



Pravila fonda

Generali Flow

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

SADRŽAJ

1. Poglavlje:.....	3
Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema ulagatelju i ucits fondu, ulagatelja prema društvu za upravljanje i ucits fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite	3
2. Poglavlje:.....	5
Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema depozitaru, depozitara prema društvu za upravljanje i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru.....	5
3. Poglavlje:.....	7
Osnovni podaci o uvjetima poslovanja društva za upravljanje i nadzor nad njegovim poslovanjem	7
4. Poglavlje:.....	8
Poslovni ciljevi i strategije društva za upravljanje.....	8
5. Poglavlje:.....	9
Organizacijska struktura društva za upravljanje	9
5.1. Raspodjela odgovornosti/nadležnosti članova Uprave Društva za upravljanje	9
6. Poglavlje:.....	10
Uvjeti zaduživanja Fonda	10
7. Poglavlje:.....	10
Postupci naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja	10
8. Poglavlje:.....	11
Mogući sukob interesa i način njegova rješavanja	11
9. Poglavlje:.....	13
Postupak rješavanja sporova između društva za upravljanje i ulagatelja.....	13

PRAVILA FONDA

Generali Flow otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ova Pravila Generali Flow otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fond) uređuju povjerenički odnos između Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje: Društvo) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja. Ova pravila Fonda biti će dostavljena ulagatelju na njegov zahtjev, a ista se nalaze na internetskim stranicama Društva, www.generali-investments.hr.

Uprava Društva donijela je ova Pravila, te ista stupaju na snagu i primjenjuju se dan nakon izdavanja suglasnosti od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija). Agencija je izdala suglasnost na Pravila rješenjem od 17.3.2017. godine, KLASA: UP/I 972-02/16-01/53, URBROJ: 326-01-440-443-17-7 te odobrenje za promjene obveznog sadržaja pravila Fonda rješenjem od 18.1.2019. godine, KLASA: UP/I 972-02/19-03/01, URBROJ: 326-01-40-42-19-3.

Ova Pravila ne sadrže sve one podatke i/ili informacije koji su navedeni u prospektu Fonda stoga se ulagateljima preporuča da prije donošenja investicijske odluke u cijelosti pročitaju i prospekt Fonda. Prospekt, Ključne informacije za ulagatelje, polugodišnja i revidirana godišnja izvješća Fonda te opće informacije o Fondu dostupni su na internetskim stranicama Društva.

1. Poglavlje:

Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema ulagatelju i ucits fondu, ulagatelja prema društvu za upravljanje i ucits fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite

Ova Pravila sadrže podatke i informacije o sadržaju i opsegu koji propisuje Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, broj 44/16, 126/19 dalje u tekstu: Zakon).

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

Društvo odgovorno je ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom i pravilima Fonda.

Društvo dužno je postupati u najboljem interesu ulagatelja i Fonda kojim upravlja te stručno i s posebnom pažnjom prilikom donošenja investicijskih odluka, delegiranja poslova na treće osobe, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo i Fond.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom ili pravilima Fonda, Društvo odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanosena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

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

Društvo upravlja Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze, trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze, stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda, pohranjujući je kod depozitara, objavljuje podatke o Fondu, upravlja Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda, izdaje ulagatelju udjel, izvršava upis istoga u registar udjela, otkupljuje udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži, te se pridržava i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

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

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela koje vodi Društvo uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini 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. Fond ne odgovara za obveze Društva.

Prava imatelja udjela u Fondu su:

- Pravo raspolaganja udjelima,
- pravo na obaviještenost,
- pravo otkup udjela,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na isplatu djela ostataka likvidacijske mase.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. 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, prospektom i pravilima UCTIS fonda.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima i/ili bi se Fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;
- ocijeni da je cilj transakcije kupnje iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela u Fondu,;
- su odnosi između Društva i ulagatelja narušeni (postojanje sudskog ili drugo odgovarajućeg postupak, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.);
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu sa propisima koji to uređuju ili
- 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.

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar, ako registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća ovlaštena osoba.

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Društvo obvezuje se izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga 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, prospekta i pravila Fonda.

Pravo je ulagatelja da otuđi udjele i zahtjeva isplatu. Otkup udjela Fonda je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

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 i drugih propisa.

Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Otkup »inspecie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda.

Kada bi se otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »inspecie« i novčanog otkupa. Otkup udjela Fonda može se obustaviti ako Društvo i Depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

Ako Depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

Društvo dužno je obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima države sjedišta Fonda te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar.

Društvo dužno je svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja Fonda. Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

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.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

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

Društvo, prilikom upravljanja Fondom, ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda kojim upravlja za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i prospekta Fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja Fonda,
- nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu fondova kojima upravlja 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 dva fonda kojima upravlja isto Društvo, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan fond, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u Fondu,
- izdavati druge financijske instrumente Fondova osim njegovih udjela,
- ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata iz Zakona.

2. Poglavlje:

Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema depozitaru, depozitara prema društvu za upravljanje i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, 10000 Zagreb. Depozitar za Fond obavlja poslove određene Zakonom na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

- kontrolne poslove
- praćenje tijeka novca Fonda i
- poslove pohrane imovine Fonda.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- 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
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fondova te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona, važećim propisima te prospektom Fonda
- 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
- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima

- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda
- 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
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

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:

- otvoreni su u ime Društva ili depozitara, a za račun Fond,
- 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
- 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.

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

- 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.
- 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 svaki 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.

Društvo depozitaru dostavlja preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima, te izdaje depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda.

Društvo izračunava neto vrijednost imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu, a depozitar osigurava da Društvo izračunava neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela Fonda prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar postupa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu ulagatelja u Fondove za koje obavlja poslove depozitara.

Depozitar će izvršavati naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i prospekta Fonda. Depozitar putem svoje organizacijske strukture i internih akata, u izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, mora izbjegavati sukob interesa između depozitara, svoga osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela u depozitaru i Fonda, ulagatelja i Društva. Nadzor postupanja depozitara u skladu s ovom odredbom u nadležnosti je tijela depozitara koje je neovisno o upravi depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, ugovorom o obavljanju poslova depozitara i/ili prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerila trećim osobama.

U slučaju gubitka imovine 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 kao rezultat vanjskog događaja izvan njegove razumne kontrole, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

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 imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplata, koji su mu učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i imateljima udjela u Fondu za počinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka. Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za Društvo moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija. 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. Depozitar i poddepozitar (treća osoba na koju je depozitar delegirao poslove) ne smiju koristiti imovinu Fonda 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 ulagatelja. Imovina Fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru.

3. Poglavlje:

Osnovni podaci o uvjetima poslovanja društva za upravljanje i nadzor nad njegovim poslovanjem

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Generali Investments osnovano je i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću. Organi Društva za upravljanje kod društva sa ograničenom odgovornošću su: skupština, uprava i nadzorni odbor. Uprava Društva za upravljanje mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo za upravljanje. Članovi uprave Društva za upravljanje solidarno odgovaraju Društvu za upravljanje 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.

Društvo za upravljanje poduzima sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje za što koristi odgovarajuće sustave, sredstva i postupke koje su razmjerni vrsti, opsegu i složenosti njegova poslovanja.

Osnovna djelatnost Društva za upravljanje je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Osnivanje i poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenih investicijskih fondovima s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona koje donosi Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, koja ujedno nadzire i kontrolira njihovo poslovanje.

Društvo za upravljanje dobilo je od Agencije odobrenje za rad dana 13. ožujka 2008. godine, rješenjem o odobrenju poslovanja Društva za upravljanje investicijskim fondovima, klasa: UP/I-451-04/08-05/1, ur. broj : 326-113-08-02.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga provodi nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje i UCITS fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje. Nadzor je provjera posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim propisima, propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora te provođenje mjera i aktivnosti u cilju otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti. 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 promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala. Uz Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, vanjski nadzor nad poslovanjem obavlja Depozitar, koji kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s ciljevima i odredbama prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa te je odgovoran za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i cijenu udjela Fonda.

Nadzor nad poslovanjem Društva za upravljanje također izvršava Nadzorni odbor Društva za upravljanje sukladno zakonskim ovlastima. Glavni zadaci nadzornog odbora su: nadzor nad radom uprave u vođenju poslova Društva za upravljanje, imenovanje i opoziv uprave Društva za upravljanje, utvrđivanje da li su poslovne knjige Društva za upravljanje vođene uredno, točno i u skladu s propisima, te podnošenje izvješćaja skupštini o obavljenom nadzoru. Članovi Nadzornog odbora i njihovi kratki životopisi navode se u Prospektu Fonda.

Društvo za upravljanje uspostavilo je, provodi i redovito ažurira odgovarajuće sustave internih kontrola koji osiguravaju poštivanje internih odluka i procedura na svim razinama Društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje ustrojilo je unutarnju organizacijsku strukturu kako je prikazano u poglavlju V. ovih pravila, a kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja UCITS fondom. Temeljem takve organizacijske strukture, jedinica za kontrolu zadužena je za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun Fonda, uključujući i funkcije upravljanja rizicima, funkciju usklađenosti s relevantnim propisima i funkciju interne revizije. Nadzorni odbor Društva za upravljanje također izvršava kontrolu poslovanja sukladno zakonskim propisima.

Društvo za upravljanje također posluje sukladno ostalim zakonima i podzakonskim aktima kojima se regulira tržište kapitala i poslovanje trgovačkih društva.

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

- postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti,
- mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantne osobe Društva za upravljanje svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
- mehanizme unutarnje kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti s Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim razinama Društva za upravljanje, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba,
- interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama Društva za upravljanje kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama,
- evidenciju svoga poslovanja i unutarnje organizacije,
- evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
- politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja,
- 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 osiguravaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva za upravljanje u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
- mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
- mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,
- politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

Društvo za upravljanje je, u okviru mehanizma unutarnje kontrole, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svog poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojilo sljedeće funkcije:

- upravljanje rizicima, dio Društva za upravljanje koji obavlja kontrolu poslovanja koje se odvija u ime Društva za upravljanje, ali za račun fondova kojima upravlja Društvo za upravljanje, izradu stručnih analiza, izvještavanje Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje,
- praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, dio Društva za upravljanje koji obavlja sve djelatnosti kako bi se osiguralo da Društvo za upravljanje posluje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da članovi uprave i druge relevantne osobe postupaju u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te vlastitim politikama koje uređuju osobne transakcije financijskim instrumentima.
- interne revizije koja neovisno i objektivno procjenjuje sustav unutarnjih kontrola.

Društvo za upravljanje izrađuje godišnje financijske izvještaje koje revidira 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 za upravljanje dužno je 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. Isto revizorsko društvo može revidirati najviše sedam uzastopnih godišnjih financijskih izvještaja Društva za upravljanje.

4. Poglavlje:

Poslovni ciljevi i strategije društva za upravljanje

Osnovni dugoročni cilj Društva za upravljanje je stručno ulaganje imovine fondova, uvažavajući pri tome načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika, te na taj način osiguranje likvidnosti fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom.

Poslovni ciljevi Društva za upravljanje su maksimiziranje vrijednosti udjela fonda te time ostvarivanje što veće dobiti ulagateljima. Kod toga će Društvo za upravljanje posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu ulaganja i upravljanja imovinom UCITS fonda.

Uz povećanje vrijednosti udjela, cilj Društva za upravljanje je i povećanje imovine pod upravljanjem kojom se osigurava mogućnost šireg ulaganja imovine Fonda, smanjene rizika izloženosti jednoj klasi imovine ili izdavatelju, te time stabilnost prihoda Društva za upravljanje što kao rezultat ima nadgradnju i usavršavanje djelatnika Društva za upravljanje.

Svi fondovi kojima Društvo za upravljanje upravlja osnovani su na neodređeno vrijeme, te je time i cilj Društva za upravljanje poslovanje po načelu trajnosti poslovanja.

5. Poglavlje:

Organizacijska struktura društva za upravljanje

Osnovni funkcionalni i organizacijski dijelovi preko kojih Društvo obavlja svoje poslove su:

- Uprava
- Odjel front office-a (operativna jedinica),
- Odjel middle office-a (jedinica za kontrolu),
- Odjel back office-a (jedinica za potporu),
- Compliance odjel (jedinica za praćenje usklađenosti),

Uprava je organizacijski dio Društva koji mora imati najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obaveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Odjel front office-a zadužen je za upravljanje imovinom Fonda, ugovaranje transakcija s financijskim instrumentima, te izradu analiza o tržištu kapitala i izvještavanje Uprave Društva.

Odjel middle office-a zadužen je za kontrolu poslovanja koja se obavlja u ime i za račun Fonda, kontrolu financijskih tokova Fonda, mjerenje rizičnosti i uspješnosti poslovanja Fonda, te izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave Društva.

Odjel back office-a zadužen je za računovodstveno evidentiranje portfelja Fonda, rješavanje postupka namire, dnevni izračun neto imovine Fonda i cijene udjela u Fondu, usklađivanje s depozitnom bankom Fonda, računovodstveno i financijsko praćenje poslovanja Fonda, izradu financijskih izvješća, odnose sa imateljima udjela te posrednicima u nuđenju udjela Fonda.

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

- upravljanja rizicima,
- funkcija praćenja usklađenosti,
- interne revizije.

Poslove funkcije praćenja usklađenosti obavljat će Odjel Compliance-a koji uspostavlja, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire primjerene politike i postupke, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika. Compliance odjel obavlja sve djelatnosti kako bi se osiguralo da Društvo posluje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da članovi uprave i druge relevantne osobe postupaju u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te vlastitim politikama koje uređuju osobne transakcije financijskim instrumentima.

Poslove interne revizije Društvo je delegiralo na treću osobu, a čije su odgovornosti neovisno i objektivno procjenjivati sustav unutarnjih kontrola, davati neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja s ciljem poboljšanja poslovanja Društva, uvodeći sustavan, discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti Društva.

5.1. Raspodjela odgovornosti/nadležnosti članova Uprave Društva za upravljanje

Predsjednik Uprave Zvonimir Marić zadužen je za sljedeća područja:

- Interna revizija
- Odjel za potporu (Back office)
- Odjel za nadzor i analizu (Middle office)
- upravljanje rizicima
- Računovodstvo i revizija
- Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

Član Uprave Petar Brkić zadužen je za sljedeća područja:

- Odjel upravljanja imovinom (Front office)
- Prodaja udjela
- Odjel usklađenost s relevantnim propisima (Compliance officer)
- Pravni poslovi
- IT sustav

6. Poglavlje:

Uvjeti zaduživanja Fonda

Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno Fonda ne može uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, kao ni preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine.

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

Društvo može ulagati imovinu Fonda u repo ugovore, budućnosnice te druge financijske instrumente ili poslove na tržištu kapitala, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganjima iz prospekta Fonda.

7. Poglavlje:

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

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom i pravilima Fonda, Društvo odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanosena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo će za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja i prekoračenja ulaganja, nadoknaditi štetu ulagateljima.

Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim imateljima udjela u Fondu i/ili Fonda. Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za pogrešan izračun izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i nadležnom tijelu matične države članice Društva, kada je to primjenjivo. Društvo također će obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu. Bitna pogreška pri izračunu cijene udjela nastaje kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 0,7% i ako od nastupa pogreške izračuna cijene udjela nije proteklo više od 1 (jedne) godine.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu imateljima udjela koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela. Visina naknade štete jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna. O nadoknadi nastale štete imateljima udjela isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela odlučuje imatelj udjela nad kojim je nastao štetan slučaj.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u Fondu. Visina naknade koja će se isplatiti Fondu 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 bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu imateljima udjela kojima je otkupilo udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela. Visina naknade štete jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna. O nadoknadi nastale štete imateljima udjela isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela odlučuje imatelj udjela nad kojim je nastao štetan slučaj.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, Društvo je dužno nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna izdavani udjeli u Fondu. Visina naknade koja će se isplatiti Fondu odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela u odnosu na sva izdavanja udjela koja su izvršena tijekom razdoblja pogrešnog izračuna.

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 imatelja udjela u Fondu.

Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i namire štete isplatom utvrđene visine naknade oštećenim imateljima udjela u Fondu i/ili Fonda.

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti isplati naknade štete oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu. Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za povredu ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga i nadležnom tijelu matične države članice društva za upravljanje, kada je to primjenjivo. Društvo također će obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu.

Povredu ograničenja ulaganja nastaje ukoliko kršenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospekta Fonda i ako od nastupa kršenja ograničenja ulaganja nije proteklo više od 1 (jedne) godine. Povredom ograničenja ulaganja smatra se kršenje ograničenja ulaganja koje su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja ulaganja (aktivna povreda ograničenja).

Društvo će odmah po saznanju za povredu ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja prodajom imovinske pozicije kojom su prekršena ograničenja ulaganja ili na drugi odgovarajući način, te uskladiti ulaganja na način da potpuno otkloni povredu ograničenja ulaganja.

Ukoliko prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastane dobit, ista se dodjeljuje Fondu nakon odbitka transakcijskih troškova nastalih kupnjom i prodajom takve imovine. Ukoliko prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastane gubitak, Društvo Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja uvećano za transakcijske troškove nastale tijekom kupnje i prodaje takve imovine. Društvo, također, će nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su stekli ili otkupili udjele u razdoblju od nastanka povrede ograničenja ulaganja do usklađenja ulaganja.

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi povrede ograničenja ulaganja troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili imatelja udjela u Fondu.

8. Poglavlje:

Mogući sukob interesa i način njegova rješavanja

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo, njegov osnivač, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja Društva, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju djelatnosti Društva imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se protive interesima ulagatelja, odnosno interesima Fondova.

Društvo usvojilo je Pravilnik o uređenju sukoba interesa. Pravilnikom su obuhvaćene okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu Fondova ili jednog ili više ulagatelja, a vezano za djelatnost upravljanja Fondovima, te procedure kojih se Društvo mora pridržavati i mjere koje mora primjenjivati za upravljanje sukobom interesa.

Okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa odnose se na one radnje gdje bi Društvo, njegov osnivač, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe bili u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima ulagatelja u drugim Fondovima na štetu interesa Fonda,
- obavljaju isti posao za Fond kao i za druge ulagatelje koji nisu Fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fondova, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo poduzima sve razumne korake kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fondova i/ili ulagatelja. Navedeno uključuje:

- neovisno i kontinuirano jačanje sustava unutarnjih kontrola te identificiranje sukoba interesa koji mogu nastati između Društva i/ili relevantnih osoba s jedne strane i ulagatelja s druge strane, kako bi se izbjeglo negativno djelovanje sukoba interesa na interese ulagatelja,
- kontinuirano provođenje kontrole razmjene informacija između relevantnih osoba koje su uključene u poslove koji u sebi nose rizik sukoba interesa, ukoliko bi razmjena podataka mogla nanijeti štetu jednom ili više ulagatelja,
- uredno i ažurno vođenje evidencije osobnih transakcija relevantnih osoba,
- rukovoditelj relevantne osobe, koja se prema njegovom mišljenju nalazi u potencijalnom sukobu interesa, ima diskrecijske ovlasti glede izuzimanja iste osobe od sudjelovanja u provedbi predmetne transakcije,
- utvrđivanje odvojenog nadzora nad relevantnim osobama čija primarna funkcija uključuje poslovne aktivnosti za ulagatelja ili pružanje usluga ulagateljima čiji interesi mogu izazvati sukob interesa,
- uklanjanje svake neposredne povezanosti između primanja relevantnih osoba koje su većim dijelom uključene u jednu poslovnu aktivnost i primanja ili dobiti koju ostvare druge relevantne osobe, većim dijelom uključene u drugu poslovnu aktivnost kada do sukoba interesa može doći u svezi s tim aktivnostima (npr. primanja između zaposlenika front office-a i back office-a),

- poduzimanje odgovarajućih mjera (npr. prethodne suglasnosti viših rukovoditelja) kojima je cilj spriječiti ili kontrolirati istovremeno ili naknadno sudjelovanje relevantne osobe u kupnji ili prodaji financijskih instrumenata ukoliko te aktivnosti mogu naštetiti ispravnom upravljanju sukobom interesa,
- uspostavljanje sustava praćenja, čuvanja, vođenja i ažuriranja podataka o uslugama i aktivnostima koje je Društvo obavilo, a u kojima se sukob interesa, koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više ulagatelja, pojavio,
- vođenje Registra sukoba interesa odnosno evidencije o poduzetim mjerama od strane Društva u svezi sprječavanja sukoba interesa,
- periodična provjera i po potrebi revidiranje primjerenosti sustava uspostavljenih kontrola u vezi potencijalnog ili stvarnog sukoba interesa,
- organiziranje obuke relevantnih osoba u cilju postizanja stupnja obrazovanja, odnosno informiranosti, o svim aspektima nastanka i štetnih posljedica postojanja sukoba interesa u poslovima koje obavlja Društvo.

Potencijalni sukobi interesa i načini rješavanja sukoba interesa su:

- Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima Društvo izravno ili neizravno upravlja, ili kojima upravlja drugo društvo za upravljanje s kojim je Društvo povezano vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.
- Društvo za upravljanje može izvršiti transakciju kupnje i/ili prodaje financijskih instrumenata, odnosno obavljati druge transakcije ili uobičajene poslove na tržištu kapitala između fondova kojima upravlja. Kod takvih transakcija Društvo osigurati će da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi. Društvo, odnosno osobe koje su ovlaštene za upravljanje imovinom fondova moraju o takvim transakcijama čuvati dokumentaciju koja jasno pokazuje:
 - da je transakcija bila konzistentna s ciljevima i stanjem portfelja u oba fonda,
 - da su obje strane (kupovna i prodajna) dobile najbolju cijenu koju je bilo moguće dobiti u vrijeme transakcije,
 - da je transakcija bila dostupna drugim sudionicima tržišta kapitala pod istim uvjetima.

Navedene aktivnosti između fondova dozvoljene su ukoliko dolazi do približavanja nekog financijskog instrumenta propisanom limitu držanja u odnosu na neto imovinu fonda, u slučaju većeg otkupa udjela i potrebe prodaje određenog financijskog instrumenta zbog isplate udjela te kod interne procjene da u dva fonda kojima upravlja Društvo postoje financijski instrumenti koji u jednom fondu imaju prevelik, a u drugom premali udio u neto imovini tih fondova te ukoliko procjena rizičnosti vrijednosnog papira više nije u skladu s proklamiranim profilom rizičnosti pojedinog fonda i/ili portfelja, a u skladu je s proklamiranim profilom rizičnosti drugo fonda i/ili portfelja te strategijom ulaganja.

- Poslovi Društva u potpunosti su kadrovski i organizacijski odvojeni od poslova osnivača. Sukladno tome, osnivač Društva se u svakome pogledu tretira kao svi ostali klijenti Društva, odnosno jednako kao i bilo koji usporedivi klijent (prema segmentaciji, opsegu poslovnog odnosa, bitnosti za prihode Društva, itd.). Prilikom donošenja investicijskih odluka Društva moguće su rizične situacije koje dovode do sukoba interesa između fondova pod upravljanjem Društva i osnivača. Potencijalni sukob interesa smanjuje se na najmanju moguću mjeru na način da:

- osnivač ne smije poduzimati radnje i aktivnosti na način da ostvaruje materijalni ili financijski interes na uštrb imovine Fonda kojima Društvo upravlja,
- Društvo ni u kojem slučaju prilikom obavljanja svojih poslovnih aktivnosti ne smije favorizirati interese osnivača ispred interesa imatelja udjela u Fondu,
- Društvo je zabranjeno ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je osnivač izdavatelj.

Svaki djelatnik Društva obvezan je Funkciji za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima prijaviti sve postojeće račune nalogodavca koje on i s njim povezane osobe imaju otvorene u tuzemstvu i inozemstvu, kao i svaki novi račun nalogodavca kojeg djelatnik i s njime povezane osobe otvore, te broj i oznaku vlasničkih vrijednosnih papira, udjela u fondovima i drugih financijskih instrumenata kojima djelatnik i s njim povezane osobe raspolažu. Račun nalogodavca iz prethodne rečenice je svaki račun djelatnika, odnosno s njim povezane osobe, otvoren kod ovlaštenog društva u svrhu obavljanja kupnje i prodaje financijskih instrumenata i/ili valuta po nalogu djelatnika, odnosno po nalogu s njim povezane osobe.

Djelatnici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom Fonda i s njima povezane poslove ne smiju klijentima Fonda niti klijentima koji nisu klijenti Fonda davati savjete povezane s kupoprodajom financijskih instrumenata i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenje o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.

Temeljno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje klijenata, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavijesti, te se od djelatnika traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa s Društvom. Djelatnici Društva i povezane osobe kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva dostupni podaci o klijentima, njihovim udjelima, uplatama i isplata, ulagačkoj politici, internim aktima i analizama, poslovnim vezama i svim ostalim podacima bitnim za donošenje odluka ili podacima koji se prema Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona i dobrim poslovnim običajima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.

Društvo osigurati će da promidžbene informacije budu cjelovite, istinite, jasne, nepristrane, da ne dovode ulagatelje u zabludu u pogledu ulaganja u Fond, te da budu u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Djelatnici ne smiju zloupotrebjavati nestručnost ulagatelja u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koju povezanu osobu,

izbjegavati prikazivanje osobnih mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti klijentu stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.

Društvo može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga samo ako se delegiranje provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Društvo mora dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da Društvo može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi klijenata odnosno Fonda. Društvo također je uspostavilo odgovarajuće mjere nadzora nad osobama ovlaštenim za nuđenje udjela Fonda propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Svaki djelatnik Društva dužan je Upravi i/ili Nadzornom odboru prijaviti svaki mogući sukob interesa, kao i svaki pritisak ili neprimjereni utjecaj kojem je izložen u obnašanju svojih poslova i dužnosti.

Društvo dužno je čuvati i redovito ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja Fondom ili koji su obavljani za račun Društva, a u kojima se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese jednog ili više Fondova ili ulagatelja.

9. Poglavlje:

Postupak rješavanja sporova između društva za upravljanje i ulagatelja

Društvo za upravljanje omogućilo je ulagateljima podnošenje pritužbi. Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 15 (petnaest) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu. Imatelj udjela može podnijeti pritužbu povezanu s udjelima koje ima u UCTIS fondu ili namjerom da kupi udjele u UCTIS fondu kojim upravlja Društvo za upravljanje na poštansku adresu Savska cesta 106, 10000 Zagreb ili na e-mail adresu info@generali-investments.hr

Na sporove nastale između Društva za upravljanje i ulagatelja primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je Trgovački sud u Zagrebu. Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom Društvo za upravljanje osigurati će mogućnost rješavanja sporova putem arbitraže. U slučaju rješavanja spora putem arbitraže bit će nadležno Stalno izabrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori u Zagrebu, a mjesto arbitraže je Zagreb. Broj arbitara bit će tri (3).

Generali Investments društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima

Zvonimir Marić

Petar Brkić



Predsjednik Uprave



Član Uprave

