

PRAVILA

otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Nova Europa

Ova Pravila UCITS fonda KD Nova Europa otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“) uređuju povjerenički odnos između KD Locusta Fondovi, društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o., (u daljnjem tekstu: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja. Ova Pravila ne sadrže nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda (u daljnjem tekstu: „Prospekt“), te se potencijalnim ulagateljima i imateljima udjela preporuča da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta.

Ova Pravila Fonda stupila su na snagu i primjenjuju se od dobivanja suglasnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“). Agencija je izdala suglasnost na ova Pravila Rješenjem od 13. prosinca 2013. godine KLASA: UP/I-451-04/13-09/18; URBROJ: 326-443-13-7.

S Pravilima Fonda suglasili su se Nadzorni odbor Društva i Societe Generale – Splitske banke d.d. kao depozitar Fonda (u daljnjem tekstu: „Depozitar“).

I. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA ULAGATELJU I FONDU, ULAGATELJA PREMA DRUŠTVU I FONDU, TE NAČIN I UVJETI NJIHOVA OSTVARENJA

Odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju. Društvo je odgovorno ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 16/2013, u daljnjem tekstu „Zakon“), propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima Fonda.

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 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.

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, s time da uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek kada ulagatelj bude upisan u registar udjela.

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

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. 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.

Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela, ulagatelji stječu niže naznačena prava koja proizlaze iz činjenice da su imatelji udjela Fonda:

1. pravo na obaviještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji),

2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela,
4. pravo prijenosa udjela u Fondu,
5. pravo na isplatu dijela likvidacijske mase Fonda.

Svi udjeli u Fondu daju ulagateljima ista prava.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- b) bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- c) ako su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
- d) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

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.

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 za račun Fonda 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 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. 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. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obavijestiti i izdavanje udjela. Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojoj internetskoj stranici za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

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

Društvo je dužno objavljivati podatke o fondovima kojima upravlja (u daljnjem tekstu zajedno: Fondovi) i o Društvu u skladu s Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

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

Društvo je dužno stjecati imovinu za Fondove isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda kojim upravlja, pohranjujući je kod depozitara, a u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,

Društvo ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
2. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
3. kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklupati 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 u Fondove, nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
6. stjecati ili otuđivati imovinu Fondova po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
7. neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između dva UCITS fonda kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan UCITS 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 Fondova osim njihovih 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 iz članka 249. stavka 1. točaka 3., 5. i 6. Zakona.

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

Fond ne odgovara za obveze Društva.

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.

II. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA DEPOZITARU, DEPOZITARA PREMA DRUŠTVU I ULAGATELJIMA TE ULAGATELJA PREMA DEPOZITARU

Depozitar pohranjuje i/ili evidentira zasebnu imovinu Fonda, vodi račune za imovinu Fonda i obavlja sve ostale poslove sukladno odredbama Zakona. Depozitar sukladno preuzetim obvezama ima pravo na naknadu predviđenu ugovorom o obavljanju poslova Depozitara i navedenu u Prospektu Fonda.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova Depozitara, Zakonom ili Prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerala trećim osobama.

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima Fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao Depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.

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.

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

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.

Društvo je dužno Depozitaru pravovremeno i redovito dostavljati svu dokumentaciju vezanu uz transakcije Fonda te



sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara. Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema Depozitaru.

III. OSNOVNI PODACI O UVJETIMA POSLOVANJA DRUŠTVA I NADZOR NAD NJEGOVIM POSLOVANJEM

Društvo posluje sukladno Zakonu i podzakonskim aktima donesenim na temelju Zakona. Nadzor nad Društvom provodi Agencija temeljem istoga Zakona.

Društvo je dobilo odobrenje za rad dana 12. lipnja 1997.godine. Rad Društva odobrila je Komisija za vrijednosne papire RH (sadašnja Agencija) Rješenjem o odobrenju poslovanja društva za upravljanje fondovima, klasa: 450-08/97-01/63, Ur. broj : 567-02/97-2.

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

Društvo je dužno uspostaviti, provoditi i redovito ažurirati odgovarajuće sustave internih kontrola koji osiguravaju poštivanje internih odluka i procedura na svim razinama društva za upravljanje.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kako je prikazano u poglavlju V. ovih Pravila, a kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom. Temeljem takve organizacijske strukture, Odjel za nadzor i analizu zadužen je za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun Fonda, uključujući i funkcije upravljanja rizicima i usklađenosti s relevantnim propisima.

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

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 Fondu u skladu s odredbama Zakona, Prospekta Fonda i ovih Pravila. Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu.

Društvo mora upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno i trajno ispunjavati svoje obveze uvažavajući pri tome načela likvidnosti i solventnosti i poštujući odredbe Zakona i drugih mjerodavnih propisa.

Društvo za upravljanje dužno je uspostaviti, provoditi te redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, 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 će osiguravati da su relevantne osobe Društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
3. 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,, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba,
4. interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama Društva kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama,
5. evidenciju svoga poslovanja i unutarnje organizacije,
6. evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
7. politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja,
8. 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,
9. mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
10. mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,
11. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

IV. POSLOVNI CILJEVI I STRATEGIJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE

Osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje imovine Fonda, 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 su maksimiziranje vrijednosti udjela Fonda te time ostvarivanje što veće dobiti ulagateljima. Kod toga će Društvo posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu ulaganja i upravljanja imovinom Fonda.

Komplementaran cilj maksimiziranju vrijednosti udjela je i maksimiziranje imovine pod upravljanjem u Fondu, koja osigurava mogućnost veće disperziranost investicija Fonda, smanjene rizike izloženosti jednoj klasi imovine ili izdavatelju, te time stabilnost prihoda Društva što kao rezultat ima nadgradnju i usavršavanje stručnih službi Društva tj. još uspješnije upravljanje.

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

V. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DRUŠTVA

Unutarnja organizacijska struktura Društva osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondovima, na način da su poslovi Društva podijeljeni u sljedeće organizacijske jedinice:

1. Odjel upravljanja imovinom fondova (Front office),
2. Odjel za nadzor i analizu (Middle office),
3. Odjel za potporu (Back office),

Front office je zadužen za upravljanje imovinom Fondova, ugovaranje transakcija s vrijednosnim papirima i izradu analiza o tržištu kapitala.

Middle office je zadužen za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun Fondova, kontrolu financijskih tokova



Fondova, mjerenje rizičnosti i uspješnosti poslovanja Fondova, te izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave Društva.

Back office je zadužen za računovodstveno evidentiranje portfelja svakog od Fondova, rješavanje postupka namire, dnevni izračun neto imovine Fondova, usklađivanje s Depozitarom, računovodstveno-financijsko praćenje poslovanja Fondova, izradu financijskih izvješća, odnose sa imateljima udjela te posrednicima u prodaji udjela u Fondovima.

Uprava rukovodi poslovanjem Društva, zadužena je za organizaciju i razvoj poslovanja, održavanje likvidnosti i solventnosti Društva te poduzimanje mjera za njihovo osiguranje. Sastoji se od dva člana od kojih je jedan predsjednik Uprave. Za svoj rad odgovara Nadzornom odboru i Skupštini. Radom pojedinih organizacijskih jedinica rukovode voditelji, koji za svoj rad odgovaraju članu Uprave nadležnom za pojedino poslovno područje.

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

1. upravljanja rizicima,
2. praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i
3. interne revizije

Neke od ovih funkcija mogu biti delegirane na treće osobe. Podaci o osobama na koje su delegirane pojedine funkcije navedene su u Prospektu Fonda.

Raspodjela odgovornosti/nadležnosti članova Uprave Društva:

- Predsjednik Uprave: Odjel za nadzor i analizu (Middle office), Odjel za potporu (Back office), računovodstvo Društva, pravni poslovi, te funkcija upravljanja rizicima i funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima.
- Član Uprave: Odjel upravljanja imovinom fondova (Front office), marketing i prodaja, upravljanje ljudskim resursima, IT podršku, te funkcija interne revizije.

VI. UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA

Društvo za račun 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 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.

Društvo može ulagati imovinu Fonda u repo ugovore, budućnosnice te druge uobičajene financijske instrumente ili

poslove na tržištu kapitala, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganjima u Prospektu Fonda.

VII. POSTUPCI NAKNADE ŠTETE ULAGATELJA ZA SLUČAJ POGREŠNOG IZRAČUNA VRIJEDNOSTI UDJELA I POVREDE OGRANIČENJA ULAGANJA

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

U slučaju pogreške u izračunu vrijednosti udjela Fonda, Društvo je dužno provesti postupak naknade štete Fondu, odnosno ulagateljima, ukoliko su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

1. razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1% (bitna pogreška) i
2. od nastupa navedene pogreške izračuna cijene udjela nije proteklo više od 1 (jedne) godine, osim u slučaju kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi pogrešan izračun cijene udjela.

Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela se sastoji od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim imateljima udjela. 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 Agenciji. Društvo je također dužno obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu.

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

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti isplati naknade štete oštećenim imateljima udjela. Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi povrede ograničenja ulaganja snosit će Društvo.

U slučaju da je prvotno izračunata cijena viša od naknadno utvrđene cijene udjela za isti dan, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava. 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. Pored toga, Društvo će 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 da je prvotno izračunata cijena udjela manja od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu ulagateljima kojima je otkupilo udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava. Pored toga, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Fondu, kada su u razdoblju pogrešnog izračuna izdavani udjeli u Fondu, a cijena udjela (po kojoj su imatelji udjela stjecali udjele) je manja od naknadno točno utvrđene cijene udjela. 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.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje utvrđena šteta iznosi manje od 10 kuna.

VIII. RJEŠAVANJE SUKOBIA INTERESA

Sukob interesa odnosi se na svaku situaciju u kojoj je privatni interes djelatnika u suprotnosti s interesom Društva, te u kojoj privatni interes djelatnika Društva utječe ili može utjecati na njegovo obavljanje poslova u interesu ulagatelja, kao i situacija u kojoj interes samog Društva može biti u suprotnosti s interesom Fondova, odnosno ulagatelja.

Kako bi spriječilo nastanak sukoba interesa, Društvo će najmanje uzeti u obzir nalaze li se ono, njezini djelatnici i/ili relevantne osobe u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda a koji se razlikuju od interesa Fonda,
3. imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima ulagatelja ili grupe ulagatelja na štetu interesa Fonda,
4. obavljaju isti posao za Fond kao i za druge ulagatelje koji nisu Fond,
5. 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.

Uprava i Nadzorni odbor Društva poduzet će sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati, pratiti ih te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese Fonda i njihovih ulagatelja i osiguralo da se prema ulagateljima te Fondu postupa pošteno.

U slučajevima nastupanja okolnosti navedenih u ovim Pravilima, Društvo će uvijek osigurati poduzimanje sljedećih mjera:

- neovisno i kontinuirano će jačati sustav unutarnjih kontrola te poduzimati sve razumne mjere za 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,
- obavljat će se kontinuirano, kroz organizirani sustav unutarnjih kontrola, učinkovito 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 ulagatelju,
- uredno i ažurno vođenje evidencije osobnih transakcija relevantnih osoba,
- primjenjuje se opće načelo jednakog postupanja prema svim ulagateljima, a relevantne osobe Društva dužne su ravnopravno štiti interese svih ulagatelja u skladu s dobrim poslovnim običajima te je osobito zabranjeno zloupotrebljavati njihovu nestručnost i nepoznavanje poslovne prakse u cilju pribavljanja osobne materijalne i druge koristi,
- 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,

- 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.

Društvo je usvojilo interni akt Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa kojim su propisani kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa, te način njihovog prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja kako bi se rizik sukoba interesa sveo na najmanju moguću mjeru.

Pravilnikom o sprječavanju sukoba interesa, usvojenim od Društva, definirane su procedure vezane uz trgovanje vrijednosnim papirima, prikazivanje troškova i rezultata poslovanja Fondova, raspolaganje povlaštenim informacijama, trgovanje vrijednosnim papirima za osobni račun djelatnika, delegiranje poslova Društva, sprječavanja pranja novca, glasovanje u slučaju sudjelovanja na skupštinama dioničara, te procedure vezane uz zaštitu ulagatelja koje se odnose na povjerljivost i tajnost podataka ulagatelja, promidžbene djelatnosti i komunikaciju s ulagateljima.

Potencijalni sukobi interesa i načini rješavanja sukoba interesa su:

- Djelatnici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom Fondova i s njima povezane poslove ne smiju davati savjete povezane s kupoprodajom financijskih instrumenata i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenje o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.
- Djelatnicima Društva koji raspolažu povlaštenim informacijama strogo je zabranjeno koristiti prednost koju pruža uvid u povlaštene informacije radi kupnje ili prodaje financijskih instrumenata, izravno ili neizravno, bez obzira na to gdje se njima trguje, s ciljem da sebi ili drugome pribave imovinsku korist ili da drugome prouzroče štetu.
- Svaki djelatnik Društva obvezan je *Middle office*-u 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 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 ne smiju obavljati poslove za vlastiti račun koji ih odvrću od odgovarajuće dnevne radne aktivnosti

- Temeljno je načelo, ne kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje ulagatelja, povjerljivost u obavljanju poslova i odgovornost čuvanja tajnih podataka i obavijesti, pa 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 usluga Društvu dostupni podaci o ulagateljima, njihovim udjelima, uplatama i isplata, ulagačkoj politici, internim analizama, poslovnim vezama i svim drugim podacima bitnim za donošenje odluka ili podacima koji se prema Zakonu o investicijskim fondovima i dobrim poslovnim običajima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.
- Društvo će osigurati 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 ulagatelju stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.
- Društvo može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu suglasnost Agencije 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 za upravljanje može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi ulagatelja odnosno Fonda. Društvo za upravljanje također je uspostavilo odgovarajuće mjere nadzora nad osobama ovlaštenim za nuđenje udjela Fonda propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Potencijalni sukobi interesa između Fondova, te između Fondova i drugih članica grupe kojoj pripada Društvo i načini rješavanja takvih sukoba interesa su:

- Društvo je član KD Grupe, te su prilikom donošenja investicijskih odluka moguće situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa, koje mogu uključivati:
 - a) investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član KD Grupe,
 - b) kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem člana KD Grupe,
 - c) investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član KD Grupe,
 - d) članovi KD Grupe imaju interes za investiranjem u određene instrumente,

- e) stjecanje udjela u subjektu, kako bi član KD Grupe imao određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa Fonda
- f) investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova KD Grupe,
- g) glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu KD Grupe.

U cilju izbjegavanja štetnih posljedica za ulagatelje, Društvo će se pri donošenju investicijskih odluka pridržavati sljedećih načela:

- a) Poslovi Društva u potpunosti su kadrovski i organizacijski odvojeni od poslova ostalih društava KD Grupe, te Društvo neovisno donosi investicijske odluke i ostvaruje glasačka prava.
 - b) u svrhu osiguranja neovisnosti Društva u donošenju investicijskih odluka i ostvarivanju glasačkih prava u radu investicijskog tima ne smiju sudjelovati zaposlenici drugih članica KD Grupe,
 - c) interesi ulagatelja su stavljeni ispred interesa Društva i KD Grupe,
 - d) svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u KD Grupi bit će dokumentirani i prijavljeni *Middle office-u*,
 - e) sve transakcije iz kojih bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u KD Grupi bit će prijavljene *Middle office-u*.
- Ukoliko se iz imovine Fonda izvrši ulaganje u udjele drugog fonda kojim upravlja Društvo, naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugog fonda.
 - Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele drugih Fondova, ili fondova 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 može izvršiti transakciju kupnje i/ili prodaje financijskih instrumenata, odnosno obavljati druge transakcije ili uobičajene poslove na tržištu kapitala između Fondova. 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. Kod takvih transakcija Društvo će osigurati 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 tj. osobe koje su ovlaštene za upravljanje imovinom Fondova će obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja navedeno te dokumentaciju čuvati na način propisan Zakonom.
 - Djelatnici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom Fondova ne smiju, izravno ili neizravno dogovarati transakcije kupnje i/ili prodaje financijskih instrumenata, odnosno, obavljanje drugih transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala u kojima bi druga strana bila povezana osoba – članica KD Grupe. Kod upravljanja ovim potencijalnim sukobom interesa, Društvo će uzeti u obzir sve okolnosti i informacije koje



su joj poznate i dostupne, što u potpunosti ne znači isključenje mogućnosti da se takva transakcija ipak izvrši na nekom od organiziranih tržišta.

Svaki djelatnik Društva dužan je Upravi Društva bez odgađanja prijaviti svako kršenje ili sumnju u kršenje odredaba Pravilnika o sprečavanju sukoba interesa (ili Nadzornom odboru Društva, ukoliko se sumnja da kršenje provodi neki od članova Uprave), kao i svaki pritisak ili neprimjereni utjecaj kojem je izložen u obnašanju svojih poslova.

IX. POSTUPAK RJEŠAVANJA SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I ULAGATELJA

U slučaju spora između Društva i ulagatelja, Društvo će spor nastojati riješiti u najboljem interesu ulagatelja poštujući pri tome interes ostalih ulagatelja i Fonda kao cjeline.

Imatelj udjela može podnijeti pritužbu, povezanu sa udjelima koje ima u Fondu ili namjerom da kupi udjele u Fondu, na adresu sjedišta Društva, Gajeva 28, 10 000 Zagreb ili na e-mail adresu

Svaka pritužba mora sadržavati osobne podatke o ulagatelju i podatke za kontakt (adresa, e-mail adresa) te opis postupanja Društva koji je predmet pritužbe, kako bi Društvo moglo utvrditi osnovanost pritužbe, te poduzeti odgovarajuće mjere kako bi se nedostatak što prije uklonio. Sve pritužbe se evidentiraju i vode u odjelu Back office-a, a na svaku pritužbu Društvo će ulagatelju dostaviti očitovanje u primjerenom roku.

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

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, Društvo je dužno osigurati uvjete za izvansudsko rješavanje sporova, putem arbitraže, između Društva i ulagatelja u Fond.

U slučaju da se Društvo i ulagatelj sporazumiju o rješavanju spora putem arbitraže, arbitražu će provoditi Stalno arbitražno sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori (dalje u tekstu: Sudište). Mjesto arbitraže je u sjedištu Sudišta u Zagrebu, Rooseveltov trg 2. U sporovima u kojima devizna (protu)vrijednost predmeta spora ne prelazi 50.000 EUR, arbitražu će provoditi arbitar pojedinac, dok će u ostalim sporovima arbitražu provoditi arbitražno vijeće od triju arbitara.

X. ZAVRŠNE ODREDBE

Ova Pravila stupaju na snagu i primjenjuju se idućeg radnog dana računajući od dana kad Agencija na njih izda svoju suglasnost.

Nakon izdavanja suglasnosti od strane Agencije, ova Pravila će se objaviti u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva.

KD Locusta Fondovi

društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima

Marko Wölfl
predsjednik Uprave

Zvonimir Marić
član Uprave

Amir Hadžijusufović
član Uprave

 **KD Locusta Fondovi**
za upravljanje investicijskim fondovima, d.o.o.