



Prospekt

Generali Europa

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

SADRŽAJ

1. Poglavlje:.....	4
Opći podaci o UCITS fondu	4
2. Poglavlje:.....	5
Dostupnost Prospekta i Pravila Fonda te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja	5
3. Poglavlje:.....	5
Porezni propisi.....	5
4. Poglavlje:.....	6
Revizor.....	6
5. Poglavlje:.....	7
Najniži iznos novčanih sredstava prilikom osnivanja UCITS fonda	7
6. Poglavlje:.....	7
Glavne značajke udjela UCITS fonda	7
7. Poglavlje:.....	8
Likvidacija fonda.....	8
8. Poglavlje:.....	9
Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela	9
8.1. Izdavanje udjela.....	9
8.2. Otkup udjela	10
8.3. Zamjena udjela	11
8.4. Odbijanje sklapanja	11
8.5. Obustava otkupa i izdavanja udjela.....	12
8.6. Otkup „in specie“.....	12
8.7. Raspolaganje udjelima	13
8.8. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda	13
8.9. Ovlaštenja i odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela.....	14
9. Poglavlje:.....	14
Isplata udjela u dobiti Fonda ulagateljima.....	14
10. Poglavlje:.....	14
Investicijski cilj i strategija Fonda.....	14
10.1. Investicijski cilj Fonda	14
10.2. Strategija ulaganja Fonda.....	14
10.3. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost.....	15
11. Poglavlje:.....	15
Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi	15
12. Poglavlje:.....	16
Rizici i profil rizičnosti Fonda	16
12.1. Rizici ulaganja u Fond	16
12.2. Rizici poslovanja Društva.....	20
12.3. Organizacija i upravljanje rizicima	21
12.4. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka.....	21
13. Poglavlje:.....	21
Izjava o volatilnosti Fonda	21
14. Poglavlje:.....	22
Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu.....	22
15. Poglavlje:.....	22
Troškovi upravljanja Fondom.....	22

15.1.	Naknada društvu za upravljanje investicijskim Fondom	22
15.2.	Naknada depozitaru	23
15.3.	Ostali troškovi	23
15.4.	Utjecaj troškova na prinos Fonda.....	23
15.5.	Visina ukupnih troškova.....	23
16.	Poglavlje:.....	24
	Profil ulagatelja u fond i povijesni prinos Fonda	24
17.	Poglavlje:.....	24
	Poslovna godina Fonda datum računovodstvenih obračuna i raspodjela prihoda ili dobiti Fonda	24
18.	Poglavlje:.....	24
	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	24
19.	Poglavlje:.....	25
	Poslovi koji su delegirani na treće osobe.....	25
19.1.	Postupci i uvjeti distribucije udjela.....	25
20.	Poglavlje:.....	26
	Depozitar	26
21.	Poglavlje:.....	30
	Izjava depozitara	30
22.	Poglavlje:.....	32
	Sažetak politike primitaka Društva.....	32
23.	Poglavlje:.....	32
	Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem 32	
24.	Poglavlje:.....	32
	Politika primljenih kolaterala Društva	32
25.	Poglavlje:.....	33
	Politika korektivnih faktora	33
26.	Poglavlje:.....	34
	Transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata	34
27.	Poglavlje:.....	39
	Prilog 1. - Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova	39

PROSPEKT

Generali Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ovaj Prospekt UCITS fonda predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela UCITS fonda Generali Europa otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“). Prospekt sadrži informacije i podatke neophodne za donošenje odluke o investiranju u Fond. Upućuju se zainteresirani ulagatelji da se prije donošenja odluke o investiranju u Fond s pozornošću upoznaju s odredbama ovog Prospekta s uključenim pravilima upravljanja, kao i ključnim podacima za ulagatelje kako bi stekli saznanja o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Pravila Fonda nisu sastavni dio ovog Prospekta.

Fond je osnovan na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni sljednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga; (dalje u tekstu: Agencija) Klasa: UP/I-450-08/04-02/131, Ur. broj: 567-02/04-02, od 05. listopada 2004. godine

Bitne izmjene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Agencije: KLASA: UP/I-451-04/10-09/71, URBROJ: 326-113-11-6, Zagreb, 17. veljače 2011. Klasa: UP/I-451-04/14-09/2, Ur. Broj: 326-443-14-4, Zagreb, 23. svibnja 2014. godine., Klasa: UP/I-972-02/15-03/03, Ur. Broj: 326-01-440-443-15-3, Zagreb, 12. lipnja 2015. godine.

Izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta, usvojila je Uprava Društva dana 6. travnja 2021. godine, a odnose se na brisanje izražena mjerila (benchmark) sa kojim se fond uspoređivao.

Izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta usvojila je Uprava Društva dana 22. kolovoza 2022. godine, a odnose se na činjenicu da su dana 4.8.2022. na snagu stupile odredbe iz Delegirane direktive Komisije (EU) 2021/1270 od 21. travnja 2021. o izmjeni Direktive 2010/43/EU u pogledu rizika za održivost i čimbenika održivosti o kojima subjekti za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) trebaju voditi računa (Tekst značajan za EGP) (SL L 277, 2. 8. 2021.),

Isto tako, usvojene su i nebitne promjene ovog Prospekta koje je usvojila Uprava Društva na dan 1.1.2023. godine, a odnose se na činjenicu da su dana 1.1.2023. na snagu stupile odredbe Zakona o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (nn 57/2022).

Prospekt je mijenjan dana 14. veljače 2023. godine, a zbog godišnje obveze revizije nebitnih promjena.

Posljednje izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta, usvojila je Uprava Društva dana 23. kolovoza 2023. godine, a posljedica su okolnosti da je dana 09.08.2023. godine, na mrežnim stranicama sudskog registra Trgovačkog suda u Zagrebu objavljen upis pripajanja društva INTERKAPITAL Investments d.o.o., Zagreb, Savska cesta 106, OIB: 61865183767 (ranije pod tvrtkom Generali Investments d.o.o., „GIHR“) društvu INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 59300096187 („ICAM“).

Pripajanje je izvršeno na temelju rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, poslovni broj: Tt-23/24966-3 od 07.08.2023. godine, te uz prethodno ishodeno odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 24.05.2023. godine.

Upisom pripajanja u sudski registar GIHR prestao je postojati kao pravna osoba a njegova imovina, prava i obveze prešli su na ICAM koji je, kao društvo preuzimatelj, sveopći pravni sljednik. Dakle, u okviru pripajanja, investicijski fondovi kojima je upravljao GIHR prešli su automatski pod upravljanje ICAM-a.

1. Poglavlje:

Opći podaci o UCITS fondu

Naziv fonda

Generali Europa, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Vrsta fonda

UCITS, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Tvrtka i sjedište društva za upravljanje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, (u daljnjem tekstu: „Društvo“)
Masarykova 1,
10000 Zagreb,
Tel: +385 (1) 4825-868

Fax: +385 (1) 4825-869
www.icam.hr
icam@icam.hr

Datum osnivanja Fonda

Fond je osnovan rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/04-02/131, Ur. broj: 567-02/04-02, od 05. listopada 2004. godine.

Početak poslovanja Fonda

Fond je započeo s radom 26. listopada 2004. godine.

Vrijeme trajanja fonda

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Glavne karakteristike fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela Fonda u srednjem ili dužem roku većeg od rasta dioničkih indeksa
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none">— do 100% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire (dionice i potvrde o deponiranim dionicama - GDR-e/ ADR-e) izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama— instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja RH ili EU— državne obveznice izdavatelja iz RH ili EU
Korištenje financijskih izvedenica	U svrhu zaštite od tržišnog rizika U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	Neograničena
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi i obrnuti repo poslovi
Mjerilo (<i>benchmark</i>)	Nema
Horizont ulaganja	Najmanje 3 godine
Najznačajniji rizici	Tržišni Kamatni Kreditni
Ukupni profil rizičnosti	Visok
Valuta uplate i isplate	EUR
Ulazna naknada	Do 3%
Izlazna naknada	Nema
Upravljačka naknada	3,50%

2. Poglavlje:

Dostupnost Prospekta i Pravila Fonda te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja

Prospekt i Pravila Fonda kao i posljednji objavljeni revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda ulagateljima su besplatno na raspolaganju u poslovnim prostorijama u sjedištu Društva. Svi dokumenti o Fondu javnosti su dostupni i na internetskim stranicama Društva: www.icam.hr. Na zahtjev ulagatelja Prospekt Fonda, Pravila Fonda, dokument s ključnim podacima za ulagatelje i primjerak posljednjeg revidiranog godišnjeg ili polugodišnjeg izvještaja Fonda ulagatelju se mogu besplatno dostaviti u tiskanom obliku.

3. Poglavlje:

Porezni propisi

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

Temeljni porezni propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagača u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon;
- Zakon o porezu na dobit;
- Zakon o porezu na dohodak;

kao i drugi primjenjivi zakonski i podzakonski akti te odluke nadležnih tijela. Ulagачi 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.

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.

Porez po odbitku

Fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati 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.

Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda

Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti koje Fonda plaća ulagateljima se ne obračunavaju.

Porez na dohodak

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak, od 1.1.2016. godine, oporezuje se dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka. Osnovica poreza na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ostvarene prodajne i ostvarene kupovne cijene financijske imovine (udjela u investicijskim fondovima). Ulagatelji, fizičke osobe, koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 10%, kao i pripadajući prizrez. U slučaju nerezidenata ne obračunava se prizrez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste. Oporezivim se ne smatra dohodak s osnovne prodaje udjela u investicijskim fondovima od čije je kupnje proteklo više od 2 (dvije) godine.

Sve fizičke osobe, rezidenti i nerezidenti su porezni obveznici poreza na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka. Porezni obveznik je dužan voditi evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi koja nalaže zasebno evidentiranje količine i cijene za svaku pojedinu kupovinu financijske imovine. Porezni obveznik je u obvezi do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke obračunati i uplatiti porez te isto evidentirati u odgovarajućem (JOPPD) obrascu.

Porez na dodanu vrijednost

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

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.

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.

4. Poglavlje:

Revizor

Ovlašteni revizor fondova kojima upravlja Društvo i Društva je društvo RSM Croatia d.o.o., Ulica Josipa Vargovića 2, Koprivnica.

5. Poglavlje:

Najniži iznos novčanih sredstava prilikom osnivanja UCITS fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijede Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 44/16 126/19 i 110/21); u daljnjem tekstu: Zakon) utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda od 600.000 EUR. Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava, smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana.

Sukladno Zakonu, vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 600.000 EUR, pri čemu se za vrijednost imovine Fonda koristi prosječna neto vrijednost imovine Fonda izračunata kao prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine kroz 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

6. Poglavlje:

Glavne značajke udjela UCITS fonda

Udjel u Fondu svome imatelju daje slijedeća prava:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, mjesečne izvještaje ostale informacije na mrežnim stranicama),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup udjela UCITS fonda odnosno obveza otkupa udjela,
- pravo raspolaganja udjelima;
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase UCITS fonda,
- ostala prava predviđena Zakonom i dokumentima Fonda

Prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovorno Društvo.

Društvo i ulagatelji su u ugovornom odnosu na temelju ugovora o ulaganju koji je detaljno opisan u Poglavlju 8. ovog Prospekta „Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela“. Stjecanje udjela na temelju ugovora o ulaganju predstavlja originarno stjecanje udjela, dok se u svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju smatra sklopljen u trenutku kada Društvo stjecatelja upiše u registar udjela.

Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana kada je:

- sklopljen ugovor o ulaganju u skladu s člankom 99. stavkom 3. Zakona (detaljno opisano u Poglavlju 8. ovog Prospekta) ili
- podnijeta uredna dokumentacija o prijenosu udjela u skladu s člankom 116. Zakona (detaljno opisano u nastavku Poglavlja Prospekta, pod podnaslovom „Pravna priroda“).

Registar udjela se vodi u elektronskom obliku. Podaci koji se upisuju u registar udjela Fonda moraju omogućiti nedvojbenu identifikaciju osobe na koju glase udjeli.

Pravna priroda

Povjerenički odnos društva za upravljanje i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između društva za upravljanje i svakodobnog ulagatelja u UCITS fondu.

Ugovorom o ulaganju društvo za upravljanje se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti njegov upis u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati UCITS fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje UCITS fondom u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i pravila UCITS fonda.

Kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj društvu za upravljanje podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a društvo za upravljanje ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada društvo, odnosno voditelj registra upiše stjecatelja u registar udjela.

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

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

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.

Svi udjeli u Fondu iste su klase. Društvo može uvesti nove klase udjela po vlastitoj odluci.

Pravo na obaviještenost

Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva trguje udjelima Fonda (tržišni posrednik ili distributer) će ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje Prospekt i Pravila Fonda kao i Ključne podatke za ulagatelje.

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev i besplatno, dostaviti Prospekt te posljednje revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda i Ključne podatke za ulagatelje.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će dostaviti i dodatne informacije o ograničenjima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

Društvo mjesečno izrađuje izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljuje ga na svojim internetskim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec.

Društvo će, kada je to moguće, na svojim internetskim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom i Fondom, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda.

Kada je Zakonom i podzakonskim propisima propisano da Društvo može ulagateljima dostaviti podatke na trajnom mediju, Društvo može podatke dostaviti putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

- ulagatelj je dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte,
- ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka.

Pravo na udio u dobiti Fonda

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

Pravo na otkup udjela

Ulagatelj ima pravo u svakom trenutku zahtijevati otkup svih ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u Poglavlju 8. Prospekta, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama čl.177. Zakona i Pravilnika o udjelima UCITS fonda (NN 3/2017,41/2017), ostalim podzakonskim propisima, i Poglavlja 8. Prospekta. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati (ako na udjelu u UCITS fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani, a raspolaganje ulagatelja suprotno ovoj odredbi je ništeto).

Pravo raspolaganja udjelima

Osim otkupa udjela, ulagatelj u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima pod uvjetima navedenima u Poglavlju 8.7. Prospekta. Na raspolaganje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa koji uređuju imovinskopravne odnose.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase

Ulagatelj ima pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase razmjerno njihovom udjelu u Fondu nakon podmirenja obveze Fonda.

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

7. Poglavlje:

Likvidacija fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a posebno u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,

- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000 EUR tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom, i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda.

Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi odluku o likvidaciji Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda, likvidaciju će kao likvidator provesti Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija, odnosno nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad. U slučaju kada Društvo ne može provesti likvidaciju Fonda, likvidator je depozitar Fonda. U slučaju kada je Društvo ili depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Društvu ili depozitaru Fonda, likvidaciju će provesti treća osoba koja je od strane Agencije imenovana likvidatorom Fonda.

Likvidator je dužan, bez odgode, od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome izvjestiti Agenciju. Likvidator je dužan u roku od 3 dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom ulagatelju u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela Fonda.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Troškovi vezani za postupak likvidacije mogu obuhvaćati 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 ulagatelja. Troškovi vezani uz postupak likvidacije i naknada likvidatoru isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza, a prije raspodjele imovine ulagateljima.

U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda prodajom iste, pri čemu je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku.

Ako dođe do zastoja unovčavanja imovine Fonda likvidator može izvršiti isplate ulagateljima u više navrata prilikom čega će izvjestiti ulagatelje 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 unovčiti imovinu Fonda i isplatiti ulagateljima razmjernan dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda, likvidator Fonda može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti ulagateljima, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu.

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

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

U slučaju likvidacije Fonda, bez obzira na razlog likvidacije, ne naplaćuje se izlazna naknada.

8. Poglavlje:

Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela

8.1. Izdavanje udjela

Najniži novčani iznos uplata u Fond prilikom jednokratnog ulaganja je 100,00 EUR.

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana najniži iznos prve uplate u Fond može biti 100 EUR, a svake sljedeće 11,11 EUR.

Osim jednokratne uplate ili putem investicijskog plana, moguća je kupnja udjela i putem trajnog naloga i to mjesečnom, tromjesečnom ili polugodišnjom dinamikom, u kojem slučaju je minimalna uplata 15,00 EUR. Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom ulagatelj je obavezan dostaviti ugovor o trajnom nalogu sklopljen s kreditnom institucijom, a Zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sva daljnja izdavanja udjela obrađuju samom uplatom.

Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade, ako se ona naplaćuje.

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplata novčanih sredstava na račun Fonda. Uplate u Fond moguće su isključivo u eurima.

Udjeli se izdaju po cijeni od dana sklapanja ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja.

Ugovor o ulaganju između Društva i ulagatelja sklopljen je kada su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- kada Društvo zaprimi valjan zahtjev za izdavanje udjela i svu potrebnu dokumentaciju (ispunjena Pristupna izjava, kopije Identifikacijske isprave i kopije bankovne kartice ulagatelja, odnosno za pravne osobe izvotka iz sudskog registra ne starijeg od 3 mjeseca, kopije Identifikacijske isprave odgovorne osobe i kopije ugovora o žiro računu),
- kada ulagatelj uplati novčana sredstva na račun Fonda i
- Društvo nije odbilo sklapanje ugovora.

Dokumentacija koju Društvo prikuplja od ulagatelja razlikuje se ovisno o tome u kojem je statusu poslovni odnos Društva i ulagatelja. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagatelji potpisuju Pristupnu izjavu kojom Društvo prikuplja sve podatke i informacije koje je sukladno zakonskoj regulativi obvezno prikupiti prije sklapanja poslovnog odnosa s ulagateljem. Društvo može u bilo kojem trenutku, kada je to primjenjivo, ulagatelja zatražiti ponovno potpisivanje Pristupne izjave. Svrha Pristupne izjave je isključivo prikupljanje podataka u cilju uspostave, održavanja i nadgledanja poslovnog odnosa Društva i ulagatelja. Potpisivanje Pristupne izjave ne smatra se sklapanje Ugovora o ulaganju ukoliko nisu ispunjeni svi navedeni uvjeti.

Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenom pristupnom izjavom neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom izdavanje udjela ukoliko nakon protoka roka od pet radnih dana od uplate Društvo ne zaprimi uredno popunjenu pristupnu izjavu. Tako uplaćena novčana sredstva bit će vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

Osoba koja preda uredno popunjenu pristupnu izjavu dužna je u roku od pet radnih dana izvršiti plaćanje temeljem izdavanja udjela na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je zahtjev za izdavanje povučen.

Izdavanje udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja pristupne izjave odnosno cjelokupne potrebne dokumentacije i kada sredstva za kupnju udjela po toj pristupnoj izjavi pristignu na račun Fonda. Dan zaprimanja cjelokupne potrebne dokumentacije od druge osobe koja distribuira udjele Fonda se računa kao da je i Društvo primilo dokumentaciju toga dana te će se izdavanje udjela u Fondu priznati po cijeni važećoj toga dana, ukoliko i sredstva za kupnju udjela po toj pristupnoj izjavi pristignu toga dana na račun Društva. Svi valjani zahtjevi za izdavanje udjela zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Svako izdavanje udjela (uplata) evidentira se prema osobnom identifikacijskom broju (OIB) ulagatelja, tako da se prilikom uplate u pozivu na broj upisuje OIB. Ukoliko ulagatelj želi imati opunomoćenika po pristupnoj izjavi, potrebno je uz ispunjene podatke na pristupnoj izjavi priložiti i punomoć ovjerenu kod javnog bilježnika.

Zakonska regulativa na temelju koje Društvo prikuplja podatke o ulagatelju Fonda najmanje uključuje sljedeće propise:

- Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 110/21 i 76/22) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma (NN 108/17, 39/19 i 151/22) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o međunarodnim mjerama ograničavanja (NN 139/08, 41/14, 63/19), Odluci EU o primjeni međunarodnih mjera ograničavanja i njihovih provedbenih propisa te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o administrativnoj suradnji u području poreza (NN 115/16, 130/17, 106/18, 121/19 i 151/22), Općeg poreznog zakona (NN 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 42/20 i 144/22) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovih zakona.

Nije isključeno prikupljanje podataka o ulagateljima ni na temelju drugih propisa kada je to primjenjivo. U takvim će slučajevima Društvo na obrascima putem kojih prikuplja podatke jasno navesti regulativu na temelju koje se podaci prikupljaju.

Broj udjela za ulagatelja izračunava se na temelju uplaćenog iznosa, umanjenog za troškove ulazne naknade, i cijene udjela koja vrijedi na dan zaprimanja pravilno ispunjene i potpisane pristupne izjave i evidentiranja uplate.

Broj udjela izražava se brojem sa četiri decimalna mjesta.

Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela u UCITS fondu izdaje se ulagatelju bez odgode i dostavlja se elektroničkom poštom ili poštom na traženu adresu a neće se izdati samo ako se ulagatelj izričito očitovao da ne želi primati takvu potvrdu.

8.2. Otkup udjela

Prodavatelju se otkup obračunava po vrijednosti udjela koja vrijedi za dan zaprimanja potpunog zahtjeva za otkup, ako je zahtjev zaprimljen zaključno sa 14.00 sati. Potpun zahtjev za otkup sastoji se od pravilno ispunjenog obrasca zahtjeva za

otkup (odnosno dopisa sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu), kopije osobne iskaznice i kopije bankovne kartice ulagatelja, odnosno za pravne osobe izvotka iz sudskog registra ne starijeg od 3 mjeseca, kopije osobne iskaznice odgovorne osobe i kopije ugovora o žiro računu. Zahtjevi zaprimljeni iza 14.00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Društvo (depozitar) će isplatiti obračunata sredstva, umanjena za iznos izlazne naknade, ako se ona obračunava, u roku od najviše 7 dana od primitka zahtjeva.

Isplata udjela se može izvršiti samo na bankovni račun koji glasi na ulagatelja. Kada je ulagatelj maloljetna osoba zahtjev za isplatu postavlja zakonski zastupnik odnosno skrbnik te je dužan dostaviti dokumentaciju u skladu s važećim propisima. U tom slučaju isplata je moguća na bankovni račun zakonskog zastupnika ili skrbnika.

U slučaju da je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, prilikom otkupa udjeli će se prodavati onim redom kojim su kupljeni: prvi na redu za prodaju biti će oni udjeli koji su najranije kupljeni (temeljem FIFO metode – first in, first out).

Ukoliko podnositelj zahtjeva nije izvorni ulagatelj u Fondu, a stekao je udjele kupoprodajom, nasljeđivanjem ili temeljem nekog drugog valjanog pravnog osnova, dužan je uz zahtjev dostaviti i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti stjecanja udjela u Fondu u izvorniku ili ovjerenom prijepisu. Novi ulagatelj dužan je ispuniti novu pristupnu izjavu na svoje ime kako bi preuzeo propisani broj udjela u Fondu a kako bi Društvo moglo izvršiti dubinsku provjeru ulagatelja, sukladno Zakonu o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma.

Minimalni iznos isplate je 50,00 EUR, osim ako se radi o potpunoj isplati svih udjela ulagatelja. Ulagatelj ima pravo ispuniti zahtjev za otkup u obliku više periodičnih isplata (rata), pri čemu su rate definirane kunkskim iznosom ili brojem udjela i datumima isplate.

8.3. Zamjena udjela

Ulagatelj ima pravo na zamjenu svih ili dijela udjela u Fondu za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja Društvo. Zamjena udjela se obavlja na temelju podnošenja Zahtjeva za zamjenu udjela (odnosno dopisa sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu), u Fondu na kojem ulagatelj naznačuje da zahtijeva da mu se izvrši prijenos novčanih sredstva koja mu se isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu u drugi fond te da mu se izvrši izdavanje udjela drugog UCITS fondu kojim upravlja Društvo. Društvo će novčana sredstva doznačiti izravno u korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela s tim da ulagatelj mora popuniti pristupnu izjavu u odabranom fondu (odnosno dopisa sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu).

8.4. Odbijanje sklapanja

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju, odnosno zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za izdavanje udjela (uključujući i zahtjeve za izdavanje udjela nastale u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela) ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- ako su odnosi između društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju,
- ulagatelj društvu za upravljanje 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 za upravljanje potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- kada ulagatelj nije Društvu dostavio sve podatke i dokumente odnosno ako se iz dokumentacija koja je pravna osnova za raspolaganje udjela, Obrasca za opis raspolaganja u registar udjela ili druge popratne dokumentacije ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnog posla, udjeli i sl.),
- je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način ili na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima.

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

U slučaju odbijanja zahtjeva za izdavanjem udjela nastalih u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela, Društvo je temeljem Zakona dužno omogućiti otkup udjela ali i dalje zadržava pravo odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela. Stoga će u spornim slučajevima Društvo imateljima omogućiti da zahtjev za zamjenu udjela u cijelosti ponište ili zamijene adekvatnim zahtjevom za otkup, bez izdavanja udjela.

Uplatu i sklapanje Ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja Društvo može odbiti sve do trenutka upisa u Registar.

U slučaju odbijanja zahtjeva za izdavanje udjela, Društvo je najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije dužno potencijalnom ulagatelju odnosno imatelju udjela poslati obrazloženu obavijest o odbijanju zahtjeva za izdavanje udjela. Obavijest može biti poslana elektroničkom poštom, faxom ili poštom, na način koji odabere ulagatelj u pristupnoj izjavi. Društvo će primljena, a odbijena novčana sredstva vratiti ulagatelju u nominalnom iznosu na račun s kojeg su sredstva uplaćena.

Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti u slučaju:

- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana Fonda odnosno ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.,
- kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima udjele u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana Fonda, ili
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i ovog Prospekta.

8.5. Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih ulagatelj u Fondu.

Društvo mora obustaviti otkup i izdavanje udjela u Fondu u slijedećim situacijama:

- prilikom promjene depozitara, dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara sukladno članku 237., stavku 6. Zakona,
- prilikom provođenja statusne promjene pripajanja ili spajanja fondova, a u razdoblju od 5 radnih dana prije izračuna omjera zamjene udjela u fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni, o kojem razdoblju će ulagatelji biti obavješteni u zasebnoj obavijesti o provođenju takve statusne promjene, i to najmanje 30 dana prije takve obustave izdavanja i otkupa udjela, sukladno članku 271., stavku 5., točki 7. Zakona,
- u drugim slučajevima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.

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

Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim tijelima matične države članice Fonda i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara Fonda. Ako Društvo ne ispuni obvezu, dužan ju je ispuniti Depozitar.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja Fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja, sukladno članku 91. stavku 3. Zakona. U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup udjela dok novi Depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

U slučaju obustave izdavanja i otkupa udjela Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda kada je to u javnom interesu ili u interesu ulagatelja Fonda.

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

Okolnost nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti na svojim internetskim stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave, odnosno po okončanju iste.

Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo je dužno odbiti sve zahtjeve za ulaganje i izdavanje udjela u Fondu, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima. Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo je dužno evidentirati prema redosljedju zaprimanja, pri čemu se niti jedan ulagatelj u Fond ne smije staviti u povlašteni položaj. Zahtjeve za otkup udjela zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Opisana obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

8.6. Otkup „in specie“

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, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti predviđene su ovim Prospektom i Pravilima Fonda;
- ulagatelj u Fondu pristao je na takav otkup,
- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine fonda,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine fonda na ulagatelja kontrolira depozitar fonda. Također kada bi se takvim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom iz imovine Fonda.

8.7. Raspolaganje udjelima

Ulagatelj u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (primjerice kupoprodaja, darovanje,) ili optereti (primjerice založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Uredna dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje, uz identifikacijske dokumente i podatke o računu ulagatelja, jest pravomoćna i ovršna sudska presuda, izvan sudska nagodba, upravno rješenje, rješenje o nasljeđivanju ili ostala jednostrana ili dvostrana očitavanja volje ili ugovor ulagatelja sa potrebnom javnobilježničkom formom ili ovjerom.

Ulagatelj ima pravo prenijeti udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac Izjava o prijenosu udjela (odnosno dostavio dopis Društvu sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu), pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu u Registar udjela i nakon potvrde o prihvaćanju od strane Društva.

Izjavu o prijenosu udjela potpisuju i Prenositelj i Primatelj udjela, te ju ovjerenu od strane javnog bilježnika dostavljaju Društvu. Uz Izjavu o prijenosu udjela obavezno je priložiti fotokopiju identifikacijske isprave prenositelja i primatelja, a stjecatelj udjela/primatelj popunjava i Pristupnu izjavu. Društvo može, kada je to primjenjivo, zatražiti ponovno potpisivanje Pristupne izjave i za osobu prenositelja te dostavu druge dokumentacije. Iznimno od navedenog, Izjava o prijenosu udjela ne mora biti ovjerena kod javnog bilježnika ukoliko prenositelj i stjecatelj udjela potpišu navedeni obrazac u prisutnosti zaposlenika Društva, Tržišnog posrednika i/ili Distributera koji obavlja poslove distribucije udjela Fonda na temelju ugovora koji je Društvo sklopilo s pravnom osobom čiji je on zaposlenik.

8.8. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda

Društvo za upravljanje dužno je utvrditi vrijednost imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela Fonda. Vrijednost imovine Fonda izračunava se svakog radnog dana (do 13:30 sati po lokalnom vremenu), za prethodni dan, na temelju tečajnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u kreditnim institucijama, te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza Fonda na dan vrednovanja.

Društvo će za Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine te ukupnih obveza Fonda za dan vrednovanja prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za ukupne obveze.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo za svaki dan idućeg radnog dana prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza Fonda Društvo je propisalo računovodstvenim politikama Fonda. Računovodstvene politike u skladu su s odredbama pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

Cijena Udjela izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kojima se propisuje izračun cijene udjela.

Tako izračunata cijena vrijedi za radni dan za koji je izračunata i primjenjuje se na transakcije izdavanja i otkupa udjela na način predviđen Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Zabranjeno je izdavanje i otkup Udjela po cijeni Udjela koja je različita od cijene Udjela izračunate u skladu s odredbama ovog Poglavlja, osim ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drukčije propisano.

Cijena Udjela objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana. Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni Udjela dostupna je svim ulagateljima na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te se može zatražiti osobno od Društva.

Cijena Udjela izračunava se i objavljuje u valuti Fonda.

Cijena Udjela iskazuje se zaokružena na četiri decimalnih mjesta.

Broj Udjela ulagatelja izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Budući da se cijena Udjela zaokružuje na fiksni broj decimalnih mjesta može doći do razlike zbog zaokruživanja iznosa. Tako nastale razlike čine prihod ili trošak Fonda.

8.9. Ovlaštenja i odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela

Neto vrijednost imovine Fonda, te izračun cijene udjela Fonda pri izdavanju i otkupu te pogreške u izračunu neto vrijednosti imovine Fonda i naknadu štete ulagateljima cijenu udjela u Fondu, izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i ovim prospektom Fonda, a izračun vrijednosti imovine i cijene udjela kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna. Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Društvo će dostaviti depozitaru fonda.

Depozitar osigurava da Društvo izračunava neto vrijednost imovine te cijenu udjela Fonda u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, važećim propisima i ovim prospektom Fonda.

Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji.

Revizor Fonda je tijekom revizije godišnjih izvještaja dužan revidirati primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela Fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima i Prospektom Fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

9. Poglavlje:

Isplata udjela u dobiti Fonda ulagateljima

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda ulagateljima, već se dobit Fonda reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

10. Poglavlje:

Investicijski cilj i strategija Fonda

10.1. Investicijski cilj Fonda

Uvažavajući načela sigurnosti, 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 ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom.

Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući te ne uspoređujući se s bilo kojom referentnom vrijednosti, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima fonda koje je potrebno realizirati.

Društvo će imovinu Fonda pretežno ulagati u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja ili izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama s područja Europe klasificiranih kao razvijena tržišta¹ klasifikaciji (u daljnjem tekstu razvijena tržišta Europe), te u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz ostalih zemalja s geografskog područja Europe (u daljnjem tekstu tržišta u razvoju Europe) i članica OECD-a kao i izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama.

Ciljana struktura:

Portfelj Fonda će se u najvećoj mjeri sastojati od izloženosti dioničkim tržištima (više od 70%). Iznimno, ovisno o uvjetima na financijskim tržištima ciljana struktura (izloženost dioničkim tržištima) može biti i manja a sve s ciljem zaštite ulagatelja od tržišnih rizika i s ciljem ostvarivanja optimalnog rizikom prilagođenog prinosa.

10.2. Strategija ulaganja Fonda

Imovina Fonda ulaže se u sljedeće instrumente:

- do 100% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire (dionice i potvrde o deponiranim dionicama - GDR-e/ ADR-e) izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama;
- do 20% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire (dionice i potvrde o deponiranim dionicama - GDR-e / ADR-e) izdavatelja s tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama;
- do 30% neto imovine Fonda u obveznice i kratkoročne financijske instrumente izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama;

¹ Kriterij razvijenih tržišta Europe zadovoljava 18 zemalja (Austrija, Belgija, Republika Češka, Danska, Finska, Francuska, Njemačka, Grčka, Irska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Norveška, Portugal, Španjolska, Švedska, Švicarska i Ujedinjeno Kraljevstvo).

- do 30% neto imovine Fonda u instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija;
- do 10% neto imovine Fonda u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, koji ispunjavaju Zakonom predviđene uvjete;
- do 10% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja s razvijenih tržišta Europe, tržišta u razvoju Europe i članica OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama s kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima;
- u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od financijskih instrumenata obuhvaćenih prethodnim alinejama, te financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva i valuta.

Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, i to repo ugovore i posuđivanje vrijednosnih papira, pri čemu se kao kolateral sa navedene osnove može dati najviše 20% neto imovine Fonda.

Najviše 10% imovine Fonda može biti uloženo u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi. U fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja. Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Agencije i/ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica EU.

Prospektom i/ili Pravilima fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova. U slučaju da Društvo ulaže imovinu Fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Društvo ulaže imovinu Fonda iznosi 3,50%.

Izvedeni financijski instrumenti

Cilj ulaganja u izvedene financijske instrumente, isključivo je radi zaštite imovine Fonda u smislu smanjenja izloženosti imovine Fonda promjenama cijena financijskih instrumenata u koje Fond ulaže, kao i osiguranje zaštite ulagatelja od određenih rizika na globalnom i/ili regionalnom i/ili lokalnom tržištu (poput rizika tečaja, rizika promjena kamatnih stopa, rizika Izdavatelja i dr., te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće:

- Forward
- Futures
- Swap
- Opcije
- Investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

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

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama. Ograničenja navedena u ovom Poglavlju i Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.

10.3. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost

Zbog nedostatka definiranih kriterija metodologije mjerenja štetnih učinaka na čimbenike ulaganja, kao i kriterija za izradu metodologije izračuna za promicanje okolišnih obilježja i okolišno održivih ulaganja te kako bi izbjeglo pogrešno ili površno tumačenje Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti prilikom donošenja odluka o upravljanju imovinom fondova. Društvo podržava napore Europske Unije za ostvarivanjem uravnoteženog gospodarskog rasta te visoke razine zaštite i poboljšanja kvalitete okoliša propisane i očekuje da će do 2022. godine moći procijeniti utjecaj održivosti i štetnih učinaka na ciljeve ulaganja te da će se u navedenom roku u potpunosti uskladiti sa odredbama Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

11. Poglavlje:

Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi

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

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

Iznimno od naprijed navedenog, Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

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

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

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

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

12. Poglavlje:

Rizici i profil rizičnosti Fonda

Fond će uslijed svoje strukture ulaganja imati viši rizik za svoje ulagatelje, te će svakodnevno kontrolirati i mjeriti rizik ulaganja, uz posebnu usmjerenost na diverzifikaciju, likvidnost i konkurentan prinos za ulagatelje Fonda. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele uz viši rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Fond ulagati ostvarivati potencijalno viši prinos na svoja uložena sredstva za sve vrijeme ulaganja u Fond. Ulaganje u investicijski fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

12.1. Rizici ulaganja u Fond

Upravljanje portfeljem financijskih instrumenata nosi u sebi mnogobrojne rizike povezane s financijskim instrumentima i tržištima na kojima se ulaže imovina Fonda.

Rizik definiramo mogućnošću da ulagatelji ostvare negativan prinos ili prinos ispod očekivanja. U skladu s vrstom Fonda te strategijom ulaganja opisanom u ovom Prospektu, Društvo će imovinu Fonda ulagati s višom tolerancijom prema riziku te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s višom tolerancijom prema riziku.

Društvo ima razvijen Sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Unutar svoje organizacijske strukture Društvo ima osnovan zaseban odjel koji kontrolira izloženost Fonda prema pojedinim rizicima, kao i poštivanje ograničenja ulaganja propisanih Zakonom te Prospektom Fonda. Djelatnost navedenog odjela propisana je internim pravilnicima i procedurama rada, a proces upravljanja rizicima biti će prikladno dokumentiran. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Najznačajniji rizici ulaganja u investicijske fondove koji mogu negativno utjecati na kretanje prinosa Fonda su:

A. Tržišni rizik

Neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti financijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost financijskih instrumenata utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja. Tržišne rizike Društvo umanjuje diversifikacijom ulaganja imovine Fonda.

Tržišnim rizicima smatraju se:

Rizik kretanja cijene financijskog instrumenta

Predstavlja rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenog financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnog financijskog instrumenta ili promjena na tržištu kapitala nevezanih uz bilo koju karakteristiku toga financijskog instrumenta.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Općenito, porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti financijskih instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Nadalje, što je veće globalno modificirano trajanje Fonda kamatni rizik je veći.

Valutni rizik

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Rizik proizlazi iz mogućnosti Društva da sredstva Fonda ulaže u imovinu koja je denominirana u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli Fonda na taj način stvarajući rizik deprecijacije tih valuta u odnosu na valutu Fonda te posljedično čineći gubitak u ukupnoj vrijednosti neto imovine Fonda. U slučaju ulaganja u instrumente denominirane u stranim valutama, Društvo može koristiti instrumente zaštite, kao što su npr. izvedenice, čime se valutni rizik znatno smanjuje.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost tržišnim rizicima. Uspostavljeni su limiti izloženosti tržišnim rizicima, a o svakom prekoračenju biti će obaviještena Uprava Društva.

B. Kreditni rizik

Ovu vrstu rizika ulagatelji bi trebali sagledati kroz dvije zasebne kategorije: kreditni rizik i rizik namire.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta ili banka koji drži depozit neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja financijskih instrumenata utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će kreditni rizik umanjivati ulaganjem imovine Fonda u financijske instrumente izdane od strane Republike Hrvatske, izdavatelja visoke kvalitete te ulaganjem u depozite i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih financijskih instrumenata kod prvoklasnih financijskih institucija.

Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo u vlastito ime a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu. Društvo će pokušavati umanjiti ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („delivery versus payment“) kad god je to moguće.

C. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da će Fond imati poteškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda na način da usklađuje ročnu strukturu kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja čime je rizik likvidnosti znatno umanjen.

D. Rizik okruženja

Predstavlja rizik gubitka koji proizlazi iz okruženja u koje se ulaže imovine Fonda. Rizik okruženja dijeli se na: politički rizik, rizik promjene poreznih propisa i geografski rizik.

Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka tijela javne vlasti ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su još i promjene poreznih propisa, promjene monetarne politike te bilo koje odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

Imovina Fonda će biti uložena u financijske instrumente u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e te će se pri izboru zemlje u koju se ulaže birati zemlje sa stabilnim političkim sustavom.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju, tradicionalno manje likvidna i više volatilna od tržišta razvijenog dijela svijeta pa će i udjeli u fondovima koji ulažu na volatilnija tržišta izražavati veću volatilnost kretanja cijene.

Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže, Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilnost Fonda kao i njegovu likvidnost.

E. Sistemski rizik

Sistemski rizik predstavlja rizik prestanka funkcioniranja cjelokupnog financijskog sustava kao cjeline. Odnosi se na međusobnu povezanost poslovnih subjekata, pogotovo financijskih institucija, te rizik sustava koji postoji u slučaju propadanja jedne velike institucije ili skupine manjih. Ovaj rizik poznat je kao rizik od kojeg se nemoguće diversificirati te samim time Društvo nema utjecaja na smanjenje sistemskog rizika.

F. Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da izdavatelji, u čije financijske instrumente Fond ulaže, nedovoljno transparentno ili netočno izvješćuju o svom financijskom stanju, poslovanju i sl. te da takvi nepotpuni ili netočni podaci dovedu do ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda. Društvo će se pri odabiru izdavatelja financijskih instrumenata voditi iznimnim oprezom te odabirati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja te koji koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća.

Specifični rizici vezani uz Fond

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na općenito ulaganje u investicijske fondove, sljedeći rizici specifični su za sam Fond ili kategoriju fondova u koju spada Fond:

A. Rizik uspješnosti ulaganja

Rizik upravitelja imovinom odnosi se na rizik da loša alokacija imovine Fonda rezultira ispod prosječnim ili negativnim prinosom Fonda. Društvo će ovaj rizik pokušati umanjiti kontinuiranim educiranjem kadrova zaduženih za alokaciju imovine te uz stalno praćenje tržišnih trendova, profesionalno i savjesno ulažući imovinu Fonda.

B. Rizik industrijske koncentracije

Rizik industrijske koncentracije označava rizik problema pojedine cjelokupne industrije. Kako će Fond strategijom ulaganja značajno biti izložen financijskoj industriji i financijskim instrumentima izdanih od strane RH i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja ovim Prospektom, ovaj rizik za ulagatelje je vrlo sličan već opisanom sistemskom riziku. Tako postoji mogućnost ispodprosječnih ili negativnih prinosa Fonda u slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti Republike Hrvatske i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja ovim Prospektom. Društvo nema značajnijih mogućnosti smanjenja ovog rizika.

C. Rizik korištenja financijske poluge

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da se gubici Fonda uzrokovani ostalim nabrojanim rizicima povećaju korištenjem financijske poluge, odnosno korištenjem imovine koja je uložena u financijske instrumente za zalog u ugovoru o prodaji i ponovnoj kupnji vrijednosnih papira. Fond će koristiti financijsku polugu sukladno politici ulaganja, te Zakonom i podzakonskim aktima.

D. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik. Značajni operativni rizik za Fond je rizik nastanka određenih događaja, a posljedica tih događaja je značajan gubitak za Fond koji prelazi 6.500,00 EUR, a rezultat je jednog događaja ili više povezanih događaja koji se mogu promatrati kao jedan slučaj. Ovaj rizik nemoguće je u potpunosti eliminirati, ali ga zato Društvo mora utvrditi, procijeniti, kontinuirano pratiti i pokušati minimizirati. Uvođenjem procedure o operativnom riziku i upravljanjem procesa kontrole operativnog rizika biti će upoznati svi djelatnici Društva.

Za ulagatelje Fonda operativni rizik je znatno umanjen korištenjem depozitara Fonda koji dnevnom kontrolom transakcija i određivanja neto vrijednosti imovine Fonda minimalizira operativni rizik.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o svakom događaju koji taj rizik povećava.

E. Rizici vezani uz strategiju ulaganja

Obzirom na vrstu Fonda, odnosno financijsku imovinu u koju Fond ulaže, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može tijekom vremena imati značajniju volatilitnost. Aktivnom strategijom upravljanja Društvo će nastojati nadmašiti tržišne prinose uz manju volatilitnost vrijednosti udjela Fonda.

Rizik aktivnog upravljanja portfeljem Fonda Društvo će minimizirati, pridržavajući se pritom propisane strategije ulaganja, kontinuiranim praćenjem promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika te podešavanjem pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom. Prilikom selekcije i odabira dionica u koje će se ulagati imovina Fonda vodit će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diversifikacija. Pri tome će Društvo nastojati smanjiti rizik i troškove učestalog trgovanja na najmanju moguću mjeru.

Društvo je sklonost rizicima definiralo skalom od pet stupnjeva: vrlo nizak, nizak, umjeren, visok, vrlo visok.

Tabelarni prikaz najznačajnijih rizika koji utječu na Fond:

Vrsta rizika		Utjecaj rizika	
Rizici Izdavatelja	Kreditni rizik	DA	
	Rizik namire	DA	
	Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja subjekata u koje Fond ulaže	DA	
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Rizik kretanja cijene financijskih instrumenata	DA
		Kamatni rizik	DA
		Valutni Rizik	DA
		Rizik likvidnosti	DA
Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih propisa	DA	
	Sistemska rizik	DA	
Rizici ulaganja u inozemstvu	Politički rizik	DA	
	Geografski rizik	DA	
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik	DA	
	Rizik uspješnosti ulaganja	DA	
	Rizik industrijske koncentracije	DA	
	Rizik korištenja financijske poluge	DA	

Uzimajući u obzir strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže, Fond karakterizira visoka rizičnost te se može očekivati visoka volatilnost cijene udjela u Fondu. Društvo će sustavom upravljanja rizicima i sustavom unutarnjih kontrola djelovati na način da se rizici svedu na najnižu mjeru.

F. Rizici vezani za sredstva ulaganja – financijski instrumenti

Svi gore navedeni rizici proizlaze iz rizika vezanih za financijske instrumente u koje Fond ulaže. Fond će, prema strategiji ulaganja opisanoj u ovom Prospektu, ulagati u sljedeće klase imovine:

- depozite kod kreditnih institucija
- vlasničke vrijednosne papire
- u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja, odnosno u korporativne obveznice i komercijalne zapise
- u UCITS investicijske fondove i druge investicijske fondove
- u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji
- u izvedene financijske instrumente

Depozit, uz repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata predstavlja najmanje rizičan instrument ulaganja. Za depozit su karakteristični kreditni i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta neće imati veliki utjecaj na rizičnost Fonda. Vlasnički vrijednosni papiri imati će najveći utjecaj na rizičnost Fonda. Rizik u vlasničkim vrijednosnim papirima je rizik gubitka do kojeg može doći zbog nepovoljne promjene tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima podrazumijevaju se: dionice, potvrde depozitarne institucije (npr. GDR), burzovni indeksi, udjeli u dioničkim investicijskim fondovima i derivatni financijski instrumenti koji se odnose na dionice ili burzovne indekse. 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. Instrumenti tržišta novca i dugoročni dužnički vrijednosni papiri, uz kreditni rizik, nose u sebi ugrađen i tržišni rizik koji je zapravo kamatni rizik s obzirom da tržišna cijena ovisi o razini tržišnih kamatnih stopa.

Tipično je za ove instrumente da se tržišni rizik povećava s porastom ročnosti dospijeca financijskog instrumenta. Ova vrsta instrumenta imati će značajan utjecaj na rizičnost Fonda ovisno o izdavatelju. Ukoliko je izdavatelj trgovačko društvo, kreditni rizik i utjecaj na rizičnost Fonda Društvo prati analizama kreditnog rejtinga pojedinačnih ulaganja koje se obavlja u okviru fundamentalnih analiza i praćenja ocjena neovisnih rejting agencija. Izloženost kamatnom, odnosno tržišnom riziku Društvo može umanjiti ročnom strukturom ulaganja.

Za investicijske fondove vrijede svi ranije opisani rizici koji vrijede za općenito ulaganje u investicijske fondove kao i specifični za Fond te će Društvo rizicima iz ovih financijskih instrumenata upravljati u skladu sa svim ranije navedenim rizicima. Repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata ima sličan profil rizika depozitu s obzirom da se u osnovi radi o kolateralnom depozitu gdje sam kolateral služi za smanjenje kreditnog rizika. Instrument, također, u sebi nosi i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta nema veliki utjecaj na rizičnost Fonda jer se prodajom kolaterala namiruju tražbine Društva čime je kreditni rizik umanjen.

Izvedene financijske instrumente Društvo će za Fond sklapati u svrhu zaštite od pada vrijednosti imovine i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Kod izvedenih financijskih instrumenata najznačajniji rizik je rizik volatilnosti. Rizik volatilnosti veže se uz derivativne financijske instrumente, prvenstveno opcije.

Opcija je financijski instrument koja kupcu opcije daje pravo, ali ne i obvezu, da kupi ili proda dogovorenu količinu odnosnog instrumenta po dogovorenoj cijeni na određeni datum u budućnosti. Volatilnost, odnosno dinamika kretanja cijene odnosnog instrumenta jedan je od najvažnijih čimbenika koji utječu na cijenu opcije. Rizik volatilnosti je rizik kojemu je izložen kupac opcije, a temelji se na potencijalnoj promjeni cijene odnosnog instrumenta ili percepciji tržišta da će se cijena odnosnog instrumenta promijeniti.

12.2. Rizici poslovanja Društva

Društvo će redovito mjeriti, odnosno procjenjivati rizike koje je utvrdilo u svojem poslovanju. Postupci mjerenja, odnosno procjenjivanja rizika obuhvaćat će prikladne kvantitativne i/ili kvalitativne metode mjerenja odnosno procjene rizika koje će omogućiti i uočavanje promjena u profilu rizičnosti Društva kao i pojavljivanje novih rizika. Tablični prikaz rizika kojima Društvo može biti izloženo i stupanj njihovog utjecaja nalazi se na internetskoj stranici Društva.

Društvo će posebno pratiti sljedeće rizike:

A. Strateški rizik

Ovaj rizik se odnosi na mogućnost da zbog lošeg upravljanja Društvom ili općenito loših ekonomskih uvjeta u okolini Društvo prestane biti u mogućnosti izvršavati svoje poslovne procese. Društvo stalnom edukacijom, unapređenjem poslovnih procesa kao i usklađenjem sa promjenama u zakonodavnom okviru pokušava povećati uspješnost svog poslovanja.

B. Reputacijski rizik

Rizik gubitka ugleda te stvaranja negativne javne percepcije Društva je rizik koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva.

C. Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka tijela javne vlasti ili središnje vlasti države u kojoj Društvo posluje, odnosno u Republici Hrvatskoj na poslovanje samog Društva. Promjene poreznih propisa, monetarne politike i ostale slične odluke mogu utjecati na pogoršanje okoline za poslovanje Društva. Društvo nema utjecaja na smanjenje političkog rizika u okruženju u kojem posluje.

D. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao rezultat neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, neadekvatnih ljudskih resursa ili eksternih utjecaja koji je važan za Društvo. Upravljanje operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvještavanje o operativnom riziku. Društvo će osigurati da sustav upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima. Društvo se služi posebnim aktima utvrđivanja načela i postupaka, a u suradnji s depozitarom utvrđuje događaje vezane za operativni rizik. Uprava Društva biti će izvješćivana o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

E. Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti može nastati ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

Uprava Društva će kontinuirano voditi brigu o solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u Društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva. Društvo ovim rizikom upravlja, odnosno smanjuje ga internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih

nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka, te periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima. Time je politika Društva orijentirana na preventivno djelovanje i unaprjeđenje poslovnih procesa kako bi se smanjili svi nedostaci u Društvu i osiguralo učinkovito i pouzdano odvijanje poslovnih procesa koje je usklađeno sa svim regulatornim zahtjevima i internim dokumentima.

F. Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu sa interesima ulagatelja, što može utjecati na nepristranost u pružanju i obavljanju usluga i aktivnosti i štetiti interesima ulagatelja. Društvo ovim rizikom upravlja ograničavanjem protoka informacija između različitih organizacijskih jedinica primjenom takozvanog „kineskog zida“. Društvo, također, ima propisane posebne akte (Kodeks profesionalnog postupanja i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

G. Rizik održivosti

U rizike koji su povezani s ulaganjem imovine Fonda, a koje društvo sagledava, uključen je i rizik održivosti. Rizik održivosti je kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalan negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Rizik održivosti Društvo ograničava i smanjuje kroz identifikaciju i potencijalno isključivanje, odnosno ograničavanje ulaganja u izdanja izdavatelja, odnosno financijskih instrumenata s povećanom ili neprihvatljivom izloženošću rizicima održivosti.

Rizik održivosti uzima se u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka, kao dodatno uz ostale rizike, ali obzirom da Fond nema za cilj održivo ulaganje niti promoviranje okolišnih i socijalnih čimbenika sukladno članku 8. i 9. SFDR Uredbe, Fond nema propisana ograničenja ulaganja, odnosno definiranu sklonost prema navedenom riziku. Rizik održivosti može imati negativni utjecaj na uspješnost Fonda, no Društvo smatra da njegovim praćenjem te uzimanjem u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka može taj negativan utjecaj smanjivati.

12.3. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je primjeren opsegu poslovnih aktivnosti, prirodi financijskih instrumenata u koje ulaže i načinu ulaganja. Funkciju kontrole rizika koje se odvija u ime i za račun Fonda provodi odjel zadužen za nadzor i analizu (Odjel Middle office-a) u Društvu, koji je neovisan od odjela zaduženog za ulaganje (Odjel Front office-a). Provođenje procesa upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Postupak mjerenja i procjene rizika uključuje izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena. Postupci svladavanja rizika uključuju mjere za prihvaćanje, smanjivanje, prijenos i uklanjanje rizika. Postupci praćenja rizika uključuju učestalost i način izvještavanja. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno i u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Zakon i pripadajući pravilnici propisuju procedure vođenja poslova Društva. Unutar Društva poslovi su podijeljeni u organizacijske jedinice čiji je rad uređen internim aktima Društva. Interne akte odjela zaduženog za nadzor i kontrolu koje je odobrila i propisala Uprava Društva prvenstveno se odnose na poštivanje zakonske regulative, međunarodnih računovodstvenih standarda i na unaprjeđenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda.

12.4. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji Europske Unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Zbog nedostatka jasnoće zakonodavstva na razini Europske Unije, manjka prakse industrije, kašnjenja u usvajanju regulatornih i tehničkih standarda koji bi omogućili vjerodostojnu procjenu utjecaja rizika održivih ulaganja na povrat ulaganja u fondovima, uključujući i prikaz načina na poticanje, a naročito promoviranje održivih ulaganja, Društvo nije u mogućnosti procijeniti način i posljedice integriranja rizika održivih ulaganja u odluke o ulaganju, te rizike održivosti ne uključuje u svoje odluke o ulaganjima.

13. Poglavlje:

Izjava o volatilnosti Fonda

S obzirom na vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje, posebice u vlasničke vrijednosne papire, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može u nekim razdobljima imati visoku volatilnost.

14. Poglavlje:

Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu

Ulazna naknada

Prilikom izdavanja udjela u Fondu obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa uplate, a prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 65.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 3%;
- za iznose od 65.000,01 EUR do 130.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 2%;
- za iznose od 130.000,01 EUR do 260.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 1%;
- za iznose preko 260.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 0%.

Ulazna naknada izračunava se na način kako je prikazano u sljedećem primjeru:

Ako ulagatelj uplati 1.000,00 EUR, ulazna naknada iznosi $1.000,00 \times 3,00 / 103,00 = 29,13$ EUR, a njegova investicija (dio koji se konvertira u udjele) iznosi $1.000,00 - 29,13 = 970,87$ EUR. Taj iznos se podijeli s vrijednošću udjela Fonda na dan obračuna, te se na taj način dobije broj udjela koji je ulagatelj iz primjera kupio.

Tako obračunata ulazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade, a u skladu sa Zakonom. Društvo može u okviru promidžbenih aktivnosti donijeti odluku o ukidanju ili umanjenju ulazne i/ili izlazne naknade.

Za fondove kojima upravlja Društvo, prilikom prelaska iz jednog fonda u drugi fond, neće se naplaćivati ulazna naknada. U slučaju potpunog izlaska iz fonda kojim upravlja Društvo, naplaćuje se izlazna naknada sukladna Prospektu i Pravilima danog fonda.

U konceptu naplate izlazne naknade, u slučaju prijelaza iz jednog fonda u drugi za vremensko razdoblje ulaganja, uzima se kumulativ vremena od ulaska u prvi fond kojim upravlja Društvo do trenutka potpunog izlaska iz posljednjeg fonda kojim upravlja Društvo.

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana, ulazna naknada naplaćuje se samo na iznos prve uplate koja mora iznositi minimalno 20% ugovorenog iznosa Investicijskog plana, minimalno 100,00 EUR a svaka slijedeća uplata mora iznositi najmanje 11,11 EUR.

Za potrebe ovog Prospekta i poslovanja Fonda, Investicijski plan predstavlja sklapanje Ugovora između Ulagatelja i Društva o kontinuiranim budućim uplatama imatelja udjela u Fond.

Takav Investicijski plan se može ugovoriti na minimalno trajanje od 3(tri) godine sa periodičnim uplatama jednom mjesečno.

Pristupnom izjavom o Investicijskom planu definirat će se visina i dinamika uplata u investicijski Fond za svakog pojedinog Ulagatelja.

U slučaju Investicijskog plana ulazna naknada iznosi 10% od iznosa prve uplate uvećano za fiksno 5,00 EUR za troškove administracije svih ostalih uplata. Na ostale mjesečne uplate neće se naplaćivati ulazna naknada. Investicijski plan će se smatrati izvršenim kada Ulagatelj uplati ugovoreni broj mjesečnih uplata u ugovorenim iznosima. Na mjesečne uplate veće od ugovorenog iznosa, na dio koji je iznad ugovorenog iznosa naplatit će se redovna ulazna naknada kao da se radi o jednokratnom ulaganju.

Izlazna naknada u Fondu

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku o naplati izlazne naknade ili promjeni visine izlazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

15. Poglavlje:

Troškovi upravljanja Fondom

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

Naknada društvu za upravljanje investicijskim Fondom - 3,50% godišnje,
Naknada depozitaru:

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

15.1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim Fondom

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od 3,50% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade računa se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada za upravljanje plaća se Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Društvo zadržava pravo kupcima udjela u Fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u Fondu. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

U skladu sa Zakonom, Društvo zadržava pravo da ulagateljima u određenom periodu odobri ukidanje ili smanjenje naknade za upravljanje uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

15.2. Naknada depozitaru

Iznos naknade depozitaru izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada depozitaru iznosi ne više od 0,25% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknada se plaća depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

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

15.3. Ostali troškovi

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti izravno na teret Fonda su:

- Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda - u stvarnoj visini,
- Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća i troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava - u stvarnoj visini,
- Troškovi godišnje revizije - u stvarnoj visini,
- Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini.
- Naknade i pristojbe plative Agenciji,

A. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda

Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s financijskim instrumentima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, u stvarnoj visini.

B. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine i troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava

Troškove izrade, tiskanja i poštarine vezanih uz polugodišnja i godišnja izvješća kao i troškove izmjena Prospekta i drugih propisanih objava Društvo može odlučiti podmiriti iz vlastitih sredstava.

C. Troškovi godišnje revizije

Revizorsko društvo BDO Croatia d.o.o., Radnička cesta 180, Zagreb, odabrano je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove godišnje revizije. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

D. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve eventualne porezne obveze. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome obavijestiti sve ulagatelje.

E. Naknade i pristojbe plative Agenciji

Društvo je dužno platiti sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji. Za obračun i plaćanje naknade Agenciji Društvo tereti imovinu Fonda.

15.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda

Svi prije navedeni troškovi i naknade utjecati će na prinose Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimati će se svi prije navedeni troškovi. Svim ulagateljima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prije navedenih troškova.

15.5. Visina ukupnih troškova

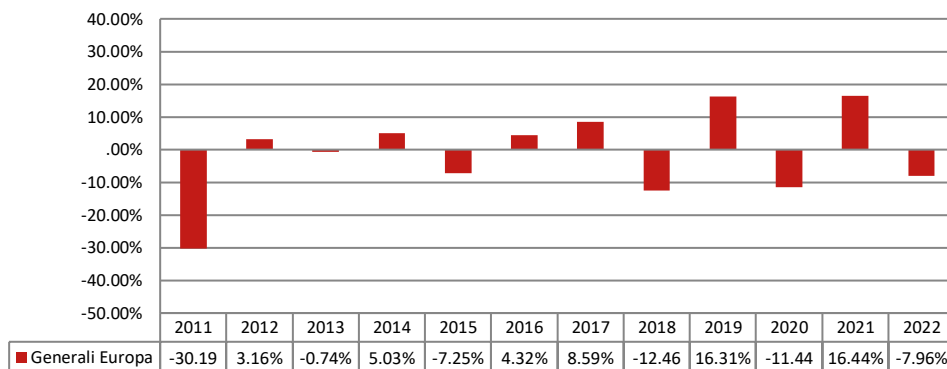
Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

16. Poglavlje:

Profil ulagatelja u fond i povijesni prinos Fonda

Ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga. Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji uz viši rizik žele ostvariti potencijalno viši prinos, sudjelujući primarno na tržištu kapitala u zemljama članicama EU i OECD. Generali Europa je od početka rada 26. listopada 2004. godine do 31. prosinca 2022. godine ostvario ukupni prinos od 30,75%.

Po godinama prinos je bio kako slijedi:



Fondom je od osnivanja upravljalo Ilirika Investments d.o.o., dok je Društvo upravljanje Fondom preuzelo 30.06.2016. godine.

Preporučeno trajanje ulaganja je minimalno tri godine.

17. Poglavlje:

Poslovna godina Fonda datum računovodstvenih obračuna i raspodjela prihoda ili dobiti Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska godina i traje od 01. siječnja do 31. prosinca svake godine.

Prihodi i dobit Fonda raspodjeljuju se u skladu s Poglavljem 9. ovog Prospekta.

18. Poglavlje:

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima osnovano je Izjavom o osnivanju od 22. srpnja 2003. godine, koja je kasnije nadomještena društvenim ugovorom. U sudski registar Društvo je upisano 6. kolovoza 2003. godine, a odobrenje za poslovanje, u skladu sa tada važećim Zakonom o investicijskim fondovima, dobilo je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od 19. rujna 2003. godine, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Urbroj: 567-02/03-02. Dodatno, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. lipnja 2008. godine, Klasa: UP/I-451-04/08-05/19, Urbroj: 326-113-08-3, Društvu je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja (kasnije: upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje). Društvo ima sjedište u Masarykovej 1, Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 663.614,04 EUR. Osnivač Društva je INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1 koje je i jedini član Društva na kojeg otpada 100,00% udjela u temeljnom kapitalu. Popis članova Društva dostupan je na mrežnim stranicama sudskog registra Trgovačkog suda u Zagrebu.

Pored upravljanja UCITS fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima, posebnim fondom (Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji) te pruža investicijske usluge upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine Ivan Kurtović kao predsjednik Uprave i Hrvoje Čirjak kao član Uprave, koji zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave, rođen je 1980. godine u Zadru, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine. Poslovnu karijeru započinje u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. sredinom 2004. godine kao analitičar. U istoj kompaniji 2008. postaje član Uprave zadužen za brokersko poslovanje, a 2011. predsjednik Uprave. 1. veljače 2016. prelazi u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. gdje radi na poslovima strategije daljnjeg razvoja društva te prodaje. Tijekom rada u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. aktivno je sudjelovao u razvoju tržišnih i korporativnih analiza, stvaranja snažne regionalne brokerske platforme od Interkapitala usmjerene primarno na strane institucionalne klijente te vodećim transakcija na tržištu kapitala u proteklih par godina poput IPO-a TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaje dionica ATLANTIC GRUPA d.d. od strane EBRDa i DEGa i sl. Znanja iz područja vrednovanja kompanija, derivata i korporativnih strategija usavršavao je putem seminara na međunarodnim poslovnim školama poput IMD-a, IEDC-a, INSEADa i LSE-a. Profesionalna područja uključuju FI & equity trading, investiranje te korporativno upravljanje.

Hrvoje Čirjak, član Uprave rođen je 1975. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Magistrirao je 2012. godine u Sjedinjenim Američkim Državama na Kelley School of Business, Indiana University stekavši zvanje Master of Science in finance (M.Sc.). Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000. godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva, prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004. godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004. godine prešao u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva. Tijekom rada u Deloitte & Touche d.o.o. sudjelovao je u pružanju usluga revizije i poslovnog savjetovanja mnogobrojnim klijentima društva odnosno bio aktivni sudionik značajnijih projekata privatizacije društava u Republici Hrvatskoj i regiji. Profesionalna područja uključuju praćenje poslovanja financijskih institucija kroz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, upravljanje financijskim rizicima i korporativno financijsko poslovanje.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Daniel Nevidal koji obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora, Tonći Korunić koji obavlja funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora i Vesna Balić.

Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora

Daniel je osnovao InterCapital krajem 2001. godine. Prethodno je proveo dvije godine u Privrednoj banci Zagreb d.d. (PBZ) na poziciji direktora trgovanja u sektoru Riznice, te prije toga godinu dana na poziciji odjela izdavanja dužničkih vrijednosnih papira. Prije dolaska u PBZ Daniel je bio voditelj trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima u CAIB-u, investicijskoj banci Bank Austria u Zagrebu. Tijekom rada u PBZ-u aktivno je sudjelovao u razvoju rizničkog poslovanja i značajno pridonio izrastanju Riznice PBZ-a u vodeću bankarsku riznicu u zemlji. Organizirao je prvi program izdavanja komercijalnih zapisa u Hrvatskoj, te sudjelovao u brojnim projektima međunarodnih i domaćih izdanja obveznica Republike Hrvatske, HBOR-a i DAB-a. Profesionalna područja uključuju FX / FI / equity trading, izdavanje vrijednosnih papira te risk management. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

Tonći Korunić, član Nadzornog odbora

Tonći se pridružio InterCapitalu u jesen 2003. godine došavši s pozicije glavnog rizničara PLIVA grupe, vodeće farmaceutske kompanije u Hrvatskoj i CEE regiji. Tijekom 5 godina provedenih u PLIVI vodio je i sudjelovao u nizu velikih i bitnih projekata (međunarodne akvizicije, financiranje preko ECP-a, EMTN-a, asset backed kredita) pomažući razvoj i prerastanje kompanije iz hrvatskih i regionalnih okvira u globalnu farmaceutsku tvrtku. Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, javno i privatno financiranje, risk management, investiranje i osnove poreznog upravljanja. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

Vesna Balić, član Nadzornog odbora

Rođena 29.10.1955.g. Završila Opću gimnaziju u Zagrebu i Višu zrakoplovnu školu na Plesu. Prvo zaposlenje je bilo 1977.g. u Almerii d.d. iz Zagreba na poslovima računovodstva, zatim 1997.g. se zapošljava u brokerskoj kući Investco d.o.o. iz Zagreba također u računovodstvu. U grupi InterCapital je od ljeta 2002.g. kao voditeljica računovodstva.

19. Poglavlje:

Poslovi koji su delegirani na treće osobe

Društvo je sklopilo ugovore o delegiranju poslova na treće osobe koje za Društvo i/ili UCITS fondove kojima Društvo upravlja na kontinuiranoj osnovi obavljaju sljedeće poslove:

- održavanje IT sustava (Primera sedam d.o.o., Rugvička 5, Zagreb; F-jedan d.o.o., Horvaćanska cesta 25, Zagreb),
- pohrana dijela računovodstvene dokumentacije u vezi s udjelima u Fondu (Arhiv Trezor d.o.o., Stupničke Šipkovine 62, Donji Stupnik, Arhiv servis d.o.o., Savska cesta 41/2, Zagreb),
- distribucije udjela UCITS fondova kojima upravlja Društvo (Hrportfolio d.o.o., Podravska Banka d.d.)

19.1. Postupci i uvjeti distribucije udjela

Udjeli se mogu distribuirati i preko drugih pravnih osoba u Republici Hrvatskoj s kojima je Društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji o distribuciji udjela u pisanom obliku. Prije potpisivanja ugovora Društvo je utvrdilo da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da njeni radnici koji će obavljati poslove distribucije udjela ispunjavaju uvjete propisane pravilnikom kojim se regulira distribucija udjela, i Zakonom o tržištu kapitala (NN br. 65/18, 17/20 i 83/21) Pravne osobe koje su sa Društvom sklopile ugovor o poslovnoj suradnji ne smiju navedene poslove prenijeti na treću osobu.

Pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja primaju naknadu za rad isključivo od Društva.

Pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja udjele distribuiraju na način da:

- ne smiju primati novčana sredstva u svrhu izdavanja udjela, već se ista doznačuju na za to predviđeni račun Fonda,
- Zaposlenik, odnosno radnik pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja dužan je svakom potencijalnom ulagatelju dati na uvid: prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje, posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda i kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal.
- Zaposlenik, odnosno radnik pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja dužan je svakog potencijalnog ulagatelja obavijestiti gdje su i na koji način gore navedeni dokumenti dostupni.
- Društvo osigurava da pravna osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja potencijalnim ulagateljima kojima distribuiraju udjele prikupi sve potrebne podatke i dokumentaciju koji su propisani Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim propisima.

Zahtjev za izdavanje udjela može se predati kod svih pravnih osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja, a samo neke pravne osobe iz prvog odlomka ovog poglavlja su posebno ovlaštene za:

- distribuciju udjela putem investicijskih planova;
- zaprimanje zahtjeva za otkup udjela;
- zaprimanje zahtjeva za zamjenu i prijedloga za upis vlasništva nad udjelima.

Informacije o gore navedenim posebnim ovlaštenjima i popis pravnih osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja su dostupni kod Društva.

20. Poglavlje:

Depozitar

Depozitar Fonda je Privredna banka Zagreb - dioničko društvo (u daljnjem tekstu: „Depozitar“), sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50.

Privredna banka Zagreb d.d. je osnovana 7. travnja 1966. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817. Temeljni kapital Privredne banke Zagreb d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 1.907.476.900,00 kuna/249.064.264,38 euro (fiksni tečaj konverzije 7.53450).

Temeljem Rješenja Hrvatske narodne banke, Z. br. 669/99, od 22. prosinca 1999. godine, Rješenja Hrvatske narodne banke, Z. br. 1188/2003, od 12. veljače 2003. godine, Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/02.02/134, Ur. broj 567-03/02-6, od 5. prosinca 2002. godine, te Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-451-04/09-03/01, Ur. broj 326-111/09-5, od 18. lipnja 2009. godine Privredna banka Zagreb - dioničko društvo ovlaštena je obavljati poslove Depozitara.

Djelatnosti Privredne banke Zagreb d.d., čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona i mjerodavnih propisa, Prospektom i Pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom.

Kao depozitar Fonda, Privredna banka Zagreb d.d. će obavljati nastavno navedene poslove depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i Pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom:

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

A. Kontrolni poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,

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

B. 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:

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

Kada su novčani računi otvoreni u ime depozitara, a za račun Fonda, na njima se ne smiju držati vlastita novčana sredstva osoba iz točke 2. ovog naslova, kao ni vlastita novčana sredstva depozitara.

Depozitar je o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima otvorenima kod osoba iz točke 2. ovog naslova dužan ažurno voditi vlastite evidencije.

C. Pohrana imovine Fondova

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.

Depozitar je dužan Društvu, za svaki UCITS fond za koji obavlja poslove depozitara, redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine UCITS fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije UCITS fonda pohranjene kod depozitara.

Depozitar je dužan izvještavati društvo za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

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

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao kao rezultat vanjskog događaja van njegove razumne kontrole, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

Depozitar neće biti odgovoran prema Društvu i imateljima udjela u Fondu u slučajevima kada odredbe delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara, ZOIF-a i propisa donesenih na temelju ZOIF-a isključuju ili ograničavaju odgovornost Depozitara.

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

Poslove depozitara Privredna banka Zagreb d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih vrijednosnih papira delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, a popis se nalazi u Prilogu 1. Prospekta.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo stranih skrbničkih banaka.

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu UCITS fonda.

Regulatorni rizik

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

Identifikacija korisnika financijske imovine

Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, 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.

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.

Uskladba pozicija financijskih instrumenata

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

Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) 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.

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.

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.

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.

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“.

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.

Ostali rizici

Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar 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 poddepozitarima 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.

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

21. Poglavlje:

Izjava depozitara



Proizvodi korporativnog bankarstva
Skrbnništvo
Poslovi depozitara

Radnička cesta 50
10000 Zagreb
Tel: 01 63 60 796
Faks: 01 63 60 775

Zagreb, 27.10.2016.
Dopis br: PKB/287-2016

REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA
Miramarska 24b
10000 Zagreb

Predmet: Obavljanje poslova depozitara za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom KD Europa kojim upravlja društvo KD Locusta fondovi d.o.o.

Poštovani,

u nastavku vam dostavljamo izjave, potvrde i dokaze nužne za obavljanje poslova depozitara za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom KD Europa kojim upravlja društvo KD Locusta fondovi d.o.o.:

- Ime i prezime, OIB i stupanj obrazovanja upravitelja depozitara:

Katica Mandić, direktor Skrbništva, OIB 71491477398, VSS

Goran Kursan, pomoćnik direktora Proizvoda korporativnog bankarstva, OIB 75440109963, VSS

Mrvoje Bujanović, izvršni direktor Proizvoda korporativnog bankarstva, OIB 91449035328, VSS

Ivan Gerovac, član Uprave, OIB 08263713140, VSS

- Izjavljujemo da upravitelji i ostali radnici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici nisu radnici društva KD Locusta fondovi d.o.o. Isto tako, izjavljujemo da članovi uprave i ostali radnici društva KD Locusta fondovi d.o.o., njegovi prokuristi te punomoćnici nisu radnici depozitara.

- Potvrđujemo da gore navedeni upravitelji depozitara zadovoljavaju uvjete iz članka 216. stavka 5. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom u odnosu na odgovarajuće iskustvo tj. da imaju završen diplomski studij u skladu s propisima kojima se uređuje znanstvena djelatnost i visoko obrazovanje te potrebne stručne kvalifikacije, sposobnost i minimalno tri godine iskustva na poslovima depozitara ili sličnim poslovima.

- Sukladno čl. 4. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda, potvrđujemo da Privredna banka Zagreb d.d. udovoljava organizacijskim uvjetima za obavljanje poslova depozitara na način da ima uspostavljene, primjenjuje i redovito ažurira, procjenjuje i nadzire interne akte kojima se uređuje:

Privredna banka Zagreb d.d.

Radnička cesta 50, HR-10000 Zagreb, Hrvatska; Tel. 01 636 0000, Fax 01 636 0063; www.pbz.hr; SWIFT: PBZGHR2X. Upisana u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod br. 080002817, statistički broj: 3269841, OIB 02535697732, IBAN: HR64 2340 0091 0000 0001 3. Temeljni kapital Banke u iznosu od: 1.907.476.900,00 kuna, uplaćen je u cijelosti i podijeljen je na 19.074.769 dionica svaka nominalne vrijednosti od 100,00 kuna po dionici. Uprava Banke: Božo Prka (predsjednik), Gabriele Pace (zamjenik predsjednika), Ivan Gerovac, Darko Drozdek, Dinko Lucić, Andrea Pavlović, Draženko Kopljar, predsjednik Nadzornog odbora: Giovanni Gilli

PBZ je član grupe **INTESA** **SANPAOLO**

PRIVREDNA BANKA ZAGREB

1. unutrašnji organizacijski ustroj jedinice koja obavlja poslove depozitara, te međusobni odnos i način komunikacije, protoka informacija i podataka između te organizacijske jedinice i drugih dijelova depozitara,
2. sistematizacija radnih mjesta organizacijske jedinice koja obavlja poslove depozitara s pojedinim radnim zadacima, odgovornostima i ovlaštenjima,
3. fizička odvojenost organizacijske jedinice koja obavlja poslove depozitara od drugih organizacijskih jedinica depozitara,
4. način obavljanja poslova depozitara iz članka 218. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
5. sustav interne kontrole koji osigurava poštivanje internih odluka i procedura,
6. način osiguravanja sigurnosti, cjelovitosti i tajnosti podataka, vodeći računa o njihovoj vrsti.

- Sukladno čl. 5. Pravilnika o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda, potvrđujemo da Privredna banka Zagreb d.d. udovoljava tehničkim uvjetima za obavljanje poslova depozitara. Naime, Privredna banka Zagreb d.d. posebnu pažnju polaže na adekvatan informacijski sustav za obavljanje poslova depozitara, te tako, svaki djelatnik Poslova depozitara ima osobna računala na kojima je instalirana i programska podrška za obavljanje poslova depozitara. Programsku podršku za navedene poslove Privredna banka Zagreb d.d. osigurava kroz ugovorni odnos s društvom Promex d.o.o. temeljem kojega Banka kroz software PMX Custody ima adekvatnu podršku za obavljanje poslova depozitara.

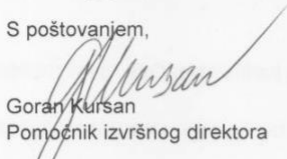
Privredna banka Zagreb d.d. ima uspostavljene komunikacijske veze za primanje uputa i opću komunikaciju s klijentima putem SWIFT-a, telefaksa, telefona i Interneta.

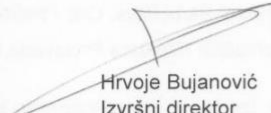
Isto tako, potvrđujemo da Privredna banka Zagreb d.d. ima pisane postupke i procedure za primanje uputa klijenata za raspolaganje vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima.

Ažurirane informacije o depozitaru biti će dostupne na zahtjev, sukladno čl.191. st.3. točki c) podtočki 3. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Za sve daljnje upite i eventualna pojašnjenja stojimo Vam na raspolaganju.

S poštovanjem,


Goran Kursan
Pomoćnik izvršnog direktora


Hrvoje Bujanović
Izvršni direktor

Prilog: -
Co: -

 PRIVREDNA BANKA ZAGREB
dioničko društvo - Zagreb 14

Privredna banka Zagreb d.d.
Radnička cesta 50, HR-10000 Zagreb, Hrvatska; Tel. 01 636 0000, Fax 01 636 0063; www.pbz.hr; SWIFT: PBZGHR2X. Upisana u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod br. 080002817, statistički broj: 3269841, OIB 02535697732, IBAN: HR64 2340 0091 0000 0001 3. Temeljni kapital Banke u iznosu od: 1.907.476.900,00 kuna, uplaćen je u cijelosti i podijeljen je na 19.074.769 dionica svaka nominalne vrijednosti od 100,00 kuna po dionici. Uprava Banke: Božo Prika (predsjednik), Gabriele Pace (zamjenik predsjednika), Ivan Gerovac, Darko Drozdek, Dinko Lucić, Andrea Pavlović, Draženko Kopljar, predsjednik Nadzornog odbora: Giovanni Gilli

PBZ je član grupe  INTESA  SANPAOLO

22. Poglavlje:

Sažetak politike primitaka Društva

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

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

Pojedinosti o Politici primitaka dostupne su na internet stranicama Društva (www.icam.hr), a na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

23. Poglavlje:

Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo trenutno od tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem koristi samo repo i obrnute repo ugovore, te se ovim Politikama propisuju samo pojedinosti vezane uz te tehnike. Ukoliko će Društvo koristiti i druge tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo će prije prvog korištenja tih tehnika, ažurirati ove Politike na način da propiše politike izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada primjenjive na te relevantne tehnike.

Fond pri korištenju tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem plaća isključivo troškove namire depozitaru kao i pri svim drugim transakcijama. Pri korištenju repo transakcija fonda plaća i ugovorenu kamatu. Društvo za fond tako dobivena sredstva na temelju svih repo ugovora sumarno, uvijek plasira uz veću kamatu nego što plaća na temelju svih repo poslova sumarno. Troškovi namire i kamata odbijaju se od prihoda pri korištenju tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, no neto prihodi za fond su uvijek pozitivni.

Sve prihode koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, Društvo vraća fondu.

24. Poglavlje:

Politika primljenih kolaterala Društva

Sva imovina koju prima fond u kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem smatra se kolateralom.

Kada fond stupa u OTC transakcije financijskim izvedenicama i tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem, sav kolateral koji se upotrebljava za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane Društvo usklađuje, u svako doba, sa sljedećim kriterijima:

- A. Likvidnost – svaki primljeni kolateral koji nije novac treba biti visoko likvidan te se njime treba trgovati na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi s transparentnim određivanjem cijena, kako bi se mogao u kratkom roku prodati po cijeni koja ne odstupa mnogo od njegove procijenjene vrijednosti prije prodaje. Primljeni kolateral također treba biti usklađen s odredbama članka 56. Direktive 2009/65 o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire.
- B. Vrednovanje – vrijednost primljenog kolaterala procjenjuje se najmanje na dnevnoj osnovi, a imovina koja pokazuje veliku volatilitet cijena ne može biti prihvaćena kao kolateral osim ako se ne primjenjuju odgovarajući konzervativni korektivni faktori;
- C. Kreditna kvaliteta izdavatelja – primljeni kolateral treba biti visokokvalitetan, što procjenjuje Funkcija upravljanja rizicima Društva u skladu sa svojim politikama, procedurama i profilom rizičnosti fonda;
- D. Korelacija – kolateral koji prima Fond mora biti izdan od strane subjekta koji je neovisan u odnosu na drugu ugovornu stranu te se očekuje da on ne pokazuje visok stupanj povezanosti s rezultatima druge ugovorne strane;
- E. Diversifikacija kolaterala (koncentracija imovine) – kolateral treba biti u dovoljnoj mjeri diversificiran s obzirom na države, tržišta i izdavatelje. Smatra se da je kriterij za dostatnu diversifikaciju u pogledu koncentracije izdavatelja

zadovoljen ako fond od druge ugovorne strane u sklopu učinkovitog upravljanja portfeljem i transakcija neuvrštenim financijskim izvedenicama primi košaricu kolaterala s najvećom izloženosti dotičnom izdavatelju u vrijednosti od 20 % neto vrijednosti imovine fonda. U slučaju kada je fond izložen različitim drugim ugovornim stranama, različite košarice kolaterala se agregiraju kako bi se izračunalo ograničenje u pogledu izloženosti jednom izdavatelju od 20 % neto imovine fonda. Odstupajući od ovog, fond može biti potpuno kolateraliziran različitim prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca koje izdaje ili za njih jamči država članica, jedno ili više njezinih lokalnih tijela, treća zemlja ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica. Takav fond trebao bi primiti vrijednosne papire iz najmanje šest različitih izdanja, ali vrijednosni papiri iz svakog pojedinog izdanja ne smiju iznositi više od 30% neto vrijednosti imovine fonda;

- F. Rizike povezane s upravljanjem kolateralom poput operativnog i pravnog rizika Društvo prepoznaje, njima upravlja te ih smanjuje unutar sustava upravljanja rizicima;
- G. U slučaju prijenosa prava vlasništva primljeni kolateral treba držati depozitar fonda. Za druge vrste ugovaranja kolaterala, kolateral može držati skrbnik treće strane koji podliježe bonitetnom nadzoru i koji nije povezan s davateljem kolaterala. Primljeni kolateral treba biti takav da fond može u bilo koje doba njime u potpunosti raspolagati bez obavještanja druge ugovorne strane ili bez njezina odobrenja;
- H. Negotovinski primljeni kolateral ne smije se prodavati, reinvestirati ili založiti;
- I. Gotovinski primljeni kolateral treba isključivo:
 - polagati kao depozit kod subjekata kako je propisano u članku 50. stavku 1. točki (f) Direktive 2009/65 o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire;
 - ulagati u visokokvalitetne državne obveznice;
 - upotrebljavati za potrebe obratnih repo transakcija pod uvjetom da se transakcije provode s kreditnim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru i da je fond u mogućnosti u bilo koje doba povući puni iznos novca na obračunatoj osnovi;
 - ulagati u kratkoročne novčane fondove kako je definirano u Smjernicama o zajedničkoj definiciji europskih novčanih fondova.

Reinvestirani gotovinski kolateral treba biti diversificiran sukladno zahtjevima u pogledu diversifikacije koji se primjenjuju na negotovinski kolateral.

Ukoliko će Društvo za fond primiti kolateral za najmanje 30 % svoje imovine prije takvog primanja kolaterala uspostaviti će odgovarajuću politiku testiranja otpornosti na stres kako bi se osiguralo da se redovita testiranja otpornosti na stres provode u normalnim i iznimnim uvjetima likvidnosti, a kako bi fond bio u mogućnosti procjenjivati rizik likvidnosti koji se pripisuje kolateralu. Politika testiranja otpornosti na stres u pogledu likvidnosti propisivati će barem sljedeće:

- plan analize scenarija testiranja otpornosti na stres, uključujući analizu umjeravanja, potvrđivanja i osjetljivosti;
- empirički pristup procjeni utjecaja, uključujući retroaktivno testiranje (engl. back-testing) procjene rizika likvidnosti;
- učestalost podnošenja izvješća i prag/pragove tolerancije za ograničenje/gubitak i
- mjere ublažavanja radi smanjenja gubitka, uključujući politiku korektivnih faktora te zaštitu od rizika od jaza.

25. Poglavlje:

Politika korektivnih faktora

Kako Društvo od tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem koristi samo repo i obrnute repo transakcije, politika korektivnih faktora propisuje se samo za navedene tehnike. Ukoliko će Društvo koristiti i druge tehnike prije prvog korištenja tih tehnika Društvo će propisati kriterije korektivnih faktora za takve tehnike te ažurirati ove Politike.

Fond za obrnute repo transakcije prima slijedeću imovinu te koristi slijedeće korektivne faktore:

- Državni instrumenti tržišta novca (RH, EU, OECD) – korektivni faktor od minimalno 5 %,
- Državni dužnički vrijednosni papiri (RH, EU, OECD) – korektivni faktor od minimalno 5 %,
- Korporativni instrumenti tržišta novca – korektivni faktor od minimalno 7 %,
- Korporativni dužnički vrijednosni papiri – korektivni faktor od minimalno 7 %,
- Dionice – korektivni faktor od minimalno 15 %,

Društvo za fond, procjenjuje karakteristike imovine, odnosno negotovinske kolaterale koje prima kroz obrnute repo transakcije. Procjene uključuju volatilnost cijena imovine, testiranje otpornosti na stres kada je to primjenjivo i kreditnu sposobnost izdavatelja.

Volatilnost cijene mjeri se upotrebom „Incremental Value at Risk“, modela (IVaR) putem kojeg se procjenjuje kako rizik pojedinog negotovinskog kolaterala utječe na ukupni profil rizičnosti Fonda. Imovina se može primiti kao kolateral ukoliko ne povećava profil rizičnosti fonda.

Kada je primjenjivo, otpornost na stres provodi se korištenjem trajanja („duration“) fonda i pomakom kamatnih stopa za određeni iznos baznih poena („basis point“) ako je kolateral instrument tržišta novca ili dužnički vrijednosni papir, te korištenjem valutne pozicije fonda i određenom promjenom tečaja ukoliko je kolateral denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda.

Ukoliko se kao kolateral primaju dionice definira se scenarij promjena cijena za određeni postotak. Društvo uzima pojedini kolateral ukoliko taj kolateral pri rezultatu otpornosti na stres ne povećava profil rizičnosti fonda.

Društvo za fond procjenjuje kreditnu sposobnost korištenjem podataka o kreditnim rejtinzima priznatih agencija za mjerenje kreditnog rejtinga, korištenjem podataka aplikacija koje pružaju informacije o bonitetu izdatelja i procjenom od strane Društva temeljem indikatora, odnosno pokazatelja poslovanja izdatelja.

Kao kolateral fondovi malog profila rizičnosti kojima upravlja Društvo mogu primiti kolateral čija je najniža kategorija kreditnog rizika B, odnosno C za sve ostale fondove pod upravljanjem Društva većeg profila rizičnosti. Razine, odnosno kategorije kreditnog rizika definirane su dokumentom „Politika upravljanja rizicima.“

Ukoliko se tržišna vrijednost kolaterala spusti ispod prije spomenutih minimalnih haircuta Društvo drugu ugovornu stranu poziva na nadopunu ili zamjenu kolaterala bez odgađanja.

26. Poglavlje:

Transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata

Transakcije financiranja vrijednosnih papira koje Fond upotrebljava uključuju:

- repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane,
- transakcije kupnje i ponovne prodaje i transakcije prodaje i ponovne kupnje

Definicije;

„*Repo transakcija*“ znači transakcija uređena ugovorom kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom, kada to jamstvo izdaje priznata burza koja ima prava na vrijednosne papire ili robu i kada ugovor drugoj ugovornoj strani ne dopušta prijenos ili zalog određenog vrijednosnog papira ili robe u odnosu na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, uz obvezu njihova otkupa, ili otkupa zamjenskih vrijednosnih papira ili robe koji odgovaraju istom opisu, po određenoj cijeni na datum u budućnosti koji je odredio ili će odrediti prenositelj, što predstavlja repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja prodaje vrijednosne papire ili robu, a obratni repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja ih kupuje;

„*Pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani*“ ili „*pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane*“ znači transakcija kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire ili robu što podliježe obvezi zajmoprimca da vrati istovrijedne vrijednosne papire ili robu na određeni datum u budućnosti ili na zahtjev prenositelja, pri čemu se ta transakcija za drugu ugovornu stranu koja prenosi vrijednosne papire ili robu smatra pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani, a za drugu ugovornu stranu na koju se vrijednosni papiri ili roba prenose smatra se pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane;

„*Transakcija kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back)*“ ili „*Transakcija prodaje i ponovne kupnje (sell-buy back)*“ znači transakcija kojom druga ugovorna strana kupuje ili prodaje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom te pritom pristaje na ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju vrijednosnih papira, robe ili takvih zajamčenih prava jednakog opisa po određenoj cijeni na određeni datum u budućnosti, pri čemu takva transakcija predstavlja transakciju kupnje i ponovne prodaje za drugu ugovornu stranu koja kupuje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava te transakciju prodaje i ponovne kupnje za drugu ugovornu stranu koja ih prodaje, pri čemu takve transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje ne podliježu repo ugovoru ili obratnom repo ugovoru.

„*Ponovna uporaba*“ znači uporaba financijskih instrumenata primljenih u okviru ugovora o kolateralu od strane druge ugovorne strane koja prima kolateral, u vlastito ime i za vlastiti račun ili za račun druge ugovorne strane, uključujući svaku fizičku osobu; pri čemu takva uporaba obuhvaća prijenos prava vlasništva ili korištenje pravom uporabe u skladu s člankom 5. Direktive 2002/47/EZ, ali ne uključuje likvidaciju financijskog instrumenta u slučaju neispunjavanja obveza druge ugovorne strane koja daje kolateral;

„*Ugovor o kolateralu s prijenosom prava vlasništva*“ znači ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive 2002/47/EZ sklopljen između drugih ugovornih strana kako bi se osigurala svaka obveza;

„Ugovor o kolateralu u vrijednosnim papirima” znači ugovor o financijskom kolateralu u vrijednosnim papirima kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (c) Direktive 2002/47/EZ sklopljen između drugih ugovornih strana kako bi se osigurala svaka obveza;

„Ugovor o kolateralu” znači ugovor o kolateralu s prijenosom prava vlasništva i ugovor o kolateralu u vrijednosnim papirima;

„Financijsko osiguranje” je prijenos odnosno zasnivanje posebne vrste založnog prava na instrumentima financijskog osiguranja radi osiguranja financijske obveze

„Davatelj instrumenta financijskog osiguranja” je osoba koja radi osiguranja ispunjenja svoje ili tuđe određene financijske obveze, prenosi na primatelja osiguranja određen instrument financijskog osiguranja ili se obvezuje na određenom instrumentu financijskog osiguranja u korist primatelja osiguranja zasnovati posebnu vrstu založnog prava, pod uvjetima utvrđenima ugovorom, okvirnim ugovorom ili općim uvjetima poslovanja;

„Primatelj instrumenta” financijskog osiguranja je osoba koja se obvezuje u skladu s ugovorenim uvjetima, taj ili ekvivalentni instrument financijskog osiguranja vratiti davatelju, pri čemu može biti utvrđeno i pravo primatelja određenog instrumenta financijskog osiguranja da uslijed smanjenja vrijednosti tog instrumenta financijskog osiguranja zatraži dodatni ili zamjenski instrument financijskog osiguranja, odnosno pravo davatelja određenog instrumenta financijskog osiguranja da uslijed porasta njegove vrijednosti zatraži povrat odgovarajućeg iznosa određenog instrumenta financijskog osiguranja.

Fond će koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back) te pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Fond će transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata koristiti u svrhu ostvarivanja jednog ili više sljedećih ciljeva:

- smanjenja rizika,
- smanjenja troškova,
- zaštite imovine,
- stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za Fond.

U transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovnoj uporabi financijskih instrumenata Društvo, uz novac, može koristiti prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost i
- koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom fonda.

Najveći udio imovine Fonda u transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovnoj uporabi financijskih instrumenata u kojima se uz novac, prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine Fonda neće prelaziti ograničenja 20% neto imovine Fonda.

Fond će transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne upotrebe financijskih instrumenata sklapati samo sa pravnim osobama u smislu zakona o trgovačkim društvima i osobama koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala. Transakcije financiranja vrijednosnih papira Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala (na primjer: investicijska društva, kreditne institucije, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje. Pri odabiru drugih ugovornih strana Fonda Društvo će koristiti interne ocjene kreditne sposobnosti, što uključuje dostupne financijske pokazatelje, tržišne pokazatelje, te kreditne ocjene priznatih rejting agencija, ako je primjenjivo. Društvo ne propisuje minimalni kreditni rejting i matičnu zemlju druge ugovorne strane.

U smislu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne upotrebe financijskih instrumenata prihvatljivi kolaterali su oni koji ispunjavaju uvjete iz Poglavlja 24. ovog prospekta („Politika primljenih kolaterala Društva”).

U pravilu, Društvo ne postavlja ograničenja u pogledu dospjeća prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koje za račun Fonda prima u kolateral.

Fond će prilikom vrednovanja kolaterala koristiti dnevne tržišne vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima gdje su prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca uvršteni ili službenim financijsko-informacijskim servisima kada je to primjenjivo. Kada nije primjenjivo vrednovanje kolaterala će se procjenjivati u skladu s Računovodstvenim politikama Fonda.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka

druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi i metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospijea u Fondu.

Rizici povezani s transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovnoj uporabi financijskih instrumenata:

- A. prava, uključujući vlasnička prava koje je Davatelj instrumenta financijskog osiguranja imao u odnosu na navedene Instrumente financijskog osiguranja, bit će zamijenjena neosiguranim ugovornim potraživanjem za dostavljanjem ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja, sukladno uvjetima predmetnog Ugovora o financijskom osiguranju;
- B. u slučaju nesposobnosti za plaćanje ili neispunjenja obaveza Primatelja instrumenta financijskog osiguranja temeljem Ugovora o financijskom osiguranju, potraživanje Davatelja instrumenta financijskog osiguranja prema Primatelju instrumenta financijskog osiguranja za dostavljanjem ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja neće biti osigurano te će podlijegati uvjetima odnosnog Ugovora o financijskom osiguranju i važećih propisa. Sukladno navedenom, postoji mogućnost da Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći dobiti ekvivalentni Instrument financijskog osiguranja odnosno neće moći nadoknaditi punu vrijednost Instrumenta financijskog osiguranja (pri čemu bi izloženost Davatelja instrumenta financijskog osiguranja mogla biti umanjena do te mjere da je obveze koje ima prema Primatelju instrumenta financijskog osiguranja moguće prebiti, netirati odnosno ispuniti u odnosu na obveze Primatelja instrumenta financijskog osiguranja na dostavljanje ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja Davatelju instrumenta financijskog osiguranja);
- C. kao posljedica činjenice da gubi vlasnička prava na predmetnim Instrumentima financijskog osiguranja, Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće imati pravo glasa niti druga prava vezana za predmetne Financijske instrumente. I kada bi Primatelj instrumenta financijskog osiguranja temeljem Ugovora o financijskom osiguranju pristao, u skladu s instrukcijom Davatelja instrumenta financijskog osiguranja, ostvariti pravo glasa ili druga prava iz bilo kojeg ekvivalentnog Financijskog instrumenta ili bi temeljem predmetnog Ugovora o financijskom osiguranju Davatelj instrumenta financijskog osiguranja bio ovlašten obavijestiti Primatelja instrumenta financijskog osiguranja da ekvivalentni Instrument financijskog osiguranja koji je Primatelj dužan dostaviti treba odražavati instrukciju Davatelja instrumenta financijskog osiguranja u odnosu na korištenje prava glasa ili drugih prava, u slučaju da Primatelj instrumenta financijskog osiguranja ne drži ili nije u mogućnosti na vrijeme pribaviti ekvivalentni Financijski instrument, Primatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći postupiti u skladu s takvom instrukcijom;
- D. u slučaju da Primatelj instrumenta financijskog osiguranja nije u mogućnosti na vrijeme pribaviti ekvivalentni Instrument financijskog osiguranja koji je dužan vratiti Davatelju instrumenta financijskog osiguranja, postoji mogućnost da Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći ispuniti obveze temeljem ugovora o zaštiti od rizika (eng. hedging agreement) ili drugog ugovora koji je sklopio u svezi s predmetnim Instrumentima financijskog osiguranja pa će druga ugovorna strana, burza ili drugi subjekt moći koristiti eventualno pravo otkupa (eng. buy-in), uslijed čega Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći koristiti prava ili poduzeti druge radnje u odnosu na predmetne Instrumente financijskog osiguranja;
- E. osim u slučaju da je izrijekom predviđeno u Ugovoru o financijskom osiguranju, Primatelj instrumenta financijskog osiguranja neće imati obvezu obavještavati Davatelja instrumenta financijskog osiguranja o bilo kakvim korporativnim akcijama vezanim za predmetne Financijske instrumente,
- F. Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće biti ovlašten na isplatu dividende, kamate ili drugih prihoda od Financijskog instrumenta (uključujući Financijske instrumente i drugu imovinu koja se stječe ili nudi u bio koje vrijeme) na koja bi imao pravo temeljem predmetnih Financijskih instrumenata. Međutim, temeljem izričite odredbe predmetnog Ugovora o financijskom osiguranju može biti ovlašten na primitak takvih prihoda od Financijskih instrumenata;
- G. porezne posljedice odredbe o prijenosu svih prava iz Instrumenta financijskog osiguranja na Primatelja instrumenta financijskog osiguranja, prava Primatelja na uporabu instrumenta financijskog osiguranja koje mu je prenio Davatelj instrumenta financijskog osiguranja i pribavljanja ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja Davatelju instrumenta financijskog osiguranja mogu se razlikovati od poreznih posljedica koje bi proizlazile iz činjenice da predmetne Instrumente financijskog osiguranja drži Davatelj instrumenta financijskog osiguranja ili Primatelj instrumenta financijskog osiguranja za račun Davatelja instrumenta financijskog osiguranja;
- H. kada je Davatelj instrumenta financijskog osiguranja ovlašten na primanje prihoda od Financijskog instrumenata, porezni tretman takvih prihoda može se razlikovati od poreznog tretmana originalne dividende, kamate ili drugog prihoda od predmetnog Financijskog instrumenta.

Primljena imovina, odnosno kolaterali podložni transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata pohranjuju se kod Depozitara Fonda sukladno Poglavljem 21. ovog Prospekta.

Proces upravljanja kolateralom povezan je s različitim rizicima. Unatoč mjerama koje je Društvo uspostavilo kako bi osiguralo primjerenu razinu kolateralizacije (kriteriji za odabir kolaterala, korektivni faktori i sl.), postoji rizik da, u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunji svoje obveze iz transakcije, vrijednost imovine primljene u kolateral ne bude dostatna

za pokriće tih obveza, bilo zbog promjene tržišnih cijena, netočnog vrednovanja, pogoršanja kreditne sposobnosti izdavatelja ili problema s likvidnošću.

Sav kolateral koji se upotrebljava za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane treba biti usklađen, u svako doba, sa sljedećim kriterijima:

U izračunu rizika likvidnosti za Fond uzimaju se u obzir svi elementi korištenja tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, što uključuje i reinvestirani kolateral, kako bi se osigurala usklađenost s obvezama otkupa u bilo koje doba. Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diversificirani.

Rizik druge ugovorne strane odnosi se na neispunjavanje obveza druge ugovorne strane i njega Društvo umanjuje pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

Tržišni rizik povezan je s ponovnom uporabom kolaterala i njime se upravlja na način da se novčani kolateral ulaže isključivo u visokokvalitetne obveznice, depozite, novčane fondove i obrnute repo ugovore.

Rizikom financijske poluge, koji se može realizirati korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo upravlja na način da svakodnevno izračunava i prati ukupnu izloženost Fonda te poštuje zadana ograničenja.

Skrbničkim rizikom Društvo upravlja na način da se pri odabiru skrbnika vodi načelom odabira prvoklasnih financijskih institucija čije skrbničke usluge koristi. Sukladno ugovornom odnosu Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispunji svoje ugovorne obveze.

Sukladno repo ugovoru davatelj kolaterala prenosi puno pravo vlasništva nad financijskim kolateralom primatelju kolaterala u svrhu osiguranja ili nekog drugog načina namirivanja relevantnih financijskih obveza.

Operativni rizik umanjuje se pomoću skupa procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima.

Pravni rizik ogleda se u nemogućnosti naplate do koje je došlo neispunjenjem ugovornih obveza (npr. otvaranje stečajnog postupka nad drugom ugovornom stranom ili stečaj izdavatelja vrijednosnih papira koji se daju kao osiguranje) ili ukoliko pravna dokumentacija ne sadrži dovoljno precizne odredbe o naplati ili kolateralu.

Kako bi smanjilo navedeni pravni rizik, te zbog potreba međunarodne poslovne prakse, Društvo koristi unificiranu pravnu dokumentaciju u obliku standardiziranih ugovora koji se redovito primjenjuju u poslovnoj praksi.

Ponovnom uporabom (ulaganjem) novčanog kolaterala postiže se učinak financijske poluge što može povećati izloženost Fonda ostalim rizicima.

Ponovna uporaba financijskih instrumenata primljenih u okviru ugovora o kolateralu

A. Svako pravo druge ugovorne strane da ponovno upotrebljava financijske instrumente koje je primila kao kolateral podliježe najmanje obama sljedećim uvjetima:

a. druga ugovorna strana koja prima kolateral propisno je u pisanom obliku informirala drugu ugovornu stranu koja daje kolateral o rizicima i posljedicama koji mogu biti prisutni pri jednom od sljedećeg:

- davanju suglasnosti za pravo uporabe kolaterala u okviru ugovora o kolateralu u vrijednosnim papirima u skladu s člankom 5. Direktive 2002/47/EZ;
- sklapanju ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva;

b. druga ugovorna strana koja daje kolateral dala je prethodnu izričitu suglasnost, što se dokazuje u pisanom obliku ili na drugi zakonski istovjetan način potpisom druge ugovorne strane koja daje kolateral na ugovoru o kolateralu u vrijednosnim papirima čiji uvjeti omogućuju pravo uporabe u skladu s člankom 5. Direktive 2002/47/EZ, ili je dala izričitu suglasnost davanju kolaterala posredstvom ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva.

U vezi s prvim podstavkom točkom (a), drugu ugovornu stranu koja daje kolateral mora se barem obavijestiti u pisanom obliku o rizicima i posljedicama do kojih može doći u slučaju neispunjavanja obveza druge ugovorne strane koja prima kolateral.

B. Svako ostvarivanje prava drugih ugovornih strana na ponovnu uporabu podliježe najmanje obama sljedećim uvjetima:

- a. ponovna uporaba provodi se u skladu s uvjetima navedenima u ugovoru o kolateralu iz stavka 1. točke (b);
- b. financijski instrumenti primljeni u okviru ugovora o kolateralu prenose se s računa druge ugovorne strane koja daje kolateral.

Odstupajući od prvog podstavka točke (b), ako je poslovni nastan druge ugovorne strane u ugovoru o kolateralu u trećoj zemlji i ako se račun druge ugovorne strane koja daje kolateral održava u skladu s pravom treće zemlje te

podliježe tom pravu, ponovna uporaba dokazuje se prijenosom s računa druge ugovorne strane koja daje kolateral ili na drugi odgovarajući način.

Društvo ne isplaćuje dobit ostvarenu transakcijama financiranja vrijednosnih papira ulagateljima, već se dobit reinvestira. Dobit je sadržana u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta. Troškovi transakcija financiranja vrijednosnih papira su dio troškova u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda, te se knjiže, u stvarnoj visini, izravno na teret Fonda.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

27. Poglavlje:

Prilog 1. - Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova

Tvrtna treće osobe	Adresa	BIC kod
Clearstream Banking Luxembourg	42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luxembourg	CEDELULL
The Bank of New York Mellon (London Branch)	One Canada Square London E14 5AL, England	IRVTGB2X; IRVTUS3NIBK
Deutsche Bank AG	Theodor-Heuss-Allee 70 60262 Frankfurt am Main, Germany	DEUTDEFF
UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina	UNCRBA22
Komercijalna banka AD Skopje	Orce Nikolov 3 P.O. Box 563 1000 Skopje, Makedonija	KOBSMK2X
Raiffeisenbank a.d. Beograd	Bulevar Zorana Đinđića 64/A 11070 Beograd, Novi Beograd, Srbija	RZBSRSBG
SKB Banka d.d. Ljubljana	Ajdovščina 4 1513 Ljubljana, Slovenija	SKBASIX