



ALTERNATIVE INVEST

A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

PRAVILA FONDA

U Zagrebu, 1. siječnja 2023.

SADRŽAJ:

1. UVOD	2
2. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA ULAGATELJU I FONDU, ULAGATELJA PREMA DRUŠTVU I FONDU TE NAČIN I UVJETI NJIHOVA OSTVARENJA I ZAŠTITE	3
2.1. UGOVOR O ULAGANJU	3
2.2. IMOVINA FONDA	4
2.3. ODGOVORNOST DRUŠTVA	4
2.4. OSTVARIVANJE ZAHTJEVA I PRAVA OD STRANE DRUŠTVA	4
2.5. ODGOVORNOST FONDA	5
2.6. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI ULAGATELJA PREMA DRUŠTVU I FONDU	5
3. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA DEPOZITARU, DEPOZITARA PREMA DRUŠTVU I ULAGATELJIMA TE ULAGATELJA PREMA DEPOZITARU	9
3.1. IZVRŠAVANJE OBVEZA DEPOZITARA	11
3.2. ODGOVORNOST DEPOZITARA	11
4. OSNOVNI PODACI O UVJETIMA POSLOVANJA DRUŠTVA I NADZORU NAD NJEGOVIM POSLOVANJEM	12
4.1. OSNOVNI PODACI I NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŠTVA	12
5. POSLOVNI CILJEVI I STRATEGIJA DRUŠTVA	16
6. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DRUŠTVA	17
7. UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA	18
8. POSTUPCI NAKNADE ŠTETE ULAGATELJA ZA SLUČAJ POGREŠNOG IZRAČUNA VRIJEDNOSTI UDJELA I POVREDE OGRANIČENJA ULAGANJA	19
8.1. POJEDNOSTAVLJENI POSTUPAK NAKNADE ŠTETE	19
8.2. POGREŠAN IZRAČUN CIJENE UDJELA	19
8.3. PREKORAČENJA OGRANIČENJA ULAGANJA	21
8.4. OSTALI SLUČAJEVI NAKNADE ŠTETE	22
9. SUKOB INTERESA	23
10. OPIS POSTUPKA RJEŠAVANJA PRITUŽBI I SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I ULAGATELJA	26
11. ZAVRŠNE ODREDBE	27

1. Uvod

Pravila A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: Pravila) donijela je Uprava društva za upravljanje investicijskim fondovima ALTERNATIVE INVEST d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) dana 23. rujna 2013. godine.

Pravila su odobrena Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa:UP/I-451-04/13-09/43, Ur. broj 326-443-14-5, od 7. veljače 2014. godine te su tog datuma stupila na snagu.

Uprava Društva donijela je izmjene i dopune Pravila dana 18. studenog 2016., 2. svibnja 2017., 3. rujna 2021. i 1. siječnja 2023 godine te izrađuje pročišćeni tekst Pravila koja glase:

Odredbama ovih Pravila UCITS A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom uređuje se povjerenički odnos između Društva i ulagatelja te A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond) i ulagatelja.

Ova Pravila Fonda ne sadrže nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda te se ulagateljima preporučuje da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta Fonda.

Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda i njegov su sastavni dio.

Ulagateljima su dostupni Prospekt Fonda, Pravila Fonda, Ključni podaci za ulagatelje, posljednji revidirani godišnji izvještaji te polugodišnji izvještaji Fonda na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda - u sjedištu Društva ili poslovnica prodajnih zastupnika, kao i na mrežnim stranicama Društva (www.alternativeinvest.hr).

Ovim se pravilima uređuje povjerenički odnos između Društva i ulagatelja te Fonda i ulagatelja, uključujući:

1. osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagatelju i Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite,
2. osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru,
3. osnovne podatke o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem,
4. poslovne ciljeve i strategiju Društva,
5. organizacijsku strukturu Društva s jasnim linijama odgovornosti,
6. uvjete zaduživanja Fonda,
7. postupke naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja,
8. podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, osobito u odnosu na mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu,
9. opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

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

2. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagatelju i Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu te način i uvjeti njihova ostvarenja i zaštite

2.1. Ugovor o ulaganju

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

Ugovorom o ulaganju Društvo se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti njegov upis u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje u tekstu: Zakon), Prospekta i Pravila Fonda.

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, odnosno voditelj registra, upiše stjecatelja u registar udjela.

Uplata u Fond obavlja se u novčanim sredstvima, a iznimno i u financijskim instrumentima. Uplata u Fond u financijskim instrumentima obavlja se uz uvjet da se ponuđenim financijskim instrumentima trguje na uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu. Uplata u Fond u financijskim instrumentima može se izvršiti isključivo u financijskim instrumentima u koje je Fondu dozvoljeno ulaganje sukladno Zakonu, Prospektu i/ili Pravilima i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, u skladu s investicijskim ciljevima, strategijom ulaganja i ograničenjima ulaganja Fonda. Pretvaranje uplaćenih financijskih instrumenata u udjele Fonda izvršava se po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini UCITS fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji su predmetom plaćanja pohranjeni na skrbništvo na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira ili drugim odgovarajućim računima Fonda. Troškove uplate u Fond u financijskim instrumentima snosi ulagatelj. Na temelju Ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda. Udjeli i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela Fonda kojeg vodi Društvo. Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela Fonda.

Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana kada je Društvo zaprimilo uredan zahtjev za izdavanje udjela i kada je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili je podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu imatelja udjela za raspolaganje svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos). Društvo, kao voditelj registra, ulagateljima će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu kojih su imatelji. Društvo će u bilo kojem trenutku na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika te na njihov trošak, dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu kojih su imatelji. Ako na udjelu u Fondu

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 imatelja udjela suprotno navedenim odredbama je ništeto. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

Društvo upravlja i raspoložuje zasebno imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Fondu, u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i ovih Pravila Fonda.

2.2. Imovina Fonda

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

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

2.3. Odgovornost Društva

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

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 ovim Pravilima Fonda, Društvo odgovara za štetu koja je nanosena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

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

Društvo izračunava neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu, a depozitar kontrolira izračun vrijednosti i odgovoran je za kontrolu izračuna.

2.4. Ostvarivanje zahtjeva i prava od strane Društva

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime podnijeti pravni lijek, ako je pokrenut postupak ovrhe nad imovinom Fonda u odnosu na zahtjeve i potraživanja za koja ne jamči i ne odgovara Fond. U tom slučaju ulagatelji nemaju mogućnost podnošenja takvog pravnog lijeka.

2.5. Odgovornost Fonda

Fond ne odgovara za obveze Društva.

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

Nišetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

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

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

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

2.6. Osnovna prava, obveze i odgovornosti ulagatelja prema Društvu i Fondu

Udjel i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koji je definiran Zakonom.

Prava koja proizlaze iz udjela: pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje), pravo na udio u dobiti, pravo na otkup udjela Fonda, odnosno obveza otkupa udjela, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Udjeli u Fondu mogu njihovim imateljima davati različita prava i međusobno se razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknadu za upravljanje plativu Društvu, početnu cijenu udjela ili kombinaciju tih prava (klase udjela). Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi udjela njihovim imateljima daju ista prava.

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

Ako na udjelu u Fondu 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 imatelja udjela suprotno navedenom je ništetno. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u Prospektu Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela Fonda koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, prijeko potrebnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond.

Kada bi se uobičajenim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond, otkup će se obaviti kombinacijom otkupa "in specie" i uobičajenog otkupa udjela.

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Diobu zajedničke zasebne imovine Fonda ne može zahtijevati niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog ulagatelja.

Društvo je dužno:

1. biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
2. upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
3. osigurati distribuciju udjela Fonda isključivo putem osoba navedenih u Zakonu,
4. stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda kojim upravlja, pohranjujući je kod depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
5. dostavljati depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, a najkasnije prilikom dostave naloga za namiru depozitaru, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
6. objavljivati podatke o Društvu i Fondu u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
7. zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom radi provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
8. upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda,

9. izdavati depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda i
10. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
2. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
3. kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta Fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine Fonda,
5. nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
6. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
7. neposredno ili posredno, istodobno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između Fonda i alternativnog investicijskog fonda, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
8. preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
9. za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u Fondu,
10. izdavati druge financijske instrumente Fonda osim njegovih udjela,
11. ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
12. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
13. provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata za račun Fonda i
14. postupati protivno odredbama Prospekta Fonda, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Društvo ima jasne i transparentne procedure postupanja s dokumentacijom te pohranjuje u arhiv sve isprave i ostalu dokumentaciju koja se odnosi na poslovanje Društva i Fonda.

Društvo vodi i čuva evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim aktivnostima, kao i transakcijama koje je izvršilo, na način koji omogućuje nadzor nad poslovanjem Društva, a posebice nad ispunjavanjem obveza prema ulagateljima i potencijalnim ulagateljima.

Društvo organizira poslovanje i ažurno vodi poslovnu dokumentaciju i druge administrativne ili poslovne evidencije na način koji omogućuje da se u svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla koji je izvršilo za svoj račun, za račun Fonda ili za račun ulagatelja.

Društvo čuva svu dokumentaciju o poslovanju s imovinom Fonda odvojeno od dokumentacije Društva i ostalih fondova kojima upravlja.

Svu poslovnu dokumentaciju Društvo će zaštititi od neovlaštenog pristupa i mogućih gubitaka u zapisu te čuvati na trajnom mediju.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane imateljima udjela Fonda zbog:

1. izdavanja ili otkupa udjela Fonda i
2. propusta otkupa udjela Fonda

ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti koji su 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 obavljaju poslove nuđenja udjela Fonda.

Društvo će najmanje 5 godina po isteku godine u kojoj je bio sklopljen posao, čuvati svu dokumentaciju i podatke o svim poslovima s financijskim instrumentima koje je obavilo.

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

3. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru

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

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

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

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- a) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
- b) osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,
- c) izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima Fonda,
- d) osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- e) osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda,
- f) kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- g) izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- h) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar je dužan osigurati učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

- a) otvoreni su u ime Društva ili depozitara, a za račun Fonda
- b) 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 koje je izdalo nadležno tijelo, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak, kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i

- c) vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

Pohrana imovine UCITS fonda

Imovina Fonda povjerit će se na pohranu depozitaru na sljedeći način:

- a) za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo depozitar će:
- pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara i sve materijalizirane financijske instrumente predane depozitaru i
 - osigurati 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, otvorenima u ime Društva, a za račun Fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
- b) za ostalu imovinu Fonda depozitar će:
- provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
 - ažurno voditi evidenciju o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

Depozitar je dužan Društvu, za Fond za koji obavlja poslove depozitara, redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod depozitara.

Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze,

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

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

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

Depozitar i treća osoba na koju je depozitar delegirao poslove ne smiju ponovno koristiti imovinu Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu, osim u korist Fonda i njegovih ulagatelja. Ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine. Imovinu Fonda

depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

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

U slučaju nesolventnosti depozitara ili treće osobe na koju je depozitar delegirao skrbništvo, imovina Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili treće osobe niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećoj osobi.

3.1. Izvršavanje obveza depozitara

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti, predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju njega, depozitar i Društvo će postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja u Fond.

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

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

3.2. Odgovornost depozitara

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima Fonda za gubitak financijskih instrumenata od strane depozitara ili treće osobe kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda na skrbništvo.

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

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone. Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima Fonda 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 uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama.

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima Fonda.

4. Osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem

4.1. Osnovni podaci i nadzor nad poslovanjem Društva

Organizacijski uvjeti

Društvo je uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, uspostavilo, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire, učinkovite i primjerene:

1. postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti,
2. mjere i postupke kojima osigurava da su relevantne osobe Društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
3. mehanizme unutarnjih kontrola, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim razinama Društva, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba te za držanje ili upravljanje ulaganjima u financijske instrumente u svrhu ulaganja za vlastiti račun,
4. procedure kojima osigurava da se svaka transakcija izvršena za račun Fonda može rekonstruirati prema njezinu nastanku, stranama u transakciji, prirodi te mjestu i vremenu izvršenja transakcije, te da se imovina Fonda ulaže u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima Fonda,
5. interne izvještaje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama Društva, kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama,
6. evidencije svoga poslovanja i unutarnje organizacije,
7. evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
8. politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja,
9. administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sustav izrade poslovnih knjiga i financijskih izvještaja, kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje će osigurati istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
10. mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
11. mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija i
12. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

Društvo je u okviru mehanizma unutarnjih kontrola, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svoga poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja ustrojilo sljedeće kontrolne funkcije:

1. funkciju upravljanja rizicima i
2. funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima.

Odgovornost članova uprave

Članovi uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Pored ovlasti koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, Nadzorni odbor Društva nadležan je i za davanje suglasnosti upravi:

1. za određivanje poslovne politike Društva,
2. na financijski plan Društva,
3. na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva,
4. u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom.

Dužnosti i odgovornost Nadzornog odbora Društva

Članovi nadzornog odbora Društva moraju:

1. dati svoje mišljenje Agenciji o nalazima Agencije u postupcima nadzora Društva, i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika Agencije o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije,
2. podnijeti izvješće skupštini Društva o nalogima Agencije te postupcima iz prethodne točke,
3. odlučiti o davanju suglasnosti na financijske izvještaje te o njima pisanim putem izvijestiti skupštinu Društva,
4. obrazložiti skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću uprave.

Članovi nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Revizija izvještaja Društva

Godišnje financijske izvještaje Društva mora revidirati revizor na način i pod uvjetima određenima propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drugačije određeno.

Društvo je dužno Agenciji dostaviti revidirane godišnje financijske izvještaje u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju.

Isti revizor može revidirati najviše sedam uzastopnih godišnjih financijskih izvještaja Društva.

Nadzor nad Društvom

Agencija je nadležna za nadzor nad poslovanjem Društva i Fonda vezano za poslovanje koje obavljaju na području i izvan Republike Hrvatske.

Kada Agencija smatra da je to potrebno za provođenje nadzora iz prethodno navedene rečenice ovlaštena je, u skladu sa Zakonom i drugim propisima, od sljedećih osoba zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije:

1. osobe koja je s Društvom i Fondom u odnosu uske povezanosti,
2. imatelja kvalificiranog udjela u Društvu,
3. druge osobe i/ili subjekta koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora.

Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima

Društvo je uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja Društva, kao i djelatnosti koje obavlja uspostavilo, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire primjerene politike, procedure i mjere, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostavilo primjerene mjere i postupke radi smanjivanja takvih rizika.

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire politike i postupke kako bi osiguralo da ono posluje u skladu sa Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona te da članovi uprave i druge relevantne osobe postupaju u skladu sa Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona te vlastitim pravilima koja uređuju osobne transakcije.

Sustav upravljanja rizicima

Društvo je uspostavilo sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za Društvo i fondove kojima upravlja, u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji mora uključivati najmanje:

1. relevantne dijelove organizacijske strukture Društva s definiranim ovlastima i odgovornostima za upravljanje rizicima, pri čemu središnju ulogu ima funkcija upravljanja rizicima
2. postupke i principe za utvrđivanje te tehnike i alate za mjerenje rizika
3. strategije, politike, postupke i mjere vezane za upravljanje rizicima i
4. praćenje i izvještavanje o rizicima.

Društvo je propisalo, primjenjuje, dokumentira i redovito ažurira odgovarajuće, učinkovite i sveobuhvatne strategije i politike upravljanja rizicima u svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem Društva i fondova kojima upravlja, poslovnim procesima i sustavima Društva i fondova kojima upravlja, doprinose tih pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti Društva i pojedinog fonda i utvrđivanja prihvatljivog stupnja rizika.

Društvo je na osnovu politike upravljanja rizicima i utvrđenog prihvatljivog stupnja rizika, donijelo učinkovite postupke, tehnike mjerenja rizika i mjere upravljanja rizicima.

Društvo nadzire, ocjenjuje, preispituje i ažurira primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima.

Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima Društvo je dužno dokumentirati i na zahtjev Agencije dostaviti bez odgode.

Ako je Društvo Agenciji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju o svim bitnim promjenama uspostavljenih strategija i politika upravljanja rizicima, kao i svim bitnim promjenama izloženosti rizicima i visine regulatornog kapitala Društva.

Uprava Društva sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za njegovu prikladnost i učinkovitost, kao i za uspostavljanje, primjenu i promicanje takve kulture u kojoj upravljanje rizicima čini sastavni dio poslovanja na svim razinama Društva.

Društvo je u procesu upravljanja rizicima odredilo profil rizičnosti Društva i Fonda, doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti pojedinog Fonda i utvrdilo prihvatljivi stupanj rizika.

Društvo koristi proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje rizika svake pojedine pozicije u portfelju Fonda i njegova utjecaja na ukupni profil rizičnosti portfelja Fonda.

Društvo će uspostaviti proces za točnu i neovisnu procjenu vrijednosti OTC izvedenica.

Društvo će redovito obavještavati Agenciju o vrstama financijskih izvedenica, temeljnim rizicima, kvantitativnim ograničenjima ulaganja i odabranim metodama za procjenu rizika povezanih s transakcijama s financijskim izvedenicama za svaki fond kojim upravlja.

Mjere za neprekidno poslovanje

Društvo je poduzelo sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje.

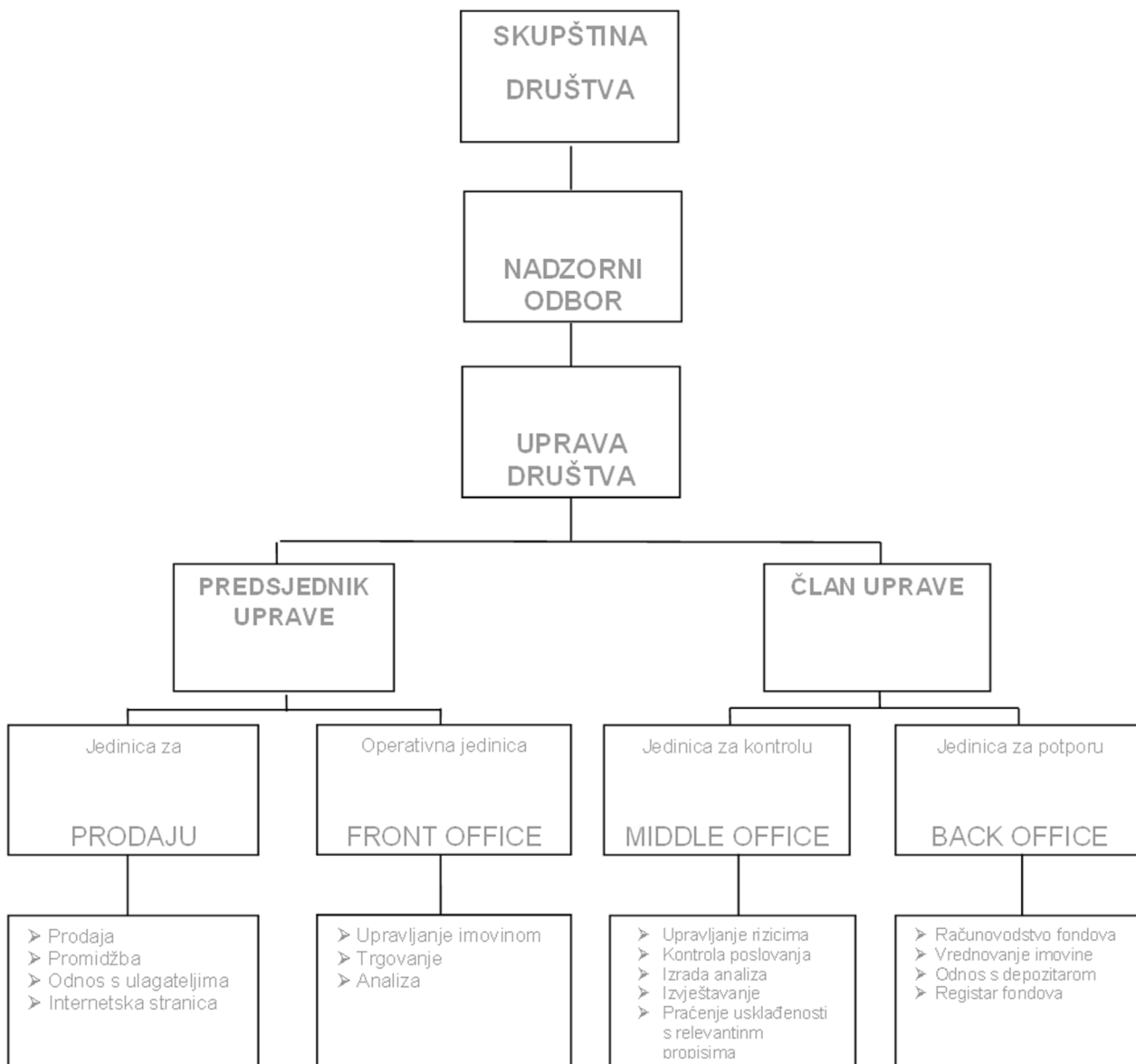
5. Poslovni ciljevi i strategija Društva

Strategija Društva je upravljanje alternativnim i UCITS investicijskim fondovima na način da za ulagatelje fondova kojima upravlja želi ostvariti konkurentan prinos.

Poslovni ciljevi Društva su povećati neto imovinu fondova pod upravljanjem kako bi Društvo profitabilno i vremenski neograničeno poslovalo te ostvariti konkurentne prinose ulagateljima u fondove pod upravljanjem.

6. Organizacijska struktura Društva

Organizacijska struktura i odgovornosti članova uprave Društva:



Društvo ima četiri organizacijske jedinice i to organizacijsku jedinicu za prodaju, operativnu jedinicu - Front Office, jedinicu za kontrolu - Middle Office i jedinicu za potporu - Back Office.

Svaka jedinica Društva obavlja poslove propisane internim procedurama Društva, donesenim od strane Uprave Društva.

Jedinica za prodaju zadužena je za prodaju udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva, poslove vezane za promidžbu te odnose s ulagateljima u najširem smislu.

Operativna jedinica - Front office, zadužena je za upravljanje imovinom investicijskih fondova pod upravljanjem Društva, ugovaranje transakcija s vrijednosnim papirima i izradu analiza.

Jedinica za kontrolu - Middle office, zadužena je za kontrolu poslovanja koje se odvija za račun investicijskih fondova pod upravljanjem Društva, upravljanje rizicima, praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, izradu stručnih analiza i izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora.

Jedinica za potporu - Back office je zadužena za računovodstveno evidentiranje portfelja investicijskih fondova pod upravljanjem Društva, rješavanje postupka namire, dnevni izračun neto vrijednosti imovine investicijskih fondova pod upravljanjem Društva i usklađivanje s depozitarom, poslovi registra udjelničara fondova te ostali poslovi administriranja.

Odgovornost uprave Društva je podijeljena među članovima uprave. Članovi uprave zaduženi za Jedinicu za prodaju i/ili Operativnu jedinicu – Front office ne mogu biti zaduženi za Jedinicu za potporu – Back office i/ili Jedinicu za kontrolu – Middle office.

7. Uvjeti zaduživanja Fonda

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

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

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

Iznimno od prethodno navedenog Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine 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 Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Iznimno od prethodno navedenog Društvo može za zajednički račun ulagatelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koji uključuju, ali nisu ograničeni na repo ugovore i posuđivanje vrijednosnih papira, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganja, te sklapati naizmjenične zajmove (engl. back-to-back loan) radi stjecanja strane valute.

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

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

8. Postupci naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja

Društvo je za slučaj pogrešnog izračuna cijene udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja propisanih Zakonom i podzakonskim propisima kao i za ostale slučajeve naknade štete predvidjelo odgovarajuće postupke naknade štete ulagateljima i/ili Fondu..

Provedeni postupci naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna cijene udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja moraju biti revidirani od strane revizora u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

8.1. Pojednostavljeni postupak naknade štete

Kada je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500 eura i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 330,00 eura, planove naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji te nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

8.2. Pogrešan izračun cijene udjela

Cijena udjela u Fondu je neto vrijednost imovine Fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima. Pogrešan izračun cijene udjela postoji kada se prvotno izračunata cijena udjela u Fondu razlikuje od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan. Razdoblje pogrešnog izračuna je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene udjela.

Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela provodi se kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1% vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela (bitna pogreška pri izračunu cijene udjela) i

Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

Izračun više cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo će naknaditi time nastalu štetu ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna dodjelom udjela ili isplatom novčanih sredstava u slučaju da ulagatelji ne posjeduju udjele u Fondu u trenutku isplate štete. Visina štete jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo će naknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u Fondu. Visina štete koja će se naknaditi Fondu jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

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

Izračun niže cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo će naknaditi time nastalu štetu ulagateljima kojima je otkupilo sve udjele u razdoblju pogrešnog izračuna isplatom novčanih sredstava na njihov račun. Ulagateljima kojima je otkupilo dio udjela u razdoblju pogrešnog izračuna dodijelit će se udjeli ako su u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda, a ako nisu isplatit će im se novčana sredstva. Visina štete jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna. U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo će provesti ispravak broja dodijeljenih udjela ulagateljima koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali udjele u Fondu.

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

Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izraditi novi izračun cijene udjela.

Plan naknade štete

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. primjereni rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu Fondu 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,
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 Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

Obavješćavanje ulagatelja

Kada zbog bitne pogreške izračuna cijene udjela postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo će o postojanju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba naknaditi štetu u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju odnosno putem elektroničke pošte u skladu sa Zakonom.

Obavijest ulagateljima sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji bitna pogreška pri izračunu cijene udjela,
2. obvezu naknade i visinu štete,
3. rokove i način naknade štete.

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

8.3. Prekoračenja ograničenja ulaganja

Prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se nedopuštena prekoračenja ograničenja ulaganja koje 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 Fonda.

Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja provodi se kada:

- prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i
- je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja.

Postupak naknade štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

Plan naknade štete

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 sadrži:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
2. informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda 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 Fondu.

Obavješćavanje ulagatelja

Kada zbog prekoračenja ograničenja ulaganja postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo će o postojanju navedenog prekoračenja ograničenja obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete.

Obavijest sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji prekoračenje ograničenja ulaganja,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

Obavijest se dostavlja putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju odnosno elektroničkom poštom u skladu sa Zakonom u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Visina naknade štete

Društvo će odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili osigurati usklađenje na drugi odgovarajući način (npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su uzrokovale prekoračenje ulaganja kada je to primjenjivo i dr.). Društvo će uskladiti ulaganja na način da potpuno ukloni prekoračenja ograničenja ulaganja.

Kada je provedbom transakcije ili usklađenja ulaganja na drugi odgovarajući način nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu. Društvo će Fondu naknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja, kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Kada je provedbom transakcije ili usklađenja ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak, Društvo će Fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja. U slučaju kada se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo će Fondu 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 nadoknađuje Fondu i troškove nastale provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će naknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su otkupljivali udjele iz Fonda u razdoblju od usklađenja ulaganja do naknade gubitka Fondu:

- isplatom novčanih sredstava ako u trenutku isplate štete ulagateljima više nisu ulagatelji Fonda odnosno
- dodjelom udjela ako su u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fondu manja od 1,50 eura.

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

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi prekoračenja ograničenja ulaganja troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili njegovih ulagatelja.

8.4. Ostali slučajevi naknade štete

Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Pravilima i Prospektom Fonda.

Društvo je također odgovorno za štetu koja nastane imateljima udjela Fonda zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti propisanih Zakonom, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja udjela Fonda.

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

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

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 sadrži:

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

Obavješćavanje ulagatelja

Kada postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo će o postojanju navedene obveze obavijestiti ulagatelje.

Obavijest sadrži sljedeće informacije:

1. uzrok nastanka štete,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

Obavijest se dostavlja putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju odnosno elektroničkom poštom u skladu sa Zakonom u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

9. Sukob interesa

Društvo je uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organiziralo poslovanje tako da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzet će sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i/ili ulagatelja. Društvo uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja je uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovitu Politiku upravljanja sukobom interesa.

Potencijalni sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo ili relevantne osobe nisu objektivne ili neutralne u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru svoje djelatnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se kose s interesima Fonda / Fondova / ulagatelja, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda / Fondova / ulagatelja.

U postupku identificiranja potencijalnog sukoba interesa koji mogu štetiti interesima Fonda / Fondova / ulagatelja, sljedeće će se situacije smatrati izvorom sukoba interesa:

- Društvo i/ili relevantna osoba mogli bi ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda / fondova / ulagatelja,
- Društvo i/ili relevantna osoba ima interes ili korist od transakcije izvršene za račun Fonda / Fondova koji se razlikuje od interesa Fonda / fondova,
- Društvo i/ili relevantna osoba ima financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa Fonda / fondova,
- Društvo i/ili relevantna osoba obavlja isti posao za UCITS fond, AIF fond i Društvo,
- Društvo i/ili relevantna osoba prima ili će primiti od osobe dodatni poticaj u vezi upravljanja imovinom Fonda / fondova, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu,
- Relevantna osoba trguje u svoje ime i za svoj račun financijskim instrumentom.

Sukob interesa se prijavljuje Compliance officeru pisano/e-mailom.

Kroz uobičajene poslovne aktivnosti Društva sukobi interesa mogući su prilikom:

- trgovanja Društva za vlastiti račun,
- osobnih transakcija relevantnih osoba,
- komunikacije zaposlenika, međusobno i s ulagateljima,
- trgovanja između fondova pod upravljanjem.

Trgovanje Društva za vlastiti račun

Društvo ne trguje aktivno za vlastiti račun financijskim instrumentima kako bi se izbjegao sukob interesa između Društva i fondova pod upravljanjem Društva te kako se ne bi stvorio dojam da takav sukob postoji.

Društvo može stjecati i otuđivati za vlastiti račun sve financijske instrumente, a sve pod uvjetom da se poslovima trgovanja financijskim instrumentima ne bavi na način kao da se radi o registriranoj djelatnosti odnosno redovnom poslovanju Društva.

Društvo ne smije staviti svoje interese ispred interesa fondova kojima upravlja te stoga uvijek mora podrediti izvršavanje „svojih“ transakcija transakcijama fondova kojima upravlja.

Osobne transakcije relevantnih osoba

Relevantna osoba u odnosu na Društvo je:

- a) osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član nadzornog odbora ili prokurist Društva,
- b) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za distribuciju udjela Fonda,
- c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- d) radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlašten za distribuciju udjela u Fondu, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja,

e) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Osobama na rukovodećoj poziciji u Društvu, zaposlenicima Društva ili prokuristima Društva dopušteno je stjecanje i otuđivanje svih financijskih instrumenata, ali su dužni prilikom trgovanja za vlastiti račun poštivati pravilo o izbjegavanju učestalog trgovanja sukladno kojem svaka investicija u pojedini vrijednosni papir mora minimalno 30 (trideset) dana ostati na računu te osobe. Uprava može dopustiti iznimke u opravdanim slučajevima.

Osobe na rukovodećoj poziciji u Društvu, zaposlenici Društva ili prokuristi Društva ne smiju staviti svoje interese ispred interesa fondova kojima upravlja Društvo te stoga uvijek moraju podrediti izvršavanje „svojih“ transakcija transakcijama fondova kojima upravlja Društvo.

Komunikacije zaposlenika, međusobno i s ulagateljima

Svaka organizacijska jedinica ima strogo propisane ovlasti i zaduženja. Zaposlenici Društva uključeni u različite poslovne aktivnosti koje uključuju sukob interesa dužni su čuvati tajnim sve poslovne podatke koje saznaju prilikom obavljanja svojih zadataka, bez obzira radi li se o podacima o ulagateljima, Društvu ili financijskim instrumentima, a kada bi razmjena podataka mogla naštetiti interesima jednog ili više ulagatelja.

U komunikaciji s ulagateljima zaposlenici Društva moraju postupati pošteno, savjesno i profesionalno, u najboljem interesu ulagatelja i integriteta tržišta kapitala. Zaposlenici ne smiju davati izjave, niti pisane niti usmene, koje neistinito predstavljaju vlastite kvalifikacije ili kvalifikacije Društva.

Trgovanje između fondova pod upravljanjem

Društvo je internim aktima propisalo situacije, uvjete i okolnosti u kojima je dozvoljena prodaja, kupnja ili prijenos imovine, obavljanje drugih transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između fondova kojima upravlja a kojima osigurava da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi fond.

Takvo trgovanje je dozvoljeno samo onda kada je to u obostranom interesu fondova kojima Društvo upravlja i koji sudjeluju u predmetnoj transakciji.

10. Opis postupka rješavanja pritužbi i sporova između Društva i ulagatelja

Rješavanje pritužbi ulagatelja

Društvo je uspostavilo primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe ulagatelja u Fond rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava ulagatelja.

Društvo ulagateljima omogućava podnošenje pritužbi na službenom jeziku ili jednom od službenih jezika države u kojoj se trguje udjelima Fonda.

Ulagatelj je dužan pritužbu dostaviti u pisanom obliku neposredno Društvu, preporučenom pošiljkom ili elektroničkom poštom.

Društvo će se o svakoj pisanoj pritužbi Ulagatelja očitovati Ulagatelju pisanim putem u roku od 8 dana te u slučaju da je pritužba opravdana obavijestiti Ulagatelja o poduzetim radnjama u svrhu otklanjanja svih nedostataka na koje se pritužba odnosi.

Društvo je uspostavilo primjerene postupke koji osiguravaju da su informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi Ulagatelja dostupne i javnosti i Agenciji.

Rješavanje sporova

U slučaju spora između Društva i ulagatelja primjenjivat će se pravo Republike Hrvatske, a rješavat će se pred nadležnim sudom u Zagrebu.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže. Ugovor o arbitraži mora biti sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

U slučaju rješavanja spora putem arbitraže, sporovi nastali između Društva i ulagatelja rješavat će se u arbitražnom postupku u skladu s važećim Pravilnikom o Stalnom arbitražnom sudištu pri Hrvatskoj gospodarskoj komori. Mjerodavno pravo će biti pravo Republike Hrvatske. Broj arbitara će biti 3 (tri). Mjesto arbitraže će biti u Zagrebu. Jezik postupka će biti hrvatski jezik.

11. Završne odredbe

Pravila Fonda te njihove kasnije izmjene i dopune, donosi Uprava Društva, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

Ova Pravila Fonda stupaju na snagu danom kada ih odobri Agencija.

U Zagrebu, 1. siječnja 2023. godine.

ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

Uprava Društva
Bruno Mahovlić, član Uprave

Tomislav Marinac, predsjednik Uprave



ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
ZAGREB