



ALLIANZ INVEST d.o.o.

# Allianz Portfolio PROSPEKT

Ožujak 2021. godine

# Sadržaj

<b>1. UVOD - O FONDOVIMA</b>	<b>3</b>
1.1 OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI S JAVNOM PONUDOM	3
1.2 ALLIANZ PORTFOLIO INVESTICIJSKI FOND	3
1.3. NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA	5
<b>2. INVESTICIJSKI CILJ I DOPUŠTENOST ULAGANJA IMOVINE FONDA</b>	<b>5</b>
2.1 INVESTICIJSKI CILJ FONDA	5
2.2 STRATEGIJA ULAGANJA FONDA	5
2.3 PROFIL TIPIČNOG ULAGATELJA I POVIJESNI PRINOS	5
2.4 DOZVOLJENA ULAGANJA	6
<b>3. RIZICI ULAGANJA U FOND</b>	<b>8</b>
3.1 PROFIL RIZIČNOSTI FONDA TE RIZICI ULAGANJA U FOND	8
3.2 PROFIL RIZIČNOSTI DRUŠTVA	11
<b>4. IZDAVANJE I OTKUP UDJELA U FONDU</b>	<b>13</b>
4.1 UPLATE U FOND	13
4.2 ISPLATE IZ FONDA I PRIENOS UDJELA	14
4.3 POTVRDE O TRANSAKCIJAMA I ODBIJANJE TRANSAKCIJA	15
4.4 PRAVNA PRIRODA PRAVA	15
4.5 DOBIT FONDA	16
4.6 VRIJEDNOST NETO IMOVINE I UDJELA	16
4.7 POSLOVNA GODINA	17
4.8 OBUSTAVA OTKUPA I LIKVIDACIJA	17
<b>5. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA</b>	<b>17</b>
5.1. IZNOSI NAKNADA	18
5.2 ULAZNA NAKNADA	18
5.3 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	18
5.4 IZLAZNA NAKNADA	19
5.5 OSTALI TROŠKOVI I NAKNADE	19
5.6. POREZI VEZANI ZA UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA	20
<b>6. ALLIANZ INVEST D.O.O. ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA</b>	<b>21</b>
6.1 PRAVNI OBLIK	21
6.2. UPRAVA DRUŠTVA	21
6.3. NADZORNI ODBOR DRUŠTVA	21
6.4. INVESTICIJSKI SAVJETNICI	22
6.5. POLITIKA PRIMITAKA	22
<b>7. DELEGIRANI POSLOVI</b>	<b>22</b>
<b>8. DEPOZITAR</b>	<b>23</b>
8.1 KONTROLNI POSLOVI DEPOZITARA	23
8.2 PRAĆENJE TIJEKA NOVCA FONDA	23
8.3 POHRANA IMOVINE FONDOVA	24
8.4 DELEGIRANJE POSLOVA NA TREĆE OSOBE	24
8.5 SUKOB INTERESA U ODNOSU NA POSLOVE DEPOZITARA	34
8.6 IZJAVA O DOSTUPNOSTI AŽURIRANIH INFORMACIJA	35
<b>9. REVIZOR</b>	<b>35</b>
<b>PRAVILA</b>	<b>36</b>

# Allianz Portfolio

## Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS Fond)

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela Allianz Portfolio otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond). Prije donošenja odluke o investiranju u Fond svaki zainteresirani ulagatelj dužan je upoznati se s odredbama Prospekta i Pravila Fonda kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi. Prospekt, kao i Pravila Fonda, dodatne informacije o Fondu te polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, dostupni su u sjedištu Društva ili sjedištu tržišnih posrednika (distributera), te na mrežnoj stranici Društva, odnosno ulagateljima će biti dostavljeni na zahtjev.

Rad Allianz Portfolio otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija), Klasa: UP/I-451-04/09-06/2, Ur. broj: 326-113-09-7 od 09.04.2009. godine.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 17. ožujka 2021. godine te njegovim donošenjem prestaje vrijediti Prospekt Allianz Portfolio otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom od dana 10. ožujka 2021. godine.

Prethodne izmjene Prospekta napravljene su 10. ožujka 2021. godine u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene Prospekta te 05. veljače 2021. godine u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene Prospekta.

## 1. Uvod - o fondovima

### 1.1 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, 126/19; dalje u tekstu: Zakon), prospekta i pravila tog fonda.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom međusobno se razlikuju po vrstama financijskih instrumenata u koje ulažu, odnosno po omjerima ulaganja u određenu vrstu vrijednosnica ili neku drugu njihovu karakteristiku (tržište, zemlju izdanja, granu industrije...).

U Republici Hrvatskoj rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom reguliran je Zakonom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Agencije.

### 1.2 Allianz Portfolio investicijski fond

Glavne karakteristike Fonda

Trajanje Fonda	Neodređeno
Valuta Fonda	HRK
Investicijski cilj	Investicijski cilj fonda je ostvarivanje stabilnog porasta vrijednosti udjela kroz duži vremenski period s ciljanom strukturom ulaganja sredstava primarno u obveznice i dionice izdavatelja sa područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, OECD-a, CEFTA-e, te BiH, Crne Gore, Srbije, Makedonije i Kosova, uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine Fonda te prilagođavajući

	investicijsku politiku situaciji na tržištu.
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dionice</li> <li>• Dužnički vrijednosni papiri</li> </ul>
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	Do 60% neto imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, te do 50% neto imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.
Korištenje financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none"> <li>• U svrhu postizanja investicijskog cilja</li> <li>• U svrhu zaštite od tržišnog rizika</li> </ul>
Valutna izloženost	Nije ograničena
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo transakcije
Mjerilo (benchmark)	Nema
Upravljanje Fondom	Aktivno
Horizont ulaganja	Od 3 do 5 godina
Najznačajniji rizici	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kamatni rizik</li> <li>• Rizik promjene cijena</li> <li>• Kreditni rizik</li> </ul>
Ukupni profil rizičnosti	Umjeren
Valuta uplate i isplate	<ul style="list-style-type: none"> <li>• HRK</li> <li>• EUR</li> </ul>
Ulazna naknada	do 3% sredstava koja se uplaćuju u Fond
Izlazna naknada	do 2% sredstava koja se povlače iz Fonda
Upravljačka naknada	2,50% godišnje

Fond će poslovati pod nazivom Allianz Portfolio otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Allianz Portfolio je mješoviti otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagateljima.

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

ALLIANZ INVEST d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo), osnivač fonda Allianz Portfolio, ulaže prikupljenu imovinu prvenstveno u dionice i dužničke vrijednosne papire, te ostale vrijednosne papire i ulagateljima omogućuje:

- posredno ulaganje na tržišta kapitala i novčana tržišta RH, ostalih država članica EU, OECD-a, CEFTA-e, te BiH, Crne Gore, Srbije, Makedonije i Kosova, s ciljem ostvarivanja potencijalno visokih prinosa na duži rok,
- profesionalnu svakodnevnu brigu o ulaganju u cilju zaštite imovine i ostvarivanja prinosa sukladno odredbama prospekta i pravila,
- likvidnost u smislu stalne mogućnosti unovčenja sredstava te
- dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagatelja inače nedostupna ili teže dostupna.

Društvo aktivno upravlja Fondom te ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija, a odluke o ulaganju donosi na temelju vlastitih prosudbi u skladu sa Zakonom, ovim Prospektom i pripadajućim pravilnicima, koje ne ovisi o vanjskom mjerilu (*benchmark*).

Aktivno upravljanje Fondom podrazumijeva korištenje vlastitih i strane analize pri donošenju investicijskih odluka, te se pritom obazire na alokaciju sukladno investicijskoj strategiji, internim i zakonskim limitima, odnosno aktivnu kupnju i prodaju vrijednosnih papira. Pasivno upravljanje, odnosno pasivno ulaganje, podrazumijeva praćenje određenog indeksa odnosno referentne vrijednosti. Najčešća metoda pasivnog upravljanja jest oponašanje uspješnosti eksterno određenog indeksa ulaganjem u isti ili kupnjom njegovih sastavnica.

Uzimajući u obzir način ulaganja Fonda, strukturu imovine Fonda te prinos fonda, pokazatelj je činjenice da je Fond aktivno upravljan.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

### 1.3. Najniža vrijednost imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

Prilikom utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda koristi se prosječna neto vrijednost imovine Fonda izračunata kao prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine kroz tri uzastopna kalendarska mjeseca.

## 2. Investicijski cilj i dopuštenost ulaganja imovine Fonda

### 2.1 Investicijski cilj Fonda

Cilj fonda je ostvarivanje stabilnog porasta vrijednosti udjela kroz duži vremenski period s ciljanom strukturom ulaganja sredstava primarno u obveznice i dionice izdavatelja sa područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, OECD-a, CEFTA-e, te BiH, Crne Gore, Srbije, Makedonije i Kosova, uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine Fonda te prilagođavajući investicijsku politiku situaciji na tržištu.

### 2.2 Strategija ulaganja Fonda

Društvo u aktivnom upravljanju Fondom ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija, a odluke o ulaganju donosi na temelju vlastitih prosudbi u skladu sa Zakonom, ovim Prospektom i pripadajućim pravilnicima, a koje ne ovisi o vanjskom mjerilu (*benchmark*).

Ograničenje ulaganja imovine Fonda:

- imovina Fonda se investira u različite klase imovine,
- udio pojedine klase imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine Fonda.

#### Transparentnost štetnih učinaka na održivost

Zbog nedovoljno dostupnih podataka vezanih uz upravljanje te utjecaj na društvo i okoliš izdavatelja vrijednosnih papira u koje se ulaže te činjenicu da regulatorni tehnički standardi u vezi sa sadržajem, metodologijom i načinom prikazivanja objava o održivosti finansijskog sektora prema Uredbi (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru finansijskih usluga (dalje u tekstu: SFDR Uredba) kojima se, između ostalog, definira prikaz glavnih štetnih učinaka, nisu još odobreni, Društvo je donijelo odluku da u prvoj fazi uskladbe poslovanja Društva s SFDR Uredbom neće uzimati u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima, a sve s ciljem osiguranja visokog stupnja transparentnosti poslovanja prema ulagateljima u fondove kojima upravlja.

### 2.3 Profil tipičnog ulagatelja i povijesni prinos

#### Tipični ulagatelj

Ulagatelji u Fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to Zakonom i drugim mjerodavnim propisima dopušteno.

Obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen osobama s dugoročnim ulagačkim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koje žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju dionice uz stabilnost koju nude ulaganja u obveznice, iskusnijim ulagateljima koji žele postići specifične investicijske ciljeve te ulagateljima koji žele diverzificirati strukturu svoje imovine.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno ovisi o osobnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog ulagatelja. Prije ulaganja potencijalnim se ulagateljima preporučuje sagledati cjelokupnu osobnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima te sklonost preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja. Pri tome je prikladno svoju imovinu primjereno diverzificirati kako ne bi bila izložena riziku ulaganja u samo

jednu vrstu imovine, vrijednosnog papira, odnosno investicijskog fonda.

### Povijesni prinos Fonda

Vrsta fonda	Mješoviti
Rizičnost	Umjerena
Početna vrijednost	100,0000
Valuta	HRK
Datum osnivanja	11.05.2009.
2020.	-1,75%
2019.	13,65%
2018.	-1,13%
2017.	-0,87%
2016.	9,21%
2015.	6,52%
2014.	18,38%
2013.	0,66%
2012.	9,55%
2011.	-4,39%
2010.	9,77%
2009.*	4,93%

\*Prinos od 11.05. do 31.12.2009. godine

Prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Cijena udjela može oscilirati. Prinos je izražen nakon odbitka svih troškova Fonda, osim ulaznih i izlaznih naknada.

## 2.4 Dozvoljena ulaganja

Postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda:

- dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska Narodna Banka - do 60%,
- dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od strane lokalne uprave i samouprave, te drugih domaćih izdavatelja, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj - do 50%,
- dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za njih jamči, druga država članica Europske Unije, država članica OECD-a ili država članica CEFTA-e - do 50%,
- dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država članica EU, OECD-a ili CEFTA-e - do 25%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja s područja Republike Hrvatske - do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja s područja zemalja članica EU ili država članica OECD-a - do 50%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja s područja Bosne i Hercegovine, Crne Gore, Srbije, Makedonije i Kosova - do 35%,
- depozite kod ovlaštenih banaka - do 60%, uz uvjet da se najviše 20% imovine Fonda može položiti u jednu te istu banku,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) sa gore navedenim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca - do 20%,
- udjele UCITS fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija, koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi pod

uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice EU ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, da je razina zaštite za imatelja udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim Zakonom, da se o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja, te da je prospektom investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno da ukupno najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova - do 10% i

- terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom i važećim podzakonskim aktima.

Do 60% neto imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, te do 50% neto imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske. (Napomena: Za ulaganje iz ovog odlomka Fond je dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona). Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa.

### **Ulaganje u investicijske fondove**

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

Ukoliko će se imovina Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 3% godišnje.

### **Ulaganje u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice**

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom Fonda i Zakonom.

### **Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire**

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima. Društvo može u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama upisivati vrijednosne papire koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

### **Zajmovi**

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva 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.

### **Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem**

Kao tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda Društvo koristi repo transakcije koje obuhvaćaju repo ugovore i obratne repo ugovore. Repo ugovorom Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire iz imovine Fonda te se obvezuje otkupiti ih od druge ugovorne strane po određenoj cijeni u budućnosti. Kod obratnog repo ugovora, Društvo za račun Fonda prima (kupuje) vrijednosne papire od druge ugovorne strane te se obvezuje prodati ih drugoj ugovornoj strani po određenoj cijeni u budućnosti. Društvo repo ugovore koristi u svrhu osiguranja dodatnih novčanih sredstava ili u svrhu smanjenja rizika Fonda, a obratne repo ugovore Društvo koristi kako bi Fondu

osiguralo dodatan prihod Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenta učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne troškove, prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Udio repo ugovora može činiti najviše 20% neto imovine Fonda, dok je očekivani udio repo ugovora u neto imovini Fonda od 0% do 10%. Udio obratnih repo ugovora može činiti najviše 20% neto imovine Fonda, dok je očekivani udio obratnih repo ugovora u neto imovini Fonda od 0% do 10%. Rok dospjeća repo transakcija ne smije biti duži od 12 (dvanaest) mjeseci, a odgovarajućim okvirnim ugovorima osigurano je da se takve transakcije mogu opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospjeća. Repo transakcije Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala. Društvo nastoji pažljivo odabrati druge ugovorne strane, uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu.

Sva imovina koja je predmet transakcija financiranja vrijednosnih papira pohranjuje se kod Depozitara ili kod treće osobe koja podliježe bonitetnom nadzoru. Prilikom sklapanja repo ugovora Društvo kao instrument osiguranja može dati prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji čine imovinu Fonda odnosno kod obratnog repo ugovora novac. Kao prihvatljiv kolateral Društvo za račun Fonda prihvaća novac te prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni na uređenom tržištu izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te ne postoji ograničenje vezano uz dospjeće navedenih financijskih instrumenta koji se primaju u kolateral. Kreditna kvaliteta izdavatelja kolaterala mora biti barem jednaka kreditnoj kvaliteti Republike Hrvatske. Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diverzificirani. Primljeni kolateral vrednuje se dnevno na temelju dostupnih tržišnih cijena, dok je vrijednost primljenog novčanog kolaterala jednaka njegovom nominalnog iznosu. Novac primljen u kolateral Društvo može za račun Fonda reinvestirati isključivo polaganjem kao depozit kod kreditnih institucija, ulaganjem u visokokvalitetne državne obveznice, ugovaranjem obratnih repo ugovora s kreditnim institucijama ili ulaganjem u novčane fondove. Društvo može novac koji je Fond primio u kolateral iskoristiti za otkup udjela u Fondu. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral ne smiju se prodavati, reinvestirati ili založiti.

Sklapanja repo transakcija nosi rizik druge ugovorne strane odnosno rizik da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora. Rizici povezani s upravljanjem kolateralom uključuju i operativne rizike poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolaterala. Likvidnosni rizik kod obratnih repo ugovora vezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral odnosno da je u slučaju prodaje kolaterala vrijednost po kojoj se kolateral prodaje manja od iznosa koji Fond potražuje. Ukoliko se korištenjem repo transakcija ostvaruje učinak financijske poluge to može povećati izloženost Fonda drugim rizicima koji su opisani u dijelu Prospekta Fonda „Rizici ulaganja u Fond“.

## 3. Rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u Fond povezano je s preuzimanjem određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima kojima je Fond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

### 3.1 Profil rizičnosti Fonda te rizici ulaganja u Fond

Sukladno investicijskom cilju Fonda te sklonosti preuzimanju pojedinih rizika vezanih za ulaganje u fond, ocjenjujemo kako je profil rizičnosti Fonda **umjeren**.

U sljedećoj tabeli slijedi prikaz svih rizika kojima je Fond izložen uz sklonost Fonda pojedinom riziku koji, ukoliko postoji, može biti nizak, umjeren ili visok:



Vrsta rizika	Sklonost riziku
Kamatni rizik	Visok
Rizik promjene cijena	Visok
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik likvidnosti	Umjeren
Valutni rizik	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Rizik druge ugovorne strane	Nizak
Rizik financijske poluge	Nizak
Rizik koncentracije	Umjeren
Operativni rizik	Nizak

### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina Fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijeca dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (eng. *modified duration*): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to je utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. Rizikom se upravlja diverzifikacijom ulaganja i ograničavanjem duracije portfelja financijskih instrumenata s fiksnim prinosom.

### Rizik promjena cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina fonda. Cijene financijskih instrumenata podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti udjela. Rizik promjene cijene izvedenica može biti višestruko uvećan učinkom poluge. Kako bi se ublažio rizik koji se ogleda u porastu ili padu cijena financijskih instrumenata, pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se ulaže na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata te se imovina diverzificirano ulaže.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da Fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili banka da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu udjela Fonda, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira.

Rizikom se upravlja na način da se prije odabira pojedinih financijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju financijski izvještaji izdavatelja financijskih instrumenata, očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, te se dodatno analizira kreditni rizik izdavatelja pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody's i Fitch. Na temelju podataka o kreditnim institucijama, depoziti se oročavaju samo u onim bankama koje imaju regulatorni kapital veći od jedne milijarde kuna.

## **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni; uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati li u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz Fonda. Rizikom se upravlja na način da se održava dostatna količina novca, osigurava raspoloživost financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza.

## **Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine Fonda može biti denominiran u valuti različitoj od temeljne valute Fonda (valute u kojoj se mjeri prinos Fonda), te promjene tečaja u odnosu na valutu Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prati odnos obračunske valute i drugih valuta te se aktivno djeluje na deviznom tržištu sukladno ograničenjima koje smo postavili. Kao instrument smanjenja rizika koriste se izvedenice koje predstavljaju financijske instrumente čije su karakteristike izvedene od drugih instrumenata (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome obavlja li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. U svrhu zaštite od rizika promjene tečaja mogu se koristiti terminski ugovori kupoprodaje deviza.

## **Rizik namire**

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda.. Rizikom se upravlja procjenom rizičnosti druge strane na temelju postojanja povijesne suradnje, postojanja kašnjenja u plaćanju, te pokazatelja likvidnosti prema zadnjem financijskom izvješću druge strane.

## **Rizik druge ugovorne strane**

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora. Rizikom se upravlja procjenom rizičnosti druge strane na temelju postojanja povijesne suradnje, postojanja kašnjenja u plaćanju, te pokazatelja likvidnosti prema zadnjem financijskom izvješću druge strane.

## **Rizik financijske poluge**

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

Učinak ulaganja u financijske izvedenice znači da ulaganje u financijske izvedenice može povećati promjenjivost vrijednosti Fonda i povećati raspon promjena cijena Fonda.

## **Rizici koncentracije**

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine Fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje. Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima. Navedenim rizikom se upravlja diversifikacijom ulaganja.

## Operativni rizik

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

## Rizik održivosti

Održivo ulaganje definira se kao ulaganje u gospodarsku aktivnost kojom se doprinosi ostvarenju okolišnih ciljeva, mjereno, primjerice, ključnim pokazateljima učinkovitosti resursa u pogledu upotrebe energije, obnovljivih izvora energije, sirovina, vode i zemljišta, u pogledu stvaranja otpada, emisija stakleničkih plinova ili u pogledu bioraznolikosti i kružnoga gospodarstva ili ulaganje u gospodarsku aktivnost kojom se doprinosi ostvarenju socijalnih ciljeva, a posebno ulaganja kojima se doprinosi borbi protiv nejednakosti ili, potiče socijalna kohezija, socijalna integracija i radni odnosi, ili ulaganje u ljudski kapital ili gospodarski ili socijalno ugrožene zajednice, pod uvjetom da se takvim ulaganjima ne nanosi bitna šteta bilo kojem od tih ciljeva i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja, a osobito u pogledu dobrih upravljačkih struktura, odnosa sa zaposlenicima, isplaćivanja naknada za osoblje i izvršavanje poreznih obveza.

Rizik održivosti definiran je u čl. 2. t. 22. SFDR Uredbe kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Primjeri ESG rizika su klimatske promjene, gubitak biološke raznolikosti, kršenje priznatih radnih standarda, korupcija.

Društvo nastoji prilikom donošenja odluka o ulaganju uključiti rizik održivosti na način da prije ulaganja procjeni poslovnu praksu izdavatelja u odnosu na okolišna, socijalna i upravljačka područja.

Prilikom donošenja odluke o ulaganju imovine Fonda provode se isključenja od ulaganja vezano uz ESG rizike, odnosno ne smije se ulagati u izdavatelje i podružnice izdavatelja koji su uključeni u poslovne modele vezane uz kontroverzno oružje ili ugljen. Daljnja isključenja temelje se na ograničavanju državnih obveznica povezanih s ozbiljnim kršenjima ljudskih prava i značajnim problemima vezanima za ESG rizike, poslovne modele uključene u proizvodnju nekonvencionalno proizvedene nafte i plina, neuspješnih odgovora na aktivni angažman kroz politiku sudjelovanja ili drugih tema povezanih s ESG-om, a koji mogu imati materijalne utjecaje na Fond odnosno mogu se negativno odraziti na prinos Fonda.

## 3.2 Profil rizičnosti Društva

Skлонost preuzimanja rizika Društva je niska.

U sljedećoj tabeli slijedi prikaz svih rizika kojima je Društvo izloženo uz procjenu sklonosti riziku Društva koji, ukoliko postoji, može biti nizak, umjeren ili visok:

Vrsta rizika	Skлонost riziku
Operativni rizik	Nizak
Kreditni rizik	Nizak
Rizik promjene cijena	Nizak
Valutni rizik	Nizak
Rizik likvidnosti	Nizak
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	Nizak
Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti	Nizak
Rizik sukoba interesa	Nizak

*Operativni rizik* je rizik neočekivanog, izravnog ili neizravnog gubitka nastalog uslijed djelovanja ljudskog faktora, neadekvatnih postupaka i kontrola, tehnoloških propusta, nesreća i vanjskih faktora, kao i pravni rizik koji predstavlja mogućnost odljeva novčanih sredstava Društva zbog utvrđenih naknada ili izrečenih kazni i sankcija proisteklih iz sudskog, upravnog ili drugog postupka, zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obveza Društva. Društvo za upravljanje provodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje. Procesi Društva u velikoj su mjeri informatički podržani što smanjuje rizike koji nastaju iz pogrešaka u ručnoj obradi podataka, ali donosi rizike kvara sustava (kvar hardvera i softvera, telekomunikacijski problemi i prekid rada sustava). Društvo aktivno prati i kontrolira izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacijske dijelove Društva koje su izložene operativnim rizicima. Funkciju kontrole rizika provodi odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od investicijskog odjela (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u fondove kojim Društvo upravlja. Osim podjele dužnosti, ostale interne prakse za kontroliranje operativnog rizika su pažljivo nadziranje poštivanja limita, zaštita pristupa informacijama, različite razine ovlaštenja u poslovnim procesima, osiguranje odgovarajuće stručnosti i izobrazbe osoblja, te redovna provjera i usklađivanje transakcija i računa. Tim mjerama Društvo smanjuje opasnost operativnog rizika, ali ga ne može u cijelosti isključiti.

*Kreditni rizik* predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Društva ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Društva, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Društva. Prije odabira pojedinih financijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju se očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, analizira se kreditni rizik izdavatelja pri čemu se pokušava odrediti područja tržišta financijskih instrumenata koja su podcijenjena u odnosu na ostatak tržišta. Društvo prati kreditni rizik pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody`s, Fitch i dr., a njihove ocjene kreditnog rizika predstavljaju vjerojatnost neispunjenja obveza kroz određeno razdoblje.

*Rizik promjene cijena financijskih instrumenata* je tržišni rizik koji je prisutan u investicijskom poslovanju s financijskim instrumentima. Imovina Društva uložena je u financijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama, te Društvo kontinuirano prati promjene cijena financijskih instrumenata koji čine dio imovine Društva. Kako bi se ublažio rizik promjene cijena financijskih instrumenata pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se investira te se imovina diverzificirano ulaže.

*Valutni rizik* je rizik promjene tečaja valuta u kojima su financijski instrumenti denominirani odnosno rizik razlike domaće vrijednosti i vanjske vrijednosti valute. Dio imovine Društva može biti uložen i u inozemne financijske instrumente tako da svaka promjena tečaja mijenja vrijednost imovine Društva. Kako bi se zaštitilo od izloženosti valutnom riziku Društvo kontinuirano prati odnos domaće valute i inozemnih valuta. Kao instrument smanjenja rizika koriste se izvedenice koje predstavljaju financijske instrumente čije su karakteristike izvedene od drugih instrumenata (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. U svrhu zaštite od valutnog rizika Društvo može koristiti terminske ugovore kupoprodaje deviza (devizni forward).

*Rizik likvidnosti* jest rizik gubitka koji proizlazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti Društva da podmiri svoje novčane obveze o dospjeću. Trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu su financijski instrumenti niskog rizika i veće likvidnosti, stoga Društvo nastoji imati odgovarajuću razinu ovih financijskih instrumenata. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavanjem dostatne količine novca, osiguravanjem raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnosti podmirenja svih obveza, te uprava Društva redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

*Rizik promjene poreznih i drugih propisa* predstavlja vjerojatnost da se propisi u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu promijene na način koji bi negativno utjecao na imovinu Društva. Kako bi se adekvatno zaštitilo od rizika promjene poreznih i drugih propisa Društvo kontinuirano prati izmjene i dopune poreznih i drugih propisa.

*Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti* očituje se u mogućnosti da Društvo nije financijski stabilno te da ne podmiruje svoje zakonske obveze na vrijeme. Rizik može postojati i u slučaju da Društvom upravljaju osobe koje ne raspolažu kvalitetnim znanjima i vještinama odnosno čiji je radni vijek u Društvu iznimno kratak pa bi se mogle ocijeniti nestručnima za učinkovito obavljanje poslova. Također, rizik bi se očitovao i u nedostatku propisanih procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva. Sve osobe koje su zaposlene u Društvu kompetentne su i pouzdane s obzirom na vrstu posla koju svakodnevno obavljaju, a kroz nadzorne mehanizme u Društvu prati se njihova učinkovitost i zakonitost rada i poslovanja Društva.

*Rizik sukoba interesa* može nastati u slučaju kada bi radnici Društva, a posebno oni koji raspolažu informacijama o načinu ulaganja imovine fonda, osobno ulagali za svoj račun ili za račun članova svoje uže obitelji, u one financijske instrumente u koje se ulaže imovina fonda. Takvim ulaganjem, radnik bi mogao steći znatnu imovinsku korist na temelju informacija i postupaka koje je saznao prilikom obavljanja redovnog posla. U Društvu su na snazi Pravila proceduralno pravnog nadzora i usklađenja kojima se uređuje usklađivanje pozitivnih zakonskih propisa s internim i drugim aktima Društva koji se koriste u redovnom poslovanju, pravila etičnosti i ponašanja radnika, pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti povlaštenih informacija, poslovnih i drugih tajni do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju.

*Rizik održivosti* definiran je u čl. 2. t. 22. SFDR Uredbe kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Primjeri ESG rizika su klimatske promjene, gubitak biološke raznolikosti, kršenje priznatih radnih standarda, korupcija. Društvo nastoji prilikom donošenja odluka o ulaganju uključiti rizik održivosti na način da prije ulaganja procjeni poslovnu praksu izdavatelja u odnosu na okolišna, socijalna i upravljačka područja. Prilikom donošenja odluke o ulaganju imovine Društva provode se isključenja od ulaganja vezano uz ESG rizike, odnosno ne smije se ulagati u izdavatelje i podružnice izdavatelja koji su uključeni u poslovne modele vezane uz kontroverzne oružje ili ugljen. Daljnja isključenja temelje se na ograničavanju državnih obveznica povezanih s ozbiljnim kršenjima ljudskih prava i značajnim problemima vezanim za ESG rizike, poslovne modele uključene u proizvodnju nekonvencionalno proizvedene nafte i plina, neuspješnih odgovora na aktivni angažman kroz politiku sudjelovanja ili drugih tema povezanih s ESG-om, a koji mogu imati materijalne utjecaje na Društvo.

## 4. Izdavanje i otkup udjela u fondu

### 4.1 Uplate u Fond

Najniža uplata u Fond je 2.500,00 kuna.

Ako je ulagatelj već uplatio iznos od najmanje 2.500,00 kuna i nije ga povukao, najmanji iznos sljedećih uplata je 1.000,00 kuna.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje, kao i sve uplate i isplate, u kunama. Društvo dozvoljava uplate i isplate u EUR-ima za iznose 3.000 i više EUR-a. Sve uplate i isplate u EUR-ima preračunavaju se u kune, u svrhu izdavanja odnosno otkupa udjela, po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kada su udjeli izdani odnosno otkupljeni iz Fonda.

Svaki zainteresirani ulagatelj može ulagati u Fond uplatom novčanih sredstava na račun Fonda uz podnošenje *Zahtjeva za izdavanje udjela* i pripadajuće dokumentacije navedene u Zahtjevu (dokument dostupan na web stranici Društva). Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela.

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. Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese ili optereti na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Izdavanje udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja sredstava na račun Fonda do, uključujući i 14.00 sati uz uvjet da Društvo zaprimi uredno ispunjen *Zahtjev za izdavanje udjela* s naznačenim uplaćenim iznosom te pripadajuću dokumentaciju do kraja radnog dana. Sva uplaćena sredstva zaprimljena nakon 14.00 sati bit će tretirana kao da su zaprimljena sljedećeg radnog dana. Ako sredstva naznačena u zahtjevu za izdavanje udjela ne pristignu na račun Fonda do, uključujući i 14.00 sati tijekom radnog dana u kojem je zahtjev zaprimljen, izdavanje udjela priznat će se po cijeni onog radnog dana kada su sredstva doznačena do, uključujući i 14.00 sati.

Zahtjev koji je zaprimljen u neradne dane smatrat će se da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi. Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknada, smatraju se jednom uplatom ili isplatom. Osoba koja preda uredno popunjen *Zahtjev za izdavanje udjela* dužna je u roku od sedam (7)

dana izvršiti plaćanje temeljem *Zahtjeva za izdavanje udjela* na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je *Zahtjev za izdavanje udjela* povučen.

Ukoliko osoba izvrši uplatu na račun Fonda a istu ne popratu uredno popunjenim *Zahtjevom za izdavanje udjela* i pripadajućom dokumentacijom u danu kada Društvo zaprimi uplatu, izdavanje udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja potpune i uredne dokumentacije. Ukoliko u roku od sedam (7) dana od dana izvršene uplate ne budu dostavljeni uredno popunjen *Zahtjev za izdavanje udjela* i pripadajuća dokumentacija ili ne bude dostavljena dokumentacija koja je pravna osnova raspolaganja udjelima, takva uplata neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom izdavanja udjela. Tako uplaćena novčana sredstva bit će vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku. Isto vrijedi i u slučaju uplate po isteku roka od sedam (7) dana od dana podnošenja *Zahtjeva za izdavanje udjela*.

Iznimno, izdavanje udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima koje propiše Agencija.

Imatelj udjela može u svakom trenutku sve udjele ili određeni broj udjela unovčiti prodajom Fondu ili nekom drugom zainteresiranom kupcu. Također, imatelj udjela u Fondu može prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu, a pod uvjetima navedenim u dijelu 4.2. Prospekta Fonda.

## 4.2 Isplate iz Fonda i prijenos udjela

U slučaju otkupa udjela Fondu, imatelju se priznaje cijena važeća na dan na koji je zaprimljen zahtjev za otkup udjela, ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do, uključujući i 14.00 sati. Svi zahtjevi za otkup udjela zaprimljeni nakon 14.00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni na sljedeći radni dan. Društvo će uputiti sredstva prodavatelju u roku od najviše sedam dana od dana zaprimanja zahtjeva za otkup udjela.

Ulagatelj ima pravo prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio zahtjev za prijenos što ga je odobrilo Društvo ili je Društvo dostavio urednu dokumentaciju koja predstavlja pravnu osnovu za raspolaganje udjelima, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar imatelja udjela koji vodi Društvo i nakon što isti potvrdi da ga prihvaća.

Upis prijenosa u registar udjela može biti odbijen iz sljedećih razloga.:

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

Zahtjev za prijenos potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa te ga dostavljaju Društvu.

Zamjena udjela se obavlja na temelju zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja istovremeni otkup udjela u jednom fondu i izdavanje udjela u drugom fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u fondu pri čemu se novčana sredstva doznaju izravno u korist drugog fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela. Na zamjenu udjela se primjenjuju ista pravila propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i/ili pravilima fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja udjela. Zamjena udjela u fondovima neće trajati dulje niti financijski opteretiti ulagatelja više od njegove moguće odluke za otkup udjela u jednom i izdavanje udjela u drugom fondu kojima upravlja Društvo.

U slučaju kada bi realizacijom zahtjeva za djelomični otkup ili zamjenu udjela preostala vrijednost udjela ulagatelja u Fondu bila ispod propisane najviše uplate u Fond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup ili zamjenu svih svojih udjela u Fondu.

Otkup »in specie«, 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, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku. Otkup »in specie« moguć je samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti u vezi s njim predviđene su Prospektom i Pravilima Fonda,
- imatelj udjela u Fondu pristao je na takav otkup,
- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine Fonda
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuje, isplaćuje se u novcu,

prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda na podnositelja zahtjeva kontrolira Depozitar.

Otkup udjela u Fondu i isplata novčanog iznosa dobivenog otkupom izvršit će se isključivo na temelju uredno popunjenog zahtjeva za otkup ili na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja pravnu osnovu za raspolaganje udjelima.

Zahtjev za izdavanje ili otkup te uplata, moraju biti učinjeni osobno, putem zakonskih zastupnika ili putem osoba koje raspolažu urednim punomoćima za zastupanje, ovjerenim kod javnog bilježnika, odnosno ako su i vlasnik udjela i osoba/e koje vlasnik opunomoćuje u trenutku potpisivanja Zahtjeva za izdavanje udjela prisutne pred ovlaštenom osobom Društva, javnobilježnička ovjera potpisa nije potrebna. Uplata učinjena od strane osobe koja nije potpisala zahtjev za izdavanje udjela prihvatit će se kao uplata učinjena s ciljem stjecanja udjela u Fondu samo pod uvjetom da je Društvo prethodno dostavljen dokument iz kojega je vidljiva pravna osnova za takvo plaćanje u korist treće osobe.

### 4.3 Potvrde o transakcijama i odbijanje transakcija

Potvrde o stjecanju ili otuđenju udjela u Fondu izdaju se bez odgode.

Društvo može odbiti uplatu ulagatelja, a time i ponudu ulagatelja za sklapanjem ugovora o ulaganju ako:

1. ocijeni da je cilj ponude ulagatelja iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela, ili
2. bi se prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, ili
3. su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja), ili
4. postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.
5. 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.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela Fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela.

Kada Društvo odbije uplatu ulagatelja, odbija se i sklapanje ugovora o ulaganju, te će o tome će obavijestiti ulagatelja. Odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka upisa u registar. 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.

### 4.4 Pravna priroda prava

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

Udjel i prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo.

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.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani, a na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

Prava iz udjela u Fondu su:

*Pravo na obaviještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji)*

Društvo će dostavljati Agenciji revidirane godišnje financijske izvještaje o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnje financijske izvještaje u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja, te će navedena izvještaje, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt i Pravila Fonda biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva.

Pravila Fonda su sastavni dio ovog prospekta, a ista su dostupna na internetskoj stranici Društva kao i na uvid u sjedištu Društva, a koja će biti besplatno dostavljena imateljima udjela na njihov zahtjev.

Imateljima udjela Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Neovisno o tome, na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zastupnika te na njihov trošak, Društvo će im dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pismeni zahtjev, bit će dostavljeno polugodišnji izvještaj i revidirani godišnji izvještaj te dodatne informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu.

*Pravo na udio u dobiti*

Dobit Fonda objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima i u cijelosti pripada ulagateljima u Fondu. Cjelokupna se dobit zadržava. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti otkupe svoje udjele.

*Pravo na otkup udjela*

Ulagatelj ima pravo u svakom trenutku zahtijevati otkup svih ili dio svojih udjela i zahtijevati isplatu tih udjela, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

*Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.*

U postupku provedbe likvidacije prvo se podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom. Preostala neto vrijednost imovine Fonda raspodjeljuje se ulagateljima, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

## 4.5 Dobit Fonda

Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

## 4.6 Vrijednost neto imovine i udjela

### Vrijednost neto imovine

Društvo će za Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine te svih obveza prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po



udjelu, odnosno cijene udjela.

Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze. Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanje i otkupa udjela Fonda, naknada Društvu, naknada depozitaru te ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i Prospektu Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Fonda. Imovinu Fonda je moguće vrednovati metodom amortiziranog troška.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana.

### **Vrijednost udjela**

Cijena udjela u Fondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda.

Izdavanje i otkup udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom.

Nije dopušteno izdavanje i otkup udjela u Fondu za iznos manji ili veći od cijene udjela.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u kunama.

Cijena udjela u Fondu iskazuje se zaokružena na četiri decimalna mjesta.

Broj udjela ulagatelja u Fondu izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Utvrđena cijena udjela objavit će se na internetskoj stranici Društva i medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji ju zatraži osobno ili elektronskim putem na adresu Društva.

## **4.7 Poslovna godina**

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

## **4.8 Obustava otkupa i likvidacija**

### **Obustava otkupa i izdavanja udjela**

Društvo može obustaviti izdavanje i otkup udjela sukladno čl. 7. Pravila Fonda.

### **Likvidacija Fonda**

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom a postupak likvidacije opisan je u čl. 9. i 10. Pravila Fonda.

# **5. Naknade i troškovi upravljanja**

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

- ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku izdavanja udjela,

- Izlaznu naknadu koja se odbija od vrijednosti otkupljenih udjela.

Naknade koje Društvo može naplatiti prilikom zamjene udjela je izlazna i ulazna naknada u fondovima čiji udjeli se mijenjaju.

Naknada koju Društvo može naplatiti Fondu ograničene je na naknadu za upravljanje i s tim povezane troškove.

Naknada Depozitaru se obračunava i naplaćuje na teret imovine Fonda.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- Poveća naknade uz uvjet da:
  - prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
  - sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim stranicama,
  - u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima Fonda, putem odabranog načina komunikacije, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od četrdeset dana od dana objave obavijesti o povećanju naknade.
- Smanji naknade uz objavu na mrežnim stranicama Društva,

Naknade i troškovi se grupiraju na:

- jednokratne (ulazna i izlazna naknada),
- kontinuirane (naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, troškovi na teret imovine Fonda)

## 5.1. Iznosi naknada

Fond	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Naknada Depozitaru
Allianz Portfolio	max 3,00%	max 2,00%	2,50%	max 0,14%

## 5.2 Ulazna naknada

Ulazna naknada se plaća prilikom izdavanja udjela u Fondu i to ovisno o iznosu ulaganja:

- za ulaganja do iznosa 49.999,99 kuna ulazna naknada iznosi 3,00% sredstava koja se uplaćuju u Fond,
- za ulaganja od 50.000,00 do 499.999,99 kuna ulazna naknada iznosi 2,50% sredstava koja se uplaćuju u Fond,
- za ulaganja od 500.000,00 do 999.999,99 kuna ulazna naknada iznosi 2,00% sredstava koja se uplaćuju u Fond i
- za ulaganja od 1.000.000,00 kuna ili veća, ulazna naknada se ne naplaćuje.

U slučaju izdavanja udjela u Fondu putem trajnog naloga, Uprava Društva može odrediti visinu ulazne naknade različitu od prethodno navedenog.

Ulazna naknada obračunata na izdavanje udjela u Fond, prihod je Društva.

## 5.3 Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u najvišem iznosu od 2,50% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

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

Naknada za upravljanje je prihod Društva

## 5.4 Izlazna naknada

Izlazna naknada se plaća na iznos koji ulagatelj povlači iz Fonda, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Prilikom otkupa udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o duljini razdoblja ulaganja u Fond.

Izlazna naknada plaća se prilikom otkupa udjela u Fondu i to ovisno o razdoblju ulaganja:

- za ulaganje do godine dana izlazna naknada iznosi 2,00% sredstava koja se povlače iz Fonda,
- za ulaganje od jedne do dvije godine izlazna naknada iznosi 1,50% sredstava koja se povlače iz Fonda,
- za ulaganje od dvije do tri godine izlazna naknada iznosi 1,00% sredstava koja se povlače iz Fonda, a
- nakon tri godine ulaganja izlazna naknada se ne naplaćuje.

Ako je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, prilikom otkupa udjela izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel.

Izlazna naknada obračunata na otkup udjela iz Fonda, prihod je Društva.

## 5.5 Ostali troškovi i naknade

### Naknada i troškovi plativi depozitaru

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu Depozitaru koja iznosi najviše 0,14% godišnje (ukoliko neto imovina Fonda ne prelazi 50 milijuna kuna), odnosno 0,12% godišnje (ukoliko je neto imovina Fonda veća od 50 milijuna kuna), od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

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

Naknada Depozitaru je prihod Depozitara.

Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi Depozitaru kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i drugi slični troškovi.

### Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije financijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda. Ovi troškovi terete imovinu Fonda.

### Troškovi vođenja registra udjela

Troškovi obuhvaćaju troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno te troškove isplate udjela u dobiti.

### Troškovi godišnje revizije

Troškovi godišnje revizije, u stvarnoj visini, smiju se obračunavati i naplaćivati na teret imovine Fonda.

### Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit

Imovina Fonda teretit će se, u stvarnom iznosu, za sve porezne obveze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit.

### Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava

Troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava mogu, u stvarnoj visini, teretiti imovinu Fonda.

### Ostali troškovi određeni posebnim zakonima

Ostali troškovi obuhvaćaju sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji i/ili drugom nadležnom tijelu i terete imovinu Fonda u stvarnoj visini.

### **Pokazatelj ukupnih troškova**

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a Društvo ga izračunava i objavljuje za svaku kalendarsku godinu u revidiranom godišnjem izvještaju. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi Društvo.

## **5.6. Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda**

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

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

### *Porez na dobit*

Fond nije obveznik poreza na dobit. Ulagatelji pravne osobe koji su obveznici poreza na dobit i koji su otkupom udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Nerealizirani dobiti ili gubici ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

### *Porez po odbitku*

Na imovinu koju Fond ulaže u strane financijske instrumente, može se obračunati porez po odbitku, prema poreznim propisima zemlje u koju se ulaže. Navedena vrsta poreza može biti obračunata na prihode od dividende, prihode od kamata, prihode od udjela u dobiti i druge prihode, a kojeg obračunava i obustavlja isplattelj.

### *Porez na dohodak*

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak ulagatelji koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 12%, kao i pripadajući prirrez. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagatelji ostvare ulaganjem u investicijske fondove smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (udjeli u fondu). Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli u investicijskim fondovima stečeni nakon 1. siječnja 2016. i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine. Zakonom o porezu na dohodak propisane su situacije kada se primjenjuje izuzeće od oporezivanja.

### *Porez na dodanu vrijednost*

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

### *Porez na financijske transakcije*

Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

### *Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda*

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava.

Imovina Fonda teretit će se i za sve postojeće ili buduće porezne obveze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Svaki potencijalni ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz činjenice da su imatelji udjela ili raspolaganja udjelima u Fondu, a u vezi s važećim poreznim propisima ili poreznim međunarodnim ugovorima.

# 6. ALLIANZ INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

## 6.1 Pravni oblik

ALLIANZ INVEST je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je jedini osnivač i član Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) iz Zagreba, Heinzelova 70. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom, te upravljanje portfeljem prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala i investicijsko savjetovanje. Sjedište Društva je na adresi Heinzelova 70 u Zagrebu. Društvo je osnovano i upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 25.11.2008. godine pod brojem Tt – 08/14480-2 MBS:080678112. Temeljni kapital iznosi 5 milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatio osnivač. Odobrenje za rad od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Društvo je dobilo 06.11.2008. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-451-04/08-05/36 Ur. broj 326-113-08-4.

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza društva za upravljanje postupati savjesno i pošteno, s pažnjom dobrog stručnjaka te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima ulagatelja i UCITS fondovima kojima upravlja, kao i štiti integritet tržišta kapitala.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke.

Osim Fondom, Društvo upravlja Allianz Short Term Bond (ranije Allianz Cash) i Allianz Equity otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom.

## 6.2. Uprava Društva

**Davor Iljaš, CFA, Predsjednik je Uprave Društva.** Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Karijeru u financijskoj industriji započeo je u društvu Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) 2008. godine na poziciji financijskog analitičara, a potom Portfolio Managera. 2011. godine prelazi u društvo Erste Asset Management d.o.o. na mjesto starijeg Fond / Portfolio Managera na kojoj je funkciji bio do svibnja 2017. godine kada preuzima funkciju člana Uprave Društva. Položio je ispite za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondom, brokera i investicijskog savjetnika. Završio je 2012. CFA program i stekao pravo na korištenje međunarodne titule CFA (Chartered Financial Analyst).

**Ana Cvitan Penezić Član je Uprave Društva.** Diplomirala je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Računovodstvo i financije. Profesionalnu karijeru započinje 1998. godine u osiguravajućem društvu Adriatic osiguranju d.d. koje 1999. godine akvizicijom od strane Allianz SE postaje Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) te od samog dolaska Allianz SE na hrvatsko tržište gradi svoju profesionalnu karijeru unutar Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) od pozicije pripravnika do Direktora Službe za upravljanje financijskom imovinom koju funkciju preuzima 2003. godine i vodi je do 2017. godine. U svrhe ustroja odjela za upravljanje rizicima obavljala je i funkciju Voditelja upravljanja rizicima. Od 2017. godine promovirana je na funkciju Direktora Sektora za financije i kontroling koju vodi do imenovanja na mjesto Člana Uprave ALLIANZ INVEST d.o.o. Funkciju Predsjednika Nadzornog odbora ALLIANZ INVEST d.o.o. obnašala je od lipnja 2015. do svibnja 2017. godine, a člana Nadzornog odbora od studenoga 2019. do srpnja 2020. godine. U svojoj profesionalnoj karijeri zastupala je i društvo Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) zajedno s još jednim članom Uprave obnašajući funkciju Prokurista društva u periodu od svibnja 2017. godine od listopada 2019. godine. Gradeći karijeru u društvu Allianz Hrvatska d.d. (prije: ALLIANZ ZAGREB d.d.), stekla je višegodišnje iskustvo iz domene financijskog poslovanja osiguravajućeg društva s fokusom na upravljanje ulaganjima.

## 6.3. Nadzorni odbor Društva

**Hrvoje Filipović Predsjednik je Nadzornog odbora.** Diplomirao je 2013 godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Ekonomija, nakon čega završava specijalizaciju u području osiguranja i upravljanja rizicima na MIB School of Management u Italiji. Profesionalnu karijeru je započeo u Ernst&Young Financial Business Advisors SpA u Italiji gdje stječe iskustvo savjetovanja vodećih međunarodnih osigurateljskih grupacija u području upravljanja rizicima, optimizacije kapitala te regulatornom usuglašavanju. S ciljem podrške razvoja financijskog savjetovanja u CEE regiji,

2018. godine prelazi u Ernst&Young Savjetovanje d.o.o., Hrvatska, gdje obnaša funkcije Menadžera te Senior Managera u području savjetovanja financijske industrije, primarno osiguranja i bankarstva. U studenom 2020. godine prelazi u društvo Allianz Hrvatska d.d. na poziciju Direktora sektora za upravljanje rizicima. Ovlašteni je aktuar od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga te polaznik doktorskog studija Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu.

**Tonči Grgičević Zamjenik je Predsjednika Nadzornog odbora.** Profesionalnu karijeru u financijskom i realnom sektoru započinje 2006. godine u PricewaterhouseCoopers d.o.o. na reviziji financijskih izvještaja, dok 2007. godine karijeru nastavlja u sektoru osiguranja u tadašnjem Helios osiguranju Vienna Insurance Group d.d. (koje je 2013. godine spojeno s Kvarner osiguranje Vienna Insurance Group d.d. u novo društvo pod tvrtkom Wiener osiguranje Vienna Insurance Group d.d.) kao Voditelj kontrolinga. Od 2007. godine do 2009. godine obnaša funkciju Senior Auditora te Managera u IB Grant Thornton Audit d.o.o. (današnjem Grant Thornton revizija d.o.o. i dijelu u PricewaterhouseCoopers d.o.o.). Od 2010. godine obnaša funkciju Direktora Sektora za računovodstvo, financije i kontroling u tadašnjem Velebit Životno osiguranje d.d. i Velebit osiguranje d.d. (danas Sava osiguranje d.d. – Podružnica Hrvatska) te od 2013. kao i Pomoćnik Uprave. Od 2013. godine je Izvršni direktor Sektora financija i računovodstva u Wiener osiguranju Vienna Insurance Group d.d., nakon čega se pridružuje Allianz Hrvatska d.d. u svibnju 2020. kao Direktor Sektora za računovodstvo i poreze. Ujedno od 2015. godine obnaša funkciju direktora/člana Uprave S.O.S. – Experta d.o.o. Nakon završetka opće gimnazije u Splitu, diplomirao je 2005. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije zatim položio ACCA ispite kao i ispite na postdiplomskom studiju na Ekonomskom fakultetu u Splitu.

**Ljubica Zeba Član je Nadzornog odbora.** Profesionalnu karijeru započinje 2008. godine u društvu Allianz Hrvatska d.d. (ranije: ALLIANZ ZAGREB d.d.) u Sektoru za računovodstvo i financije u Odjelu namire na poziciji financijskog referenta. Krajem 2010.godine prelazi u Odjel Upravljanja financijskom imovinom na funkciju Voditelja odjela za kontrolu i izvješćivanje. Funkciju Voditelja obavlja sve do početka lipnja 2018. kad preuzima funkciju Direktorice Poslovnog područja Upravljanja ulaganjima, na kojoj je i danas. Diplomirala je 2008. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu po nastavnom planu i programu Poslovne ekonomije, smjer financije.

## 6.4. Investicijski savjetnici

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik za ulaganje imovine Fonda.

## 6.5. Politika primitaka

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

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

Pojedinosti o aktualnoj Politici primitaka dostupne su na internetskoj stranici Društva, a na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak iste.

## 7. Delegirani poslovi

Delegiranje poslova na treće osobe se provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Treće osobe na koje su poslovi delegirani imaju sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje delegiranih poslova. Društvo nadzire i odgovara za obavljanje delegiranih poslova.

Delegirani poslovi i osobe na koje su delegirani su:

- Informatičke usluge - Ugovor o pružanju usluga sklopljen između Društva i AZ Servisnog centra d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 70, MBS: 080681254, OIB: 07282332684, zastupano po direktorici Mirandi Grego. Ugovor je odobren od Agencije Rješenjem od dana 11. ožujka 2010. godine, Klasa:UP/I-451-04/09-39/4, Urbroj:326-113-10-6.

## 8. Depozitar

Depozitar Fonda je OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, MB 3141721, MBS 060000531, OIB: 52508873833 (dalje: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjima Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000., Z.br. 1187/2003 od 12. veljače 2003., Z.br. 1360/2006 od 12. listopada 2005., Z.br. 1688/2010 od 14. travnja 2010. i Z.br. 1790/2011 od 08. lipnja 2011. godine te Z.Br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga, kao i kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) Rješenjem klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine na neodređeno vrijeme dala prethodnu suglasnost o udovoljavanju uvjetima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti iz članka 5. Zakona o tržištu kapitala (NN 65/2018), pored ostalog i usluga pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezanih usluga.

Statusnom promjenom OTP banci d.d., kao društvu preuzimatelju, pripojeno je društvo Splitska banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61, upisano kod Trgovačkog suda u Splitu, MBS: 060000488, OIB: 69326397242, temeljem Ugovora o pripajanju od 13. lipnja 2018. i Aneksa Ugovora o pripajanju od 10. listopada 2018, koje su odobrile Glavna skupština Splitska banka d.d. odlukama od 28. lipnja 2018. i 25. listopada 2018. i Glavna skupština OTP banka Hrvatske d.d. odlukama od 29. lipnja 2018. i 25. listopada 2018. Odluke o pripajanju nisu pobijane.

Kao Depozitar OTP banka d.d. za Fond obavlja sljedeće poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara:

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

### 8.1 Kontrolni poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,
- izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti s 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 s 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.

### 8.2 Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar osigurava 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 zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda na njima se ne drže vlastita novčana sredstva Depozitara kao ni vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi. Depozitar o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na takvim novčanim računima vodi vlastite evidencije.

### 8.3 Pohrana imovine Fondova

Depozitar će pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na račun otvoren u knjigama Depozitara kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru.

Depozitar će 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 za upravljanje, a za račun Fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar će provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje mu je dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora. Depozitar će voditi sveobuhvatnu i ažurnu evidenciju sve imovine Fonda, bez obzira da li je ista pohranjena na skrbništvo.

Depozitar Društvu redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućava Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara te izvještava o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

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

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

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama.

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

Depozitar je odgovoran za gubitak koji je konačan, bez izgleda za povrat financijske imovine. Gubitak se smatra konačnim u sljedeće tri situacije: ako financijski instrument više ne postoji ili nikada nije postojao, ako financijski instrument postoji ali je Fond definitivno izgubio pravo vlasništva nad njim ili ako Fond više nije u mogućnosti izravno ili neizravno raspolagati financijskim instrumentom.

U slučaju kada zbog propusta Depozitara dođe do gubitka imovine Depozitar će pokriti takav gubitak na način da u imovinu Fondova, bez nepotrebnog kašnjenja, unese financijske instrumente iste vrste i/ili odgovarajući iznos novčanih sredstava.

Podatke o ulagateljima u Fond, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

### 8.4 Delegiranje poslova na treće osobe

Kontrolne poslove depozitara, praćenje tijeka novca te pohranu financijskih instrumenata uvrštenih u depozitorij Središnjeg klirinškog društva (SKDD) OTP banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova:

- The Bank of New York Mellon SA/NV
- Clearstream Banking Luxembourg
- Societe Generale S.A.
- OTP banka Srbija a.d., Beograd
- SKB Banka d.d. Ljubljana



- BRD - Groupe Societe Generale S.A.
- Komerčni banka a.s.
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina
- Societe Generale Bank & Trust S.A.
- Komercijalna banka AD Skoplje
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica
- OTP Bank Plc Budapest.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

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

Tržište	SB Podskrbnik	Krajnji skrbnik	SWIFT
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A.	CAVLARBAXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
Australija	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.	CHASAU2XCCS
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
Austrija	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG	GIBAATWGXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
Belgija	Clearstream Banking Luxembourg	KBC SECURITIES NV	KBSEBE22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS	PARBFRPPXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BELGIUM	CIKBEBBXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL

	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
Brazil	Clearstream Banking Luxembourg	ITAU UNIBANCO S.A. SAO PAULO	ITAUBRSPXXX
	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBRRSPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBRRSPXXX
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD	BPBIBGSFSEC
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
	Societe Generale SA	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	Crnogorska komercijalna banka	CKBCMEPGXXX
Češka	Clearstream Banking Luxembourg	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Komerčni banka AS	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	Societe Generale SA	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK AS	DABADKKKXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXX
Estonija	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXXX
Finska	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG	CITIHKHHXXX
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK	CITIHKHHXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK	CITIHKHHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA	CITIIDJXXXX
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXXX
Irska	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIE2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK	USBKIE2DXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)	ICSDIS1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF	NBIIISREXXX
	Societe Generale SA	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	LANDSBANKINN HF	NBIIISREXXX
Italija	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.	BCITITMMXXX
	Societe Generale SA	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
	Societe Generale SA	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
Izrael	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. TEL AVIV BRANCH	CITILITXXX
	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
Japan	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCIJTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCIJTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCIJTXXX
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA	SCBLZAJJXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX

Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
Kanada	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES	ROTRCAT1XXX
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXXX
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG	DEUTHKHHXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION	HSBCHKHHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
Latvija	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	UNLALV2XXXX
	Societe Generale SA	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
Litva	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	CBVILT2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	SEB VILNIAUS BANKAS AB	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	KBLXLULLXXX

	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT	BCEELULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG	BILLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	MIZUHO TRUST & BANKING S.A. LUXEMBOURG	MHTBLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	BNPALULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLU22XXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
	Societe Generale SA	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA	RZBAATWWXXX
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Hungary Zrt	BACXHUHBXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	Komercijalna banka AD Skopje	KOBSMK2XXXX
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	BNCEMXXMMXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXXMMSSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXXMMSSS
Nizozemska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg	DNB BANK ASA	DNBANOKCXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL

	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)	CHASNZ2ACCS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
Njemačka	Clearstream Banking Luxembourg	Clearstream Banking AG, Frankfurt	DAKVDEFFXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL	
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg	BANKHANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.	CITIPLPXXX
	Societe Generale SA	Bank Pekao SA	PKOPPLWCUS
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	Bank Pekao SA	PKOPPLWCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
Portugal	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	MILLENIU BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPT1XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MILLENIU BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPT1XXX
Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCPPOST S.A.	BNNCRO21XXX
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	Societe Generale SA	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT

	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank S.A.	BACXROBUXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA	SABRRUMM
	Societe Generale SA	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	Societe Generale SA	AO UniCredit Bank	IMBKRUMMXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED Singapore	DBSSSGSGXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE	SCBLSGSGXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
Sjedinjene Američke Države	The Bank of New York Mellon	The Bank of New York Mellon	IRVTBEBB
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIUS33XXX
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	LJBASI2XXXX
	Societe Generale SA	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Banka Slovenija d.d.	BACXSI22XXX
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX



Srbija	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Banka Srbija a.d.	Société Générale Banka Srbija a.d. Beograd	SOGYRSBGXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Serbia JSC	BACXRSBGXXX
Španjolska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVAESMMXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEESMMAGM
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEESMMAGM
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.E.	ESSESESSXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS SWITZERLAND AG	UBSWCHZH80A
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Societe Generale SA	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK (THAI)	SCBLTHBXXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH	DEUTTWTPXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
Turska	Clearstream Banking Luxembourg	Türk Ekonomi Bankasi A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Unicredit Bank Austria	Deutsche Bank AS	DEUTTRISCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEAASSD

<b>Ujedinjeni Arapski Emirati</b>	Société Générale Bank & Trust S.A.	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEAASSD
<b>Ujedinjeno Kraljevstvo</b>	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED	CRSTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG London, UK	DEUTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK PLC, UK	BLICGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	MUFG BANK LTD.	BOTKBEBXXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF AMERICA, UK	BOFAGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF NEW YORK MELLON, UK	IRVTGB2XXXX
	Societe Generale SA	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	<b>Ukrajina</b>	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG
The Bank of New York Mellon		PJSC "Citibank"	CITUAUK
<b>Vijetnam</b>	Societe Generale SA	HSBC BANK (VIETNAM) LTD.	HSBCVNVXXXX

## 8.5 Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Obavljanje poslova depozitara može uzrokovati potencijalni sukob interesa. Depozitar upravlja sukobom interesa na način da prepozna, upravlja, prati i sprječava zloupotrebu situacije sukoba interesa. U tu svrhu Depozitar koristi različite procedure i tehnike za upravljanje situacijama u kojima se sukob interesa može dogoditi kako bi izbjegla ili umanjila rizike i potencijalni utjecaj sukoba interesa na Fond.

Primarni cilj Depozitara je zaštita interesa Fonda i imatelja udjela.

Depozitar je uspostavio interne akte kojima je uređen unutrašnji organizacijski ustroj zasebne organizacijske jedinice, unutar OTP banke d.d., koja obavlja poslove depozitara kao i međusobni odnos i način komunikacije, protoka informacija i podataka između predmetne organizacijske jedinice i drugih dijelova banke. Organizacijska jedinica fizički odvojena od drugih organizacijskih jedinica banke. Ista posjeduje uspostavljenu elektronsku kontrolu pristupa ovlaštenih djelatnika prostorijama organizacijske jedinice.

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

Upravitelji i ostali zaposlenici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva.

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

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, internim aktima kojima je regulirano sprječavanje i upravljanje sukobima interesa

uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

## 8.6 Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Depozitar Fonda, OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, OIB 52508873833 kao banka kojoj je Rješenjima Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000., Z.br. 1187/2003 od 12. veljače 2003., Z.br 1360/2005 od 12. listopada 2005., Z.br. 1688/2010 od 14.travnja 2010. i Z.br 1790/2011 od 08.lipnja 2011.godine te Z.Br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga, kao i kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine na neodređeno vrijeme dala prethodnu suglasnost o udovoljavanju uvjetima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti iz članka 5. Zakona o tržištu kapitala (pored ostalog i usluga pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezanih usluga, a polazeći od članka 191. stavka 3. točke c) podtočke 3. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, je preuzeo obvezu da će ulagateljima na njihov zahtjev biti dostupne ažurirane sljedeće informacije:

1. tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, opis poslova koje depozitar obavlja za UCITS fond i potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu nastati,
2. opis poslova pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima koje je depozitar delegirao na treće osobe, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju, kao i popis svih osoba s kojima treća osoba ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova te potencijalnih sukoba interesa koji iz takvog delegiranja mogu nastati.

## 9. Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb.

za ALLIANZ INVEST d.o.o.



Davor Iljaš  
Predsjednik Uprave



Ana Cvitan Penezić  
Član Uprave

# Pravila

## a. Uvod

### Članak 1.

Odredbama ovih pravila UCITS<sup>1</sup> **fonda** Allianz Portfolio (dalje: „Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje Fonda (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

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

### Članak 2.

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

### Članak 3.

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

Pravila čine sastavni dio prospekta Fonda i dostupna su zajedno s prospektom Fonda.

## b. Fond

### Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: „Zakon“), prospekta Fonda i Pravila.

### Udjeli

### Članak 5.

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

Udjel glasi na decimalan iznos.

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

---

<sup>1</sup> Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

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

Udjeli daju ulagatelju:

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

Svi Udjeli su iste klase.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

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

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

## Uvjeti zaduživanja

### Članak 6.

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,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

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

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

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

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:

- može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u prospektu Fonda „Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem“.

## Obustava izdavanja i otkupa udjela

### Članak 7.

Društvo i Depozitar će obustaviti Izdavanje i otkup<sup>2</sup> Udjela u slučaju kada:

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

---

<sup>2</sup> Implicitno i zamjena Udjela

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

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

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

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

Radi zaštite ulagatelja Društvo može i bez suglasnosti Depozitara obustaviti izdavanje i otkup udjela do:

- isteka roka od 30 dana od prestanka važenja odobrenja na izbor depozitara, ili
- isteka roka od 15 dana od dana zaprimanja urednog zahtjeva za izdavanje odobrenja na izbor depozitara od strane Agencije.

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

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

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

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

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

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

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

## Statusne promjene

### Članak 8.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

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

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

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

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

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

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

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

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

## Likvidacija

### Članak 9.

Likvidaciju Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda.

### Članak 10.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

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

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

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

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

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

## c. Registar

### Članak 11.

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

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

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

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

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

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

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

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

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



Društvo će odbiti upis u Registar:

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

#### **d. Društvo**

##### **Članak 12.**

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

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

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

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

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

#### **Poslovni ciljevi i strategija Društva**

##### **Članak 13.**

Poslovni ciljevi Društva su upravljanje imovinom portfelja UCITS fondova, pritom uvažavajući ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću investiranih sredstava karakterističnih za klijenta ili za pojedinu vrstu UCITS fonda uz nastojanje ostvarivanja konkurentnih prinosa, jasno uspostavljanje poslovnih procesa nužnih za neprekidno i primjereno obavljanje djelatnosti, ispunjavanje uvjeta i obveza koji su propisani Zakonom ili propisima donesenim na temelju Zakona, te održavanje financijske stabilnosti Društva.

Strategija Društva je informirati potencijalne ulagatelje o prednostima ulaganja u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom pod upravljanjem Društva, a u skladu s njihovim investicijskim ciljevima, sklonostima riziku, te vremenskom horizontu ulaganja.

#### **Organi Društva**

##### **Članak 14.**

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

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

Imena članova Uprave Društva sa njihovim životopisima su navedeni u prospektu Fonda.

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

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

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

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

## Organizacijski zahtjevi Društva

### Članak 15.

Uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja kao i vrstu i opseg usluga i aktivnosti koje pruža i obavlja Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u najmanje 3 (tri) organizacijske jedinice i to:

- front office (operativnu jedinicu),
- middle office (jedinicu za kontrolu) i
- back office (jedinicu za potporu).

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

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

- funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
- funkciju upravljanja rizicima,
- funkciju interne revizije

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

### Članak 16.

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

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje Udjela,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlaštene za nuđenje Udjela, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i

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

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

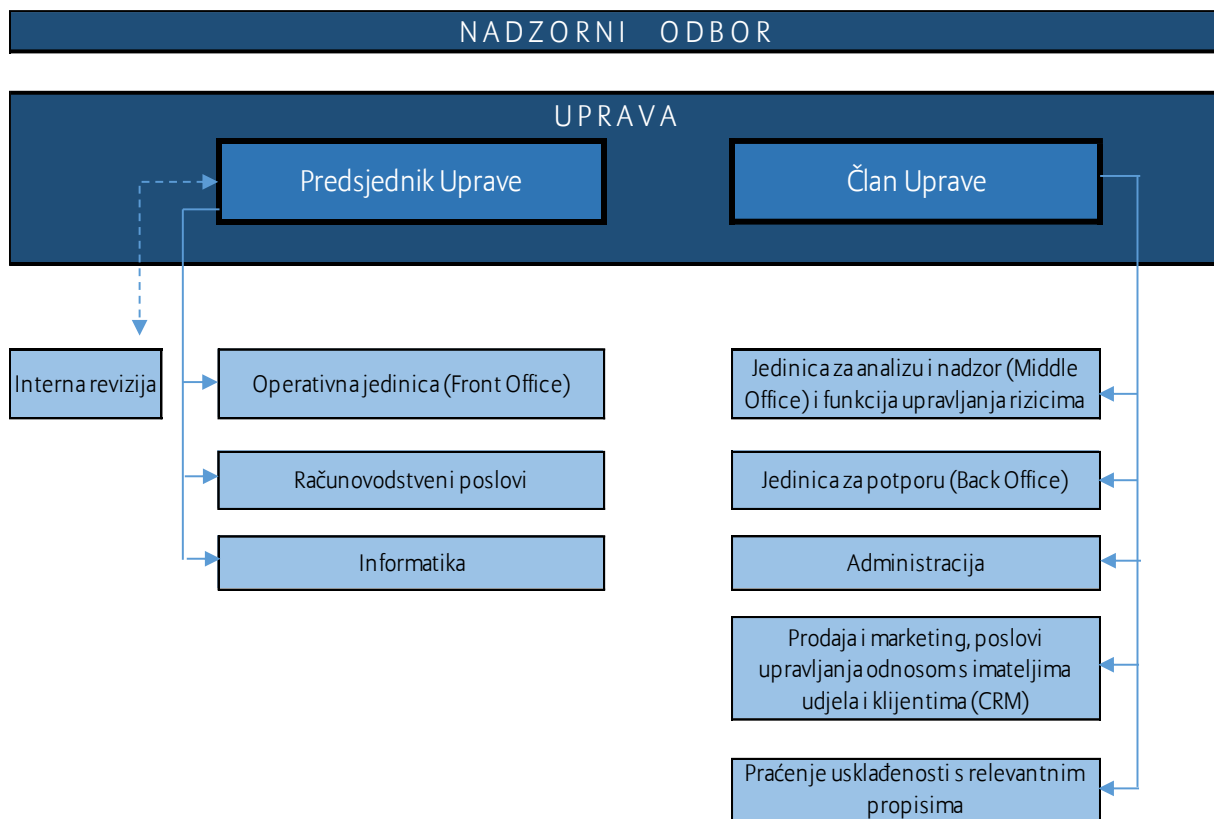
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

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

#### Članak 17.

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



#### Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

#### Članak 18.

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

#### Članak 19.

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

#### **Članak 20.**

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

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

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

#### **Članak 21.**

Društva naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te Fondu naknadu za upravljanje sukladno odredbama prospekta Fonda „Naknade i troškovi upravljanja“.

Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u prospektu Fonda „Naknade i troškovi upravljanja“.

#### **Članak 22.**

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

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

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

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

#### **Članak 23.**

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

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

## Članak 24.

Društvo ne smije:

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

## Članak 25.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

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

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

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

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

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

## Članak 26.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave Društva, Nadzornog odbora Društva i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda i Društva, prospekt Fonda, Pravila i ključne podatke za ulagatelje Fonda (dalje: „KIID“), popis fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj Fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i Fond, obavijesti vezane uz Društvo i Fond te ostale podatke propisane Zakonom.

## Članak 27.

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

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

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

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

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

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju prospekta Fonda, Pravila, KIID-a, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja Udjela.

#### **Članak 28.**

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

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

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

#### **Članak 29.**

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

Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

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

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

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

#### **Članak 30.**

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

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

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

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

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

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

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

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

#### **Članak 31.**

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili
- ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

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

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

### **e. Depozitar**

#### **Članak 32.**

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

Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishođenja odobrenja Agencije.

Fond može imati samo jednog Depozitara.

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

#### **Članak 33.**

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

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

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

### **Poslovi Depozitara**

#### **Članak 34.**

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

- Kontrolne poslove:
  - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i prospektom Fonda,
  - osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom 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 Fonda i Pravilima,
  - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
  - osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom 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.
- Praćenje tijeka novca Fonda:
  - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
    - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
    - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
    - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
  - osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
  - ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine Fonda:
  - Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:  
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
    - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
    - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
  - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
    - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i



- ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.
- Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.
- Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

## Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara

### Članak 35.

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

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

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

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

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

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

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

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

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

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

### Članak 36.

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

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

### Članak 37.

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

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

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

### Članak 38.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Članak 39.**

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

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

#### **Članak 40.**

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

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

### **f. Postupak naknade štete**

#### **Članak 41.**

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

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan prelazi 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela – „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada prekoračenje ulaganja iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, odnosno kada je je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja. – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
  - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
  - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.

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

- U ostalim slučajevima naknade štete, budući da je Društvo odgovorno:

- Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda

- imateljima udjela Fonda za štetu koja nastane zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti Društva (prospekt, pravila, ključne podatke za ulagatelje, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje te druge objave i obavijesti ulagateljima), koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelju udjela prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja udjela Fonda.

Razdoblje obeštećenja je:

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

Postupak naknade štete sastoji se od:

- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za slučaj iz stavka 1. ovog članka, a koji sadrži:
  - primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili Fondu,
  - mjere koje se poduzimaju s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
  - u slučaju:
    - bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela, novi izračun cijene Udjela za svaki dan razdoblja obeštećenja,
    - bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja, informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
  - broj ulagatelja koji su u razdoblju obeštećenja stjecali i/ili otkupljivali Udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje ulagateljima i/ili Fondu,
- dostavljanja plana naknade štete Agenciji
- dostavljanja obavijesti ulagateljima u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži:
  - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
  - obvezu naknade i visinu štete,
  - rokove i način naknade štete,
- naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu i
- revizije provedenog postupka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Visina štete se izračunava u slučaju:

- bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela sukladno članku 42. Pravila;
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja sukladno članku 43. Pravila.

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

Iznimno od odredbi ovog članka:

- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 10,00 (deset) kuna.

Revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja UCITS fonda revidira provedene postupke naknade štete u slučaju:

- pogrešnog izračuna vrijednosti udjela;
- povrede ograničenja ulaganja.

Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 50.000,00 (pedesettisuća) kuna i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju je manji od 2.500,00 (dvijetisuće i petsto) kuna.

## **Pogrešan izračun cijene udjela**

### **Članak 42.**

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

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

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

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

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

Kada Društvo u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela ulagatelju koji nema Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti ulagatelju novčana sredstva po cijeni Udjela na dan nastanka štete;
- umanjuje broj Udjela ulagatelju koji nema dovoljno Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u Fond u iznos koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po cijeni Udjela na dan nastanka štete.

## **Prekoračenje ograničenja ulaganja**

### **Članak 43.**

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

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

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

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

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

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

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini Fonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja ulagatelja i/ili Fonda sukladno članku 42. Pravila.

## **g. Upravljanje sukobom interesa**

### **Članak 44.**

Društvo organizira poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru, odnosno poduzima sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi Fonda i ulagatelja. Također, 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 Fonda i ulagatelja. Društvo provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti Društva, a koji mogu naštetiti interesima Fonda, Društvo uzima u obzir nalaze li se ono, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, 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 trećoj osobi na štetu interesa Fonda,
- obavljaju isti posao za Fond kao i za druge osobe koji nisu Fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena naknada za tu uslugu.

Društvo će prilikom utvrđivanja vrsta sukoba interesa uzeti u obzir:

- interese Društva uključujući one koji proizlaze iz njegovog pripadanja grupi ili obavljanja djelatnosti Društva i obveze Društva prema Fondu,
- interese dvaju ili više UCITS fondova kojima upravlja.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira učinkovitu politiku upravljanja sukobom interesa. Politika upravljanja sukobom interesa je primjerena veličini i organizacijskom ustroju Društva, kao i vrsti, opsegu i složenosti djelatnosti koje Društvo obavlja.

Kada je Društvo član grupe, politika upravljanja sukobom interesa mora sadržavati sve okolnosti koje su poznate Društvu ili koje bi mu trebale biti poznate.

Politika upravljanja sukoba interesa sadržava:

- okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu Fonda a vezano za djelatnost upravljanja UCITS fondom,
- procedure kojih se Društvo mora pridržavati i mjere koje mora primjenjivati za upravljanje sukobom interesa.

Društvo čuva i redovito ažurira 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 UCITS fondova.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Fond ili ulagatelje, zaposlenici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima bez odgode obavještavaju Upravu Društva s ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu Fonda i ulagatelja. U navedenom slučaju Društvo obavještava ulagatelje i obrazlaže svoju odluku.

## Osobne transakcije

### Članak 45.

Osobe koje u okviru obavljanja svojih djelatnosti u Društvu dolaze u doticaj s povjerljivim, cjenovno osjetljivim kao i povlaštenim informacijama su radnici Društva, uključujući i članove Uprave.

Pravila trgovanja za osobni račun (PAD's - Personal Account Dealings) su pravila Društva kojih se trebaju pridržavati sve relevantne osobe kako ne bi zloupobile korištenje povlaštenih informacija i kako bi se zaštitile prilikom korištenja takvih informacija.

Transakcije za vlastiti račun su:

a) trgovanje za vlastiti račun, a što podrazumijeva sve transakcije relevantnih osoba za njihov osobni račun ili one koje su od značajnog interesa za relevantnu osobu jer joj izravno ili neizravno mogu donijeti financijsku korist;

b) transakcije u ime i za račun trećih osoba koje su u neposrednoj nadležnosti relevantne osobe na način da relevantne osobe radi postojećeg ili budućeg poslovnog odnosa mogu utjecati na donošenje odluke Društva za račun treće osobe u čiju korist provodi transakciju.

c) transakcije u ime i za račun ili u korist usko povezanih osoba. Pod usko povezanim osobama smatraju se sve osobe na koje zaposlenik može utjecati te od kojih se može očekivati da će se savjetovati sa zaposlenikom u odnosu na ulaganje vlastite imovine ili čija prava u svezi ulaganja zaposlenik može koristiti.

Svako ulaganje u interesu Društva ima prednost pred privatnim ulaganjima bilo koje vrste.

Privatne transakcije s financijskim instrumentima moraju, bez iznimke, biti usklađene s ovim Pravilima i to:

- privatne transakcije ne smiju biti ni na koji način povezane s aktivnostima ulaganja imovine fondova ili Društva ili s transakcijama u vezi s individualnim portfeljima,
- zaposlenicima je zabranjeno tijekom radnog vremena izvršavati privatne transakcije koje bi zahtijevale trošenje radnog vremena i energije koje zaposlenik uobičajeno upotrebljava za obavljanje profesionalne dužnosti,
- pravne osobe koje obavljaju delegirane poslove Društva dužne su voditi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba koje u sklopu obavljanja svojih aktivnosti mogu doći do saznanja o povlaštenim informacijama te su na zahtjev Društva, bez odgode, podatke o osobnim transakcijama dužni dostaviti Društvu.

## Nuđenje udjela na jednakim i ravnopravnim načelima

### Članak 46.

Uprava Društva će stjecanje udjela u investicijskim fondovima kojima upravlja nuditi na jednakim i ravnopravnim načelima, bez spominjanja uspješnosti poslovanja jednog investicijskog fonda kojim upravlja kao motiva za kupnju udjela u drugom fondu kojim upravlja, a sve sa svrhom sprječavanja sukoba interesa. Također, prilikom upravljanja imovinom fondova kojima upravlja, odnosno uvođenja novih fondova, neovisno o vrsti fonda, Društvo će svakim fondom upravljati sukladno prospektu i pravilima tog fonda, pažnjom dobrog gospodarstvenika, uz izričitu zabranu pogodovanja jednom fondu na štetu drugog fonda kojim upravlja.

## Članstvo u Allianz Grupi

### Članak 47.

Uprava Društva dužna je, prilikom obavljanja svoje registrirane djelatnosti, obratiti posebnu pozornost na transakcije koje se rade za račun člana Društva i osoba s kojima je član Društva usko povezan ili je s njima u srodstvu kao i na sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa koji proizlazi iz strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova Grupe. U navedenom slučaju, Društvo neće na bilo koji način pogodovati članu Društva i osobi s kojom je član Društva usko povezan ili je s njim u srodstvu, odnosno pogodovati drugim članovima Grupe.

Prilikom donošenja investicijskih odluka sljedeće situacije bi mogle dovesti do sukoba interesa:

- (i) Član Društva ili s njim povezane osobe imaju interes za investiranjem u određene financijske instrumente
- (ii) Stjecanje udjela u društvima kako bi član Društva ili s njim povezane osobe imale određeni stupanj kontrole u društvu
- (iii) Investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Društva ili s njim povezane osobe
- (iv) Investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i člana Društva ili s njim povezanih osoba
- (iv) Glasovanje na skupštini društva kada je isti, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu člana Društva ili s njim povezanih osoba.

Kako bi se izbjegle moguće štetne posljedice za udjelničare fondova kojima upravlja Društvo u situacijama koje mogu rezultirati sukobom interesa prema članovima Društva ili Grupe, Društvo će se pridržavati sljedećih načela:

- interesi udjelničara fondova kojima upravlja Društvo bit će stavljeni ispred interesa Društva, članova Društva i Grupe,
- Društvo će održavati potpunu neovisnost od članova Društva i Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa prema članovima Društva i Grupe biti će dokumentirani i objavljeni Compliance Officer-u.

## **h. Nadzor poslovanja**

### **Članak 48.**

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

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

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

## **i. Prigovori ulagatelja**

### **Članak 49.**

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.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva. Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku ili elektronski na sljedeću adresu:

- ALLIANZ INVEST d.o.o. Heinzlova 70, 10 000 Zagreb
- Fax: 01/ 3670 701
- E-mail: [kontakt@azinvest.hr](mailto:kontakt@azinvest.hr)

## **j. Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja**

### **Članak 50.**

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

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

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

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

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

## **k. Završne odredbe**

### **Članak 51.**

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

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

#### Članak 52.

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

Pravila se primjenjuju od dana 26.03.2021. godine.



Davor Iljaš  
Predsjednik Uprave



Ana Cvitan Penezić  
Član Uprave