



AUCTOR INVEST

d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Auctor Plus

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond)

PROSPEKT

Sadržaj:

1.	AUCTOR PLUS FOND.....	8
1.1.	Najniža vrijednost imovine Fonda	9
1.2.	Minimalna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela	9
1.3.	Profil tipičnog ulagatelja u Fond	9
1.4.	Prava iz udjela u Fondu.....	9
1.5.	Izveštavanje javnosti i imatelja udjela u Fondu	10
1.6.	Izdavanje i otkup udjela, otkup in specie i prijenos udjela u Fondu.....	10
1.7.	Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela.....	12
1.8.	Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda.....	13
1.9.	Obustava otkupa i izdavanja udjela	13
1.10.	Isplata dobiti ili prihoda od ulaganja Fonda imateljima udjela Fonda.....	14
1.11.	Likvidacija Fonda.....	14
1.12.	Investicijski cilj i strategija Fonda.....	14
1.13.	Rizici	18
1.14.	Naknade i troškovi upravljanja Fondom	23
1.15.	Porezni propisi Republike Hrvatske	25
1.16.	Revizor Fonda	26
1.17.	Prikaz rezultata poslovanja Fonda	26
1.18.	Povijesni prinos Fonda	27
2.	DEPOZITAR	29
2.1.	Kontrolni poslovi Depozitara	29
2.2.	Praćenje tijeka novca Fonda	29
2.3.	Pohrana imovine Fondova	30
2.4.	Delegiranje poslova na treće osobe.....	30
2.5.	Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara.....	30
2.6.	Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija.....	31
3.	DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....	32
3.1.	Uprava Društva	32
3.2.	Fondovi pod upravljanjem Društva.....	32
3.3.	Nadzorni odbora Društva.....	33
3.4.	Popis delegiranih poslova	34
3.5.	Politika primitaka	34
4.	PRIJELAZNE ODREDBE	35

Uprava društva AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Dežmanova 5 (u daljnjem tekstu: Društvo), objavljuje

PROSPEKT
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS fond)

AUCTOR PLUS

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u Auctor Plus, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Fond).

Prospekt sadrži sve ključne informacije i podatke, koji su potrebni za donošenje odluke o investiranju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači se pozivaju da pročitaju ovaj Prospekt, Pravila Fonda te Ključne podatke za ulagatelje kako bi stekli saznanja o kakvoj je vrsti ulaganja riječ, te kakve rizike ono sa sobom nosi.

Pravila fonda Autor Plusa (u daljnjem tekstu: Pravila Fonda) sastavni su dio Prospekta Fonda.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 30.09.2013. godine. Izmjene i dopune Prospekta Fonda usvojene su na sljedeće datume: 07.02.2014. godine, 13.02.2015. godine, 10.02.2016. godine, 14.02.2017. godine, 13.02.2018. godine, 20.07.2018. godine i 30.07.2018. godine. Detaljan prikaz povijesnih izmjena i dopuna Prospekta Fonda dostupan je na internetskim stranicama Društva (<http://auctorinvest.hr/Home/Funds> - Popis promjena prospekta).

Prikaz povijesnih promjena Prospekta Fonda

Razdoblje važenja prospekta	Promjena
30.07.2018. –	<ul style="list-style-type: none">▪ točka 1. (Naziv Fonda): Auctor Plus
20.07.2018. – 30.07.2018.	<ul style="list-style-type: none">▪ točka 1. (Naziv Fonda): Auctor Kratkoročni kunski fond▪ točka 3. (Društvo za upravljanje): Jedini član Društva je Auctor d.o.o. za poslovno savjetovanje, OIB: 19203050598, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, koje ima 1 poslovni udio ili 100% vrijednosti temeljnog kapitala▪ točka 3.3. (Nadzorni odbor Društva):<ul style="list-style-type: none">▪ briše se životopis Ružice Vadić▪ dodaju se životopisi Miroslave Goličnik-Gojsalić i Željka Kruhaka
13.02.2018. – 20.07.2018.	<ul style="list-style-type: none">▪ točka 2. (Depozitar): Depozitar Fonda je Splitska banka d.d., Split, Ulica Domovinskog rata 61, MB: 3129241, MBS:060000488 (u daljem tekstu: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine, te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/10-03/4, Ur. broj:

	<p>326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ točka 3. (Društvo za upravljanje): Član Društva je društvo Auctor d.o.o., Dežmanova 5, 10000 Zagreb ▪ točka 3.1. (Uprava Društva): <ul style="list-style-type: none"> ▪ briše se životopis Miroslave Goličnik-Gojsalić ▪ dodaju se životopisi članova uprave Damira Kaluđera i Davora Krsnika ▪ točka 3.4. (Popis delegiranih poslova): dodaju se podaci o društvu Bach Logic d.o.o. na koje je Društvo delegiralo vršenje poslova praćenja usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima
14.02.2017. – 13.02.2018.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Depozitar (točka 2.): Depozitar Fonda je Societe Generale - Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 16, MB: 3129241, MBS: 060000488 (u daljem tekstu: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine, te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/10-03/4, Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima. Kao Depozitar Societe Generale - Splitska 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 ▪ dodana je točka 3.4. (Popis delegiranih poslova) ▪ dodana je točka 3.5. (Politika primitaka)
10.02.2016. – 14.02.2017.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ točka 3.2. (Fondovi pod upravljanjem Društva): Društvo upravlja sa sljedećim investicijskim fondovima s javnom ponudom: 1. AUCTOR CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond), i 2. SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo (zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom)
13.02.2015. – 10.02.2016.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ točka 3. (Društvo za upravljanje): AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, MBS:080703680, OIB:10637066676 sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5. Temeljni kapital Društva iznosi 1.932.500,00 kuna i u cijelosti je uplaćen u novcu i unesen u pravima. Jedini član Društva je Sanja Palić koja ima 1 poslovni udio ili 100% vrijednosti temeljnog kapitala. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS i alternativnim investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/08-05/24; Ur.broj: 326-113-08-3 od 24.srpnja 2008. godine.

07.02.2014. – 13.02.2015.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ točka 1.13.1. (Općenito o rizicima ulaganja u investicijske fondove): dodaju se stavci 4., 5. i 6. koji glase: Razina potencijalnog rizika ulagatelja u Fond slikovito se prikazuje Sintetičkim Indikatorom Rizičnosti i Prinosa Fonda (dalje u tekstu: SIRP). SIRP se sastoji od 7 kategorija profila rizičnosti, pri čemu najniža kategorija (1) predstavlja kategoriju najmanjeg rizika uz potencijalno niži očekivani prinos, dok najveća kategorija (7) predstavlja kategoriju najvećeg rizika uz potencijalno viši očekivani prinos. Način izračuna SIRP definiran je u smjernicama CESR-a (Committee of European Securities Regulators) broj CESR/10-673 od 01.07.2010. a bazira se na povijesnoj volatilnosti cijene udjela Fonda na uzorku od zadnjih 5 godina. U ovisnosti o izračunatoj volatilnosti, Fondu se dodjeljuje jedna od 7 kategorija profila rizičnosti. Manja vrijednost SIRP-a podrazumijeva manju volatilnost cijene udjela, a time i manji potencijalni rizik i prinos Fonda, dok veća vrijednost SIRP-a predstavlja veću volatilnost, a time i veći potencijalni rizik i prinos Fonda. ▪ točka 1.5. (Izveštavanje javnosti i imatelja udjela u Fondu): dodaje se stavak 4. koji glasi: Društvo objavljuje utvrđenu cijenu udjela u Fondu u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva. Društvo će također priopćiti bilo kojem ulagatelju cijenu udjela koji to osobno zatraži putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva. Cijenu udjela ulagateljima je dostupna i u prostorijama Društva ili prostorijama ovlaštenih prodajnih zastupnika. ▪ točka 3. (Društvo za upravljanje): dodaje se i stavak 2: Društvo pruža i investicijsku uslugu upravljanja portfeljem na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/10-52/3; Ur.broj: 326-113-11-15 od 27. siječnja 2011. godine.
30.09.2013. – 07.02.2014.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ točka 1. (Naziv fonda): Naziv Fonda je Auctor Cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje:Fond), sukladno odredbama Zakona riječ je o UCITS fondu. Po vrsti, to je novčani investicijski fond, usmjeren ka novčanom tržištu i osnovan na neodređeno vrijeme. ▪ točka 1.1. (Najniža vrijednost imovine Fonda): Najniži iznos novčanih sredstava koji se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 5.000.000,00 kuna. Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 5.000.000,00 kuna smatrat će se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima u roku 15 dana. U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna. Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom UCITS fondu. ▪ točka 1.12.1. (Ulaganje imovine Fonda): Imovina Fonda trajno će biti uložena:

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ neograničeno u depozite kod financijskih institucija (ovlaštene banke), uz uvjet da se najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može položiti kao depozit u jednu te istu banku; ▪ neograničeno u dugoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, ili za koje bezuvjetno jamči Republika Hrvatska; ▪ neograničeno u dugoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica Europske unije ili država članica OECD-a; ▪ do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u dugoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja (komercijalni zapisi, korporativne obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave) s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU ili državama članicama OECD-a; ▪ bez ograničenja u sporazume o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, države članice EU ili OECD-a; ▪ do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste dužnički vrijednosni papiri (korporativne vrijednosni papiri) izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU ili OECD-a; ▪ do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u novčane i obvezničke investicijske UCITS fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU i OECD-a, čijim je prospektima i/ili statutima predviđeno da u udjele drugih fondova može biti uloženo najviše 10% neto imovine fonda; ▪ do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo pasivni) Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, neka od država članica Europske Unije, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB). ▪ Imovina fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima <p>▪ točka 1.12.2. (Izjava o dopuštenosti ulaganja u termenske i opcijske ugovore): Imovina Fonda može biti uložena i u termenske i opcijske ugovore, te druge financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda, a u skladu s ovim</p>
--	---

	<p>Prospektom i Zakonom. Ulaganjem imovine fonda u financijske izvedenice neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definiranih Zakonom te Prospektom Fonda. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ dodana je točka 1.12.3 (Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi): Društvo za račun Fonda ne može uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, kao ni preuzeti jamstvo ili izdati garanciju. Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Iznimno od naprijed navedenog, Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca. Društvo može ulagati imovinu Fonda u repo ugovore, budućnosnice te druge uobičajene financijske instrumente ili poslove na tržištu kapitala, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganja. ▪ točka 3. (Društvo za upravljanje): AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, MBS:080703680, OIB:10637066676 sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5. Temeljni kapital Društva iznosi 1.932.500,00 kuna i u cijelosti je uplaćen u novcu i unesen u pravima. Jedini član Društva je Marijan Palić, OIB: 77017994868, koji ima 1 poslovni udjel ili 100% vrijednosti temeljnog kapitala. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/08-05/24; Ur.broj 326-113-08-3 od 24.srpnja 2008. godine.
--	--

UVOD

Poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, a time i samih fondova, regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Zakon) i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, a na isto se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu: ZTK), te Zakona o trgovačkim društvima.

Državno regulatorno tijelo koje obavlja svakodnevnu kontrolu poslovanja Društava i investicijskih fondova jest HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija).

Otvoreni investicijski fond 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, prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda. Ako pravo države članice ili treće države to dozvoljava, otvoreni investicijski fond može imati pravnu osobnost.

UCITS fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

- koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i
- koji je osnovan u skladu s odredbama Zakona i pripadajućih podzakonskih akata.

Ulaganje u investicijski fond poseban je oblik ulaganja, koji pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva u odnosu na depozite u kreditnim institucijama, a predstavlja manji rizik od izravnog ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente.

Pri upravljanju Fondom, Društvo nastoji ostvariti primjereni prinos na uložena sredstva u Fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim Prospektom.

Društvo napominje svim potencijalnim ulagateljima i imateljima udjela u Fondu da ne jamči za ostvarenje ciljeva Fonda.

1. AUCTOR PLUS FOND

Naziv Fonda je Auctor Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Fond), a sukladno odredbama Zakona riječ je o UCITS fondu.

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 15.10.2010. na neodređeno vrijeme, a rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/10-06/21, Ur. broj: 326-113-10-5, od 19. studenoga 2010. godine.

Usklađivanjem sa zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1131 od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima i odobravanjem izmjena Prospekta od strane Agencije fond je promijenio naziv u Auctor Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Fond je prethodno poslovao pod nazivom Auctor Cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno Auctor Kratkoročni kunski otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Poslovna godina Fonda ista je kao i kalendarska i traje od 1.siječnja do 31.prosinca.Na financijsko izvještavanje Fonda primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim ako Agencija ne propiše drugačije.

Glavne karakteristike fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	HRK
Ulagateljski cilj	Ostvarivanje porasta vrijednosti imovine te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none">• pretežito obveznice• instrumenti tržišta novca• depoziti banaka
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	<ul style="list-style-type: none">• Republika Hrvatska• Republika Njemačka
Korištenje financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none">• u svrhu zaštite od tržišnog rizika• u svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	Neograničena
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Nema
Horizont ulaganja	Neograničen
Najznačajniji rizici	<ul style="list-style-type: none">• kamatni• kreditni
Ukupni profil rizičnosti	Nizak
Valuta uplate i isplate	HRK
Ulazna naknada	0,0%
Izlazna naknada	0,0%
Upravljačka naknada	0,7%

1.1. Najniža vrijednost imovine Fonda

U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna. Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom UCITS fondu.

1.2. Minimalna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela

Minimalna početna vrijednost uloga je 25.000,00 kuna, a svaka daljnja uplata ne može biti manja od 10.000,00 kuna. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna.

1.3. Profil tipičnog ulagatelja u Fond

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama odnosno ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseca, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu.

Izdavanjem udjela u Fondu preuzimaju se rizici opisani Prospektom Fonda u članku 1.13.

1.4. Prava iz udjela u Fondu

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

- pravo na udio u dobiti Fonda,
- pravo na obaviještenost (polugodišnja i revidirana godišnja izvješća),
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje udjela Fonda, te
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Udjeli u Fondu imateljima daju ista prava, odnosno Fond ne izdaje različite klase udjela.

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

Društvo može odbiti upis raspolaganja u registar iz razloga definiranim u Pravilima Fonda, poglavlje 3. Registar (članak 11. Pravila Fonda).

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela suprotno odredbi ovoga članka je ništetno. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

1.5. Izvještavanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

Društvo jednom godišnje dostavlja ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu, u pismenom ili elektroničkom obliku. Neovisno o toj obvezi, na poseban pisani zahtjev ulagatelja i na njegov trošak, Društvo će mu dostaviti izvadak o stanju i prometima njegovih udjela u Fondu, također u pismenom ili elektroničkom obliku.

Društvo će sukladno odredbama Zakona, Prospekt Fonda i sve njegove promjene te polugodišnje i revidirano godišnje izvješće o poslovanju Fonda dostaviti Agenciji u propisanim rokovima.

Prospekt i Pravila Fonda, ključni podaci za ulagatelje, izvješća o poslovanju Fonda te dodatne informacije o Fondu objavljuju se na internetskim stranicama Društva, a dostupne su i u sjedištu Društva. Društvo će ulagateljima, na njihov zahtjev i besplatno, dostaviti u tiskanom obliku Prospekt i Pravila Fonda, ključne podatke za ulagatelje te posljednje revidirano godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda.

Društvo objavljuje utvrđenu cijenu udjela u Fondu u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva. Društvo će također priopćiti bilo kojem ulagatelju cijenu udjela koji to osobno zatraži putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva. Cijena udjela dostupna je ulagateljima i u prostorijama Društva ili prostorijama ovlaštenih prodajnih zastupnika.

1.6. Izdavanje i otkup udjela, otkup in specie i prijenos udjela u Fondu

Ulagatelj koji želi kupiti udjele u Fondu dostavlja Društvu ispunjen Zahtjev za izdavanje udjela s potrebnom dokumentacijom, te izvršava uplatu sredstava na račun Fonda.

Uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se isključivo u novčanim sredstvima, tj. u hrvatskim kunama (HRK).

Po primitku novčanih sredstava, te sve potrebne dokumentacije, izdavanje udjela u Fondu tj. upis ulagatelja i pripadajućih udjela u registar ulagatelja obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na taj dan.

Uplata će se smatrati od toga dana, ukoliko je novac primljen na račun Fonda radnim danom do 23:59:59 sati. Ukoliko je uplata primljena nakon toga vremena, smatrat će se da je zaprimljena sljedećeg radnog dana. Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana. Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje, blagdana, te drugih neradnih dana propisanih hrvatskim propisima.

Svi zahtjevi za izdavanje i otkup jednog imatelja udjela s istim datumom uplate, odnosno isplate, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Ukoliko su novčana sredstva uplaćena na račun Fonda nakon zaprimanja zahtjeva za izdavanje, transakcija izdavanja udjela u Fondu izvršava se onog radnog dana kada se novčana sredstva uplate na račun Fonda, uz uvjet da se novčana sredstva uplate u roku od 3 radna dana od dana kada je zaprimljen zahtjev za izdavanje. U tom slučaju transakcija izdavanja udjela izvršava se po cijeni koja vrijedi za radni dan kada su sredstva uplaćena na račun Fonda.

Ako novčana sredstva za izdavanje udjela ne budu uplaćena na račun Fonda u roku 3 radna dana od zaprimanja zahtjeva za izdavanje udjela, smatrat će se da je zahtjev za izdavanje udjela povučen, a eventualna kasnija uplata novčanih sredstva vratit će se na račun s kojeg je izvršena uplata.

Ukoliko je zahtjev za izdavanje udjela u Fondu zaprimljen nakon uplate novčanih sredstava na račun Fonda, transakcija izdavanja udjela u Fondu izvršava se onog radnog dana kada se zaprimi zahtjev za izdavanje, uz uvjet da se zahtjev za izdavanje zaprimi u roku 3 radna dana od radnog dana kada su uplaćena novčana sredstva na račun Fonda. U tom slučaju transakcija izdavanja udjela u Fondu izvršava se po cijeni koja vrijedi za radni dan kada je zaprimljen zahtjev za izdavanje udjela u Fondu.

Ako zahtjev za izdavanje udjela ne bude zaprimljen u roku 3 radna dana od uplate novčanih sredstava na račun Fonda, smatrat će se da novčana sredstva nisu uplaćena radi izdavanja udjela u Fondu pa će Društvo uplaćena novčana sredstva vratiti na račun s kojeg je izvršena uplata. Društvo će izvršiti povrat uplaćenih novčanih sredstava prvi sljedeći radni dan po proteku roka od 3 radna dana od uplate novčanih sredstava.

Ako ulagatelj uplati novčani iznos koji je manji od početne minimalne vrijednosti uloga (25.000,00 kuna) tj. u slučaju svake daljnje uplate manji od 10.000,00 kn, transakcija izdavanja udjela u Fondu neće biti izvršena, a uplaćena sredstva će se vratiti na račun s kojeg je izvršena uplata.

Ako ulagatelj uplati u Fond manji iznos novčanih sredstava od iznosa navedenog u zahtjevu za izdavanje udjela u Fondu, izvršit će se transakcija izdavanja udjela samo za uplaćeni iznos.

Ako ulagatelj uplati u Fond veći iznos novčanih sredstava od iznosa navedenog u zahtjevu za izdavanje udjela, izvršit će se transakcija izdavanja udjela u Fondu za novčani iznos naveden u zahtjevu za izdavanje udjela, a iznos novčanih sredstava preko tog iznosa bit će vraćen na račun s kojeg je izvršena uplata.

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Otkup udjela u Fondu moguće je ostvariti ukoliko se Društvu podnese valjan Zahtjev za otkup udjela. Društvo je potom obavezno najkasnije u roku od 7 dana od dana primitka valjanog Zahtjeva za otkup udjela, osigurati sredstva i isplatiti ulagatelja po cijeni udjela koja vrijedi na dan zaprimanja valjanog Zahtjeva za otkup udjela, uz uvjet da je prodavatelj Društvu dostavio svu potrebnu dokumentaciju. Iznimno isplata ulagatelja se može produžiti za dodatnih 7 dana, za isplatu zahtjeva za otkup udjela zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, ako je to u interesu ostalih imatelja udjela u Fondu.

Otkup in specie, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela Fonda koji se time otkupljuju dopušten je, u mjeri kad je to moguće i provedivo, pod sljedećim uvjetima:

- kada bi se prodajom imovine Fonda, potrebnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond,
- zahtjev za otkup velike vrijednosti predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine Fonda.

Odluku o otkupu in specie donosi uprava Društva. Dozvoljena je kombinacija otkupa in specie i otkupa isplatom iz imovine Fonda. Eventualna 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 Fonda. U slučaju da se otkup in specie provodi u postupku likvidacije Fonda, otkup in specie je dopušten iako zahtjev za otkup udjela ne predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine Fonda.

Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom smatraju se financijskim instrumentima i mogu se prenositi na neku drugu osobu pod uvjetom da je Društvo zaprimilo urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje., pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu u registar udjela koji vodi Društvo.

Ukoliko Društvo upravlja sa više investicijskih fondova moguće je izvršiti zamjenu udjela. Zamjena udjela jednog fonda udjelima drugog fonda ili fondova pod upravljanjem Društva smatra se otkupom udjela iz fonda iz kojeg se sredstva prenose, te izdavanjem udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Kod zamjene udjela potrebno je podnijeti zahtjev za otkup i izdavanje udjela. Prilikom zamjene udjela primjenjuju se Prospektom propisani uvjeti koji vrijede i za pojedinačne transakcije izdavanja, odnosno otkupa udjela. Prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ukoliko postoje, ulazne i izlazne naknade sukladno prospektima predmetnih fondova. Dan zamjene udjela smatra se dan podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do, uključujući i, 12:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 12:00 sati ili na dan koji nije radni dan.

1.7. Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela

Društvo može odbiti zahtjev za izdavanje udjela ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, Fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju ili
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.
- ukoliko ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ponuda ulagatelja za sklapanje ugovora o ulaganju. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju moguće je do upisa u registar udjela. Društvo će najkasnije u roku 3 dana od dana odbijanja zahtjeva za izdavanje obavijestiti

ulagatelja. Pri tome, 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

Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela Fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode će vratiti ulagateljima.

1.8. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine, neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze. Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem kunske vrijednosti neto imovine Fonda formirane tog dana i ukupnog broja udjela na taj dan.

Društvo izračunava vrijednost imovine Fonda svakoga radnog dana za prethodni radni dan.

Ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjenošću broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje Fond povlači za osobe koje su na dan vrednovanja predale zahtjev za otkup udjela u Fondu i time prestale biti imatelji udjela, te uvećanošću za broj udjela koje Fond izdaje za osobe čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu Fonda sa svrhom izdavanja udjela u Fondu.

Zahtjeve za otkup udjela i uplate po zahtjevima za izdavanje udjela zaprimljene neradnim danom, Društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po udjelu Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se svakog dana do 13 sati za prethodni dan na temelju tržišnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama, te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza i naknada.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo, a depozitar nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnog udjela. Depozitar o izračunu neto vrijednosti imovine obavještava Agenciju svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15 sati istog dana putem za to propisanih obrazaca.

Sva devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke koji vrijedi za dan izračuna cijene udjela, u skladu s propisima koje donosi Agencija.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u kunama.

Cijenu udjela u Fondu Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom.

1.9. Obustava otkupa i izdavanja udjela

Okolnosti pod kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja udjela definirane su u Pravilima Fonda, poglavlje Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu (članak 7. Pravila Fonda).

1.10. Isplata dobiti ili prihoda od ulaganja Fonda imateljima udjela Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje udjele.

1.11. Likvidacija Fonda

Okolnosti pod kojima može doći do likvidacije Fonda i postupak likvidacije Fonda definirane su u Pravilima Fonda, poglavlje Likvidacija Fonda (članak 9. Pravila Fonda).

1.12. Investicijski cilj i strategija Fonda

1.12.1. Investicijski cilj Fonda

Fond Auctor Plus se može klasificirati kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine u kratkom ili srednjem roku, te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, državama članicama OECD-a, te Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori i Makedoniji.

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj, te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Geografski fokus ulaganja Fonda je na vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Republike Hrvatske, država članica EU, država članica OECD-a, te Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Makedonije.

1.12.2. Strategija ulaganja Fonda

Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. leverage). Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

Dozvoljena ulaganja Fonda:

A. Obveznice

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga mogu biti izdane od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja kao i korporativnih izdavatelja.

B. Instrumenti tržišta novca

Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo, trezorske, komercijalne i blagajničke zapise, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca.

Fond može privremeno i iznimno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima . Primjeri (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana;
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeća, a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća značajno veće od kamatnih stopa na dužim rokovima dospijeća;
- Povećanje volatilnosti cijena financijskih instrumenata u koje fond ulaže uslijed krize na domaćem i stranim financijskim tržištima.

C. Depoziti

Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:

- Rok dospijeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
- Najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke;
- Banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Fond može privremeno i iznimno biti investiran i 100% u depozite kod financijskih institucija ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganja i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeća značajno veće od dužih dospijeća;
- Povećanje volatilnosti cijena financijskih instrumenata u koje fond ulaže uslijed krize na domaćem i stranim financijskim tržištima.

D. Repo poslovi

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

U sklopu repo transakcija kao instrument osiguranja koristiti će se obveznice i instrumenti tržišta novca koji predstavljaju imovinu Fonda.

Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – repo aktivni.

Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – repo pasivni.

Društvo će repo transakcije ugovarati samo putem standardiziranih repo ugovora sa kreditnim institucijama registriranim u zemljama Europske unije. Ugovorima je osigurano da se repo poslovi mogu raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospijeca. Rok dospijeca repo ugovora je ograničen na najviše 12 mjeseci.

Društvo će koristiti interne ocjene kreditne sposobnosti za odabir druge ugovorne strane u repo transakcijama, što uključuje dostupne financijske pokazatelje, tržišne pokazatelje, te kreditne ocjene priznatih rejting agencija.

Rizici povezani sa repo transakcijama odnose se na kreditni rizik druge ugovorne strane. U slučaju neispunjenja obveze druge ugovorne strane (primatelja instrumenta osiguranja) Fond može zabilježiti gubitak koji je jednak razlici između tržišne vrijednosti danog kolaterala i vrijednosti primljenih novčanih sredstava u trenutku neispunjenja obveze druge ugovorne strane. Novčana sredstva primljena u sklopu repo ugovora smatraju se primljenim kolateralom. Primljeni novčani kolateral može se reinvestirati u skladu sa dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja Fonda u skladu s ovim Prospektom.

Korištenjem repo transakcija za generiranje dodatnog učinka financijske poluge može se povećati ukupna izloženost tržišnim rizicima Fonda. Društvo dodatnu izloženost koja proizlazi iz repo transakcija uključuje u izračun ukupne izloženosti Fonda.

Korištenjem repo transakcija za Fond se generiraju troškovi financiranja prema ugovorenoj repo kamatnoj stopi. Troškovi financiranja predstavljaju razliku između reotkupne cijene i kupovne cijene, a isplaćuju se drugoj ugovornoj strani u repo transakciji.

Repo transakcije uključuju i troškove prijeboja i namire. Korištenjem repo transakcija Društvo ne ostvaruje prihode.

E. Fondovi

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

F. Financijske izvedenice

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda, te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojeni su sljedeći:

- forward,
- futures,
- swap,
- opcije,
- investicijski proizvodi (fondovi, zapisi, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu.

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap),
- utječu na duraciju Fonda (npr. Bund futures).

Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača, te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Fondu, ako novčana sredstva raspoloživa u Fondu nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos pozajmljenih sredstava prema svim ugovorima o zajmu, ugovorima o kreditu ili drugim pravnim poslovima koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu neće prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijeca tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

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

Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani u transakciji financiranja vrijednosnih papira.

Prilikom ulaganja Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja Fonda navedena u Prospektu i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, ili u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova, koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova. Također, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to 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.

Imovina fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire i instrumente tržišta novca vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima.

Društvo može za račun imovine Fonda, u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama upisivati vrijednosne papire koji će nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

Izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena.

Temeljem izdanog odobrenja Agencije, više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Hrvatske i to do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. U slučajevima znatnih poremećaja na financijskim tržištima, visokog rizika deprecijacije nacionalne valute koji mogu, prema procjeni Društva, dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Njemačka ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Njemačke koji će se koristiti kao sigurna luka („safe harbour“).

1.13. Rizici

1.13.1. Općenito o rizicima ulaganja u investicijske fondove

Ulagatelji u Fond moraju biti upoznati sa činjenicom da ulaganje u Fond nije isto što i ulaganje novčanih sredstava u bankovni depozit, te da ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od bilo koje druge institucije ili tijela.

Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno utjecati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizicima osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

1.13.2. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo ima poseban odjel (Middle office) koji kontrolira usklađenost ulaganja s ograničenjima ulaganja, odnosno limitima izloženosti prema pojedinim vrstama rizika koji su propisani internim aktima Fonda, odnosno Zakonom i podzakonskim aktima.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena.

Prilikom donošenja odluke o ulaganju, procjenjuje se i analizira rizik svake investicije u odnosu na rizike već prisutne u imovini Fonda.

1.13.3. Rizici specifični za Fond

U nastavku su nabrojani svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na kontrolne postupke u dijelu rizika koji su specifični za Fond.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudski faktor odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja. Društvo upravlja predmetnim rizikom putem uspostave samostalnih organizacijskih jedinica, jasnim razgraničenjem odgovornosti, usvajanjem adekvatnih poslovnih politika i procedura, i uspostavom sustava internih kontrola. Navedenom riziku podložni su svi oblici ulaganja Fonda: obveznice (državne i korporativne), komercijalni zapisi, novčani i kratkoročni obveznički investicijski UCITS fondovi, sporazumi o reotkupu (repo aktivni i repo pasivni).

Tržišni rizik (rizik promjene cijena)

Tržišni rizik predstavlja rizik gubitka za fond uslijed promjena tržišnih cijena u portfelju Fonda, kao posljedica promjene raznovrsnih tržišnih čimbenika (promjena kamatnih stopa, tečajeva, sentimenta na financijskim tržištima i dr). Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i općih kretanja na tržištu. Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje. Navedenom riziku podložne su sljedeće vrste

ulaganja: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, komercijalni zapisi, novčani i kratkoročni obveznički investicijski UCITS fondovi.

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 (engl. modified duration): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. Sukladno strategiji i strukturi ulaganja Fond će imati srednjeročnu strukturu ulaganja, a globalno modificirano trajanje neće prelaziti 2,0. Time je osjetljivost portfelja na promjenu kamatnih stopa umanjena no i dalje postoji. Navedenom riziku podložne su sljedeće vrste ulaganja: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, i komercijalni zapisi.

Valutni rizik

Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u financijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između hrvatske kune i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. Strategijom ulaganja ograničena je mogućnost izlaganja u više od 20% imovine fonda u valutu koja nije osnovna valuta fonda s čime se bitno umanjio utjecaj valutnog rizika. Društvo će u zaštiti imovine od ovog rizika primjenjivati različite metode koje uključuju korištenje opcijskih i terminskih ugovora. Navedenom riziku podložne su sljedeće vrste ulaganja, denominirane u valuti koja nije osnovna valuta Fonda: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, komercijalni zapisi, i depoziti.

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 banke 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. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u instrumente vrlo niskog rizika poput depozita i/ili repo poslova plasiranih u odgovarajućim bankama, te ulaganjem u financijske instrumente izdane od strane Republike Hrvatske i drugih izdavatelja prikladne kvalitete. Navedenom riziku podložne su sljedeće vrste ulaganja: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, komercijalni zapisi, depoziti i sporazumi o reotkupu (repo aktivni i repo pasivni).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obveze povezane s povlačenjem udjela iz Fonda, odnosno da se zbog tržišnih uvjeta prodaja financijskih instrumenata može vršiti otežano odnosno da se neće moći prodati u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu. Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o ulaganju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente, te sustavnim praćenjem i prilagođavanjem ročnosti financijskih instrumenata kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja. Prilikom odobravanja odluke o kupnji Društvo upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su: segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja. Navedenom riziku podložne su sljedeće vrste ulaganja: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, komercijalni zapisi, depoziti i sporazumi o reotkupu (repo aktivni i repo pasivni).

Rizik koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određeni sektor, odnosno ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Kako će Fond s obzirom na zadanu strategiju i strukturu ulaganja biti izložen financijskoj industriji i financijskim instrumentima izdanim od strane RH i drugih izdavatelja, tako postoji mogućnost ispodprosječnih ili negativnih prinosa Fonda u slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti RH i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja. Društvo nema značajnijih mogućnosti smanjenja ovog rizika, no u određenoj mjeri ga minimizira diverzifikacijom i usklađenjem ulaganja s ograničenjima koja su definirana prospektom i statutom Fonda. Navedenom riziku podložne su sljedeće vrste ulaganja: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, komercijalni zapisi, depoziti i sporazumi o reotkupu (repo aktivni i repo pasivni).

Rizik druge ugovorne strane

Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. Rizik da druga ugovorna strana na utvrđeni dan namire neće ispuniti svoje obveze što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda (rizik namire). Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja, sukladno tome se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obveze tzv. DVP (delivery versus payment). Navedenom riziku podložni su svi oblici ulaganja Fonda: obveznice (državne i korporativne), trezorski zapisi, komercijalni zapisi, novčani i kratkoročni obveznički investicijski UCITS fondovi, sporazumi o reotkupu (repo aktivni i repo pasivni).

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. Navedenim rizikom se upravlja putem ugovaranja roka i načina namire karakterističnog za tržište na kojem će se transakcija napraviti, odnosno procjenom kreditne sposobnosti druge ugovorne 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 kolateralu 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.

1.13.4. Tabelarni prikaz rizika i sklonosti prema navedenom riziku

U sljedećoj tablici prikazan je sklonost Fonda prema pojedinoj vrsti rizika. Sklonost prema riziku prikazana je sljedećom skalom: VRLO NISKA, NISKA, NISKA DO UMJERENA, UMJERENA, VISOKA.

VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
Operativni rizik	NISKA
Tržišni rizik	NISKA
Kamatni rizik	NISKA DO UMJERENA
Valutni rizik	VRLO NISKA
Kreditni rizik	NISKA DO UMJERENA
Rizik likvidnosti	NISKA
Rizik koncentracije	NISKA DO UMJERENA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	NISKA DO UMJERENA

1.13.5. Profil rizičnosti fonda

Obzirom na usvojenu strategiju ulaganja i dozvoljena ulaganja Fonda, fond Auctor Plus je **nisko rizičan**.

1.13.6. Rizici vezani uz Društvo za upravljanje

Najznačajniji rizici kojemu je izloženo Društvo za upravljanje su operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka ili šteta uslijed neadekvatnih internih procesa, pogrešaka relevantnih osoba, prijevare, neusklađenosti sa propisima, tehnoloških problema, i

prirodnih nepogoda. Društvo upravlja predmetnim rizikom putem identifikacije, procjene, kontrole i praćenja operativnog rizika.

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Uprava društva za upravljanje će kontinuirano voditi brigu o solventnosti društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada, a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva za upravljanje.

Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe nisu objektivne ili neutralne u odnosu na posao koji obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja poslovnih aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koje se natječu s interesima imatelja udjela, otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, te na taj način mogu prouzročiti štetu. Uspostavljanjem funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, kao i uvođenjem odgovarajućih internih kontrola, Društvo nastoji identificirati sve potencijalne sukobe interesa između Društva i/ili relevantnih osoba u Društvu i Fonda u cilju izbjegavanja njihova negativnog utjecaja na interese imatelja udjela. Društvo putem internog nadzora vodi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba, te ima propisane posebne akte (Etički kodeks i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimaliziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

1.14. Naknade i troškovi upravljanja Fondom

Ulagatelji trebaju uzeti u obzir da naknade i troškovi čine važan čimbenik pri odabiru fonda te da se naplaćuju na teret fonda i/ili ulagatelja. Naknade i troškovi s vremenom mogu imati snažan učinak na rezultat ulaganja i postizanje investicijskih ciljeva ulaganja, kako samog Fonda tako i svakog ulagatelja u Fond.

Naknade i troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

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.

Naknada koje Društvo može naplatiti Fondu ograničene su na naknadu za upravljanje i s time povezane troškove.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz prethodno odobrenje Agencije na promjenu Prospekta, te uz obavijest svim ulagateljima koji će imati mogućnost da u roku od 40 (četrdeset) dana otkupe udjele bez izlaznih naknada,
- smanji naknade uz objavu na mrežnim (internetskim) stranicama Društva,
- oslobodi ulagatelja plaćanja ulazne i/ili izlazne naknade i
- odobri povrat naknade za upravljanje ulagatelju.

Društvo neće obračunati naknadu za upravljanje na imovinu Fonda koja je uložena u investicijske fondove kojima upravlja Društvo.

Za vrijeme ulaganja, na teret imovine Fonda, zaračunavaju se sljedeće naknade i troškovi:

- naknada za upravljanje,
- naknade i troškovi depozitara,
- troškovi, provizije ili pristojbe u vezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda,
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti,
- troškovi godišnje revizije,
- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava,
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Naknada za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom iznosi najviše 0,90% od imovine Fonda godišnje, uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknada za upravljanje trenutno iznosi 0,70% godišnje. Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a plaća se Društvu jednom mjesečno, do 10. dana sljedećeg mjeseca za prethodni mjesec.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom u skladu s odredbama Zakona i podzakonskih propisa.

Naknade i troškovi depozitara

Naknada depozitaru iznosi najviše 0,12% godišnje od vrijednosti imovine Fonda uvećano za porez, ako postoji porezna obveza. Naknada depozitaru trenutno iznosi 0,12% godišnje. Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a plaća se depozitaru mjesečno, do 10. dana sljedećeg mjeseca za prethodni mjesec. Iznos naknade izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa.

Troškovi, provizije ili pristojbe u vezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda

Troškove, provizije ili pristojbe u vezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine troškovi koje Društvo ima radi stjecanja i prodaje vrijednosnih papira, te poslovanja novčanim depozitima Fonda, a namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Troškovi vođenja registra udjela

Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini

jednom mjesečno. Drugih troškova vezanih uz izdavanje i otkup udjela za udjelničare nema. Navedene troškove Društvo može odlučiti podmiriti iz vlastitih sredstava.

Troškovi godišnje revizije

Troškovi revizora namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

Propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu

Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu snosit će Fond u punom iznosu.

Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit

Porezi u vezi sa upravljanjem imovinom Fonda namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome pisanim dopisom obavijestiti udjelničare.

Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava

Troškove objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava snosit će Fond u punim iznosima. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

Ostali troškovi određeni posebnim zakonima

Ostali troškovi vezani za Fond, a određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) bit će plaćeni iz imovine Fonda.

Ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuju, te se ne naplaćuje naknada vezana uz prinos Fonda.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Društvo ga izračunava u skladu s metodologijom propisanom Zakonom i podzakonskim propisima i objavljuje za svaku poslovnu godinu u revidiranom godišnjem izvješću. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

1.15. Porezni propisi Republike Hrvatske

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

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

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit, te
- Zakon o porezu na dohodak,

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

1.16. Revizor Fonda

Reviziju Fonda vršit će ANIS REVIZIJA d.o.o. za reviziju, Ulica Ljudevita Posavskog 36 b, Zagreb., sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

1.17. Prikaz rezultata poslovanja Fonda

Rezultati poslovanja Fonda u prethodnim godinama prikazani su u donjoj tablici i obuhvaćaju informacije o veličini imovine pod upravljanjem, prinosu, strukturi portfelja, broju udjela na zadnji dan razdoblja. Navedeni rezultati odnose se na poslovanje Fonda prije primjene Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, a koja je rezultirala promjenom strategije ulaganja Fonda.

Godina	2011.*	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
Zadnji dan razdoblja	31.12.2011.	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.
NAV (HRK)	5.113.052,41	124.440.582,90	198.136.926,42	211.562.147,51	203.683.928,05	245.964.570,90	222.810.003,63	98.463.368,18
Godišnji prinos (*anualiziran)	1,78%	3,16%	2,26%	1,61%	1,14%	0,99%	0,30%	0,29%
Broj udjela	50.295,1636	1.186.591,6747	1.847.568,7554	1.941.530,3319	1.848.179,0848	2.209.844,5116	1.995.736,6351	879.410,4429

Cijena udjela	101,6609	104,8723	107,2420	108,9667	110,2079	111,3040	111,6430	111,9652
----------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Struktura portfelja								
Depoziti	58,93%	52,85%	57,99%	42,35%	48,51%	24,17%	62,53%	65,21%
Državne obveznice		0,00%	0,00%	8,19%	12,41%	18,93%	3,72%	0,00%
Korporativne obveznice		8,74%	5,77%	5,54%	9,52%	5,27%	6,55%	17,28%
Trezorski zapisi	40,75%	12,76%	26,05%	25,59%	14,70%	13,77%	6,71%	1,02%
Komercijalni zapisi		2,65%	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Aktivni repo		17,85%	11,74%	11,34%	13,94%	13,42%	11,76%	0,00%
Investicijski fondovi		9,28%	10,42%	8,61%	2,83%	8,28%	6,72%	12,30%
Novac na računu	0,46%	4,21%	2,44%	6,72%	7,76%	19,11%	2,06%	4,27%
Pasivni repo (-)		8,26%	12,57%	5,95%	9,58%	0,00%	0,00%	0,00%
Obveze (-)	0,14%	0,08%	2,06%	2,39%	0,09%	2,93%	0,06%	-0,08%
Izvedenice (-)						0,02%	0,00%	0,00%

Valutna izloženost								
HRK	100%	97,06%	98,47%	98,03%	99,95%	99,15%	100,00%	100,00%
EUR		2,94%	1,53%	1,97%	0,05%	0,85%	0,00%	0,00%

1.18. Povijesni prinos Fonda

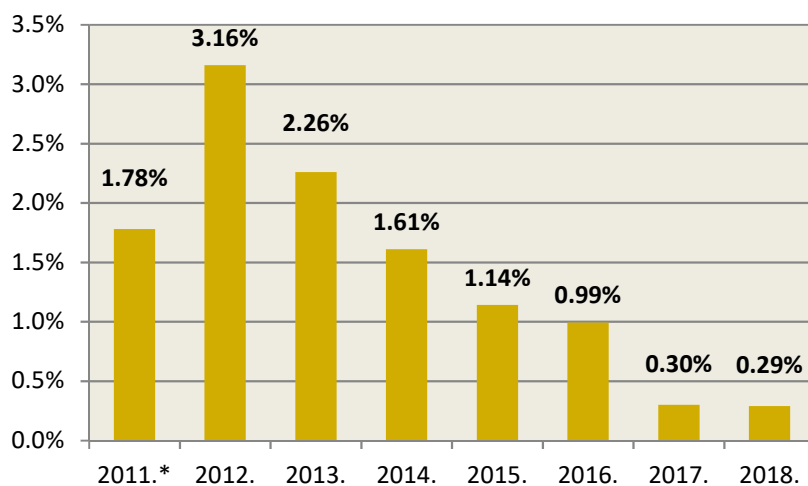
Ostvareni prinosi Fonda u prethodnim razdobljima su sljedeći:

Prinos u tekućoj godini (od 31.12.2017. do 31.12.2018.): 0,29% anualiziran

Prinos u prethodnih 365 dana (od 31.12.2017. do 31.12.2018.): 0,29%

Prosječan godišnji prinos (PGP) od osnutka Fonda (od 24.01.2011. do 31.12.2018.): 1,43%

Prinosi Fonda po kalendarskim godinama za razdoblje od osnutka Fonda prikazani su na donjoj slici:



* prinos za 2011. godinu je anualiziran.

Svi navedeni povijesni prinosi Fonda izračunati su kao postotna promjena cijene udjela Fonda na zadnji dan navedenog razdoblja u odnosu na cijenu udjela Fonda na prvi dan istog razdoblja. U slučajevima

kada je razdoblje kraće od godinu dana, prinosi se analiziraju koristeći konformnu metodu izračuna prema formuli:

$$prinos_{ann} = (1 + prinos)^{(365/br\ dana)} - 1$$

Prosječan godišnji prinos je izračunat kao geometrijski prosjek dnevnih prinosa od osnutka Fonda, sveden na godišnju razinu.

Svi prikazani povijesni prinosi Fonda ne predstavljaju indiciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Prilikom izračuna prinosa Fonda uključeni su i tekući troškovi Fonda, stoga navedeni prinosi predstavljaju neto prinos Fonda.

2. DEPOZITAR

Depozitar Fonda je OTP banka Hrvatska d.d., Split, Domovinskog rata 61, OIB: 52508873833, MBS: 060000531, (u daljem tekstu: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjem 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 te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/12-03/1 ur. broj: 326-111-12-7 od 26.04.2012. godine. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

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

- kontrolne poslove,
- praćenje tijeka novca i
- poslove pohrane imovine UCITS fonda.

2.1. 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.

2.2. 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.

2.3. 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. Na odgovornost Depozitara utjecati činjenica da je Depozitar delegirao obavljanje poslova na treću osobu.

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.

2.4. Delegiranje poslova na treće osobe

Popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova, kao i popis svih osoba s kojima treće osobe imaju sklopljene ugovore o delegiranju istih poslova dostupan je na internetskim stranicama Društva (link: <http://auctorinvest.hr/Home/Funds>).

2.5. Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Sukob interesa u smislu rizika prouzročeni mogućim vezama između Depozitara i Društva, kao što je veza koja proizlazi iz zajedničke ili povezane uprave ili uzajamnog posjedovanja udjela, može podrazumijevati:

- rizik od insolventnosti – manji zahtjevi u pogledu odvajanja imovine ili pridavanje manje važnosti solventnosti Depozitara,
- rizik od prijevare – nepravilnosti koje se ne prijavljuju nadležnim tijelima kako bi se izbjeglo narušavanje ugleda,
- rizik rješavanja sporova pravnim putem – nesklonost pribjegavanju pravnim sredstvima protiv Depozitara ili njihovo izbjegavanje,
- pristranost u odabiru – Depozitara se ne bira na temelju kvalitete i cijene i
- rizik izlaganja prema samo jednoj grupi – ulaganja unutar grupe.

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 Splitske 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 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 ulagatelje i Fond.

2.6. Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Depozitar Fonda izjavio je i jamči da će ažurirane informacije iz članka 191. stavka 3. točke c) podtočke 1. i 2. Zakona biti dostupne ulagateljima na zahtjev.

3. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, MBS: 080703680, OIB:10637066676, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5. Temeljni kapital Društva iznosi 1.932.500,00 kuna i u cijelosti je uplaćen u novcu i unesen u pravima. Jedini član Društva je Auctor d.o.o. za poslovno savjetovanje, OIB: 19203050598, sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5, koje ima 1 poslovni udio ili 100% vrijednosti temeljnog kapitala. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS i alternativnim investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/08-05/24; Ur.broj: 326-113-08-3 od 24.srpnja 2008. godine.

Društvo pruža i investicijsku uslugu upravljanja portfeljem na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/10-52/3; Ur.broj: 326-113-11-15 od 27. siječnja 2011. godine.

Društvo je upisano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, dana 27. srpnja 2009. godine.

3.1. Uprava Društva

Damir Kaluđer, predsjednik Uprave, diplomirao je 2001. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Karijeru je započeo iste godine u Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., prvo na poziciji dealera, a nedugo zatim na poziciji portfolio managera. Za vrijeme sedmogodišnje karijere u Raiffeisenu stječe pravo korištenja svjetski priznate CFA titule i polaže ACI Dealing certificate i ACI Diploma ispite. Sredinom 2008. godine prelazi u realni sektor na poziciju direktora u firmi Eko-Mavrović d.o.o., a 2009. godine sa partnerima preuzima društvo Beogradmontaža a.d. i nastavlja karijeru kao suvlasnik i član Upravnog odbora Beogradmontaže a.d. Prodajom suvlasničkog udjela u tvrtki Beogradmontaža a.d., 2012. godine, vraća se u financijski sektor u društvo Prosperus invest d.o.o. na poziciju investicijskog menadžera gdje je bio odgovoran za nekoliko uspješnih projekata, većinom u turizmu. Krajem 2013. godine osniva odjel ulaganja u tvrtki Scarabei d.o.o. koji uspješno vodi do svibnja 2017. godine i prelaska na sadašnju poziciju u Društvo.

Iva Galić, članica Uprave, diplomirala je 2000. godine na Pravnom fakultetu u Splitu. Radno iskustvo u vremenskom periodu od 2000 g. do 2008. g. stjecala je u Odvjetničkom društvu Kardum i partneri iz Zagreba, koje je bilo specijalizirano u područjima korporativnog i trgovačkog prava, bankarstvu, financijama i vodnom sektoru, pravu društava i zastupanje u sporovima. Ima položen pravosudni ispit. Karijeru u vremenskom periodu od 2008 g. do 2011. g. nastavlja u Hrvatskom fondu za privatizaciju/ Agenciji za upravljanje državnom imovinom gdje je obavljala rukovoditeljske funkcije vezano za praćenje provedbe privatizacijskih ugovora, upravljanje i raspolaganje državnom imovinom, sudjelovala u postupcima restrukturiranja i prodaje trgovačkim društvima u vlasništvu Republike Hrvatske. U vremenskom periodu od 2011 g. do 2018. g. bila je zaposlena na Zagrebačkoj burzi na mjestu Direktorice sektora tržišta i nadzora, gdje je bila zadužena je za praćenje ispunjavanja obveza transparentnosti propisanih informacija o izdavatelju i uvrštenim financijskim instrumentima sukladno Zakonu o tržištu kapitala i Pravilima Burze, ujedno je bila zadužena i za nadzor trgovine na Zagrebačkoj burzi kao i otkrivanje zlouporabe tržišta. Od siječnja 2019. g. nakon dobivenog odobrenja od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga vrši funkciju članice uprave u Društvu.

3.2. Fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo upravlja sa sljedećim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

- AUCTOR Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond) i
- SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo (zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom).

3.3. Nadzorni odbora Društva

Miroslava Goričnik-Gojsalić, predsjednica nadzornog odbora, diplomirala je na Pravnom fakultetu u Zagrebu nakon čega polaže i pravosudni ispit. Od 2001. godine radi u Odvjetničkom društvu Korušić, Hrg & Uskoković (sada Uskoković i partneri), kao vježbenica i odvjetnica, te voditeljica podružnice (pisarnice) Zagreb, s pretežitim područjem prakse – korporativno pravo i savjetovanje – trgovačko pravo, pravo društava, financijski instrumenti. U okviru pružanja odvjetničkih usluga sudjelovala je u brojnim M&A transakcijama, dokapitalizacijama, preoblikovanju i restrukturiranju trgovačkih društava, uvrštenjima na uređeno tržište, strukturiranju partnersko-strateških ugovora i poslova, usklađenju statusa i poslovanja trgovačkih društava za odgovarajućim zakonskim propisima, te statusnim i drugim promjenama trgovačkih društava. Od rujna 2008. godine radi u društvu Auctor d.o.o. Zagreb kao pravna savjetnica Uprave, u kojem ujedno obavlja funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima. Od 2011. godine članica je Nadzornog odbora Slavenskog zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom d.d., Zagreb, a od 2016. godine do srpnja 2018. bila je i članica Nadzornog odbora Auctor invest d.o.o.

Dunja Babić, zamjenik predsjednika nadzornog odbora, rođena je 1970. godine. Diplomirala je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Ima položen ispit za brokera i investicijskog savjetnika. 1998. godine zapošljava se kao administrator u društvu Sand d.o.o. a 2000. godine u društvu Dalbank vrijednosnice d.o.o. na radno mjesto administratora, gdje od 2002. godine vrši funkciju voditeljice back office službe. 2003. godine prelazi u društvo Credos d.o.o. gdje obavlja poslove brokera i investicijskog savjetnika. Od 2006. godine radi u društvu Auctor d.o.o., gdje 2007. godine postaje članica uprave. Predsjednica je nadzornog odbora u društvu MIV d.d. kao i član nadzornog odbora u društvu Zagrebačka burza d.d.

Željko Kruhak, član nadzornog odbora, rođen je 1977. godine. Diplomirao je 2002. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Organizacija i Management. 2003. godine zapošljava se u Financijskoj agenciji (FINA) kao analitičar u direkciji „Centar za podršku sustavu državne riznice“, kasnije prelazi u odjel Kontroling. Nakon FINA-e, u 2006. godini, zapošljava se društvu za poslovanje vrijednosnim papirima Credos d.o.o., na mjestima analitičara i kasnije portfolio managera. U 2007. godini prelazi u SocieteGenerale–Splitsku banku d.d. u kojoj ostaje do 2008. godine. Nakon SocieteGenerale–Splitske banke d.d. prelazi u Partner Kapital d.o.o na mjesto Voditelja trgovanja. U 2008. godini zapošljava se u investicijskom društvu Auctor d.o.o. Član uprave u društvu Auctor Invest d.o.o. bio je od 2012. godine do 2016. godine. Od 2017. godine direktor je u društvu Nurei savjetovanje d.o.o. Ima položen ispit za brokera i investicijskog savjetnika, te ispit za Samostalno obavljanje knjigovodstvenih poslova i sastavljanje financijskih izvještaja pri RRiF. Član je nadzornog odbora u društvu ELEKTRODA ZAGREB d.d.

3.4. Popis delegiranih poslova

Interna revizija: ORKIS društvo s ograničenom odgovornošću za usluge i trgovinu, Badalićeva 26a, 10000 Zagreb.

Održavanje računalne i programske opreme: F-JEDAN društvo s ograničenom odgovornošću za računalne djelatnosti, Horvaćanska cesta 25, 10000 Zagreb.

Praćenje usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima: Bach Logic društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje i druge usluge, Županići 2 F, 10000 Zagreb.

Poslovi nuđenja udjela (ovlašteni prodajni zastupnici):

- NOVI FORUM d.o.o., Zagreb, Antuna Štrbana 12,
- INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1,
- MONETA PRIMA d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 32,
- AUCTOR d.o.o., Zagreb, Dežmanova 5.

3.5. Politika primitaka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka, koja se, uzimajući u obzir veličinu, unutarstvu organizaciju te složenost poslovanja Društva, provodi u skladu sa sljedećim zahtjevima:

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, Prospektom i Pravilima Fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja,
- usklađena je s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova i ulagatelja, te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa,
- primici kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju,
- radnici Društva ne smiju koristiti osobne strategije zaštite od rizika, niti se smiju osigurati za slučaj gubitka primitaka ili nepovoljnog ishoda preuzetih rizika, jer se time narušava usklađenost njihovih primitaka s rizicima.

Na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

Pojedinosti o politici primitaka dostupne su na internetskoj stranici Društva

4. PRIJELAZNE ODREDBE

Ovaj Prospekt primjenjuje se od dana 3.3.2019. godine.

Damir Kaluđer
predsjednik Uprave

Iva Galić
članica Uprave

Pravila Auctor Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Sadržaj

1.	Uvod.....	37
2.	Fond	37
	Udjeli.....	38
	Uvjeti zaduživanja Fonda	38
	Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu.....	39
	Statusne promjene Fonda.....	40
	Likvidacija Fonda.....	40
3.	Registar	43
4.	Društvo.....	44
	Poslovni ciljevi i strategija Društva	44
	Organi Društva	44
	Organizacijski zahtjevi Društva	45
	Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja.....	48
5.	Depozitar.....	53
	Poslovi Depozitara	54
	Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara	55
6.	Postupak naknade štete	57
	Pogrešan izračun cijene udjela	59
	Prekoračenje ograničenja ulaganja.....	59
7.	Upravljanje sukobom interesa.....	60
8.	Nadzor poslovanja	63
9.	Prigovori ulagatelja	63
10.	Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja	63
11.	Završne odredbe	64

1. Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila UCITS¹ fonda Auctor Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje: „Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje Fonda (dalje: „Društvo“) i ulagatelja, Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva, 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.

2. 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.

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

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, na četiri decimalna mjesta.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po Udjelu. Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju 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.

Udjeli u Fondu ulagateljima daju ista prava, odnosno Fond ne izdaje različite klase Udjela.

Uvjeti zaduživanja Fonda

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

Ako Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, 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. Korištenje tehnika i instrumenata vezanih uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem definirane u prospektu Fonda.

Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu

Članak 7.

Društvo može obustaviti izdavanje i otkup Udjela u slučaju kada Društvo i Depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine Fonda i/ili da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu ulagatelja i/ili potencijalnih ulagatelja te eventualno u drugim razlozima obustave određenim prospektom Fonda.

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.

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 izrijekom 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.

Likvidacija 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), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklopiti 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.

3. 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.

4. 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 smjericama 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,
- osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,
- upravljanje portfeljem.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 13.

Poslovni cilj Društva je ostvarivanje uvjeta za financijsku stabilnost Društva i održiv rast kroz:

- osnivanje i upravljanje sa novim investicijskim fondovima, ovisno o uvjetima na tržištu kapitala,
- porast vrijednosti imovine pod upravljanjem Društva,
- kontinuirano ulaganje u edukaciju djelatnika Društva,
- razvoj distribucijskih kanala,
- potpunu usklađenost sa zakonskom regulativom.

Strategija Društva usmjerena je na informiranje ulagateljske javnosti na ostvarene rezultate u pružanju usluga od strane Društva te o prednostima ulaganja u investicijske fondove pod upravljanjem Društva te na taj način povećati imovinu pod upravljanjem Društva.

Organi Društva

Članak 14.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana a najviše tri 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 štititi integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i ulagatelja i osiguralo da se prema Fondu i ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u 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.

Funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima

Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima nadzire usklađenost poslovanja Društva sa zakonskim i podzakonskim aktima, internim aktima Društva i aktima investicijskih fondova/portfelja pod upravljanjem Društva.

Uprava Društva imenuje osobu odgovornu za praćenje usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima, imajući u vidu da navedena osoba posjeduje odgovarajući stupanj stručnog znanja, iskustva i neovisnosti u djelovanju. Funkciju praćenja usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima provodi osoba koju je imenovalo društvo s ciljem uspješnog obavljanja navedene kontrole funkcije. Osobi odgovornoj za praćenje usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima Društva osigurana je suradnja sa ostalim organizacijskim jedinicama Društva i pristup potrebnim podacima za obavljanje funkcije.

Funkcija praćenja usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima obuhvaća sljedeće:

- praćenje i redovitu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera, politika i procedura Društva te redovitu procjenu rizika i usklađenost Društva sa relevantnim propisima,
- savjetovanje Uprave i zaposlenika Društva o načinu primjene relevantnih zakona, uključujući i informiranje o aktualnostima iz tih područja,
- procjenu učinaka koje će na poslovanje Društva imati izmjene relevantnih propisa,
- upućivanje preporuke za usklađenjem ukoliko se utvrdi potreba.

Funkcija upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima u Društvu odvija se u sklopu Middle office odjela.

Funkcija upravljanja rizicima zadužena je za praćenje i kontrolu limita ulaganja fondova/portfelja i društva, upravljanje rizicima, analizu i izvješćivanje o radu društva te kontrolu transakcija fondova/portfelja i društva.

Funkcija interne revizije

Društvo za upravljanje je dužno, kada je to prikladno i primjereno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja, ustrojiti internu reviziju koja neovisno i objektivno procjenjuje sustav unutarnjih kontrola, daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja s ciljem poboljšanja poslovanja društva za upravljanje, uvodeći sustavan, discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti društva za upravljanje, upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja.

Interna revizija je neovisno i objektivno jamstvo i savjetodavna aktivnost rukovođena filozofijom dodane vrijednosti s namjerom poboljšanja poslovanja organizacije. Ona pomaže organizaciji u ispunjavanju njezinih ciljeva uvodeći sustavan i discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja.

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcije neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

Članak 16.

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

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora 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.

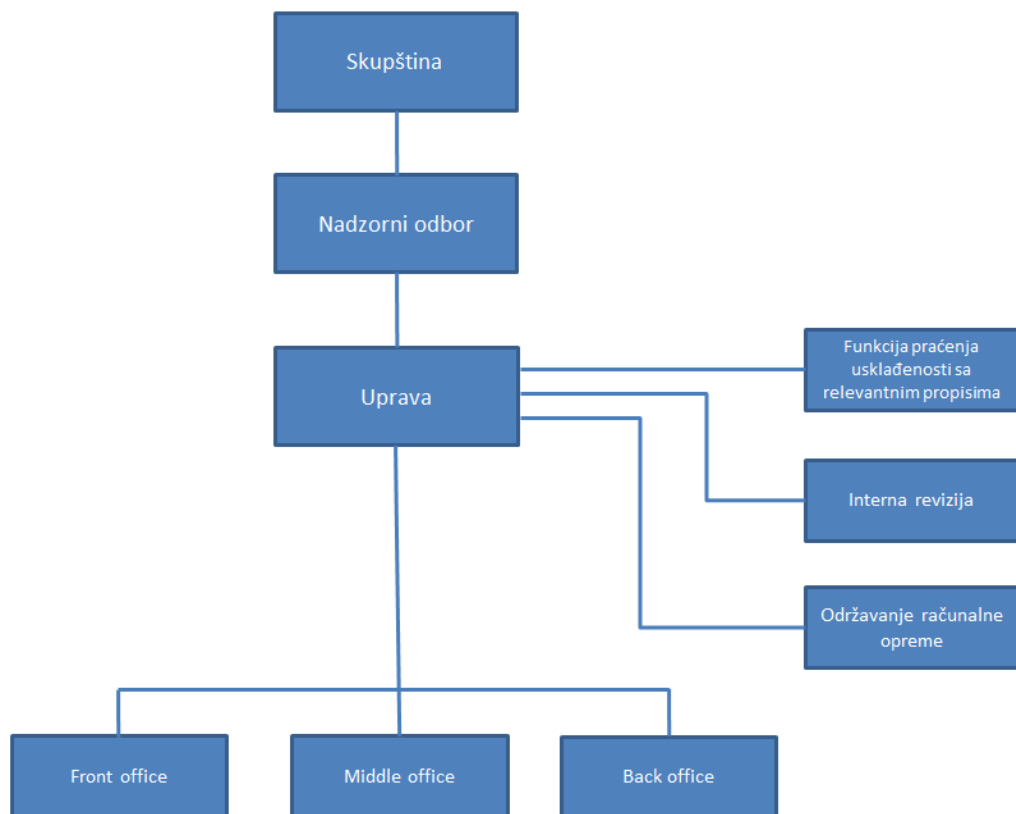
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

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:



Podaci o poslovima čije obavljanje je Društvo delegiralo na treće osobe su dostupni u toč. 3.4. prospekta Fonda i internetskim stranicama Društva.

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.

Društvo ne naplaćuje ulaznu i izlaznu naknadu ulagatelju u Fond. Društvo od Fonda naplaćuje naknadu za upravljanje. Društvo nema pravo naplatiti naknadu vezanu uz ostvareni prinos Fonda. Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u prospektu Fonda.

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 prijenos 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 nanosena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

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

Društvo 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 prosljede 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.

5. Depozitar

Članak 32.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara. Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

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.

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

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza iz članka 34. Pravila utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti društva za upravljanje, a predstavljaju kršenje obveza društva za upravljanje određenih ovim Zakonom, propisima donesenima na temelju ovoga Zakona, prospekta ili pravila UCITS fonda, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

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

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.

Depozitar može samo uz odobrenje Društva s novčanog računa Fonda Društva, isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

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.

6. 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 taj 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 i točkom 1.12. prospekta Fonda „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.

Razdoblje obeštećenja je:

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

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:
 - 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:

- postupak naknada štete se ne provodi ukoliko je od nastupa nekog od slučajeva za naknadu štete iz stavka 1. ovog članka prošlo više od 1 (jedne) godine, osim u slučaju kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi slučaj za naknadu štete,
- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 10,00 (deset) kuna.

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 (dvije tisuće 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.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete ulagatelj kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstava po cijeni Udjela na dan otkupa, a ukoliko cijena Udjela na dan otkupa nije ista cijeni udjela na dan nastanka štete, Društvo će prilikom isplate novčanih sredstava uzeti u obzir i razliku cijene udjela na dan nastanka štete i cijene na dan otkupa,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u Fond u iznos koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po cijeni Udjela na dan uplate, a ukoliko cijena Udjela na dan uplate, nije ista cijeni udjela na dan nastanka štete, Društvo će prilikom uplate iznosa uzeti u obzir i razliku cijene udjela na dan nastanka štete i cijene na dan otkupa.

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. dospjeće 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.

7. Upravljanje sukobom interesa

Članak 44.

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

Društvo je uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svog poslovanja, organiziralo svoje poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. 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, ulagatelja i/ili klijenata.

Kako bi spriječilo sukob interesa, Društvo je uzelo u obzir nalaze li se ono, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe 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 ili drugog klijenta, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa Fonda,
- obavljaju isti posao za Fond kao i za druge klijente 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 provizija ili naknada za tu uslugu.

Potencijalni sukobi interesa i načini rješavanja sukoba interesa su:

- Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima Društvo izravno ili neizravno upravlja, ili kojima upravlja drugo društvo za upravljanje s kojim je društvo za upravljanje povezano vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.
- Djelatnici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom Fonda i s njima povezane poslove ne smiju klijentima Fonda davati savjete povezane s kupoprodajom financijskih instrumenata i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenje o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.
- Temeljno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje klijenata, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavijesti, te se od djelatnika traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa s Društvom. Djelatnici Društva i povezane osobe kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva dostupni podaci o klijentima, njihovim udjelima, uplatama i isplatama, ulagačkoj politici, internim aktima i analizama, poslovnim vezama i svim ostalim podacima bitnim za donošenje odluka ili podacima koji se prema Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona i dobrim poslovnim običajima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.
- Društvo će osigurati da promidžbene informacije budu cjelovite, istinite, jasne, nepristrane, da ne dovode klijente u zabludu u pogledu ulaganja u Fond, te da budu u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Djelatnici ne smiju zloupotrebjavati nestručnost klijenata u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koju povezanu osobu, izbjegavati prikazivanje osobnih mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti klijentu stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.
- Društvo može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu suglasnost ili temeljem prethodne obavijesti Agenciji samo ako se delegiranje provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Društvo mora dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da društvo za upravljanje može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi klijenata odnosno UCITS fonda. Društvo je također uspostavilo odgovarajuće mjere nadzora nad osobama ovlaštenim za nuđenje udjela Fonda propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.
- Potencijalni sukob interesa može predstavljati i investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj povezana osoba Društva, kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem povezanih osoba Društva, investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja povezana osoba Društva, investiranje u slučaju da povezane osobe Društva imaju interes za investiranjem u određene instrumente, stjecanje udjela u subjektu, kako bi povezana osoba Društva imala određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa fonda i/ili klijenta, investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i povezane osobe Društva, glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu povezane osobe Društva. Društvo će osigurati da se potencijalni sukob interesa između udjelničara u Fondu i povezanih osoba Društva svede na najmanju moguću mjeru. U slučaju da se utvrdi potencijalni sukob interesa između udjelničara u Fondu i povezanih osoba Društva, interes udjelničara će biti primarno zadovoljen odnosno interesi udjelničara će biti stavljeni ispred interesa povezanih osoba Društva. Potencijalni sukob interesa sa povezanim osobama Društva svodi se na minimum kroz odvojenost poslovanja i održavanje potpune neovisnosti u odnosu na povezane osobe Društva prilikom donošenja investicijskih odluka i ostvarivanja prava glasa.

Cilj predmetnih mjera i postupaka je osiguravanje maksimalne zaštite interesa udjelničara, kao i postupanje u skladu sa pravilima struke primjenjujući pri tome pažnju dobrog stručnjaka te postupajući u skladu sa svim pravilima i propisima koji reguliraju pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti.

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

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

Društvo može, samo na temelju prethodnog odobrenja klijenta, uložiti dio ili imovinu cijelog portfelja kojim upravlja u Fond. Društvo može imovinu ostalih investicijskih fonda kojima upravlja ulagati u imovinu Fonda. Društvo će u pravilu izbjegavati prodaje, kupnju ili prijenos imovine između portfelja i investicijskih fondova kojima upravlja. Prodaje, kupnje ili prijenos imovine između portfelja i investicijskih fondova kojima Društvo upravlja dozvoljene su samo ako se na taj način doprinosi interesima obaju strana.

Prilikom obavljanja transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja, Društvo će osigurati da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između investicijskih fondova i/ili portfelja pod upravljanjem Društva primjerice je moguće u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tijekom u kojem jedna strana ima potrebu likvidirati određene vrijednosnice kako bi prikupila novčana sredstva, dok druga strana ima višak likvidnih sredstava za ulaganje,
- reklasifikacija rizičnosti vrijednosnih papira pri kojoj jedna strana ima u vlasništvu vrijednosni papir koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja te strane, dok je istovremeno pogodan za drugu stranu,
- kad uslijed promjene tržišnih uvjeta postojeći portfelj jednog od investicijskih fondova ili portfelja pod upravljanjem Društva ne zadovoljava investicijsku politiku i propisana ograničenja ulaganja, a prodajom, kupnjom ili prijenosom između investicijskih fondova ili portfelja može se zadovoljiti investicijska politika i propisana ograničenja ulaganja drugog investicijskog fonda ili portfelja pod upravljanjem Društva.

Društvo će svaku kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja, obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se transakcija obavlja.

S ciljem sprječavanja sukoba interesa Društvo je usvojilo odgovarajući interni akt kojim regulira dopustivost i način prijavljivanja osobnih transakcija zaposlenika Društva, na temelju navedenog internog akta zaposlenik Društva je obavezan prijaviti svaku osobnu transakciju.

Društvo ne smije stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

8. Nadzor poslovanja

Članak 45.

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.

9. Prigovori ulagatelja

Članak 46.

Društvo omogućuje ulagateljima da podnesu prigovor na postupke Društva ili zaposlenika Društva. Ulagatelji mogu prigovor poslati poštom na adresu Društva (Dežmanova 5, 10000 Zagreb), predati osobno u sjedištu Društva

Društvo će pritužbe rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način te ulagatelju pružiti odgovor na prigovor u roku od 7 dana od dana zaprimanja pritužbe.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim (internetskim) stranicama društva

10. Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 47.

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.

11. Završne odredbe

Članak 48.

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.

Agencija odobrava Pravila u postupku izdavanja odobrenja za osnivanje i upravljanje Fondom i u slučaju promjene obveznog sadržaja Pravila.

Sljedeći radni dan nakon dobivanja odobrenja Agencije za promjenu obveznog sadržaja Pravila, odnosno sljedeći radni dan nakon usvajanja izmjena od strane Uprave društva ukoliko se radi o nebitnim promjenama, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Članak 49.

Pravila u promijenjenom sadržaju se primjenjuju od dana objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

U Zagrebu 21.01.2019.god.

Damir Kaluđer

predsjednik Uprave

Iva Galić

članica Uprave