjelujući na dioničkim tržištima, očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u vlasničke financijske instrumente te tolerira umjerenu razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Prilikom ulaganja imovine pod-fonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Osim ulaganja u vlasničke vrijednosne papire koje će sukladno strategiji činiti većinu imovine pod-fonda, dozvoljeno je ulaganje u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti, pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting, druge investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima. Korištenjem repo ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge.

Takvim načinom ulaganja otvara se mogućnost ostvarivanja većih prinosa, ali sukladno tome podrazumijeva i veći rizik, što može uzrokovati povećanu volatilnost pod-fonda. Ulaganje u financijske

izvedenice i financijska poluga detaljnije su opisane u točki 5 prospekta krovnog fonda. Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje tri godine.

Osim toga, pod-fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Više informacija o ovim obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak E.

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u obveznice i ostale kratkoročne vrijednosne papire s fiksnim prinosom,
- maksimalno do 10% neto imovine u investicijske fondove. Na imovinu pod-fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem zaštite imovine pod-fonda ili ostvarivanje investicijskih ciljeva, tako da maksimalna izloženost prema financijskim izvedenicama ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u depozite (iznimno više za održanje likvidnosti),

Pod-fond može koristiti ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji kao tehniku i instrument za učinkovito upravljanje portfeljem do 20% imovine pod-fonda.

Iznimno, pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza društvo može u svoje ime i za račun koje podliježu otplati iz imovine koja tvori pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda:

- najviše 10% neto imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu pod-fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine pod-fonda uz iznimke definirane Zakonom, pri čemu depoziti i transakcije s OTC izvedenicama ne ulaze u izračun ovog ograničenja te uz sljedeće iznimke :
 - a) ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, prema kojima se dozvoljava maksimalna izloženost u iznosu 35% neto imovine pod-fonda
 - b) stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će koristiti sljedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom 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.

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine pod-fonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta

Klase udjela

Erste SEE Equity ima dvije klase udjela: A, i B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, naknadi za upravljanje, izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev

ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 HRK
Valuta pod-fonda	EUR

Dana 29. veljače 2016. izvršena je konverzija udjela iz HRK u EUR po srednjem tečaju HNB važećem na dan konverzije. Nova nominalna vrijednost jednog udjela jednaka je recipročnom iznosu srednjeg tečaja na dan konverzije pomnoženim sa 100.

Naknade

Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	2,00% za ulaganje do jedne godine; 0,00% nakon jedne godine
Naknada za upravljanje	2,00%
Naknada Depozitaru	0,18%
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	25 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

ERSTE GLOBAL EQUITY

Cilj ulaganja: rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Ovaj pod-fond predstavlja financijski proizvod koji promiče ESG obilježja u skladu s odredbom članka 8. SFDR-a.

Erste Global Equity otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan je rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02/-02, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Metodologiji kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u dioničke fondove. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUGLEQ2, za klasu B je HRICAMUGLEB4.

Od dana osnutka do 11.07.2016., fond je poslovao pod nazivom HI-growth.

Od 11.07.2016. do 30.10.2017., fond je poslovao pod nazivom Addiko Growth.

Od 30.10.2017. do 6.10.2025. pod-fond je poslovao pod nazivom InterCapital Global Equity.

Od 7.10.2025. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom Erste Global Equity.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u Erste Global Equity je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond dugoročno (5 godina i više) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionice (viši očekivani prinos), te u skladu s tim tolerira visoku razinu rizika. Kao ulagatelji u klasu udjela B mogu se javiti isključivo fizičke osobe koje se smatraju relevantnim osobama u odnosu na Društvo kako je propisano odredbama Zakona kao i osobe na rukovodećoj poziciji te radnik pravne osobe čije usluge su stavljene na raspolaganje Društvu, pri čemu se prethodno navedene odredbe o tome kome je pod-fond namijenjen u odnosu na njegov cilj i strategiju na jednak način primjenjuju i na ovu kategoriju ulagatelja na jednak način primjenjuju i na ovu kategoriju ulagatelja.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Erste Global Equity za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podlozan višim razinama rizika. Erste Global Equity je dionički pod-fond, koji je trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-fonda.

Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenta, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

Struktura i ograničenje ulaganja pod-fonda moraju biti u skladu sa Zakonom propisanim ograničenjima ulaganja koja su prikazana u zajedničkom dijelu prospekta pod točkom 3.2.

Osim toga, pod-fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Više informacija o ovim obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak E.

Ograničenja ulaganja

a) najmanje 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 100%
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 100%
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs –fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20%.

b) do 30% neto imovine Fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- investicijske fondove iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

c) do 30% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 30%,

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom 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.

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine pod-fonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. Prospekta.

Klase udjela

Erste Global Equity ima dvije klase udjela: A i B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, naknadi za upravljanje, izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	10 EUR
Valuta pod-fonda	EUR

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1,00%	
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%
Naknada Depozitaru	0,18%	
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR	50 EUR
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	25 EUR	
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana	
Isplata lagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR	
Valute isplata za otkup udjela	EUR	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

ERSTE GLOBAL TECHNOLOGY

Cilj ulaganja: rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti što čini ulaganje podložnim višem stupnju rizika, ulaganjem pretežito u dionice, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja kako je opisano u Dodatku E ovog Prospekta.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Erste Global Technology je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Metodologiji kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u dioničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I 972-02/20-01/58, URBROJ: 326-01-40-42-21-8 od 18. 2. 2021. godine, na neodređeno vrijeme.

Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prije svega namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja od pet ili više godina, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na dioničkom tržištu.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Erste Global Technology za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem dugoročne kapitalne dobiti ulaganjem u primarno vlasničke vrijednosne papire koji zadovoljavaju poslovne kriterije opisane u nastavku što čini ulaganje podložnim višem stupnju rizika. Erste Global Technology je dionički pod-fond, koji je trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-fonda.

Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje na diskrecijskom odabiru izdavatelja financijskih instrumenata koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka. Pri tome nije unaprijed definiran sektor ili industrija u kojem može doći do navedenih inovacija i tehnološkog napretka, stoga ni pod-fond nije sektorski ograničen u mogućnostima ulaganja. Ipak, zbog prirode investicijske politike moguća je nešto viša sektorska koncentracija u odnosu na diversificirani globalni dionički fond, stoga je povezani stupanj rizika ulaganja viši.

Struktura i ograničenje ulaganja pod-fonda moraju biti u skladu sa Zakonom propisanim ograničenjima ulaganja koja su prikazana u zajedničkom dijelu Prospekta pod točkom 3.2.

Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Osim toga, pod-fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Više informacija o ovim obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak E.

Strategija i ograničenja ulaganja

a) najmanje 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u sljedeće vrijednosnice (isključivo izdavatelja ili fondova koji ulažu u izdavatelje koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za

koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka):

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU i OECD-a – do 100%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Tajvana, Hong Konga, Republike Indonezije i Republike Koreje, – do 30%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Republike Sjeverne Makedonije, Slovenije i Rumunjske – do 20%
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Sjeverne Makedonije, Slovenije i Rumunjske država članica Europske Unije i OECD-a, FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Tajvana, Hong Konga, Republike Indonezije i Republike Koreje uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs –fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20%.

b) do 30% neto imovine pod-Fonda ulaže se u slijedeće vrijednosnice:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske– do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Srbija, Republika Crna Gora i Republika Sjeverna Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Srbija, Republika Crna Gora i Republika Sjeverna Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- investicijske fondove iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Republike Sjeverne Makedonije, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

c) do 30% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 30%,
- Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom 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.

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine pod-fonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren profil rizičnosti**.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik

Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. Prospekta.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 USD
Valuta pod-fonda	USD

Naknade

Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine
Naknada za upravljanje	2,00%
Naknada depozitaru	0,18%
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 USD	50 USD
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	Nije moguće ulaganje putem trajnog naloga	
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana	
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	USD	
Valute isplata za otkup udjela	USD	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

ERSTE DOLLAR BALANCED

Cilj ulaganja: umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže, promičući u isto vrijeme ekološka i socijalna obilježja kako je opisano u Dodatku E ovog Prospekta.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Erste Dollar Balanced je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I 992-02/22-01/04, ur. broj: 326-01-40-42-22-19 od 05. rujna 2022. godine. Sukladno Metodologiji kategorizacije otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u mješovite fondove (pod-kategorija: umjereni mješoviti fond). ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUIDBA5, za klasu B je HRICAMUIDBB3.

Informacije koje se odnose na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja ovog pod-fonda dostupni su u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak E.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u Erste Dollar Balanced je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond na dulji rok (4 godine i duže) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionička i obveznička tržišta (umjeren do viši očekivani prinos) te u skladu s tim tolerira povišenu razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Erste Dollar Balanced za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenata, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

Erste Dollar Balanced je mješoviti pod-fond koji investira svoju imovinu u dionice i instrumente s fiksnim prinosom, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda.

Osim toga, pod-fond će promicati određena okolišna i socijalna obilježja. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd.

Više informacija o ovim obilježjima je dostupno u dijelu Prospekta koji nosi naziv Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja a koji čini sastavni dio ovog Prospekta kao dodatak E.

Ograničenja ulaganja

d) do 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU i OECD-a – do 70%,
- instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Republike Indije, NR Kine i Južnoafričke republike – do 50%,
- instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i prava na dionice izdavatelja iz Moldavije, Ukrajine, Hong Konga, Indonezije, Malezije, Filipina, Singapura, Tajvana, Tajlanda, Jordana, Kazahstana, Kuvajta, Katara, Pakistana, Saudijske Arabije, Ujedinjenih Arapskih Emirata, Egipta, Argentine, Urugvaja i Perua – do 30%,
- instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 20%,
- instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i prava na dionice izdavatelja iz bilo koje države koja nije navedena pod prethodnim točkama ovog dijela – do 10%,
- udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20% imovine¹.
- udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja sa sjedištem u bilo kojoj od država koje su navedene pod prethodnim točkama ovog dijela uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,

do 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 70%,
- instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči države: FR Brazil, Ruska Federacija, Republika Indija, NR Kina i Južnoafrička republika ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave iz tih država te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
- instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči države: Moldavija, Ukrajina, Hong Kong, Indonezija, Malezija, Filipina, Singapur, Tajvan, Tajland, Jordan, Kazahstan, Kuvajt, Katar, Pakistan Saudijska Arabija, Ujedinjeni arapski emirat, Egipat, Argentina, Urugvaj i Peru ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave iz tih država te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 70%,
- instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamče bilo koja države koje nije navedena pod prethodnim točkama ovog dijela te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 10%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja sa sjedištem u bilo kojoj od država koje su navedene pod prethodnim točkama ovog dijela uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

e) do 40% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

¹ Navedeno ograničenje koje se odnosi na udjele u ETF-ovima ulazi i u gore navedena ograničenja koja se odnose na instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

Prethodno navedena mogućnost ulaganja neto imovine pod-fonda u depozite kod naznačenih kreditnih institucija predviđena je primarno u slučaju postojanja poremećaja na obvezničkom tržištu ili u slučaju da su kratkoročne stope puno više nego dugoročne.

Napominje se kako je iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvu za ovaj pod-fond odobreno ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska, SAD ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članice EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 256. Zakona. Osnovna svrha ove iznimke odnosi se na okolnost da društvo ove izdavatelje smatra izdavateljima visoke kvalitete, te će se iznimka koristiti u uvjetima pojačane volatilnosti na tržištu s ciljem da se maksimalno zaštite interesi ulagatelja u ovaj pod-fond, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom 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.

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine pod-fonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti pod-fonda opisuje ukupnu izloženost pod-fonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

Vrsta rizika
Rizik promjene cijena
Kamatni rizik
Valutni rizik
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. Prospekta.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 USD
Valuta pod-fonda	USD

Naknade

Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine
Naknada za upravljanje	1,75%
Naknada depozitaru	0,14%
Plaćanje ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine

Ulazna i izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 USD
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	Nije moguće ulaganje putem trajnog naloga
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana
Valute uplata za izdavanje udjela	USD
Valute isplata za otkup udjela	USD

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

DODATAK C – POVIJESNI PRINOS POD-FONDOVA*

Fond/ Godina	Balanced	SEE Equity	Global Equity	Global Technology ²	Dollar Balanced ³
2002.	-25,09%	–	-31,97%	–	–
2003.	2,26%	–	7,71%	–	–
2004.	5,32%	–	5,61%	–	–
2005.	11,50%	–	16,87%	–	–
2006.	24,22%	–	33,41%	–	–
2007.	18,47%	N/A	32,33%	–	–
2008.	-33,49%	-46,62%	-54,05%	–	–
2009.	11,16%	7,15%	13,81%	–	–
2010.	4,76%	7,82%	3,50%	–	–
2011.	-5,50%	-18,19%	-8,41%	–	–
2012.	5,51%	5,01%	6,37%	–	–
2013.	3,73%	1,58%	4,85%	–	–
2014.	12,64%	27,09%	15,28%	–	–
2015.	7,14%	8,97%	10,00%	–	–
2016.	5,49%	14,32%	5,25%	–	–
2017.	6,92%	8,74%	7,83%	–	–
2018.	-4,55%	-5,03%	-6,73%	–	–
2019.	15,98%	21,17%	23,85%	–	–
2020.	0,98%	-5,86%	3,33%	–	–
2021.	8,79%	26,23%	19,69%	13,63%	–
2022.	-14,44%	-3,57%	-12,59%	-40,99%	-0,63%
2023.	9,22%	21,05%	11,46%	43,43%	8,95%
2024.	8,98%	18,37%	13,90%	17,48%	7,06%
2025.	10,78%	42,76%	17,6%	19,49%	15,43%

² Pod-fond je osnovan u postupku spajanja UCITS fondova te je započeo s radom dana 31. ožujka 2021. godine.

³ Pod-fond je započeo s radom 19. 10. 2022. godine.

DODATAK D – PRAVILA KROVNOG FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila Krovnog Fonda uređuje se povjerenički odnos između Društva i ulagatelja te pod-fonda⁴ i ulagatelja (dalje: „**Pravila**“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Krovnog Fonda,
- uvjete zaduživanja svakog pod-fondova koji čine Krovni fond,
- obustava izdavanja i otkupa udjela u svakome od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- statusne promjene svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- likvidacija svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra udjela svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva,
- poslovni ciljevi i strategiju Društva,
- organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Depozitara svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond i ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, Depozitara i ulagatelja,
- postupci naknade štete ulagateljima i svakome od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- 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 Krovnog fonda.

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

Krovni fond i podfondovi

Članak 4.

Društvo je osnovalo Krovni fond koji se sastoji od više pod-fondova pobliže navedenih u članku 5. te u Dodatku B Prospekta – detaljan opis podfondova.

Krovni fond s pod-fondovima osnovan je s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u pojedinom pod-fondu, a sredstva pod-fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Imovina jednog pod-fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-fonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-fonda. Svaki od podfondova se smatra kao poseban UCITS fond u smislu dozvoljenih ulaganja, ograničenja ulaganja te u smislu statusnih promjena.

Odredbe ovih Pravila vrijede za sve podfondove.

⁴ Korištenje pojma pod-fond u nastavku ovih pravila odnosi se na svaki od pod-fondova Krovnog fonda kojima upravlja Društvo.

Udjeli

Članak 5.

Udjeli u podfonda (dalje: „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 pod-fonda.

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-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 Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju:

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

Pod-fondovi mogu izdavati različite klase udjela, koje se mogu razlikovati, primjerice, po pravima izdavanja tj. otkupa, naknadi za upravljanje i ulaznim, odnosno izlaznim naknadama. Pod-fondovi imaju različite klase udjela kako je niže navedeno:

Naziv podfonda	Klasa
ERSTE BALANCED	A i B
ERSTE SEE EQUITY	A i B
ERSTE GLOBAL EQUITY	A i B
ERSTE GLOBAL TECHNOLOGY	A
ERSTE DOLLAR BALANCED	A i B

Prethodno navedeni podaci o klasama udjela svakog pod-fonda sadržani su i u Dodatku B prospekta – detaljan opis podfondova.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

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

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

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno podfonda, 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 pod-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 ulagateljima.

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini pod-fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje pod-fondom.

Ako pod-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:

- može u svoje ime i za račun pod-fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine pod-fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno pod-fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca: repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor); ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji; pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela

Članak 7.

Društvo će aktivirati alat za upravljanje likvidnošću podfonda obustave izdavanja, otkupa⁵ i isplatu Udjela u slučaju:

- da smatra da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine podfonda;
- da smatra da postoje osnovani i dostatni razlozi u interesu ulagatelja i/ili potencijalnih ulagatelja;
- poteškoća u vrednovanju imovine; ozbiljnih problema s likvidnošću (npr. zbog poziva na uplatu nadoknade, značajnog povlačenja) u kojima bi izvršenje prodaje temeljne imovine moglo uzrokovati probleme s likvidnošću podfonda (npr. Velika umanjena vrijednosti pri prodaji imovine, veliko razvodnjavanje preostalih ulagatelja);
- kritičnih kiberincidenta koji utječu na operativni kapacitet fonda, upravitelja fonda i/ili pružatelja usluga fondu;
- nepredviđenih zatvaranja tržišta, ograničenja trgovanja, zatvaranja mjesta trgovanja;
- ozbiljnih financijskih i/ili političkih kriza;
- utvrđivanja značajne prijevare;
- prirodne katastrofe.

Odluku o obustavi izdavanja, otkupa i isplate Udjela donosi Društvo eventualno i radi drugih razloga obustave određenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom podfonda.

Društvo je dužno obustavu izdavanja, otkupa i isplate Udjela bez odgode prijaviti Agenciji.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela objaviti na svojim mrežnim stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave uključujući podatke koji će prosječnom ulagatelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa Udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze i isto dostaviti ulagateljima kada je primjenjivo elektroničkom poštom.

Tijekom trajanja obustave ne provode se izdavanje, otkup niti isplata udjela podfonda. Zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela ne proizvode pravne učinke i neće biti izvršeni ako su:

⁵ Implicitno i zamjena Udjela

- a) zaprimljeni prije stupanja na snagu obustave, a do obustave nisu izvršeni,
- b) zaprimljeni tijekom trajanja obustave.

Za vrijeme trajanja obustave ne primjenjuju se pravila o vremenu zaprimanja zahtjeva (cut-off), niti se utvrđuje cijena udjela u svrhu njihova izvršenja.

Agencija može u interesu ulagatelja naložiti društvu za upravljanje da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela ko postoje osnovani rizici za zaštitu ulagatelja ili financijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela je privremeno i mora prestati nakon što Društvo ocijeni da je moguće odrediti točnu neto vrijednost imovine podfonda, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja, otkupa i isplate Udjela, a najkasnije u roku od 6 mjeseci od početka obustave.

Društvo će o toj odluci bez odgode obavijestiti Agenciju te o tome bez odgode izvijestiti javnost na svojim mrežnim stranicama i kada je primjenjivo elektroničkom poštom.

Račun za odvajanje nelikvidne imovine

Članak 7.a

Društvo za upravljanje u iznimnim okolnostima može aktivirati alat za upravljanje likvidnošću podfonda, račun za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pocket). Navedeno podrazumijeva odvajanje određene imovine podfonda čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog iznimnih okolnosti od ostale imovine podfonda.

Društvo za upravljanje može uspostaviti račun za odvajanje nelikvidne imovine osobito u slučajevima kada:

- a) određena imovina podfonda postane nelikvidna ili je njezina likvidnost bitno narušena,
- b) pouzdano vrednovanje imovine podfonda nije moguće ili je ozbiljno otežano.

Društvo za upravljanje račun za odvajanje nelikvidne imovine može uspostaviti u jednom od sljedećih oblika:

- a) računovodstveno odvajanje (engl. Accounting segregation) pri čemu se nelikvidna imovina evidentira u posebnoj klasi udjela podfonda:
 - u kojoj vrijedi zabrana izdavanja, otkupa i raspolaganja udjelima,
 - koja je izuzeta iz izračuna neto vrijednosti imovine podfonda,
 - koja je namijenjena isključivo upravljanju i likvidaciji imovine te za istu vrijede pravila o likvidaciji UCITS-a definirana u Zakonu.
- b) Odvajanje likvidne imovine u zasebni fond (engl. Physical separation) pri čemu nelikvidna imovina ostaje u postojećem podfondu:
 - u kojem vrijedi zabrana izdavanja, otkupa i raspolaganja udjelima (zatvoreni fond),
 - koji je namijenjen isključivo upravljanju i likvidaciji izdvojene imovine te za isti vrijede pravila o likvidaciji UCITS-a definirana u Zakonu.

Društvo za upravljanje je dužno osigurati da svi ulagatelji u trenutku aktivacije računa za odvajanja nelikvidne imovine dobiju razmjerni dio udjela u nelikvidnoj imovini podfonda koja je predmet odvajanja. Kod odvajanja likvidne imovine u zaseban fond, svakom ulagatelju izdaju se udjeli u posebnom fondu u omjeru koji odgovara omjeru vrijednosti izdvojene imovine prema ukupnoj neto vrijednosti podfonda, primijenjenom na broj udjela koje je ulagatelj držao na dan izdavanja, dok se istodobno neto vrijednost

imovine u izvornom podfodu umanjuju za vrijednost izdvojene imovine. Kod računovodstvenog odvajanja, ulagateljima se ne izdaju posebni udjeli, već se njihova prava na izdvojenu imovinu evidentiraju kao proporcionalno pravo na dio imovine u posebnoj klasi udjela, pri čemu vrijednost njihovih udjela u podfodu odražava isključivo preostalu imovinu podfoda, a imovinski učinak izdvojene nelikvidne imovine ostvaruje se naknadno kod unovčenja imovine, u korist ulagatelja, srazmjerno njihovoj poziciji na dan aktiviranja računa za odvajanje nelikvidne imovine.

U slučaju kada Društvo aktivira račun za odvajanje nelikvidne imovine u obliku zasebnog fonda, imovina čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti ostaje u izvornom podfodu, dok se druga imovina prenosi u novi fond. Provođi se likvidacija izvornog podfoda osiguravajući da samo postojeći ulagatelji imaju koristi od budućih prinosa od imovine, sprječavajući nove ulagatelje da sudjeluju u potencijalnim dobicima ili gubicima. Zasebni fond podliježe odobrenju Agencije koje se temelji na strategiji ulaganja izvornog podfoda te se novim fondom upravlja u skladu sa strategijom ulaganja izvornog podfoda. Aktiviranjem računa za odvajanje nelikvidne imovine, odvojena imovina izvornog podfoda će se isključiti iz izračuna ograničenja ulaganja navedenih u Zakonu.

Društvo za upravljanje će razmotriti prednosti polaganja novčanih sredstava iz imovine podfoda za koji se aktivira račun za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pocket) u svrhu podmirenja budućih nužnih troškova koje generira aktivirani račun za odvajanje nelikvidne imovine.

Društvo za upravljanje će nakon aktivacije računa za odvajanja nelikvidne imovine koji podrazumijeva računovodstveno odvajanje osigurati da:

- izdvojena imovina ne ulazi u izračun ograničenja ulaganja podfoda,
- se imovinom upravlja s ciljem njezine likvidacije ili realizacije vrijednosti u korist pripadajućih ulagatelja,
- se transparentno po potrebi izvještava ulagatelja o trajanju i statusu računa za odvajanje nelikvidne imovine,
- se jasno i odvojeno vrednuje i računovodstveno prati odvojena imovina.

Odluku o aktivaciji i deaktivaciji računa za odvajanja nelikvidne imovine donosi Društvo u skladu s internom politikom društva za upravljanje, uz obavješćavanje Agencije te ulagatelja u skladu s važećim propisima.

Društvo za upravljanje će u obavijesti o namjeri aktivacije i deaktivacije računa za odvajanja nelikvidne imovine navesti Agenciji i ulagateljima razloge aktivacije i deaktivacije tog alata.

Dozvoljeno je pripajanje zasebnog fonda drugom UCITS fondu u slučaju aktivacije računa za odvajanja nelikvidne imovine prema pravilima o statusnim promjenama UCITS fondova definirana u Zakonu.

Prestanak podfoda u likvidaciji ili klase udjela koji su posljedica aktivacije računa za odvajanja nelikvidne imovine nastupa u trenutku likvidacije dijela imovine za koju su prestale iznimne okolnosti i razmjernom isplatom ulagatelja koji su imali status ulagatelja u trenutku aktivacije tog alata.

Isplata u naravi

Članak 7.b

Isplata u naravi kao alat za upravljanje likvidnošću, odnosno prijenos imovine koju drži podfond, umjesto gotovine, a kako bi se ispunili zahtjevi za otkup udjela i isplatu imatelja udjela podfonda, moguć je u slučaju kada bi se prodajom imovine podfonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji podfonda. Da bi isplata u naravi bila moguća trebaju se ispuniti sljedeći uvjeti:

- a) imatelj udjela u podfonda klasificiran je kao profesionalni ulagatelj,
- b) imatelj udjela u podfonda je nakon što je obavješten pristao je na takvu isplatu,
- c) zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine podfonda,
- d) razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine podfonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- e) prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine podfonda na podnositelja zahtjeva kontrolira depozitar podfonda.

Također, moguća je i kombinacija isplate u naravi i otkupa isplatom novčanih sredstava.

Članak 7.c

Odabrani alati za upravljanje likvidnošću

Društvo je uz obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela te račun za odvajanje nelikvidne imovine odabralo alate za upravljanje likvidnošću u svrhu zaštite interesa imatelja udjela: ograničenje isplate i produljenje rokova za prethodnu obavijest. Istovremena primjena odabranih alata za upravljanje likvidnošću je dopuštena ukoliko je to potrebno radi zaštite interesa imatelja udjela.

Privremeno se može primijeniti ograničenje isplate, uzimajući u obzir tržišne uvjete i očekivane tokove plaćanja.

Društvo može privremeno produljiti rok za prethodnu obavijest kod otkupa. To ne utječe na učestalost otkupa.

Navedeni alati mogu se aktivirati pojedinačno ili u kombinaciji s ostalim alatima iz ovih Pravila.

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene likvidnosnih alata donosi Uprava Društva na temelju procjene likvidnosne situacije podfonda djelujući u najboljem interesu za ulagatelje koji vrše otkup kao i za preostale ulagatelje u podfonda.

U slučaju aktivacije alata Društvo bez odgode objavljuje informaciju na svojoj internetskoj stranici, obavještava distributere te dostavlja ulagateljima kada je primjenjivo elektroničkom poštom. Objava sadrži najmanje opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene, primjenjivi prag (ako je primjenjivo) i procijenjeno trajanje mjere.

A) Produljenje roka za prethodnu obavijest **Svrha alata**

Produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period) koja znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela podfonda moraju dati Društvu nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni podfond pri otkupu njihovih udjela.

Produljenje roka za prethodnu obavijest omogućuje podfonda dodatno vrijeme za urednu i tržišno razumnu likvidaciju imovine u situacijama značajnih neto odljeva ili smanjene tržišne likvidnosti.

Ovaj alat ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, već uređuje vremenski okvir izvršenja zahtjeva za otkup, kako bi se spriječila prisilna prodaja imovine i zaštitili interesi preostalih ulagatelja.

Kada se može aktivirati

Produljenje roka može se primijeniti ako procjena Društva pokaže da bi izvršenje zahtjeva u redovnom roku moglo dovesti do nerazmjernog tržišnog utjecaja ili narušavanja investicijske strategije podfonda odnosno negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja ostalih ulagatelja. Društvo je u internim aktima propisalo prag aktivacije uzimajući u obzir zahtjeve za otkupom zaprimljene na određeni datum trgovanja ili tijekom određenog razdoblja, koji je izražen kao udio u neto vrijednosti imovine podfonda.

Učinak na ulagatelje

Produljeni rok predstavlja maksimalni rok obrade. Društvo će izvršiti obradu po cijeni udjela u trenutku obrade čim to likvidnosna situacija podfonda omogućí, pod uvjetom da isto ekscesivno ne narušava vrijednost ulaganja ostalih ulagatelja niti strukturu preostale imovine podfonda, a najkasnije u roku od 20 radnih dana. Produljenje roka primjenjuje se na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom od dana donošenja odluke o aktivaciji do dana donošenja odluke o obustavi aktivacije.

Tijekom razdoblja primjene mjere podfond nastavlja redovno izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela.

Redoslijed izvršenja zahtjeva tijekom produljenog roka

Zahtjevi za otkup se izvršavaju prema redoslijedu zaprimanja. Svi zahtjevi obuhvaćeni produljenjem izvršit će se najkasnije do isteka produljenog roka. U trenutku objave odluke o produljenju roka za prethodnu obavijest radi primjene mjere upravljanja likvidnošću, svi zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela koji su već podneseni, a još nisu izvršeni, ne izvršavaju se prema prvotno važećim rokovima, već se smatra da podliježu novom roku utvrđenom odlukom Društva.

B) Ograničenje isplate

Ograničenje isplate predstavlja privremeno i djelomično ograničenje prava imatelja udjela podfonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da ulagatelji mogu zahtijevati otkup samo određenog dijela svojih udjela u podfonda.

Društvo utvrđuje prag aktivacije na razini podfonda te ga ujednačeno primjenjuje na sve ulagatelje. Ograničenje isplate ima prag aktivacije ispod kojeg se ne može aktivirati. Društvo utvrđuje prag aktivacije uzimajući u obzir zahtjeve za otkupom zaprimljene na određeni datum trgovanja ili tijekom određenog razdoblja. Društvo je u internim aktima propisalo prag aktivacije koji je izražen kao udio u neto vrijednosti imovine podfonda. Prilikom aktiviranja ograničenja isplate, Društvo razmjerno izvršava zahtjeve za otkup svih ulagatelja za određeni obračunski dan koji odgovara najmanje razini definiranog praga aktivacije, dok preostali dio zahtjeva neće biti izvršen o čemu će ulagatelj biti obaviješten dostavom potvrde o otuđenju udjela.

Statusne promjene

Članak 8.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

- pripajanje UCITS pod-fonda prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više UCITS pod-fonda (pod-fond prenositelj) na drugi, postojeći, UCITS podfond (pod-fond preuzimatelj);

- spajanje UCITS pod-fonda osnivanjem novog UCITS pod-fonda (pod-fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS pod-fonda koji se spajaju (pod-fondovi prenositelji).

Prilikom statusne promjene pod-fonda, pod-fond može biti ili pod-fond preuzimatelj ili jedan od pod-fondova prenositelja.

U slučaju statusne promjene, svaki od pod-fondova će se smatrati kao poseban UCITS fond. Statusna promjena pod-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 pod-fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju pod-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 pod-fonda pod-fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze pod-fonda prenositelja prelaze na pod-fond preuzimatelj.

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

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

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

Likvidacija

Članak 9.

Likvidacija pod-fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako pod-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 Krovnog fonda padne ispod 600.000,00 EUR (šesto tisuća) tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja svih podfondova Krovnog fonda nekom drugom UCITS fondu,

- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje pod-fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,

- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju pod-fonda,

- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju pod-fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja pod-fondom i

- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom. Prethodno navedena odredba ovog članka odnosi se i na likvidaciju Krovnog fonda.

Članak 10.

Likvidaciju pod-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.

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 pod-fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom pod-fonda:

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

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, pod-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 izvješće o provedenoj likvidaciji podfonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

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

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

U postupku provedbe likvidacije likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze pod-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 pod-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 pod-fonda, podmirenje obveza pod-fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškovi obavješćavanja ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije pod-fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. 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 podfonda nakon podmirenja obveza.

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

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine pod-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 u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

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

Ako likvidator pod-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.

Registar

Članak 11.

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 posebnog zakona. Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

Ulagatelj u podfond 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.

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 ništetno.

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

- ulagatelj Društvu, izravno ili putem Društva, podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i 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 osnovu 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 Krovnog fonda i Pravila,

- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u podfonde 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 12.

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona.

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 sa 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 investicijskih fondova
- * upravljanje investicijskim fondovima
- * upravljanje portfeljem
- * investicijsko savjetovanje

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 13.

Poslovni cilj Društva obuhvaća profesionalno upravljanje financijskom imovinom te pouzdanu i visoku kvalitetu usluge, radi očuvanja i održivog rasta vrijednosti financijske imovine ulagatelja, u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Strategija Društva obuhvaća razvoj i ponudu investicijskih fondova i proizvoda ulagateljima, koji, uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose, mogu zadovoljiti potrebe ulagatelja, ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, opsegu i sklonosti riziku.

Organi Društva

Članak 14.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz osnivačkog akta Društva te odgovara Nadzornom odboru i Skupštini za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave 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 Uprave s njihovim životopisima sadržani su u Prospektu.

Nadzorni odbor sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi za određivanje poslovne politike, na financijski plan, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila Krovnog fonda i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom i Društvenim ugovorom.. Nadzorni odbor nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini 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 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 s njihovim životopisima sadržani su u Prospektu.

Društvo, članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora 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 podfonda 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 podfonda i ulagatelja i osiguralo da se prema podfonda 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 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja pod-fondovima, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to: jedinica za upravljanje imovinom podfondova i klijenata („front office“), kontrolne funkcije („middle office“):

funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

praćenje i redovitu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera i postupaka Društva;
savjetovanje Uprave i druge relevantne osobe odgovorne/zadužene za pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti o načinu primjene relevantnih propisa;
savjetovanje Uprave vezano uz rizike neusklađenosti povezane s trenutnim i predloženim budućim poslovnim aktivnostima Društva;
ostale poslove

funkcija upravljanja rizicima,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

provođenje strategija, politika, postupka i mjera Društva koje čine sustav upravljanja rizicima i postupak ocjenjivanja internog kapitala Društva u skladu s odredbama mjerodavnih propisa i internima aktima Društva koji se odnose na upravljanje rizicima;
redovito izvještavanje i savjetovanje Uprave i rukovoditelja odjela u svezi poslova upravljanja rizicima analizu zahtjeva za nove proizvode vezano uz njihovu rizičnost i utjecaj na Društvo;
provođenje sustava mjerenja i nadgledanja izloženosti riziku imovine pod upravljanjem, odnosno investicijskih fondova;
uspostavu internih modela za procjenu i upravljanje rizicima;
ostale poslove.

funkcija interne revizije,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

nadzor pravilnosti obavljanja poslova obavljanja poslova upravljanja fondom, poslovi upravljanja rizikom, poslovi odjela praćenja usklađenosti, poslovi odjela za potporu imovini podfondova i klijenata, poslovi odjela prodaje i podrške prodaji, poslovi odjela računovodstva te ostalih izvanrednih nadzora na zahtjev Revizorskog odbora ili Uprave Društva;
informiranje Revizorskog odbora i Uprave Društva o uočenim nezakonitostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva;
donošenje, provođenje i ažuriranje revizijskog plana i
ostale poslove.

jedinica za potporu imovini podfondova i klijenata („back office“),

jedinica za potporu poslovanja Društva i

jedinica za prodaju i podršku prodaji.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu s propisima čime je osigurano da organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica back office odnosno organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica middle office budu razgraničene između članova Uprave Društva i to na način da je jedan član Uprave

Društva zadužen za investicijski proces, dok je jedan član Uprave Društva zadužen za organizaciju i kontrolu poslovanja.

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 16.

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

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za distribuciju Udjela,
- 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 pravne osobe ovlaštene za nuđenje Udjela, 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.

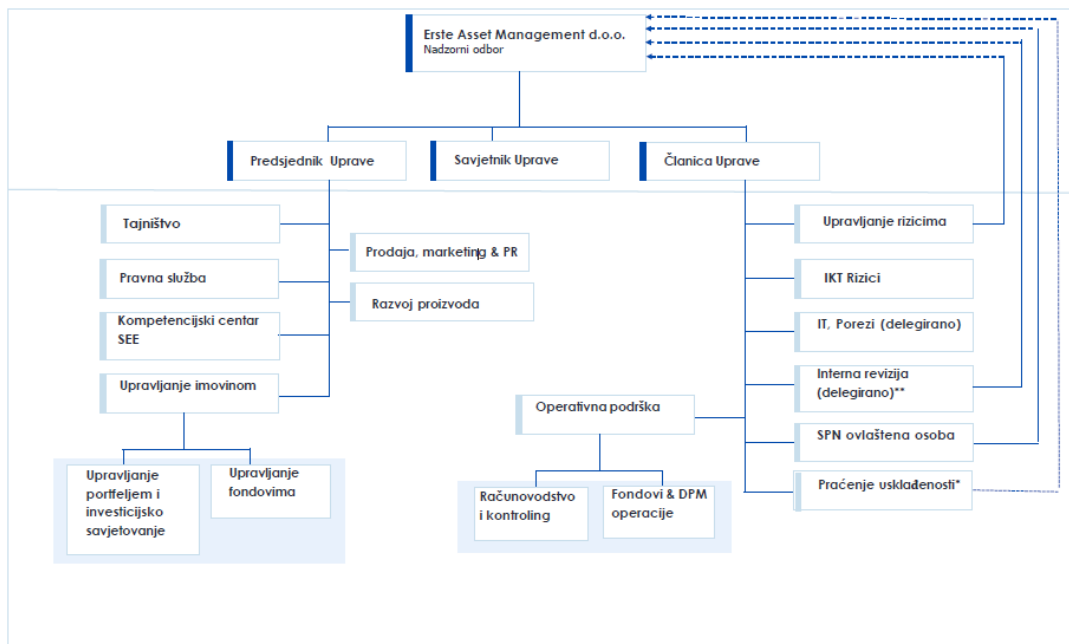
Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

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

Članak 17.

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

Organizacijska struktura



Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 18.

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

Članak 19.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i pod-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 pod-fond.

Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati pod-fondom na način da je pod-fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je pod-fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za pod-fond isključivo u svoje ime i za račun pod-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 pod-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 podfonde 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 pod-fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-fonda i

- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za pod-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 pod-fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

Članak 21.

Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te pod-fondu naknadu za upravljanje i naknadu vezanu uz prinos pod-fonda sukladno odredbama Priloga I. ovih Pravila.

Osim navedenih naknada, pod-fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Prilogu I. ovih Pravila.

Članak 22.

Društvo upravlja Krovnim 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 pod-fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili ako tržišna cijena ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za pod-fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza pod-fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine pod-fonda po udjelu.

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

Članak 23.

Imovina pod-fondova koji čine Krovni fond ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina pod-fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju pod-fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu pod-fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje pod-fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada pod-fondu, također pripada pod-fondu i čini imovinu pod-fonda.

Članak 24.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima pod-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,
- nenaplatno otuđivati imovinu pod-fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-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 pod-fonda i drugog pod-fonda kojima upravlja ili između pod-fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan pod-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 pod-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 pod-fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu pod-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 25.

Pod-fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u pod-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 pod-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 pod-fonda.

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

Članak 26.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave, Nadzornog odbora i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje podfonda i Društva, Prospekt, Pravila i dokumente s ključnim informacijama (dalje: „PRIIP KIID“), popis pod-fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj pod-fondova, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i pod-fondove, obavijesti vezane uz Društvo i pod-fondove te ostale podatke propisane Zakonom.

Članak 27.

Društvo je odgovorno pod-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 nanesena zasebnoj imovini pod-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 udjela u pod-fonda. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u pod-fonda.

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, PRIIP KIID-a, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća podfonda 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 koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja Udjela.

Članak 28.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije kada je ta suglasnost propisana odredbama Zakona, 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 pod-fonda, kao i da su ispunjeni svi uvjeti propisani Zakonom

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

Članak 29.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagateljima poslati obavijest na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom 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.

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 30.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u pod-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 pod-fondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje podfondom u skladu s odredbama Zakona, prospekta Krovnog fonda 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 podfonda.

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

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun pod-fonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-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 31.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup 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 pod-fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,

- 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
- ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

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 ulagatelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun pod-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.

Depozitar

Članak 32.

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. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

Krovni fond može imati samo jednog Depozitara.

Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar pod-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 33.

Prilikom stjecanja imovine za pod-fond u svoje ime i za račun pod-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 podfonda 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 pod-fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta.

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Krovni fond i sve njegove pod-fondove 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 podfonda 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 pod-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 pod-fonda budu doznačeni na račun podfonda u uobičajenim rokovima,
 - osigurava da se prihodi pod-fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom,

- kontrolira da se imovina pod-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 pod-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 pod-fonda:
 - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca pod-fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva pod-fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
 - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun pod-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 pod-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 pod-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 pod-fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine pod-fonda:
 - Imovina pod-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 pod-fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada pod-fondu.
 - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun pod-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 podfonda.
 - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine pod-fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije pod-fonda pohranjene kod Depozitara.
 - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 35.

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

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

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine podfonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu pod-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 podfonda 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 pod-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, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih poslova utvrdi nepravilnosti i/ili nezakovitosti koje su posljedica aktivnosti Društva a predstavljaju kršenje obveza Društva kako su određene zakonom, propisima donesenima na temelju zakona Prospekta ili Pravila na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Upozorenje Društvu o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakovitostima mora sadržavati rok istekom kojega će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakovitostima obavijestiti Agenciju

Ako Društvo nakon upozorenja Depozitara nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim ili elektroničkim putem.

Članak 36.

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 podfonda i ulagatelja.

Depozitar može uz odobrenje Društva s novčanog računa pod-fonda Društva isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

Članak 37.

Depozitar ne smije u odnosu na pod-fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između pod-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 pod-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 38.

Depozitar je odgovoran pod-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 pod-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 pod-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 podfonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

Članak 39.

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 pod-fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Članak 40.

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 41.

Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili podfonda.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili pod-fonda u slijedećim slučajevima:

(i) Kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se:

- a) kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela (bitna pogreška kod izračuna cijene udjela),
- b) iznimno od prethodno navedene točke a) ovoga članka kod obvezničkih pod-fondova Društvo je dužno provesti postupak naknade štete kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 0,7%.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za bitnu pogrešku pri izračunu cijene udjela izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

Plan naknade štete mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu podfonda i/ili ulagateljima,
2. mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
3. novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i

4. broj ulagatelja koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili podfonda, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili podfonda.

(ii) Kod prekoračenja ograničenja ulaganja

Prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se ona prekoračenja koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili prospektom UCITS Krovnog fonda.

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se:

- a) kada prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“
- b) kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz članka 13. stavka 1. Pravilnika o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu nastao gubitak odnosno šteta za podfond i/ili ulagatelja,
- c) kada je prekoračenje ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja pod-fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za prekoračenje ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

Plan naknade štete mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu podfonda i/ili ulagateljima,
2. informacije o poziciji imovine u portfelju podfonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
3. mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,
4. broj ulagatelja koji su u razdoblju prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili podfonda

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili podfonda.

(iii) U ostalim slučajevima

Društvo je odgovorno podfonda i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanесena imovini podfonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom UCITS krovnog fonda.

Navedeno uključuje slijedeće slučajeve:

- kod štete koja je nanесena imovini pod-fonda kao posljedica propusta Društva za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima koji su doneseni na temelju Zakona, Prospekta i Pravila,
- kod štete koja je nanесena imovini pod-fonda kao posljedica propusta Društva koji propust se sastoji u tome 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 uz uvjet da je šteta nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti,
- kod štete koja nastane imateljima udjela zbog izdavanja ili otkupa udjela te zbog propusta otkupa udjela, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju Prospekta, Pravila, PRIIP KIID-ova, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja, ili bilo koje obavijesti koje uputi ulagateljima uz uvjet da su isti sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u

zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun društva za upravljanje obavljaju poslove distribucije Udjela.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji. **Plan naknade štete** mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu podfonda i/ili ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete,
2. informacije o razlozima nastanka štete,
3. broj ulagatelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili podfonda.

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili podfonda.

Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja podfondova.

Neovisno o kojem je slučaju naknade štete riječ, kada je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 330,00 EUR, planove naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, te nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja podfonda.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

Razdoblje obeštećenja je:

- u slučaju bitne pogreške izračuna cijene Udjela: razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela) ili,
- u slučaju bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja: razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka podfonda.

Neovisno o kojem je slučaju naknade štete riječ Društvo je dužno o postojanju obveze naknade štete obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba naknaditi štetu. Takva obavijest ulagateljima sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

Obavijest se dostavlja se putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret podfonda ili ulagatelja.

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 42.

Društvo za svaki dan razdoblja obeštećenja izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za podfond i po ulagatelju.

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 obeštećenja svim ulagateljima 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 obeštećenja svim ulagateljima 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 ulagatelj kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela
- 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 podfond u iznos koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela.

Dužnost naknade štete ulagateljima koji su stekli udjele u UCITS podfodu u razdoblju pogrešnog izračuna postoji neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS podfonda ili ne.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 43.

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 ulagateljima koji uzrokuju prestanaka 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 podfodu,
- nastao gubitak, Društvo podfodu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa podfodu koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja, odnosno ako se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo je dužno podfodu naknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja

Društvo će podfodu 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.

Društvo će u imovini podfonda 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 podfonda, 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 podfonda sukladno članku 42. Pravila., odnosno Društvo će biti u obvezi naknaditi štetu ulagatelju i/ili podfodu.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 44.

Upravljanje sukobom interesa uređeno je odredbama Politike upravljanja sukobom interesa čiji je osnovni cilj organiziranje poslovanja Društva na način koji neće dovesti do sukoba interesa, odnosno efikasno rješavanje sukoba interesa u slučaju da do istoga dođe.

Politika upravljanja sukobom interesa dostupna je na mrežnim stranicama Društva.

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

U slučaju da mjere i postupci predviđeni Politikom upravljanja sukobom interesa neće biti dostatni za sprječavanje sukoba interesa, Društvo će u takvoj pojedinoj situaciji primijeniti dodatne mjere i postupke, a ukoliko ni to ne bi bilo dostatno, Društvo će prije pružanja usluge, na trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti ulagatelju vrstu i/ili izvor sukoba interesa, navodeći pri tome dovoljno podataka temeljem kojih će ulagatelj biti u mogućnosti donijeti odluke vezane uz usluge u okviru kojih se pojavljuje sukob interesa.

Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo provodi kroz:

1. organizacijsku strukturu Društva,
2. pravila upravljanja imovinom,
3. pravila izvještavanja i upravljanja troškovima,
4. pravila trgovanja,
5. pravila postupanja s informacijama
6. sprečavanje nedopuštenog utjecaja putem dodatnih poticaja
7. evidencije, registar sukoba interesa i nadzor (compliance i interna revizija).

Zaposlenicima Društva dozvoljeno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun, ali isključivo uz poštivanje važećih propisa i predviđenih pravila izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravila nadzora nad takvim trgovanjem te potrebe traženja odobrenja za takvo trgovanje. Tako zaposlenici Društva prije kupnje i/ili prodaje financijskog instrumenta uvrštenog na uređenom tržištu kao i prije transakcije s udjelima pod-fondova pod upravljanjem Društva zatražiti na trajnom mediju (na standardiziranom obrascu koji se objavljuje na istom mjestu kao i interni akti Društva ili u slučaju odsutnosti iz ureda putem elektroničke pošte) odobrenje jednog člana Uprave i nositelja compliance funkcije, neovisno o tome da li se transakcija izvršava preko Društva ili ne.

Što se tiče mogućeg sukoba interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu Uprava Društva će procijeniti područja u kojima je interes udjelničara u sukobu s interesima portfelja i/ili imovine kojima upravljaju s Društvom povezane osobe.

U slučaju nastanka nekog od gore navedenih područja, interes udjelničara odnosno trećih osoba čija imovina je zaprimljena pod upravljanje biti će primarno zadovoljen.

Mogući sukob interesa Uprava Društva nastojat će svesti na najmanju moguću mjeru, odnosno onu mjeru koja će omogućiti adekvatno dokumentiranje, kroz odvojenost poslovanja društava unutar iste grupe vlasnika.

Odvojenost članica unutar iste grupe odvijat će se u organizacijskom pogledu kroz različite odjele unutar kojih se donose investicijske odluke, fizičkom pogledu kroz različite donosioce investicijskih odluka odnosno suštinski kroz implementaciju investicijskih ciljeva i njihovog izvršenja na nivou pojedine imovine/ podfonda pod upravljanjem.

Nadzor poslovanja

Članak 45.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, pod-fondovima, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u podfonda (dalje: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je provjera, u skladu Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, 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.

Prigovori ulagatelja

Članak 46.

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. Pritužba bi trebala biti sastavljena na hrvatskom jeziku i dostavljena Društvu putem obrasca za pritužbe i potpisana od strane podnositelja pritužbe. Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će odgovoriti na pritužbu i u slučaju da nisu ispunjene sve prethodno navedene pretpostavke.

Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o., Ivana Lučića 2a, 10 000 Zagreb ili na e-mail adresu: erste-am@erste-am.hr.

Odmah po zaprimanju pritužbe, Društvo će podnositelju pritužbe potvrditi primitak.

Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od 7 (sedam) radnih dana od zaprimanja pritužbe odnosno dopune pritužbe. Ukoliko pritužbu nije moguće riješiti u navedenom roku iz prethodnog stavka, Društvo će o istome obavijestiti podnositelja pritužbe (u potvrdi primitka ili naknadnoj obavijesti) te će pritom pružiti i informaciju o okvirnom očekivanom trajanju rješavanja. Po rješavanju pritužbe, Društvo će bez odgode o konačnom rezultatu obavijestiti klijenta. Prethodno navedene informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na i na mrežnim stranicama Društva.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 47.

Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njih 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 48.

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

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

Članak 49.

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

Pravila u promijenjenom sadržaju stupaju na snagu 16. travnja 2026. godine i primjenjuju se od dana objave na mrežnoj stranici Društva.

Danom stupanja na snagu Pravila prestaju važiti ranija pravila.