



ALTERNATIVE INVEST

A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
PROSPEKT FONDA

U Zagrebu, 8. studenog 2022.

SADRŽAJ:

I.	OPĆENITO O OTVORENIM INVESTICIJSKIM FONDOVIMA S JAVNOM PONUDOM	4
II.	PODACI O A1 OTVORENOM INVESTICIJSKOM FONDU S JAVNOM PONUDOM	5
1.	NAZIV I VRSTA FONDA	5
2.	DATUM OSNIVANJA I VRIJEME TRAJANJA FONDA	5
3.	IZVJEŠĆA, PRAVILA, PROSPEKT, KLJUČNI PODACI ZA ULAGATELJE I DODATNE INFORMACIJE O FONDU	5
4.	NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA FONDA	5
5.	REVIZOR FONDA	6
6.	PRAVA IZ UDJELA U FONDU.....	6
7.	LIKVIDACIJA FONDA	7
8.	VRSTA IMOVINE U KOJU ĆE FOND ULAGATI	8
9.	TEHNIKE I INSTRUMENTI UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM I ULAGANJE U IZVEDENE FINANCIJSKE INSTRUMENTE.....	9
10.	ULAGATELJSKI CILJEVI FONDA.....	11
11.	STRATEGIJE ULAGANJA FONDA.....	11
12.	RIZICI POVEZANI SA ULAGANJEM I STRUKTUROM FONDA.....	12
13.	INVESTICIJSKI SAVJETNICI.....	14
14.	NAJNIŽI IZNOS POČETNOG ULAGANJA.....	14
15.	UGOVOR O ULAGANJU I NAČIN IZDAVANJA UDJELA U FONDU	14
16.	ODBIJANJE SKLAPANJA UGOVORA O ULAGANJU	16
17.	NAČIN I UVJETI OTKUPA UDJELA U FONDU.....	17
18.	PRIENOS UDJELA U FONDU NA DRUGU OSOBU I ZAMJENA UDJELA U UCITS FONDOVIMA.....	17
19.	OBUSTAVA OTKUPA I IZDAVANJA UDJELA	18
20.	NAČIN I VRIJEME IZRAČUNA NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU	18
21.	VOLATILNOST IMOVINE FONDA	19
22.	NAKNADE I TROŠKOVI FONDA	19
23.	DOBIT FONDA.....	21
24.	POVIJESNI PRINOS FONDA.....	21
25.	POREZI KOJI TERETE FOND	22
26.	PROFIL TIPIČNOG ULAGATELJA FONDA	23
27.	TRAJANJE POSLOVNE GODINE	23
28.	DATUM IZDAVANJA I IZMJENE PROSPEKTA.....	23
III.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM.....	24
29.	TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DRUŠTVA.....	24
30.	ODOBRENJA NADZORNOG TIJELA I UPIS U SUDSKI REGISTAR.....	24
31.	ČLANOVI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA DRUŠTVA	25
32.	TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA	26
33.	OPIS RIZIKA KOJIMA JE IZLOŽENO DRUŠTVO	26
34.	POPIS DELEGIRANIH POSLOVA TE OSOBA NA KOJE SU POSLOVI DELEGIRANI.....	27
35.	POJEDINOSTI POLITIKE PRIMITAKA	27
IV.	PODACI O DEPOZITARU	28
36.	TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DEPOZITARA	28
37.	POSLOVI KOJE DEPOZITAR DELEGIRA NA TREĆE OSOBE	29
38.	POTENCIJALNI RIZICI VEZANI UZ DELEGIRANJE POSLOVA DEPOZITARA.....	31

Temeljem Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju Prospekta i Statuta A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Klasa:UP/I-451-04/08-06/5, Ur. broj 326-113-08-7, od 07. svibnja 2008., izmjenama Prospekta i Statuta A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Klasa: UP/I-451-04/09-09/71, Ur. Broj 326-113-10-3 od 21. siječnja 2010. te izmjenama Prospekta i odobrenjem Pravila A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, Klasa: UP/I-451-04/13-09/43, Urbroj: 326-443-14-5 od 10. veljače 2014. godine ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima objavljuje:

PROSPEKT

A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom UCITS

Prospekt A1 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: "Fond"), predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela Fonda.

Ovaj Prospekt sadrži informacije koje su potencijalnim ulagateljima potrebne prilikom donošenja odluke o ulaganju u Fond. Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda i čine njegov sastavni dio.

Potencijalni kupci udjela Fonda pozivaju se da prouče Prospekt i Pravila Fonda kako bi primili neophodne informacije o Fondu, njegovom portfelju te sagledali sve rizike ulaganja u Fond.

I. Općenito o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

U smislu Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koji uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: “**Agencija**”), osniva društvo za upravljanje i kojim društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, podzakonskih propisa, prospekta i pravila fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda. Sredstva otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u fondu.

Ulagatelji odgovaraju za obveze otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom do visine iznosa svojeg udjela u fondu.

Udjeli u fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti.

Osnivanje i poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS fondova) i društava za upravljanje UCITS fondovima uređuje se Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje u tekstu: “**Zakon**”).

Nadzor nad poslovanjem otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, društava za upravljanje tim fondovima i depozitara, kao i pravnih osoba koje su ovlaštene za prodaju udjela provodi Agencija.

II. Podaci o A1 otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

1. NAZIV I VRSTA FONDA

Naziv Fonda glasi: "A1 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom".

Vrsta Fonda u smislu Zakona: otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS).

Prema investicijskim ciljevima i investicijskoj politici opisanima u točki 10. Prospekta, Fond je dionički fond. Fond ulaže u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili drugim uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj i inozemstvu te u ostale vrste imovine navedene u točki 8. Prospekta.

Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji ulažu dugoročno, koji prihvaćaju viši rizik u cilju ostvarivanja višeg prinosa na ulog, a važna im je svakodnevna unovčivost uloga.

2. DATUM OSNIVANJA I VRIJEME TRAJANJA FONDA

Fond je osnovalo društvo ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Međimurskoj ulici 21, 10 000 Zagreb (dalje u tekstu: "Društvo"), svojom odlukom od 3. ožujka 2008. godine.

Dana 7. svibnja 2008. godine Agencija je odobrila osnivanje Fonda svojim Rješenjem Klasa: UP/I-451-04/08-06/5, Ur. broj: 326-113-08-7.

Početak rada Fonda je 19.5.2008. godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

3. IZVJEŠĆA, PRAVILA, PROSPEKT, KLJUČNI PODACI ZA ULAGATELJE I DODATNE INFORMACIJE O FONDU

Pravila, Prospekt, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda, ključni podaci za ulagatelje kao i dodatne informacije o Fondu mogu se dobiti na poslovnoj adresi Društva, Međimurska ulica 21, 10 000 Zagreb, kao i na mrežnoj stranici Društva www.alternativeinvest.hr

4. NAJNIŽI IZNOS NOVČANIH SREDSTAVA FONDA

Najniži iznos novčanih sredstava koji će se prikupiti iznosi 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna.

Ako iznos primljenih novčanih sredstava u roku od 30 dana od početka ponude udjela u Fondu ne prijeđe najniži iznos novčanih sredstava od 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna, prikupljeni ulozi će se vratiti ulagateljima.

Ako tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu, provest će se likvidacija Fonda u skladu s odredbama Zakona.

5. REVIZOR FONDA

Revizor Fonda je društvo Alpha Audit d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Roberta Frangeša – Mihanovića 9.

6. PRAVA IZ UDJELA U FONDU

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Prava iz udjela su obvezno-pravnog karaktera.

Prava iz udjela u Fondu ulagatelji stječu upisom u registar udjela koji vodi Društvo čime ulagatelj u Fond stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

a) Pravo na obaviještenost

Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima u Fond izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu.

Na pojedinačni zahtjev ulagatelja ili njihovih zakonskih zastupnika ili punomoćnika, te na njihov trošak, Društvo će ovim osobama dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu.

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev i besplatno putem odabranog načina komunikacije, dostaviti Pravila i Prospekt Fonda, Ključni podaci za ulagatelje te posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji. Navedeni dokumenti bit će dostupni i u sjedištu Društva.

Utvrđenu cijenu udjela u Fondu i druge propisane obavijesti, Društvo će objavljivati u skladu s odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona.

Revidirano godišnje financijsko izvješće Društvo će dostaviti Agenciji u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine, a polugodišnje u roku od dva mjeseca nakon isteka polugodišta poslovne godine.

b) Pravo na udio u dobiti Fonda

Cjelokupna dobit se reinvestira i sadržana je u cijeni udjela. Ulagatelji realiziraju dobit tako da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele Fonda.

c) Pravo raspolaganja udjelima

Ulagatelji u Fond imaju pravo u svako doba zahtijevati otkup udjela i tako istupiti iz Fonda. Ulagatelji imaju pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) ili opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje udjelima bez navedene suglasnosti je ništetno sukladno Zakonu.

Na udjelu u Fondu se može upisati samo jedno založno pravo.

d) Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

Ulagatelji u Fond imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda, razmjerno njihovom udjelu u Fondu nakon podmirenja obveza Fonda. Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda. Diobu zajedničke zasebne imovine Fonda ne može zahtijevati niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog Ulagatelja.

e) Klasa udjela i valuta u kojoj je Fond denominiran

Fond nema klase udjela. Cijena udjela Fonda denominirana je u valuti HRK.

7. LIKVIDACIJA FONDA

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda kada je to predviđeno Zakonom, a osobito u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako upravljanje Fondom nije preneseno drugom društvu za upravljanje,
- prilikom prestanka poslovanja depozitara u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor depozitara, a Društvo u roku od trideset dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor depozitara, ne zaključi ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom i podnese zahtjev za izdavanje odobrenja Agenciji, a Agencija ne odbije ili ne odbaci taj zahtjev,
- prilikom pada prosječne dnevne neto vrijednosti imovine Fonda ispod 5 milijuna kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom fondu,
- ako je Društvu ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda,
- i u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju zakona ili Prospektom Fonda.

Likvidaciju Fonda, kao likvidator provodi Društvo, osim ako je Društvo u stečaju ili mu je Agencija, odnosno nadležno tijelo, ukinulo odobrenje za rad. U protivnom likvidaciju provodi depozitar Fonda ili likvidator Fonda kojeg je imenovala Agencija, u slučaju kada je Društvo ili depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka ili Agencija privremeno ili trajno ukinula odobrenje za rad. Agencija može kao posebnu nadzornu mjeru naložiti likvidaciju Fonda koju provodi Društvo.

Likvidator je dužan bez odgode od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome obavijestiti Agenciju, a u tri dana objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom ulagatelju u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

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.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade i troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njezine revizije. Troškovi vezani uz postupak likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškove obavještanja ulagatelja, troškove 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 imatelja udjela.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu.

Preostala neto vrijednost imovine Fonda, nakon podmirenja obveza Fonda se raspodjeljuje ulagateljima, razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Preostala neto vrijednost imovine Fonda, imateljima udjela u Fondu se isplaćuje najkasnije u roku od tri radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja depozitara na Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda. Ako se zbog zastoja unovčavanja imovine fonda obavljaju isplate imateljima udjela u Fondu prema njihovim udjelima u Fondu u više navrata, prilikom svake isplate imateljima udjela u Fondu likvidator će izvijestiti imatelje udjela u Fondu o imovini koja se ima unovčiti, razlozima nemogućnosti unovčavanja te imovine i, ako je moguće, roku u kojem se očekuje unovčavanje imovine. U slučaju da likvidaciju nije moguće provesti, odnosno nije moguće unovčiti imovinu Fonda i isplatiti imateljima udjela razmjernan dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda niti u produljenom roku, likvidator može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti imateljima udjela, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu. Prilikom svake isplate dijela

preostale neto vrijednosti imovine Fonda, imateljima udjela u Fondu bit će dostupno izvješće iz kojeg je vidljivo stanje imovine i obveza Fonda u postupku likvidacije.

Rok za provedbu likvidacije Fonda je šest mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji, osim ako likvidator u skladu s odredbama Zakona i podzakonskih propisa ocjeni da je produljenje roka u interesu imatelja udjela u Fondu ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od šest mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje. Po isteku roka isti se može svaki put produljivati za daljnjih šest mjeseci sve dok je neophodno da se zaštite interesi imatelja udjela u Fondu, ako Agencija ne naloži dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

8. VRSTA IMOVINE U KOJU ĆE FOND ULAGATI

Ulaganjem u Fond ulagatelji sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju pretežno vlasničkih vrijednosnih papira, a dijelom i ostalih financijskih instrumenta, čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Bitna prednost Fonda je u profesionalnom upravljanju imovinom Fonda, jer ono uvažava osnovna načela profitabilnosti, sigurnosti i likvidnosti kao i mogućnost ostvarivanja nižih troškova u trgovanju vrijednosnim papirima i drugim financijskim instrumentima te postojanja sustava upravljanja rizicima za fondove kojima Društvo upravlja. Društvo u procesu upravljanja rizicima određuje sklonost prema riziku i profil rizičnosti fondova kojima upravlja. Društvo će koristiti proces upravljanja rizicima koji u svakom trenutku omogućuje praćenje i mjerenje pozicijskog rizika i doprinosa pozicija sveukupnom profilu rizičnosti portfelja fondova kojima upravlja.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fond, u cilju ostvarivanja atraktivne stope prinosa. Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom.

Prikupljena novčana sredstva Fond može ulagati u sljedeću imovinu:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, bez ograničenja;
- UCITS fondove koji su dobili odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj ili drugim državama članicama EU i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u državama članicama OECD-a, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, drugih članica EU, članica OECD-a, članica CEFTA-e, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija i novac na računima Fonda, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda;
- neuvrštene vrijednosne papire, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- financijske izvedenice u skladu sa Zakonom;
- transakcije financiranja vrijednosnih papira, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda;

pridržavajući se ograničenja propisanih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda u vrijednosne papire i financijske instrumente čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, druge članice EU, članice OECD-a, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) i ostali izdavatelji iz Republike Hrvatske.

Fond ulaže u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici te udjela drugih investicijskih fondova koji zadovoljavaju donje uvjete, a odobrenje za rad su dobili u Republici

Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u trećoj državi, pod sljedećim uvjetima:

- a) takvi drugi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela matične države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom,
- b) razina zaštite za imatelje udjela drugih investicijskih fondova istovjetna je s onom koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova,
- c) o poslovanju drugih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja, i
- d) prospektom UCITS fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno je da ukupno najviše 10% neto imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 3,5% godišnje. Ako se imovina Fonda ulaže u udjele 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.

Fond može ulagati i u udjele i dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova (dalje u tekstu AIF) koje ispunjavaju sljedeće kriterije:

- a) prema Zakonu i podzakonskim aktima ispunjavaju određene kriterije,
- b) na njih se primjenjuju mehanizmi korporativnog upravljanja koji se primjenjuju na ostale izdavatelje vrijednosnih papira koji minimalno podrazumijevaju pravo glasa ulagatelja zatvorenog AIF-a u procesu donošenja odluka i mogućnost utjecaja na strategiju ulaganja i investicijsku politiku zatvorenog AIF-a,
- c) kada poslove upravljanja imovinom u ime zatvorenog AIF-a obavlja vanjski upravitelj, taj upravitelj mora biti reguliran nacionalnim zakonodavstvom u svrhu zaštite ulagatelja koja minimalno podrazumijeva odvojenost imovine fonda od imovine upravitelja te izdvojenost imovine zatvorenog AIF-a iz stečajne odnosno likvidacijske mase depozitara i upravitelja.

9. TEHNIKE I INSTRUMENTI UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM I ULAGANJE U IZVEDENE FINACIJSKE INSTRUMENTE

Tehnike i instrumenti upravljanja portfeljem mogu se koristiti u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima s ciljem smanjenja rizika, smanjenja troškova i/ili stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za Fond uz razinu rizika koja je u skladu s profilom rizičnosti Fonda, kao i ograničenjima ulaganja Fonda koja su definirana Zakonom. Tehnikama i instrumentima učinkovitog upravljanja portfeljem smatraju se transakcije financiranja vrijednosnih papira koje podrazumijevaju:

- a) repo transakcije (repo i obratni repo ugovor);
- b) pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane;
- c) transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje;
- d) maržni kredit.

Vrsta imovine koja može biti obuhvaćena svakom transakcijom financiranja vrijednosnih papira je sva imovina propisana ovim Prospektom u koju Fond može ulagati, vrijednost tih transakcija može iznositi maksimalno 20% neto vrijednosti imovine (što se odnosi na vrijednost samih transakcija, ali ne i na iznos vrijednosnih papira danih u zalog čiji ukupni iznos ne smije prelaziti 40% neto imovine fonda).

Prilikom ulaganja u transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond može biti izložen sljedećim rizicima: operativnom riziku, riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane te tržišnom riziku. Navedeni rizici detaljno su opisani niže u odjeljku 13. Prospekta i obuhvaćeni su sustavom upravljanja rizicima Fonda. Takvi rizici potencijalno mogu izazvati sukob interesa i imati negativan utjecaj na rezultate Fonda. Sukob interesa je moguć u slučajevima kada Fond sklapa takve transakcije s povezanim osobama. Kako bi se izbjegle štetne posljedice za ulagatelje nastankom sukoba interesa Društvo uvijek stavlja interese ulagatelja i Fonda ispred interesa samog Društva i svih povezanih i relevantnih osoba.

Rizik druge ugovorne strane odnosi se na neispunjavanje obveza druge ugovorne strane koji Društvo umanjuje na tako da pažljivo odabire suprotnu ugovornu stranu prilikom ulaganja u transakcije financiranja vrijednosnih papira. Druga ugovorna strana mora minimalno biti pravna osoba kojoj je matična država Republika Hrvatska ili druga država članica EU, te zadovoljavati kvantitativne i kvalitativne kriterije koje je odredilo Društvo.

Rizik koji proizlazi iz ponovne uporabe kolaterala je povezan s tržišnim rizikom i njime se upravlja na način da Fond neće primati i ponovo upotrebljavati kolateral koji nije u skladu s Prospektom, Pravilima i investicijskom strategijom Fonda. Također, kolateral mora zadovoljavati sljedeće kriterije:

- vrsta imovine primljenog kolaterala je sva imovina navedena u odjeljku 8. Prospekta u koju Fond može ulagati, kojoj je izdavatelj iz Republike Hrvatske ili druge države članice EU, ili Republika Hrvatska ili druga država članica EU;
- primljeni kolateral mora biti likvidna vrsta imovine;
- dospjeće primljenog kolaterala (za dužničke vrijednosne papire) mora biti duže od ugovorenog trajanja repo transakcije;
- politika korelacije - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
- diversifikacija kolaterala – u skladu s ulaganjem imovine Fonda kako je navedeno u odjeljku iznad, izvanbilančna izloženost prema jednom izdavatelju (temeljem aktivnih repo transakcija) neće biti veća od 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo dopušta ponovnu uporabu danih kolaterala te se ponovna uporaba provodi u skladu s ugovorenim uvjetima uz uvjet da je Društvo obaviješteno o rizicima koji proizlaze iz ponovne uporabe kolaterala. Kolateral koji Fond zaprimi od druge ugovorne strane moguće je ponovo upotrijebiti ako je druga strana suglasna i obaviještena o rizicima i posljedicama koji mogu biti prisutni pri takvoj transakciji.

Primljeni kolaterali se pohranjuju na skrbničkom računu Fonda. U svim transakcijama dolazi do prijenosa kolaterala sa / na račun suprotne ugovorne strane.

Sav prihod ostvaren transakcijama financiranja vrijednosnih papira, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, pripada imovini Fonda te se dalje ulaže sukladno Prospektu i Pravilima Fonda.

Ulaganje u izvedene financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima ili izvan uređenih tržišta može se obavljati u svrhu zaštite imovine Fonda ili sa svrhom postizanja investicijskih ciljeva Fonda. Ulaganjima u izvedene financijske instrumente investicijska politika Fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženost rizicima iznad onih određenih Prospektom, Zakonom i ostalim podzakonskim propisima.

10. ULAGATELJSKI CILJEVI FONDA

Temeljni cilj Fonda je uvećanje vrijednosti njegove imovine i rast vrijednosti udjela Fonda, uz osiguranje stalne likvidnosti Fonda i preuzimanje rizika sukladno prinosu.

Temeljni cilj Fond namjerava ostvariti ulaganjem sredstava većim dijelom u vlasničke vrijednosne papire te manjim dijelom u ostale financijske instrumente. Fond je aktivno upravljao odnosno Društvo ulaže imovinu Fonda prema vlastitom nahođenju (potpuna diskrecija u odnosu na sastav portfelja Fonda) u skladu s ovim Prospektom. Fond ne koristi referentnu vrijednost.

Takvim ulaganjem Fond će biti izložen financijskim tržištima Republike Hrvatske i drugih članica Europske unije (dalje u tekstu: EU), članica OECD-a te financijskim tržištima članica CEFTA-e (Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Makedonija, Moldavija i Srbija). Fond može biti izložen financijskim tržištima samo jedne od navedenih država, odnosno nije nužno da u određenom trenutku bude izložen svim navedenim državama. Moguće je da Fond nikada neće ulagati na financijska tržišta nekih od navedenih država.

Prilikom donošenja odluke o ulaganju imovine Fonda provode se isključenja od ulaganja vezano uz ESG (ESG je akronim od engleskih riječi Environment, Society i Governance (okoliš, društvo, korporativno upravljanje)) rizike.

Društvo sukladno članku 4. stavku 1. točki (b) Uredbe EU 2019/2088 do daljnjeg neće uzimati u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Fond nije osnovan kao proizvod koji promovira okolišna ili socijalna obilježja niti za cilj ima održiva ulaganja. Osim toga Društvo smatra da u srednjem roku neće imati dovoljno informacija i podataka kako bi bilo sigurno da na adekvatan način uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Ovisno o razvoju regulative i funkcioniranju iste u praksi, jer i danas imamo različite standarde za objavu podataka i različite tržišne prakse unutar članica EU koji su uzrokovali fragmentaciju tržišta s tendencijom pogoršanja neučinkovitosti u funkcioniranju unutarnjeg tržišta EU, Društvo ne isključuje mogućnost da će u budućnosti uzimati u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

11. STRATEGIJE ULAGANJA FONDA

Prilikom upravljanja Fondom, fond manager će u najvećoj mjeri koristiti Active Stock Picking Strategy, dok će u nešto manjoj mjeri koristiti stil Event Driven Strategy. Fond nastoji postići svoj cilj kroz aktivno upravljanje te ne uspoređujući se s bilo kojom referentnom vrijednošću.

Active Stock Picking Strategy (aktivni odabir dionica) je strategija bazirana na odabiru dionica s ciljem postizanja većih povrata u odnosu na prosjek tržišta. Zadatak fond managera je identificirati fundamentalno podcijenjene dionice temeljem uobičajenih i opće-prihvaćenih valuacijskih parametara. Ovaj investicijski stil je poznat i pod nazivom value investing – investitori traže vrijednosne papire društava čija je fundamentalna vrijednost viša od tržišne zbog čega imaju potencijal rasta. Suprotno od kratkoročnog i brzorastućeg pristupa kod Event Driven strategije, ovaj stil temeljen je na dugoročnom ulaganju u vrijednosne papire. Ovaj pristup može rezultirati većim rizikom odstupanja od kretanja tržišnih indeksa te je također pod utjecajem rizika ulaska u poziciju u lošem tržišnom trenutku.

Event Driven Strategy (strategija temeljena na posebnim događajima) je strategija kojom fond manager nastoji iskoristiti posebne korporativne događaje kao što su spajanja, akvizicije, preuzimanja, privatizacije, restrukturiranja, inicijalna ili sekundarna ponuda vrijednosnica, novi poslovni ugovori, objave poslovnih rezultata, stečajevi itd. Takvi događaji mogu rezultirati u kratkoročnim anomalijama u cijeni dionice kompanije kreirajući tako priliku za veće povrate u odnosu na kretanje tržišnih indeksa. Osim promjena u cijeni baziranih na prethodno spomenutim korporativnim događajima, ova strategija isto tako podrazumijeva investiranje na temelju vijesti koje kratkoročno mogu utjecati na cijenu vrijednosnog papira predmetnog društva. Nadalje, ovim investicijskim stilom

fond manageri traže brzorastuća trgovačka društva koja još nisu prepoznata od strane većeg dijela tržišta. Važno je napomenuti da ovaj investicijski stil često podrazumijeva manje likvidne i više volatilne vrijednosne papire. Ovaj pristup je prikladan za one investitore koji su spremni preuzeti viši rizik.

12. RIZICI POVEZANI SA ULAGANJEM I STRUKTUROM FONDA

Ulaganje u Fond nije osigurano od strane državnih agencija niti financijskih institucija. Zbog toga svaki ulagatelj preuzima određeni rizik ulaganja u Fond. Moguće je da ostvareni prinos Fonda ne ispuni očekivanja pojedinog ulagatelja, kao što je moguće i gubitak dijela ili cijelog iznosa uloženog u Fond.

Rizik je mogućnost ostvarenja gubitka uslijed nepovoljnih kretanja čimbenika unutar ili izvan tržišta na kojima je uložena imovina Fonda, a koja utječu na vrijednost imovine Fonda. Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi izvjestan ishod. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštivanje zakonske regulative, poštivanje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja te unaprjeđenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda. Funkciju kontrole rizika provodi organizacijska jedinica za kontrolu (Middle Office), koja je neovisna od operativne organizacijske jedinice (Front Office) i čije su procedure rada definirane internim aktima Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja Fonda.

Budući da se radi o Fondu čija će se imovina većinom ulagati u prenosive vrijednosne papire i izvedene financijske instrumente, po općim kriterijima i definicijama Fond je visoko rizičan.

U nastavku se nalazi sažeto objašnjenje rizika povezanih s ulaganjima i sa strukturom Fonda, uz tabelarni prikaz tih rizika. Potrebno je napomenuti kako Fond, ovisno o ulaganjima i strukturi, nije izložen svim opisanim rizicima cijelo vrijeme te kako ostali rizici mogu postati relevantni.

Tabelarni prikaz najznačajnijih rizika Fonda:

VRSTA RIZIKA
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik namire
Rizik koncentracije
Kamatni rizik
Valutni rizik
Cjenovni rizik
Rizik likvidnosti
Rizik financijske poluge
Rizik održivosti
Operativni rizik

Kreditni rizici

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire i/ili druge oblike sekuritiziranog duga, instrumente tržišta novca i/ili depozite zbog nemogućnosti ispunjenja obveza prema Fondu bilo u visini dospjelih obveza bilo u rokovima dospjeća obveza što bi moglo negativno utjecati na likvidnosti i vrijednost imovine Fonda.

Kreditni rizik uključuje rizik mogućeg sniženja rejtinga izdavatelja dužničkih financijskih instrumenata zbog promjene u financijskom stanju i/ili poslovanju određenog izdavatelja, što može prouzročiti veću promjenu cijene financijskog instrumenta, čiji je izdavatelj, a može utjecati i na njegovu likvidnost.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i tehnika i instrumenata koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Rizik namire

Rizik namire je mogućnost ostvarenja gubitka u slučaju da transakcija/e financijskim instrumentom/ima ne bude namirena, bilo da druga strana u transakciji neće biti u stanju isporučiti financijske instrumente ili novac na način i u vrijeme kako je ugovoreno. Prilikom sklapanja poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo ugovara rokove i način namire u skladu s uobičajenom poslovnom praksom za pojedino tržište. Društvo kada je moguće primjenjuje standardne rokove namire za pojedino tržište te rizik namire nastoji smanjiti ugovaranjem namire uz plaćanje (Delivery versus Payment).

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je svaka izravna ili neizravna izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički čimbenici rizika kao npr. grana djelatnosti, geografsko područje, istovrsni poslovi i sl. Društvo će se od rizika koncentracije zaštititi diversifikacijom portfelja u koji Fond ulaže.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik promjene vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i drugih oblika sekuritiziranog duga te instrumenata tržišta novca u koje je imovina Fonda uložena zbog promjene kamatnih stopa na tržištu. Tržišna kamatna stopa i cijena dužničkog vrijednosnog papira imaju obrnuto proporcionalan odnos: što je kamatna stopa prinosa manja, to je cijena dužničkog vrijednosnog papira viša i obrnuto. Također, što je preostalo vrijeme do dospjeća dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Fond u svojem portfelju može imati imovinu denominiranu u različitim valutama i moguće promjene tečajeva tih valuta mogu utjecati na smanjenje/povećanje vrijednosti udjela Fonda. Imovina Fonda osjetljiva je na promjenu vrijednosti valuta ako sadrži stavke denominirane u valutama koje su različite od valute u kojoj se izračunava vrijednost udjela Fonda. Valutni rizik direktno utječe na vrijednost udjela Fonda jer se stavke imovine i obveza Fonda denominirane u drugim valutama konvertiraju na svaki radni dan u valutu u kojoj se izračunava vrijednost udjela Fonda.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik predstavlja rizik od promjene tržišne vrijednosti pojedine imovine u koju ulaže Fond. Cijene financijskih instrumenata podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su fundamentalni pokazatelji, sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama i ostali čimbenici. Promjena cijene pojedine imovine Fonda može dovesti do promjene vrijednosti udjela Fonda.

Rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire sastoji se od dviju komponenti: specifičnog rizika i općeg rizika. Specifični rizik je rizik promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira zbog promjene određenih faktora vezanih

uz njegova izdavatelja. Opći rizik je rizik promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira zbog većih promjena na tržištu vlasničkih vrijednosnih papira (burzi) nevezanih uz bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih vrijednosnih papira.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik koji proizlazi iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije imovine iz portfelja Fonda po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog koncentracije tih pozicija, bilo zbog nedovoljne dubine tržišta i/ili tržišnih poremećaja. Koncentracija u određenoj poziciji podrazumijeva značajan udio te pozicije u portfelju Fonda zbog čega je Društvo u nemogućnosti brzo i lako unovčiti takve pozicije. Dubina tržišta podrazumijeva postojanje aktivnog tržišta na kojem će Društvo moći brzo i lako unovčiti svoje pozicije. Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu pa stoga postoji rizik da Fond neće moći u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda i/ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga je svaka metoda kojom se povećava izloženost. Financijska poluga se kreira financijskim izvedenicama te korištenjem tehnika 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.

Društvo u svrhu upravljanja navedenim rizikom svakodnevno izračunava ukupnu izloženost Fonda korištenjem metode izloženosti utemeljene na obvezama, a uspostavljenim internim procesima vezanim uz praćenje i kontrolu ograničenja osigurava da je ista u skladu sa ograničenjima propisanim Zakonom i Prospektom.

Rizik održivosti

Rizik održivosti znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Rizik održivosti može imati negativan utjecaj na uspješnost Fonda.

Operativni rizici

Operativni rizik je rizik gubitka zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sustave unutar Društva ili eksternih utjecaja ili događaja. Operativni rizik razlikuje se od ostalih rizika po tome što se on ne preuzima izravno, u zamjenu za očekivanu dobit, već je prisutan u uobičajenom tijeku obavljanja aktivnosti poslovanja.

13. INVESTICIJSKI SAVJETNICI

Društvo nema savjetnika za ulaganje imovine Fonda.

14. NAJNIŽI IZNOS POČETNOG ULAGANJA

Početna vrijednost jednog udjela Fonda iznosi 100,00 (stotinu) kuna.

Najniža uplata ulagatelja u Fond iznosi 500,00 (petsto) kuna ili protuvrijednost u drugoj valuti. U slučaju uplate u drugoj valuti, udjeli će se izdati za iznos jednak vrijednosti uplate pretvorenoj u kune prema srednjem tečaju HNB-a na dan s kojim se ulagatelju izdaju udjeli.

15. UGOVOR O ULAGANJU I NAČIN IZDAVANJA UDJELA U FONDU

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

imatelja udjela u Fondu.

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

Kod originarnog stjecanja, ulagatelj sklapa ugovor o ulaganju u Fond uplatom novčanih sredstava/financijskih instrumenata na račun Fonda i dostavljanjem Društvu valjanog zahtjeva za izdavanje udjela Fonda, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora o ulaganju.

U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo, odnosno voditelj registra, upiše stjecatelja u registar udjela.

Udjel i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela Fonda. Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana podnošenja urednog zahtjeva za izdavanje udjela, dostave uredne dokumentacije i valjane uplate u skladu sa zahtjevom te ako Društvo ne odbije sklapanje ugovora o ulaganju.

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

Svi udjeli u Fondu su iste klase.

Broj udjela Fonda izražava se na četiri decimalna mjesta.

Prva uplata ulagatelja u Fond iznosi najmanje 500,00 (petsto) kuna, a svaka sljedeća uplata iznosi najmanje 100,00 (sto) kuna ili protuvrijednost u drugoj valuti. U slučaju uplate u drugoj valuti, udjeli će se izdati za iznos jednak vrijednosti uplate pretvorenoj u kune prema srednjem tečaju HNB-a na dan s kojim se ulagatelju izdaju udjeli.

Sve uplate novčanih sredstava pristigle na isti dan uplate, za potrebe obračuna ulaznih naknada smatrat će se jednom uplatom. Postupak uplate uključuje i plaćanje ulazne naknade, ako se obračunava prema Prospektu te se za iznos naknade umanjuje vrijednost iznosa za izdavanje udjela.

Uplata u Fond se može izvršiti i u financijskim instrumentima. Financijski instrumenti podobni za uplatu u Fond propisani su člankom 252. Zakona, ali ovisno o vrsti imovine u koju Fond ulaže sukladno Prospektu Fonda. Cijene financijskih instrumenata podobnih za uplatu u Fond moraju biti neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, u skladu s investicijskim ciljevima, strategijom ulaganja i ograničenjima ulaganja UCITS fonda.

Ako je ulagatelj zainteresiran za uplatu u financijskim instrumentima ispunjava Zahtjev za izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima u kojem navodi financijske instrumente s kojima želi uplatiti u Fond te ga dostavlja Društvu. Društvo pregledava navedene financijske instrumente u Zahtjevu, označava koje od ponuđenih prihvaća i u kojoj količini te takav Zahtjev popunjen i od strane Društva u roku od dva radna dana vraća ulagatelju te ga obavještava o potrebnoj uplati u novcu koja pokriva troškove uplate u financijskim instrumentima. U slučaju da Društvo ne prihvaća niti jedan predloženi financijski instrument, smatra se da nije prihvaćena ponuda ulagatelja za sklapanje ugovora o ulaganju na temelju tih financijskih instrumenata te će se u roku od dva radna dana o tome obavijestiti ulagatelja njegovim odabranim načinom komunikacije. Ako je ulagatelj suglasan s uvjetima uplate, potpisuje Zahtjev i dostavlja ga Društvu te uplaćuje na račun Fonda iznos koji je potreban za preknjižbu financijskih instrumenata.

Da bi se uplata u Fond u financijskim instrumentima mogla izvršiti, Društvo će sve financijske instrumente koji su predmetom plaćanja pohraniti na skrbništvo na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira ili drugim odgovarajućim računima Fonda te izvršiti pretvaranje u udjele Fonda po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini Fonda na dan s kojim se ulagatelju izdaju udjeli. Troškove uplate u Fond u financijskim instrumentima snosi ulagatelj.

Izdavanje udjela izvršit će se nakon zaprimanja Zahtjeva za izdavanje udjela ili Zahtjeva za izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima, valjanje uplate u skladu sa zahtjevom i uredne popratne dokumentacije te ako Društvo ne odbije sklapanje ugovora o ulaganju. Sve navedeno mora biti zaprimljeno do 14 sati da bi se izdavanje udjela obavilo po cijeni udjela važećoj na dan zaprimanja dokumentacije i uplate¹. Ako je dio ili cijela dokumentacija ili uplata zaprimljena nakon 14 sati ili na neradni dan smatrat će se da je zaprimljena prvog sljedećeg radnog dana.

Društvo se obvezuje izdati udjele prema važećoj cijeni udjela na dan zaprimanja uredne dokumentacije i uplate.

Dodatne Informacije o načinu izdavanja, otkupa i prijenosa udjela te primjerci Prospekta, Pravila i Ključnih podataka za ulagatelje Fonda mogu se dobiti na poslovnoj adresi Društva u Zagrebu, u Međimurskoj ulici 21 i na mrežnoj stranici Društva ili od osoba koje su ovlaštene za distribuciju udjela Fonda.

16. ODBIJANJE SKLAPANJA UGOVORA O ULAGANJU

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

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju u Fond i vratiti primljena novčana sredstva 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, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
- ako ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.
- postoje osnovane 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.

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

U slučaju odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju, Društvo se obvezuje obavijestiti potencijalnog ulagatelja poštom ili elektronskom poštom o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju moguće je do upisa u registar udjela Fonda. U slučaju da je izvršena uplata u Fond, uplaćena novčana sredstva u nominalnom iznosu bit će vraćena na račun s kojeg je uplata zaprimljena.

Društvo će odbiti uplatu ulagatelja ako:

- ulagatelj ne ispunjava uvjete da postane imatelj udjela prema i u skladu s odredbama Zakona, ili
- Društvo odbije ponudu ulagatelja za sklapanjem ugovora o ulaganju.

¹ uplata podrazumijeva uplatu u novcu i uplatu u financijskim instrumentima

17. NAČIN I UVJETI OTKUPA UDJELA U FONDU

Ulagatelj može u svakom trenutku zahtijevati od Društva otkup i isplatu svih ili dijela svojih udjela u Fondu. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Ako je zahtjev za otkup zaprimljen u radni dan do 14 sati, ulagatelju se priznaje cijena udjela Fonda važeća na taj dan. Ako je zahtjev za otkup udjela zaprimljen radnim danom poslije 14 sati ili na dan koji nije radni dan, danom zahtjeva za otkup smatra se prvi sljedeći radni dan.

Udjeli se iz Fonda otkupljuju FIFO („first-in-first-out“) metodom, tj. prvo se otkupljuju najstariji udjeli iz Fonda.

Društvo će ulagatelju isplatiti novčana sredstva po osnovi otkupa udjela Fonda, umanjena za iznos izlazne naknade ako se ista obračunava, najkasnije u roku od pet radnih dana od dana primitka zahtjeva za otkup i druge potrebne dokumentacije.

U slučajevima kada nakon provedbe zahtjeva za djelomičnim otkupom ili prijenosom udjela, preostala vrijednost udjela Fonda u vlasništvu istog ulagatelja iznosi manje od 500,00 kuna, smatrat će se da je taj ulagatelj dao zahtjev za otkup odnosno prijenos svih svojih udjela Fonda.

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

Kada bi se uobičajenim otkupom udjela opisanim u stavcima od 1. do 3. ove točke Prospekta u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond, otkup će se obaviti kombinacijom otkupa „in specie“ i uobičajenog otkupa udjela.

18. PRIJENOS UDJELA U FONDU NA DRUGU OSOBU I ZAMJENA UDJELA U UCITS FONDOVIMA

Ulagatelj u Fond može prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu. Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je dužan ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela.

Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela mora biti potpisan od strane prenositelja i primatelja udjela u Fondu. Potpis prenositelja udjela mora ovjeriti javni bilježnik.

Društvo će odbiti upis u registar:

1. ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u registar udjela ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
2. ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fond prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda,
3. ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili
4. ako bi takvim prijenosom stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelima u Fondu čija je vrijednost manja od 2.000,00 kuna.

Zamjena udjela jednog UCITS fonda udjelima drugog UCITS fonda pod upravljanjem Društva je istovremeni otkup udjela u jednom UCITS fondu i izdavanje udjela u drugom UCITS fondu, od strane istog ulagatelja, i to prijenosom novčanih sredstava koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u UCITS fondu izravno u korist drugog

UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela. Otkup i izdavanje udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, obavljaju se sukladno prospektima i pravilima fondova pod upravljanjem Društva.

19. OBUSTAVA OTKUPA I IZDAVANJA UDJELA

Otkup udjela Fonda može se obustaviti samo ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja udjela ili potencijalnih ulagatelja. Iz naznačenih razloga se istodobno mora obustaviti i izdavanje udjela.

Obustava otkupa i izdavanja udjela će se bez odgode prijaviti Agenciji, a obavijest o obustavi kao i o nastavku poslovanja Fonda će se objaviti na mrežnim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave.

Agencija može naložiti Društvo i depozitaru Fonda da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja udjela ili potencijalnih ulagatelja. Opisana obustava otkupa udjela mora prestati čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od dvadeset osam dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

20. NAČIN I VRIJEME IZRAČUNA NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU

Neto vrijednost imovine Fonda i cijenu udjela Fonda izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, za svaki dan idućeg radnog dana na temelju vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjene za obveze Fonda.

Ukupnu imovinu Fonda čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine Fonda. Obveze mogu biti s osnove ulaganja u financijske instrumente, korištenja tehnika i instrumenata koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, izdavanja i otkupa udjela Fonda te ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i ovom Prospektu.

Cijena udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem kunske vrijednosti neto imovine Fonda formirane tog dana i ukupnog broja udjela Fonda na taj dan.

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda Društvo će:

- izračunati vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza Fonda za dan vrednovanja,
- izračunati neto vrijednost imovine Fonda tako da se ukupna imovina Fonda umanjí za ukupne obveze fonda za dan vrednovanja,
- izračunati cijenu udjela Fonda tako da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda,
- izvršiti izdavanje udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjaním uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjíti pripadajućí dio obveza za izdane udjele, te izračunati iznos obveza po zaprimljením uredním zahtjevím za otkup udjela, koristećí cijenu udjela Fonda izračunatu na način iz gore opisane točke,
- izračunati broj udjela Fonda za dan vrednovanja tako da se broj udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda, uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva te umanjí za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za okup udjela za dan vrednovanja,
- izračunati neto vrijednost imovine Fonda nakon izdavanja i otkupa udjela tako da se neto vrijednost imovine Fonda uveća za vrijednost izdanih udjela i umanjí za iznos povećanja obveze za otkupljene udjele.

Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Fonda zaprimljene neradním danóm, Društvo će obračunati po cijeni udjela

Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.
Depozitar kontrolira i potvrđuje neto vrijednost imovine Fonda i cijenu udjela Fonda.

Informacije o cijeni udjela dostupne su svim ulagateljima na mrežnim stranicama Društva, medijima koji su dostupni na cijelom području Republike Hrvatske, a mogu se zatražiti osobno, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva.

Sva imovina Fonda vrednovat će se sukladno Zakonu i podzakonskim aktima.

21. VOLATILNOST IMOVINE FONDA

Velika je vjerojatnost visoke volatilnosti u kretanju vrijednosti udjela Fonda zbog financijskih instrumenata i tržišta na koja Fond dijelom ulaže.

22. NAKNADE I TROŠKOVI FONDA

a) Ulazna naknada

Ulazna naknada naplaćuje se ulagatelju prilikom izdavanja udjela Fonda. Visina ulazne naknade ovisi o visini neto uplata u Fond.

Ako je zbroj nove uplate u Fond i prethodnih uplata istog ulagatelja, umanjениh za isplate iz Fonda, manji od 100.000,00 (sto tisuća) kuna ulazna naknada iznosi 1,5% od vrijednosti uplate.

Ako je zbroj nove uplate u Fond i prethodnih uplata istog ulagatelja, umanjениh za isplate iz Fonda, jednak ili veći od 100.000,00 (sto tisuća) kuna, a manji od 500.000,00 (petsto tisuća) kuna, ulazna naknada iznosi 0,5% od vrijednosti uplate.

Ako je zbroj nove uplate u Fond i prethodnih uplata istog ulagatelja, umanjениh za isplate iz Fonda, jednak ili veći od 500.000,00 (petsto tisuća) kuna ulazna naknada se ne naplaćuje.

Obračunate ulazne naknade uvećavaju se za porez ako postoji porezna obveza. Ulazna naknada prihod je Društva.

Društvo može donijeti odluku o promijeni visine ulazne naknade.

Društvo može donijeti odluku o privremenom nenaplaćivanju ulazne naknade u promidžbene svrhe, uz objavu iste sukladno Zakonu.

DRUŠTVO JE DONIJELO ODLUKU O NENAPLAĆIVANJU ULAZNE NAKNADE U 2022. GODINI.

b) Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje naplaćuje se Fondu. Ova naknada se uvećava za porez, ako postoji porezna obveza.

Naknada za upravljanje iznosi 2,8% godišnje, a obračunava se u skladu s učestalosti vrednovanja imovine Fonda. Osnovica za obračun je ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se Društvu jednom mjesečno.

U slučaju da se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu tih fondova u koje Fond ulaže iznosi najviše 3,5% godišnje.

Društvo zadržava pravo ulagateljima u Fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje. Naknada za

upravljanje može se maksimalno sniziti za 50% o čemu Društvo može donijeti posebnu odluku.

Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

Društvo može donijeti odluku o promijeni visine naknade za upravljanje.

c) Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se ulagatelju prilikom otkupa udjela u Fondu, a ovisi o razdoblju ulaganja u Fond.

Za ulaganje do godinu dana izlazna naknada iznosi 2,0 % na sredstava koja se povlače iz Fonda.

Za ulaganje od jedne do dvije godine izlazna naknada iznosi 1,0 % na sredstava koja se povlače iz Fonda.

Za ulaganje iznad dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

Obračunate izlazne naknade uvećavaju se za porez ako postoji porezna obveza. Izlazna naknada prihod je Društva.

Društvo može donijeti odluku o promijeni visine izlazne naknade.

Društvo može donijeti odluku o privremenom nenaplaćivanju izlazne naknade u promidžbene svrhe, uz objavu iste sukladno Zakonu.

d) Naknada i troškovi depozitara

Prema ugovoru sklopljenim s depozitarom, naknada depozitaru obračunava se u odnosu na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a visina naknade ovisi o iznosu ukupne imovine Fonda umanjene za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 5.000.000,00 EUR-a naknada iznosi 0,25%;
- za iznose od 5.000.000,01 EUR-a do 15.000.000,00 EUR-a naknada iznosi 0,20%;
- za iznose preko 15.000.000,01 EUR-a naknada iznosi 0,15%;

Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna obveza.

Imovina Fonda za troškove podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i drugih stvarnih troškova teretit će se u stvarnom iznosu.

Iznos naknade izračunavat će se svakodnevno, a isplaćivat će se depozitaru jednom mjesečno.

Društvo može donijeti odluku o promijeni visine naknade depozitaru.

e) Troškovi stjecanja i prodaje imovine Fonda

Troškovi stjecanja, držanja i prodaje imovine Fonda terete imovinu Fonda, a odnose se na troškove, provizije, naknade ili pristojbe vezane uz transakcije, prijenos novčanih sredstava, ugovaranje depozitnih poslova, tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje imovinom Fonda, troškovi javnog bilježnika, parničnih, arbitražnih ili drugih odgovarajućih postupaka i slično.

f) Troškovi vođenja registra udjela

Troškovi vođenja registra udjela terete imovinu Fonda, a uključuju i troškove izdavanja potvrda o transakcijama ili stanju udjela te troškove isplate prihoda ili dobiti.

g) Troškovi revizorskih usluga

Troškovi godišnje revizije terete imovinu Fonda u stvarnom iznosu.

h) Ostali troškovi

Imovina Fonda može se teretiti i za:

- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
- poreze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškove objave izmjena prospekata i drugih propisanih objava te
- ostale troškove određene posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) i pravilnikom iz članka 249. stavka 2. Zakona.

Svi navedeni troškovi, provizije, naknade i pristojbe utjecat će na prinos Fonda kroz umanjeње vrijednosti imovine Fonda za iznos navedenih troškova, provizija, naknada i pristojbi. Prinosi Fonda iskazivat će se nakon umanjeња za navedene troškove.

i) Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelji ukupnih troškova. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda snosi Društvo.

Pokazatelj ukupnih troškova Društvo objavljuje u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda.

23. DOBIT FONDA

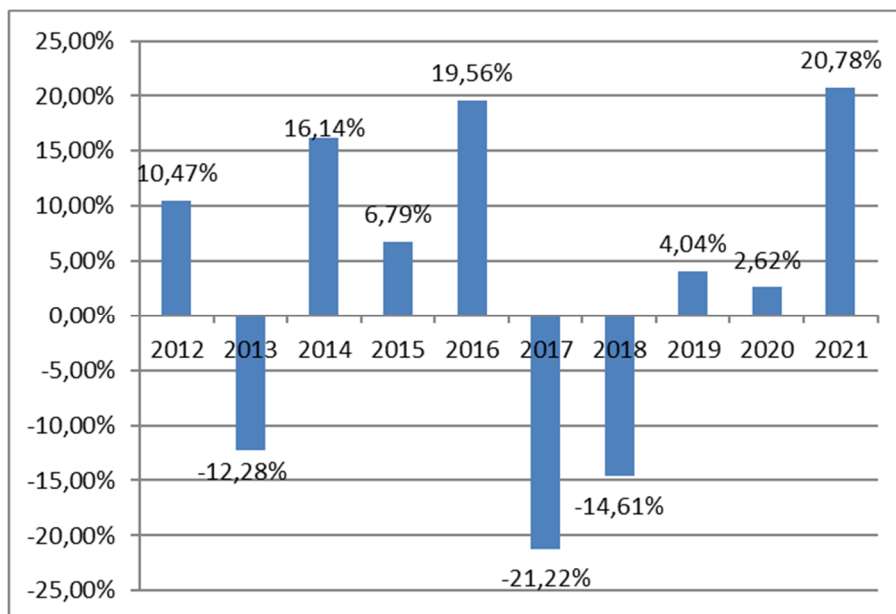
Fond neće ulagateljima isplaćivati udio u dobiti. Cjelokupna dobit Fonda će se reinvestirati. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela.

24. POVIJESNI PRINOS FONDA

Rezultati poslovanja Fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indicaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Godišnji prinos fonda se obračunava prema formuli:

$$\text{Godišnji prinos} = \left(\frac{\text{Cijena udjela na 31.12. n godine}}{\text{Cijena udjela na 31.12. n-1 godine}} - 1 \right) * 100$$



25. POREZI KOJI TERETE FOND

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

Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda, regulirano je sljedećim zakonskim propisima:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit,
- Zakon o porezu na dohodak,
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost,

kao i izmjenama i dopunama navedenih zakona, te drugim primjenjivim podzakonskim aktima i odlukama nadležnih tijela. Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizaći iz činjenice da su ulagatelji ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

a) Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit. Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

b) Porez po odbitku

Fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunat porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihode od udjela u dobit), a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

c) Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda

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

d) Porez na dohodak

Od 01.01.2016. godine prema Zakonu o porezu na dohodak uveden je porez na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka od ulaganja u Fond. Oporezivanje kapitalnih dobitaka primjenjivat će se na otuđenu financijsku imovinu

stečenu nakon 1. siječnja 2016. godine. Porez na dohodak od kapitala (prinos) obračunava se od 1. siječnja 2021. godine po stopi od 10%, uvećano za prizet lokalnih jedinica samouprave.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je otkup udjela izvršen nakon dvije godine od dana nabave odnosno stjecanja tih udjela. Ulagatelj ima mogućnost otkupa udjela iz jednog fonda pod upravljanjem Društva te sa sljedećim radnim danom pravo izdavanja udjela u drugom fondu pod upravljanjem Društva, bez obveze da su fondovi iste vrste (ako zadovoljava sve zahtjeve propisane Prospektom ili/i Pravilima fonda u kojem se izdaju udjeli). Takve transakcije koje imaju osiguran slijed stjecanja financijske imovine, ne smatraju se zamjenom udjela prema Zakonu, no tretiraju se kao zamjena udjela prilikom primjene Zakona o porezu na dohodak. Ako ulagatelj radi takve transakcije, pristaje da se novčana sredstva prenose s računa jednog fonda pod upravljanjem Društva na drugi, bez uplate na račun ulagatelja. Takve transakcije se ne oporezuju.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između otkupljene vrijednosti udjela i nabavne vrijednosti tih istih udjela.

Kapitalni gubici mogu se odbiti samo od dohotka od kapitalnih dobitaka koji je ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Kapitalni gubitak iskazuje se najviše do visine porezne osnovice na zadnji dan poreznog razdoblja za koje se izvješće sastavlja i podnosi. Kapitalni gubitak priznaje se u godišnjem izvješću u kojem se iskazuju ukupno ostvareni kapitalni dobitci na zadnji dan poreznog razdoblja.

e) Porez na dodanu vrijednost

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

f) Porez na financijske transakcije

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

g) Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina Fonda ili ulagatelji u Fond teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza. Društvo neće obavještavati Ulagatelje o izmjeni poreznih propisa

26. PROFIL TIPIČNOG ULAGATELJA FONDA

Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji ulažu dugoročno, koji prihvaćaju visoki rizik u cilju ostvarivanja višeg prinosa na ulog, a važna im je svakodnevna unovčivost uloga.

27. TRAJANJE POSLOVNE GODINE

Poslovna godina Fonda je kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

28. DATUM IZDAVANJA I IZMJENE PROSPEKTA

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 03. ožujka 2008. godine.

Izmjene Prospekta od strane Društva usvojene su:

- dana 30. studenog 2009. godine,
- dana 23. rujna 2013. godine,
- dana 29. kolovoza 2014. godine,
- dana 01. listopada 2014. godine,

- dana 02. veljače 2015. godine,
- dana 17. studenog 2015. godine,
- dana 12. veljače 2016. godine,
- dana 15. veljače 2017. godine,
- dana 03. travnja 2017. godine,
- dana 02. svibnja 2017. godine,
- dana 13. srpnja 2017. godine,
- dana 01. prosinca 2017. godine,
- dana 07. veljače 2018. godine,
- dana 12. rujna 2018. godine,
- dana 08. veljače 2019. godine,
- dana 21. siječnja 2020. godine,
- dana 08. siječnja 2021. godine,
- dana 10. ožujka 2021. godine,
- dana 30. rujna 2021. godine,
- dana 8. veljače 2022. godine,
- dana 8. studenog 2022. godine.

III. Podaci o društvu za upravljanje Fondom

29. TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DRUŠTVA

Tvrtka Društva glasi: "ALTERNATIVE INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima".

OIB:34251042886

Društvo je osnovano u obliku društva s ograničenom odgovornošću.

Sjedište Društva se nalazi u Zagrebu, Međimurska ulica 21.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom te osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom prema propisima koji uređuju osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Društvo ulaže novčana sredstva ulagatelja u vlastito ime i za račun ulagatelja u Fondu.

Poslovi osnivanja i upravljanja UCITS fondom obuhvaćaju osnivanje UCITS fonda, upravljanje imovinom UCITS fonda, administrativne poslove te trgovanje udjelima UCITS fonda.

Društvo je osnovano 19. srpnja 2007. godine.

Društvo upravlja s jednim UCITS fondom i dva alternativna investicijska fonda:

- A1 otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom, UCITS,
- AP2 otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, alternativni investicijski fond,
- AP3 otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom, alternativni investicijski fond.

Organi Društva su Skupština, Uprava i Nadzorni odbor.

30. ODOBRENJA NADZORNOG TIJELA I UPIS U SUDSKI REGISTAR

Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/07-05/54; Urbroj: 326-113-08-6, od 17. siječnja 2008. godine.

Društvo je upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, dana 29. siječnja 2008. godine pod brojem Tt-07/8614-7, MBS 080641970.

31. ČLANOVI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA DRUŠTVA

Članovi Uprave

a. Tomislav Marinac – predsjednik Uprave

Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Karijeru je započeo 1999. godine u Zagrebačkoj banci u Sektoru investicijskog bankarstva, Direkciji posredovanja u trgovanju vrijednosnicama. Početkom 2000. godine nastavlja obavljati poslove Tradera u službi trgovanja i prodaje ZB Brokera-brokerske kuće Zagrebačke banke. Sredinom 2002. godine zapošljava se u Interfinance gdje obavlja poslove brokera i Voditelja portfelja, a od veljače 2008. godine do lipnja 2013. godine član je Uprave Alternative Investa d.o.o. U siječnju 2014. godine Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga izdaje suglasnost g. Marincu za obavljanje funkcije predsjednika Uprave društva Alternative Invest d.o.o. Položio je ispite za brokera i investicijskog savjetnika.

b. Bruno Mahovlić, član Uprave

Diplomirao je na Zagrebačkoj školi ekonomije i managementa 2011. godine.

Od 2014. godine u društvu Platinum Invest d.o.o. obavlja poslove Voditelja Back Office-a i Voditelja računovodstva društva, a funkciju člana uprave društva Platinum Invest d.o.o. obnaša od lipnja 2019. godine do prosinca 2020. godine.

Od svibnja 2021. godine Voditelj je Middle Office-a, a od lipnja 2021. godine i član uprave društva Alternative Invest d.o.o.

Članovi Nadzornog odbora

a. Branko Bojanić – predsjednik Nadzornog odbora

Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2001. godine, a 2013. godine stječe i MBA diplomu na University of Gloucestershire u Velikoj Britaniji. Karijeru je započeo 2001. godine u ZB Brokerima, a godinu dana kasnije zapošljava se u Končar-Inženjering za energetiku i transport d.d. te je unutar grupe Končar obnašao nekoliko rukovodećih funkcija. Od 2009. do 2017. godine bio je zaposlen kao Direktor financija i zajedničkih službi u društvu Končar-Metalne konstrukcije d.d. nakon čega se pridružuje društvu Alternative Invest d.o.o.. Kroz svoju karijeru bio je član nekoliko Nadzornih odbora, a trenutno je član Upravnog odbora Hrvatske udruge korporativnih rizničara.

b. Karolina Marinac – zamjenica predsjednika Nadzornog odbora

Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2000. godine. Karijeru je započela 2000. godine u društvu ZB Brokera, brokerskoj kući Zagrebačke banke. Krajem 2005. godine zapošljava se u Raiffeisen Investu u odjelu prodaje te 2009. godine postaje direktor direkcije Prodaje. Karijeru nastavlja 2013. godine u društvu Alternative invest d.o.o. Položila je ispite za brokera i investicijskog savjetnika.

c. Ivana Marinac - članica Nadzornog odbora

Gospođa Ivana Marinac doktorirala je na Medicinskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Specijalizirala je otorinolaringologiju u Kliničkom bolničkom centru Sestre Milosrdnice, Medicinski fakultet sveučilišta u Zagrebu.

32. TEMELJNI KAPITAL DRUŠTVA

Temeljni kapital Društva iznosi 1.500.000,00 (milijun i petsto tisuća) kuna. Kapital je u cijelosti uplaćen u novcu.

Jedini član Društva je Tomislav Marinac.

33. OPIS RIZIKA KOJIMA JE IZLOŽENO DRUŠTVO

Društvo je u sklopu procesa upravljanja rizicima identificiralo sljedeće rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo: kreditni rizik, rizik namire, rizik koncentracije, kamatni rizik, valutni rizik, cjenovni rizik, rizik održivosti te rizik financijske poluge, a kako su opisani u točki 12. ovog Prospekta.

Osim prethodno navedenih rizika, Društvo je izloženo ili bi moglo biti izloženo i sljedećim rizicima:

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik financijskog gubitka uslijed neadekvatnih aktivnosti ljudi, procesa, informatičkih sustava i/ili vanjskih utjecaja. Operativni rizik obuhvaća i rizik prevare, pogreške relevantnih osoba te rizik neusklađenosti s internim aktima i zakonskim propisima odnosno promjene pravnih i poreznih propisa. Operativni rizik razlikuje se od ostalih rizika (kreditnog, tržišnog) po tome što se on ne preuzima izravno, u zamjenu za očekivanu dobit, već je prisutan u uobičajenom tijeku obavljanja aktivnosti poslovanja Društva

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka i neprilagodljivosti promjenama u makroekonomskom i političkom okruženju što za posljedicu može imati značajne gubitke Društva i negativno se odraziti na reputaciju Društva.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, bez obzira postoji li osnova za takvo javno mišljenje. Kako bi umanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo se u svom poslovanju pridržava najviših standarda vodeći se interesom ulagatelja i fondova kojima upravlja.

Rizik sukoba interesa

Rizik da potencijalno nastanu situacije u kojima se interesu Društva nadređuje interes nekog drugog subjekta (Društva, ulagatelja ili fonda, relevantne osobe, osobe koja je, posredno ili neposredno, povezana s Društvom putem kontrole).

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik koji proizlazi iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije imovine iz portfelja po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog koncentracije tih pozicija, bilo zbog nedovoljne dubine tržišta i/ili tržišnih poremećaja. Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu pa stoga postoji rizik da Društvo neće moći u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je rizik da će Društvo imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru dospjelih obveza povezanih s poslovanjem Društva u rokovima njihovog dospijanja.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama, pozajmica te tehnika i instrumenata koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

34. POPIS DELEGIRANIH POSLOVA TE OSOBA NA KOJE SU POSLOVI DELEGIRANI

Društvo nije delegiralo poslove društva za upravljanje navedene u članku 13. Zakona kao ni kontrolne funkcije iz članka 48. stavka 2. Zakona.

Za distribuciju udjela Fonda Društvo je sklopilo ugovor s distributerom Hrportfolio d.o.o.

35. POJEDINOSTI POLITIKE PRIMITAKA

Alternative Invest d.o.o. je s ciljem sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika u poslovanju od strane djelatnika i članova Uprave čiji rad može imati materijalan utjecaj na profil rizičnosti Društva ili fondova pod upravljanjem te promicanja učinkovitog upravljanja rizicima i ne ohrabivanja preuzimanja rizika koji nisu u skladu s profilom rizičnosti i pravilima fondova pod upravljanjem Društva uspostavilo i provodi Politiku primitaka. S obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja, prilikom uspostave i provođenja Politike, Društvo se rukovodi zahtjevima iz članka 60. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN br. 44/16). Implementaciju temeljnih načela politike primitaka te njihovo revidiranje (najmanje jednom godišnje) nadzire Nadzorni odbor, dok je Uprava Društva odgovorna za provedbu te politike te dodjelu primitaka.

Politika primitaka se primjenjuje na sljedeće kategorije djelatnika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog djelatnika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti društva za upravljanje i/ili fondova kojima upravlja.

Primici djelatnika se sastoje od fiksne komponente.

Pojedinosti aktualne Politike primitaka dostupne su na mrežnoj stranici Društva (www.alternativeinvest.hr), a primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku će se na zahtjev ulagatelja istome besplatno dostaviti.

IV. Podaci o depozitaru

36. TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DEPOZITARA

Depozitar UCITS Fondova Društva je Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50. Privredna Banka Zagreb d.d. (OIB:02535697732), članica grupe Intesa Sanpaolo, je jedna od najvećih banaka u Republici Hrvatskoj prema kriteriju vrijednosti temeljnog kapitala (koji iznosi preko 1,9 milijardi kuna), a i po svim ostalim važnim kriterijima u samom je vrhu hrvatskog bankarstva. S oko 200 poslovnica i ispostava Privredna banka Zagreb d.d. pokriva cjelokupni teritorij Hrvatske.

Privredna banka Zagreb d.d. obavlja poslove depozitara na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatska (sadašnje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga), Klasa: UP/I-450-08/02-02-134, Ur.broj: 567-03/02-6 od 5. prosinca 2002. godine.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

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

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

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

Praćenje tijeka novca Fonda

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

- a) otvoreni su u ime Društva ili depozitara, a za račun Fonda
- b) otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad koje je izdalo nadležno tijelo, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak, kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
- c) vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

Pohrana imovine UCITS fonda

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

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

37. POSLOVI KOJE DEPOZITAR DELEGIRA NA TREĆE OSOBE

Depozitar, u skladu sa zakonom propisanim uvjetima i tržišnoj praksi, delegira poslove pohrane financijskih instrumenata UCITS fonda.

Financijske instrumente koji su uvršteni u depozitorij Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (SKDD) Depozitar drži na skrbničkom računu(ima) otvorenim kod SKDD. Ako zakonske obveze ne reguliraju držanje financijskih instrumenata na točno određenim računima te ako društvo za upravljanje ne zatraži drugačije u pisanom obliku, Depozitar financijske instrumente UCITS fonda koji su uvršteni u SKDD u pravilu drži na zbirnom skrbničkom računu.

Inozemne financijske instrumente UCITS fonda, Depozitar drži kod treće osobe na odvojenim računima u evidencijama trećih osoba, odvojenim od financijskih instrumenata Depozitara kao i financijskih instrumenata trećih osoba te drugih klijenata trećih osoba, a sve sukladno zakonski propisanim uvjetima i tržišnoj praksi.

Prilikom odabira trećih osoba na čijim će računima pohraniti financijske instrumente UCITS fonda, Depozitar pažnjom dobrog stručnjaka vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu trećih osoba, zakonom propisanim uvjetima ili tržišnim praksama koji se odnose na držanje financijskih instrumenata, a koji mogu negativno utjecati na prava UCITS fonda te najmanje jednom godišnje preispituje odabir trećih osoba. Osnovni kriteriji za odabir trećih osoba su, između ostaloga, financijska snaga trećih osoba, reputacija i kvaliteta usluge. Depozitar odabire treće osobe u državama kod kojih je pohrana financijskih instrumenata za račun druge osobe predmet posebnih propisa i nadzora te koji treće osobe podliježu navedenim propisima i nadzoru a radi se o sljedećim renomiranim institucijama koje posjeduju višegodišnje iskustvo u pružanju usluga skrbništva:

Tvrtka treće osobe	Adresa
Clearstream Banking Luxembourg	42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg
The Bank of New York Mellon (London Branch)	One Canada Square, London E14 5AL, England
Deutsche bank AG	Theodor-Heuss-Allee 70 60262 Frankfurt am Main, Germany
Intesa Sanpaolo S.p.A	Piazza San Carlo 156, Turin, Italija
UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina
Komercijalna banka AD Skopje	Orce Nikolov 3 P.O. Box 563, 1000 Skopje, Makedonija
Raiffeisenbank a.d. Beograd	Bulevar Zorana Đinđića 64/A, 11070 Beograd, Novi Beograd, Srbija
SKB Banka d.d. Ljubljana	Ajdovščina 4, 1513 Ljubljana, Slovenija

Depozitar nije odgovoran za bilo kakvu štetu koja nastane UCITS fondu ili bilo kojoj drugoj strani zbog izbora, djelovanja i / ili propusta trećih osoba a koji su izvan kontrole Depozitara podrazumijevajući da je treća osoba izabrana primjenom pažnje dobrog stručnjaka, a slijedom čega može nastupiti stečaj, insolventnost ili nemogućnost izvršenja bilo koje obveze koje su predmet ugovornog odnosa između Depozitara i društva za upravljanje za račun UCITS fonda.

Ulaganja u tržišta u razvoju i manje razvijena tržišta kao i ulaganja u pojedine financijske instrumente mogu biti izložena dodatnom riziku vezano na evidenciju vlasništva i skrbništvo nad financijskim instrumentima. Naime, vlasništvo se na tim tržištima / financijskim instrumentima može evidentirati u knjigama društva ili registru. U takvom slučaju certifikat koji predstavlja vlasništvo neće biti pohranjen kod Depozitara ili trećih osoba niti u bilo kakvom efektivnom središnjem depozitarnom sustavu te stoga Depozitar nije odgovoran UCITS fondu niti ulagateljima UCITS fonda za eventualni gubitak takve imovine.

Depozitar je preuzeo obvezu da će ažurirani podaci o Depozitaru navedeni u prospektu Fonda biti ulagateljima dostupni na zahtjev.

38. POTENCIJALNI RIZICI VEZANI UZ DELEGIRANJE POSLOVA DEPOZITARA

Delegiranje poslova depozitara trećim osobama povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu UCITS fonda:

a) Regulatorni rizik

Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje trećih osoba i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.

b) Identifikacija korisnika financijske imovine

Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada trećim osobama, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.

c) Zaštita imovine

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira.

Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

d) Uskladba pozicija financijskih instrumenata

Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod trećih osoba može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

e) Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (treće osobe) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.

f) Transparentnost

Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.

g) Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta

U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.

h) Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija

U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.

i) Korporativne akcije - sukobljeni glasovi

U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.

j) Porezni procesi

Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika.

U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.

k) Ostali rizici

Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da treća osoba nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim trećim osobama vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

Također, delegiranje poslova pohrane koje je delegirao depozitar može uzrokovati potencijalni sukob interesa. Potencijalni sukob interesa može proizlaziti iz činjenice da Depozitar u obavljanju svojih poslova koristi usluge poddepozitara, gdje je moguće da se izbor poddepozitara i alokacija imovine temelji, primjerice, isključivo na troškovnom umjesto na kvalitativnom kriteriju ili na činjenici da postoji dvostrana povezanost između Depozitara i poddepozitara kroz uzajamno pružanje usluga i gdje je moguće da se, zbog uzajamnog poslovnog odnosa, ne primjenjuju objektivni kriteriji izbora te ocjene poslovnog odnosa sa trećom stranom. Moguća je situacija da poddepozitar djeluje u interesu svojih drugih klijenata, a što može utjecati na interese klijenta Depozitara. U takvim situacijama, financijski interesi poddepozitara mogu biti u suprotnosti sa izvršavanjem naloga za klijente Depozitara. Kako bi navedeno izbjegli, djelatnici Depozitara dužni su prilikom izbora treće strane postupati s pažnjom dobrog stručnjaka te periodički provoditi analizu trećih strana.

U Zagrebu, 8. studenog 2022. godine.

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

Uprava društva

Bruno Mahovlić, član Uprave



ALTERNATIVE INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
Z A G R E B