



Prospekt

Generali Nova 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
Otvoreni investicijski fond	5
4. Poglavlje:.....	6
Profil tipičnog ulagatelja	6
5. Poglavlje:.....	6
Porezni propisi.....	6
6. Poglavlje:.....	7
Revizor.....	7
7. Poglavlje:.....	7
Prava iz udjela i osnovne značajke udjela Fonda	7
8. Poglavlje:.....	9
Likvidacija fonda.....	9
9. Poglavlje:.....	10
Kupnja, prodaja, zamjena i prijenos udjela.....	10
9.1. Izdavanje udjela.....	10
9.2. Otkup udjela	11
9.3. Zamjena udjela	12
9.4. Odbijanje sklapanja	12
9.5. Obustava otkupa i izdavanja udjela.....	12
9.6. Otkup „in specie“	13
9.7. Raspolaganje udjelima	13
9.8. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda	14
9.9. Ovlaštenja i odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela.....	14
10. Poglavlje:.....	15
Raspolaganje s dobiti fonda	15
11. Poglavlje:.....	15
Investicijski cilj i strategija ulaganja	15
11.1. Investicijski ciljevi Fonda	15
11.2. Strategija ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda	15
11.3. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost.....	16
12. Poglavlje:.....	17
Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi	17
13. Poglavlje:.....	17
Upravljanje rizicima kojima su izloženi Društvo i Fond.....	17
13.1. Kreditni rizici	18
13.2. Tržišni rizici	19
13.3. Operativni rizici	21
13.4. Ostali rizici.....	21
13.5. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka.....	22
14. Poglavlje:.....	23
Naknade i troškovi.....	23

14.1.	Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu	23
14.2.	Naknada Društvu za upravljanje	24
14.3.	Naknada depozitaru	24
14.4.	Ostali troškovi	24
15.	Poglavlje:.....	25
Povijesni prinos Fonda		25
16.	Poglavlje:.....	25
Poslovna godina Fonda		25
17.	Poglavlje:.....	25
Izvešća i izvješćivanje		25
18.	Poglavlje:.....	26
INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima		26
19.	Poglavlje:.....	27
Poslovi koji su delegirani na treće osobe.....		27
19.1.	Postupci i uvjeti distribucije udjela.....	27
20.	Poglavlje:.....	27
Depozitar		27
20.1.	Delegiranje poslova na treće osobe	30
21.	Poglavlje:.....	31
Sažetak politike primitaka Društva.....		31
22.	Poglavlje:.....	31
Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem 31		
23.	Poglavlje:.....	32
Politika primljenih kolaterala Društva		32
24.	Poglavlje:.....	33
Politika korektivnih faktora		33
25.	Poglavlje:.....	33
Transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe vrijednosnih papira.....		33
26.	Poglavlje:.....	38
Prilog 1. - Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova		38

PROSPEKT

Generali Nova Europa otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ovaj Prospekt UCITS fonda predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela UCITS fonda Generali Victoria 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 sa uključenim pravilima Fonda, 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.

Prospekt je odobren Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“), Klasa: UP/I 451-04/07-09/25, Ur. Broj: 326-113/07-5, Zagreb, 24. svibnja 2007.

Izmjene i dopune Prospekta i Statuta odobrene su Rješenjima Agencije: Klasa: UP/I-451-04/09-09/48, Urbroj: 326-113-09-2, Zagreb, 17. prosinca 2009, KLASA: UP/I-451-04/10-09/66, URBROJ: 326-113-11-9, Zagreb, 4. kolovoza 2011. godine, KLASA: UP/I-451-04/12-09/26, URBROJ: 326-443-12-2, Zagreb, 27. rujna 2012. godine.

Pravila fonda odobrena su rješenjem Agencije: KLASA: UP/I-451-04/13-09/18, URBROJ: 326-443-13-7, Zagreb, 13. prosinca 2013. godine.

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).

Izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta, usvojila je Uprava Društva dana 14. veljače 2023. godine.

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 Nova Europa, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Vrsta fonda

Dionički, 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

Datum osnivanja Fonda

Fond je osnovan dana 20. rujna 2007. godine

Rad Fonda odobrila je Agencija Rješenjem o odobrenju osnivanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Klasa UP/I-451-04/07-06/24; Ur. broj: 326-113-07-5.

Početak poslovanja Fonda

Fond je započeo sa radom 15. listopada 2007. 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 dužem roku ulaganjem primarno u dionice kompanija s područja Istočne i Jugoistočne Europe (detaljnije u Poglavlju 11.), te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none">— dionice izdavatelja iz odabranih država Europe (detaljnije u Poglavlju 11.)— dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH i odabranih država Europe (detaljnije u Poglavlju 11.)— dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz RH i odabranih država Europe (detaljnije u Poglavlju 11.)
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 Kreditni
Ukupni profil rizičnosti	Visok
Valuta uplate i isplate	EUR
Ulazna naknada	Do 1,5%
Izlazna naknada	Do 2%
Upravljačka naknada	2,50%

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:

Otvoreni investicijski fond

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Agencije osniva društvo za upravljanje, i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 110/21 I 76/22, dalje u tekstu: Zakon), prospekta i pravila fonda, te čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na

razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda, a na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom fonda.

Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom smatraju se vrijednosnim papirima i slobodno su prenosivi bez ikakvog ograničenja. Sredstva otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu.

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

Generali Nova Europa je dionički fond. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima (Udruženje društava za upravljanje investicijskim fondovima pri Hrvatskoj gospodarskoj komori, usvojen 3. srpnja 2009. godine), dionički fond je fond koji je trajno izložen dioničkom tržištu¹ u omjeru ne manjem od 70% neto imovine 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 prijeđe Zakonom 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.

4. Poglavlje:

Profil tipičnog ulagatelja

Ulagatelji u Fond mogu biti sve domaće i strane fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa.

S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim subjektima s dugoročnim ulagačkim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju dionice.

Ističemo da je ulaganje u dioničke otvorene investicijske fondove dugoročno ulaganje, tako da nije u interesu ulagatelja odlučiti se za njega, ako namjerava prekidati ulaganje i isplaćivati stečene udjele u kraćem razdoblju nakon uplate. Preporučeno trajanje ulaganja je minimalno 3 godine.

5. 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 imatelji udjela 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.

¹ Pojam „dioničko tržište“ podrazumijeva dionice, prava na dionice i dioničke investicijske fondove.

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.

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 prirez. U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, 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.

6. Poglavlje:

Revizor

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

7. Poglavlje:

Prava iz udjela i osnovne značajke udjela Fonda

Udjel u Fondu svome imatelju daje slijedeća prava:

- pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, mjesečne izvještaje i 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 9. ovog Prospekta. 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 9. ovog Prospekta) ili
- podnijeta uredna dokumentacija o prijenosu udjela u skladu s člankom 116. Zakona (detaljno opisano u nastavku ovog Poglavlja Prospekta, pod podnaslovom „ Priroda prava iz udjela “).

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 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 Fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i pravila 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 suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

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

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 obavještenost

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.

Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu. Neovisno o navedenom, Društvo će na zahtjev ulagatelja, o njihovom trošku, izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu dostaviti i češće od jednom godišnje.

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 9. 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 Poglavlju 9. 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 ništavno).

Pravo raspolaganja udjelima

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

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.

8. 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 izvijestiti 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 izvijestiti 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.

9. Poglavlje:

Kupnja, prodaja, zamjena i prijenos udjela

9.1. Izdavanje udjela

Najniži novčani iznos uplata u Fond prilikom jednokratnog ulaganja je 50,00 EUR.

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana najniži iznos prve uplate u Fond može biti 50,00 EUR a svake sljedeće 12,50 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 obvezan 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,
- kada ulagatelj uplati novčana sredstva na račun Fonda i
- Društvo nije odbilo sklapanje ugovora.

Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenom pristupnom izjavom neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom izdavanja udjela ukoliko nakon proteka 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.

Dokumentacija koju Društvo prikuplja od ulagatelja razlikuje se ovisno o tome u kojem je statusu poslovni odnos Društva i ulagatelja. Prilikom prve kupnja 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 kontroliranja poslovnog odnosa Društva i ulagatelja. Potpisivanje Pristupne izjave ne smatra se sklapanje Ugovora o ulaganju ukoliko nisu ispunjeni svi ranije navedeni uvjeti.

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, umanjeno 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.

9.2. 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.

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.

9.3. 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).

9.4. 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, objesno 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.

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.

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.

9.5. 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 redosljedu 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 izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

9.6. 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.

9.7. 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 u svakom trenutku, djelomično ili u potpunosti.

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 identifikacijskog dokumenta 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.

9.8. 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.

9.9. 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 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.

10. Poglavlje: Raspodaganje s dobiti fonda

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

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

11. Poglavlje: Investicijski cilj i strategija ulaganja

11.1. Investicijski ciljevi 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. U skladu s intencijom dostizanja zadovoljavajućih prinosa, poštujući pri tome načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe ulaganja, pretežiti dio portfelja Generali Nova Europa čine financijski instrumenti kojima se trguje na regionalnim i lokalnim uređenim tržištima financijskih instrumenata.

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.

Pojam financijski instrumenti u ovom Prospektu obuhvaća sve prenosive vrijednosne papire (dionice, obveznice...), instrumente tržišta novca (trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi), odnosno dužničke vrijednosne papire, kao i udjele u fondovima te ostale financijske instrumente u smislu odgovarajućih propisa.²

Stvarna raspodjela ulaganja ovisiti će o uvjetima na svjetskim, regionalnim i lokalnim tržištima kapitala, a budući da se radi o dioničkom fondu, Fond će biti trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine Fonda.

Društvo će kod upravljanja imovinom Fonda poštivati i Direktivu Vijeća Europe broj 85/611/EEZ od 20. prosinca 1985. O usklađivanju zakona, propisa i administrativnih odredbi koje se odnose na društva za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), kao i sve kasnije izmjene i dopune, odnosno prerade navedene Direktive.

11.2. Strategija ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda

Društvo će imovinu Fonda pretežno ulagati u vrijednosne papire čiji su izdavatelji registrirani u državama Istočne i Jugoistočne Europe i/ili izdavatelja koji značajan dio svog poslovanja ostvaruju u državama ove regije. Društvo će imovinu Fonda, najmanje 70,00 %, ulagati u sljedeće financijske instrumente (postotna ograničenja se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- do 100% u vlasničke vrijednosne papire zemalja i izdavatelja iz sljedećih država Europe: Republika Poljska, Republika Češka, Republika Slovačka, Republika Mađarska, Republika Rumunjska, Republika Bugarska, Republika Grčka, Republika Albanija, Republika Turska, Republika Ukrajina, Ruska federacija, Republika Litva, Republika Latvija, Republika Estonija, Republika Srbija, Republika Bosne i Hercegovine, Republika Makedonije, Republike Crne Gore, Republike Hrvatske, Republike Slovenije te Republike Austrije

Osim u vlasničke vrijednosne papire, Društvo će imovinu Fonda ulagati i u sljedeće instrumente (također uz postotna ograničenja koja se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- do 30,00 % u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od RH i za koje garantira RH
- do 30,00 % u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od strane izdavatelja iz sljedećih država Europe: Republika Poljska, Republika Češka, Republika Slovačka, Republika Mađarska, Republika Rumunjska, Republika Bugarska, Republika Grčka, Republika Albanija, Republika Turska, Republika Ukrajina, Ruska federacija, Republika Litva, Republika Latvija, Republika Estonija, Republika Srbija, Republika Bosne i Hercegovine, Republika Makedonije, Republike Crne Gore, Republike Hrvatske, Republike Slovenije te Republike Austrije

² Zakon o tržištu kapitala (NN 65/18, 17/20)

- do 30,00 % u novčane depozite kreditnih institucija
- do 30,00 % u municipalne i korporativne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz RH
- do 30,00 % u municipalne i korporativne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz slijedećih država Europe: Republika Poljska, Republika Češka, Republika Slovačka, Republika Mađarska, Republika Rumunjska, Republika Bugarska, Republika Grčka, Republika Albanija, Republika Turska, Republika Ukrajina, Ruska federacija, Republika Litva, Republika Latvija, Republika Estonija, Republika Srbija, Republika Bosne i Hercegovine, Republika Makedonije, Republike Crne Gore, Republike Hrvatske, Republike Slovenije te Republike Austrije
- do 20,00 % u prava na dodjelu određenih dionica iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju
- do 10,00 % u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i/ili dionica zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz Pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, koji pretežno ulažu u države Istočne i Jugoistočne Europe, a registrirani su u zemljana EU i/ili OECD-a.
- do 10,00 % u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i/ili dionica zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz Pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, koji su registrirani u slijedećim državama Europe: Republika Poljska, Republika Češka, Republika Slovačka, Republika Mađarska, Republika Rumunjska, Republika Bugarska, Republika Grčka, Republika Albanija, Republika Turska, Republika Ukrajina, Ruska federacija, Republika Litva, Republika Latvija, Republika Estonija, Republika Srbija, Republika Bosne i Hercegovine, Republika Makedonije, Republike Crne Gore, Republike Hrvatske, Republike Slovenije te Republike Austrije
- do 10,00 % u sporazume o reotkupu (repo sporazume), osim sporazuma o reotkupu dužničkih vrijednosnih papira izdanih od strane RH
- u opcijske i terminske Ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom.

Najviše 10,00 % imovine Fonda može biti uloženo u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz Pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda.

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 statutom fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10,00 % 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 %.

U nedavno izdane i nevrštene vrijednosne papire može se ulagati pod uvjetima i uz ograničenja definirana Zakonom i drugim propisima.

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 Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.

11.3. 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.

12. 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.

13. Poglavlje:

Upravljanje rizicima kojima su izloženi Društvo i Fond

Rizik je mogućnost ostvarenja gubitka uslijed nepovoljnih kretanja čimbenika unutar ili izvan društva za upravljanje i/ili Fonda i koji utječu na njihovo poslovanje.

Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi izvjestan rezultat. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinost od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koji se grubo mogu podijeliti u 3 osnovne kategorije:

- Tržišni rizici,
- Kreditni rizici i
- Operativni rizici.

Na Fond mogu imati utjecaja i još neki rizici koji primarno djeluju na društvo za upravljanje, a posredno na Fond. Ti su rizici u nastavku opisani pod Poglavljem Ostali rizici i na Fond imaju vrlo mali utjecaj.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštivanje zakonske regulative, poštivanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda. Funkciju kontrole rizika provodi Odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od Odjela upravljanja imovinom (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnicima Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u Fond. Rizici su neizostavan i ključan čimbenik svake investicijske odluke.

Pri donošenju investicijskih odluka, analiza rizika predstavlja početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju.

Na taj način pokušava se ostvariti investicijski cilj Fonda uz preuzimanje najmanje razine rizika specifičnog za vrstu Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerojatnost negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

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

Tabelarni prikaz najznačajnijih rizika koji utječu na Društvo i Fond:

VRSTA RIZIKA	UTJECAJ RIZIKA NA	
	FOND	DRUŠTVO
KREDITNI RIZICI		
Rizik druge ugovorne strane	DA	DA
Rizik namire	DA	NE
Rizik koncentracije	DA	DA
TRŽIŠNI RIZICI		
Kamatni rizik	DA	DA
Valutni rizik	DA	DA
Cjenovni rizik	DA	NE
Rizik u vlasničkim VP	DA	NE
Robni rizik	DA	NE
Rizik volatilnosti	DA	NE
Tržišni likvidnosni rizik	DA	NE
OPERATIVNI RIZICI		
Rizik upravljanja procesima u fondu	DA	NE
Rizik vanjskih utjecaja	DA	DA
Rizik pada IT sustava	DA	DA
OSTALI RIZICI		
Rizik države	DA	NE
Rizik promjene pravnih i poreznih propisa	DA	DA
Rizik upravljanja poslovanjem Društva	NE	DA
Strateški rizik	DA	DA
Reputacijski rizik	DA	DA
Sistemska rizik	DA	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.

13.1. Kreditni rizici

Kreditni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog nepovoljnih promjena u bonitetu dužnika slijedom čega izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira ili dužnik u REPO sporazumu (dalje zajedno: dužnik) nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obveze prema Fondu bilo u visini iznosa dospjelih obveza bilo u rokovima dospjeća obveza, a što bi moglo negativno utjecati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

U nastavku su dane definicije različitih podvrsta kreditnog rizika.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika ili zbog defaulta dužnika. Ovaj rizik podrazumijeva mogućnost ostvarenja gubitka koji se odnosi na sve transakcije koje uključuju izloženost drugoj ugovornoj strani (potraživanja Fonda, dužnički vrijednosni papiri, derivatni instrumenti, repo/reverse repo transakcije i sl).

Rizik namire

Rizik namire je mogućnost ostvarenja gubitka u slučaju da druga ugovorna strana neće biti u stanju izvršiti namiru transakcije, bilo da neće biti u stanju isporučiti financijske instrumente ili novac na način i u vrijeme kako je očekivano.

Kako će Društvo imovinu Fonda, sukladno ciljanoj strukturi ulaganja, ulagati i u financijske instrumente izdavatelja s područja Ruske Federacije (nadalje Rusija), ističemo kako je Rusija još uvijek u fazi gospodarskog razvoja, te ulaganje u financijske instrumente ruskih izdavatelja veže i specifične čimbenike rizika koji su izvan kontrole Društva i mogu imati nepovoljan utjecaj na prinos fonda. Posebno je značajan rizik povezan uz poravnanje i namiru nad vrijednosnim papirima koji proizlazi iz činjenice da Rusije još uvijek nema ustrojen jedinstveni registar vrijednosnih papira, odnosno centralni depozitorij, već je svaki izdavatelj zasebno odgovoran za utvrđivanje i vođenje vlastitog registra dioničara, knjige dioničara.

Takva praksa za posljedicu ima velik broj registara izdavatelja te postoji mogućnost gubitka i/ili greške pri upisu i vođenju podataka o dioničarima. Iako je nadležni Regulator za vrijednosnice i tržište kapitala Ruske federacije (The Russian Federal Securities and Capital Market Commission) odredio sve obveze koje registar izdavatelja mora poštivati, kao i pravila utvrđivanja transakcija, ne postoje garancije da će isti djelovati u skladu sa mjerodavnim zakonom i pravilima.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je svaka pojedinačna, izravna ili neizravna, izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički čimbenici rizika kao npr. grana djelatnosti, geografsko područje, istovrsni poslovi i sl.

Upravljanje kreditnim rizicima

Izloženost s osnova kreditnog rizika Fond ima prema ovlaštenim društvima (investicijska društva), bankama te izdavateljima dužničkih vrijednosnih papira. S obzirom da su investicijska društva i banke pod strogim nadzorom Agencije, odnosno HNB-a, procjenjujemo da kreditni rizici imaju relativno mali utjecaj na poslovanje Fonda i Društva. Nešto veću izloženost kreditnom riziku ima prema izdavateljima dužničkih vrijednosnih papira, a taj se rizik nastoji umanjiti pomnom analizom financijskog stanja izdavatelja prije ulaganja, kao i analiziranjem financijskih izvještaja izdavatelja u periodu držanja njegovih dužničkih vrijednosnih papira.

13.2. Tržišni rizici

Tržišni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog neočekivanih i nepovoljnih promjena u tržišnim faktorima kao što su kamatne stope, tečajevi stranih valuta te cijenama vlasničkih vrijednosnih papira odnosno robe. Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uzrokovan promjenom cijena financijskih instrumenata, odnosno vrijednosnih papira u koje Fond ulaže sukladno ovom Prospektu. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda.

U nastavku su dane definicije različitih podvrsta tržišnih rizika.

Kamatni rizik

Sadašnja vrijednost dužničkih vrijednosnih papira (cijena) mijenja se ovisno o kretanju prinosa do dospijea dužničkog vrijednosnog papira (kamatna stopa koja sve buduće novčane tokove dužničkog vrijednosnog papira svodi na njenu sadašnju vrijednost – cijenu). Tržišna kamatna stopa i cijena dužničkog vrijednosnog papira imaju obrnuto proporcionalan odnos: što je kamatna stopa prinosa manja, to je cijena dužničkog vrijednosnog papira viša i obrnuto.

Kamatni rizik predstavlja vjerojatnost da će prinos do dospijea kupljenih dužničkih vrijednosnih papira porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnički vrijednosni papir treba unovčiti biti veći od onog koji je kupljen, a što će imati za posljedicu kapitalni gubitak. Djelovanje rizika promjene kamatne stope umanjuje se skraćivanjem duracije dužničkih vrijednosnih papira u imovini Fonda. Duracija predstavlja osjetljivost kretanja cijena dužničkog vrijednosnog papira s obzirom na promjene stope prinosa. Što je duracija niža, manja je i osjetljivost promjene tržišne vrijednosti (cijene) vrijednosnih papira na promjene kamatne stope.

Razlikuje se nekoliko vrsta kamatnog rizika:

- yield curve risk – rizik promjene oblika i nagiba krivulje prinosa
- repricing risk – rizik neusklađenosti između dospijea pozicija sa fiksnom kamatnom stopom i pozicija s promjenjivom kamatnom stopom
- basis risk – rizik izloženosti pojedinih pozicija različitim referentnim kamatnim stopama (Euribor, Libor...)

Izdvojena kategorija unutar kamatnog rizika je premija kreditnog rizika (credit spread risk) kao rizik promjene cijene vrijednosnog papira zbog promjene u rejtingu njegovog izdavatelja.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Fond u svojem portfelju ima vrijednosne papire denominirane u različitim valutama i moguće promjene tečajeva tih valuta mogu utjecati na smanjenje/povećanje vrijednosti udjela. Imovina Fonda osjetljiva je na promjenu vrijednosti valuta ukoliko sadrži stavke denominirane u valutama koje su različite od domaće valute, odnosno valute u kojoj se izračunava vrijednost udjela Fonda. Valutni rizik direktno utječe na vrijednost udjela Fonda jer se stavke imovine i obveza Fonda denominirane u drugim (stranim) valutama konvertiraju u domaću valutu na svaki radni dan.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik od gubitka koji proizlazi iz promjene cijena tržišnih instrumenata. Dvije najznačajnije podvrste ovog rizika su rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira i robni rizik.

Rizik u vlasničkim vrijednosnim papirima

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.

Robni rizik

Robni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskih instrumenata u imovini Fonda do koje dolazi uslijed promjene cijene neke robe.

Pod pojmom robe podrazumijeva se odvojena kategorija koja uključuje sirovine i ostalu robu kojom se trguje na priznatom tržištu (npr. nafta, plin, žito, čelik).

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 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.

Tržišni likvidnosni rizik

Tržišni likvidnosni rizik je rizik koji proizlazi iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije u vrijednosnim papirima iz portfelja Fonda po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog koncentracije tih pozicija, bilo zbog nedovoljne dubine tržišta.

Koncentracija u određenoj poziciji podrazumijeva značajan udio te pozicije u portfelju Fonda zbog čega je Društvo u nemogućnosti brzo i lako unovčiti takve pozicije.

Dubina tržišta podrazumijeva postojanje aktivnog tržišta na kojem će Društvo biti u mogućnosti brzo i lako unovčiti svoje pozicije.

Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu, pa stoga postoji rizik da Fond neće biti u mogućnosti u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je vjerojatnost da će Fond imati teškoće 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.

Upravljanje tržišnim rizicima

Društvo će prije svega nastojati smanjiti tržišni rizik na najmanju moguću mjeru kroz diversifikaciju portfelja Fonda, odnosno uvažavajući načelo razdiobe rizika. Društvo upravlja tržišnim rizicima koristeći:

- kontinuiranu procjenu i mjerenje izloženosti tržišnim rizicima;
- utvrđivanje limita izloženosti tržišnim rizicima za svaku podvrstu rizika, odnosno klasu imovine;
- nadziranje i izvješćivanje o iskorištenosti limita; te
- definiranje aktivnosti koje imaju za cilj održavanje izloženosti tržišnim rizicima u okvirima propisanih limita.

Za procjenu i mjerenje izloženosti Fonda tržišnim rizicima koristi se interni model, a koji se temelji na metodi rizičnosti vrijednosti (engl. Value at Risk, odnosno VaR) izračunate po metodi povijesne simulacije. Tom metodom mjeri se maksimalni potencijalni gubitak koji bi Fond mogao pretrpjeti u određenom vremenskom periodu i uz određenu statističku pouzdanost.

Društvo koristi sljedeće mjere kod mjerenja izloženosti tržišnim rizicima:

- vrijeme trajanja i modificirano vrijeme trajanja (engl. duration i modified duration) i
- rizičnost vrijednosti (VaR), koja predstavlja maksimalni potencijalni gubitak za period držanja pozicije od 1 dan i 10 dana, te uz statističku pouzdanost od 99%, odnosno od 95%.

Odjel Middle office-a izračunava mjere izloženosti tržišnim rizicima na razini Fonda i izvještava Upravu jednom mjesečno te je u skladu s tim postavljen sustav limita izloženosti Fonda tržišnim rizicima.

13.3. Operativni rizici

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

U nastavku su dane definicije različitih podvrsta operativnog rizika.

Rizik upravljanja procesima u Fondu

Rizik upravljanja procesima uključuje:

- neovlašteno zauzimanje tržišnih pozicija, uključujući trgovanje putem neovlaštenih, odnosno neodobrenih vrsta transakcija ili proizvoda;
- pogrešno, nepravovremeno ili neadekvatno izvješćivanje,
- neadekvatno pružanje kvalitetnih podataka potrebnih u poslovnom procesu i
- ljudske pogreške odnosno propuste koji se mogu dogoditi unutar bilo kojeg transakcijskog ciklusa.

Ovaj rizik uključuje i prekide odnosno manje poremećaje u informacijskom sustavu kao i otežano ili onemogućeno pružanje usluga.

Rizik vanjskih utjecaja

Rizik vanjskih utjecaja dijelimo na rizik oštećenja imovine i rizik vanjske prijevare.

Oštećenje i/ili gubitak imovine može biti uzrokovano prirodnim katastrofama i događajima (npr. požar, poplava) ili namjernim činom neke vanjske osobe (npr. terorizam, industrijska špijunaža).

Vanjska prijevarena uključuje vanjski neovlašteni pristup, manipulaciju ili ometanje sustava, infrastrukture ili podataka kao i sve oblike krađa i lažnih pronevjera vođenih izvan same institucije.

Rizik IT sustava

IT rizici su rizici na poslovanje koji proizlaze iz korištenja informacijske i komunikacijske tehnologije. Primjeri takvih rizika su zastoji u radu aplikacija, gubitak administratorskih zaporki ili ključeva, neovlašteni pristup povjerljivim informacijama i sl.

Upravljanje operativnim rizicima

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje i nadziranje istog. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da Middle office, na kvartalnoj osnovi, izvješćuje Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik za Društvo, te predlaže mjere potrebne za njihovo sprječavanje.

Kao mjeru sprečavanja pojave i minimiziranja rizika upravljanja procesima, Društvo je u svojim internim aktima propisalo detaljne procedure rada u pojedinom odjelu.

Rizik vanjskih utjecaja smanjen je uvođenjem alarmnog sustava i strogom kontrolom pristupa pojedinim odjelima Društva. Da bi se smanjila eventualna šteta od rizika vanjskih utjecaja, Društvo je osiguralo svoju imovinu i informatičku opremu kod Društva za osiguranje.

U sprečavanju i smanjenju moguće štete uslijed operativnih rizika važnu ulogu ima i sustav internih kontrola. Pored već navedenih propisanih procedura rada, Društvo je obveznik provođenja godišnje revizije poslovanja od strane ovlaštenog Društva za reviziju koja nadzire pravilnost i zakonitost poslovanja Fonda i Društva. Revizor je naveden u Poglavlju 6. ovog Prospekta.

Rizik IT sustava umanjen je na sljedeće načine: informatička oprema se redovito održava, alarmnim sustavom je spriječen pristup serverima izvana, sistem antivirusne zaštite i firewall, svaki djelatnik ima svoju šifru s kojom može pristupiti samo onim aplikacijama i samo onim dokumentima i informacijama koje se nalaze na serverima koje su mu potrebne za izvršavanje svakodnevnih zadataka, podaci sa servera se pohranjuju na back-up računalo.

13.4. Ostali rizici

U nastavku se navode ostali rizici kojima Društvo i Fond nije stalno i značajnije izloženo, ali se u određenom periodu može pojaviti i imati utjecaja na njihovo poslovanje:

Rizik države

Imovina Fonda, sukladno ciljanoj strukturi ulaganja, bit će uložena i u vrijednosne papire na inozemnim financijskim tržištima. Rizik države je rizik ostvarenja gubitka do kojeg može doći uslijed iznenadnog pogoršanja političkih ili ekonomskih faktora u državi prema kojoj je Fond izložen.

Politički faktori koji utječu na rizik države mogu biti:

- ratovi, neredi, štrajkovi, revolucije
- trgovinski embargo
- političke i ekonomske sankcije

Ekonomski faktori koji utječu na rizik države mogu biti:

- pogoršanje ekonomskih odnosno gospodarskih uvjeta u državi što utječe na ekonomsku situaciju druge ugovorne strane
- devalvacija / deprecijacija valute

Rizik promjene pravnih i poreznih propisa

Rizik promjene pravnih i poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene pravne propise, uključujući i porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja imovine Fonda i/ili poslovanje Društva za upravljanje. Promjene pravnih i poreznih propisa u potpunosti su izvan utjecaja Društva za upravljanje.

Rizik upravljanja poslovanjem Društva

Rizik upravljanja poslovanjem Društva uključuje: sve oblike krađa, prijevара i pronevjera izvršenih unutar samog Društva (ne u Fondu); propust zaposlenika, posrednika ili samog Društva da izvrši svoje obveze; propust zaposlenika ili posrednika da vodi računa o klijentu; nepridržavanje propisa i uputa koje se odnose na zdravlje i sigurnost zaposlenika na radnom mjestu; štrajkove i druge oblike akcija od strane zaposlenika koje vode ometanju poslovanja ili povećanom nezadovoljstvu klijenata.

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka i neprilagodljivosti promjenama u makroekonomskom i političkom okruženju što za posljedicu može imati pad prihoda Društva do razine da ne bude u mogućnosti pravovremeno pokrivati fiksne troškove.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnijenje ili ne.

Sistemska rizik

Sistemska rizik je osjetljivost na događaje koji utječu na cijelo tržište ili jedan segmenta tržišta. Sistemska rizik može biti uzrokovan političkim faktorima (nenadana promjena u poreznoj politici, promjene referentne kamatne stope ili valutnog tečaja, i sl.), ekonomskom krizom, recesijom, propašću ili problemima u velikoj instituciji koji se mogu proširiti i na ostale kompanije iz tog tržišnog segmenta itd., a što u konačnici može utjecati na ukupnost ekonomskog stanja Društva, makroekonomsku nestabilnost i nepostojani ili negativni ekonomski rast, a što se može negativno odraziti na ukupno tržište kapitala i industriju investicijskih fondova. Sistemska rizik ne može se izbjeći kroz diversifikaciju, a može se ublažiti instrumentima zaštite (hedging).

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

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 za upravljanje.

Rizik sukoba interesa

Sprečavanje sukoba interesa definirano je internim aktom Društva pod nazivom Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa čiji je sastavni dio i Etički kodeks zaposlenika koji je svojim rješenjem odobrila Agencija.

Njegova svrha je odrediti visoke standarde ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od djelatnika Društva te time spriječiti da dođe do sukoba interesa. Tim internim aktom strogo je propisana zabrana odavanja i korištenja povjerljivih informacija djelatnicima kojima su takve informacije dostupne prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, s obzirom da bi to moglo dovesti do nepoštene prednosti osobe koja raspolaže povlaštenim informacijama, neovisno o tome koristi li se povlaštenim informacijama sam djelatnik ili neka treća osoba temeljem informacija dobivenih od djelatnika.

S obzirom da je Fond zasebna imovina koja se vodi odvojeno od imovine Društva, ovi rizici imaju vrlo mali utjecaj na vrijednost uloga ulagatelja. Društvo će se u svom poslovanju pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza Društva postupati profesionalno, s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i zakonskim propisima, sve u interesu ulagatelja i zaštiti njihovog ugleda, svog ugleda i ugleda grupe kojoj Društvo pripada.

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 izloženosti 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.

13.5. 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.

14. Poglavlje:

Naknade i troškovi

Za vrijeme ulaganja, imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

- Ulazna i izlazna naknada,
- Naknada Društvu za upravljanje, uvećana za porez ako postoji porezna obveza,
- Naknada depozitaru, uvećana za porez ako postoji porezna obveza,
- Ostali troškovi, u stvarnoj visini.

14.1. Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu

Ulazna naknada

Prilikom jednokratnog ulaganja u Fond, Društvo naplaćuje slijedeće ulazne naknade:

- Za uplate do 65.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 1,5 %
- Za uplate od 65.000,01 EUR do 130.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 1 %
- Za uplate od 130.000,01 EUR do 260.000,00 EUR ulazna naknada iznosi 0,50 %
- Za uplate preko 260.000,00 EUR ne naplaćuje se ulazna naknada
-

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

Ako ulagatelj uplati 1.000,00 EUR, ulazna naknada iznosi $1.000,00 \times 1,50 / 101,50 = 14,78$ EUR, a njegova investicija (dio koji se konvertira u udjele) iznosi $1.000,00 - 14,78 = 985,22$ 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 (npr. uplata od 1.000,00 EUR je pristigla na račun Fonda na datum 1.1.2023. a vrijednost udjela Fonda (VUF) je tog dana bila 2,8464 EUR; pa je ulagatelj stekao $985,22 / 2,8464 = 346,1824$ udjela Fonda).

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana, ulazna naknada naplaćuje se samo na iznos prve uplate koja mora iznositi minimalno 10% ugovorenog iznosa Investicijskog plana, minimalno 50,00 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 5% 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.

Društvo može u okviru promidžbenih aktivnosti donijeti odluku o ukidanju ili umanjenju upravljačke, ulazne i/ili izlazne naknade.

Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u Fond:

- Za period ulaganja kraći od 1 godine, izlazna naknada iznosi 2,00 % sredstava koja se povlače iz Fonda,
- Za period ulaganja dulji od jedne godine, a kraći od 2 godine izlazna naknada iznosi 1,00% sredstava koja se povlače iz Fonda,
- Za period ulaganja duži od dvije godine, izlazna naknada se ne naplaćuje,
- Neovisno o trajanju ulaganja, izlazna naknada se ne naplaćuje na isplatu sredstava veću od 260.000,00 EUR, po pojedinačnoj isplati.

Prilikom naplate izlazne naknade, kao period ulaganja računa se ukupan neprekinut period u kojem je ulagatelj bio imatelj udjela u Fondu.

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

Ako je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjela izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel. Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda, prihod je Društva.

Za Fondove kojima upravlja Društvo, prilikom prelaska iz jednog fonda u drugi fond, neće se naplaćivati izlazna naknada kao ni ulazna naknada. U slučaju potpunog izlaska iz fonda kojim upravlja Društvo, naplaćuje se izlazna naknada sukladno Prospektu i Statutu 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.

14.2. Naknada Društvu za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od 2,50% godišnje 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 se isplaćuje Društvu do dva puta mjesečno.

Društvo zadržava pravo pojedinim ulagateljima u Fond odobriti djelomični povrat naknade za upravljanje. Odobreni povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

14.3. Naknada depozitaru

Naknada depozitaru obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda godišnje, a visina naknade ovisi o iznosu neto imovine Fonda prema sljedećim uvjetima:

- Od 0,00 EUR/kn do 2.654.456,16 EUR/20.000.000,00 kn naknada iznosi 0,14%
- Od 2.654.456,16 EUR /20.000.000,00 kn do 13.272.280,84 EUR/100.000.000,00 kn naknada iznosi 0,12%
- Iznad 13.272.280,84 EUR/100.000.000,00 kn naknada iznosi 0,10%.

Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna osnova, te za troškove podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire, troškova platnog prometa i druge slične troškove u stvarnom iznosu, s time da ukupni iznos svih troškova ne smije preći 3,5% neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

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 se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

14.4. Ostali troškovi

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

- naknada i troškovi plativi depozitaru
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti,
- troškovi godišnje revizije,
- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja UCITS fondu,
- porezi koje je UCITS fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, te
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Plaćanje drugih troškova moguće je isključivo ako se tako propiše Zakonom i/ili drugim pripadajućim podzakonskim aktom. Svaka naknada koja se naplaćuje imovini Fonda umanjuje prinos Fonda. Društvo za svaku kalendarsku godinu izračunava i objavljuje pokazatelj ukupnih troškova (ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom).

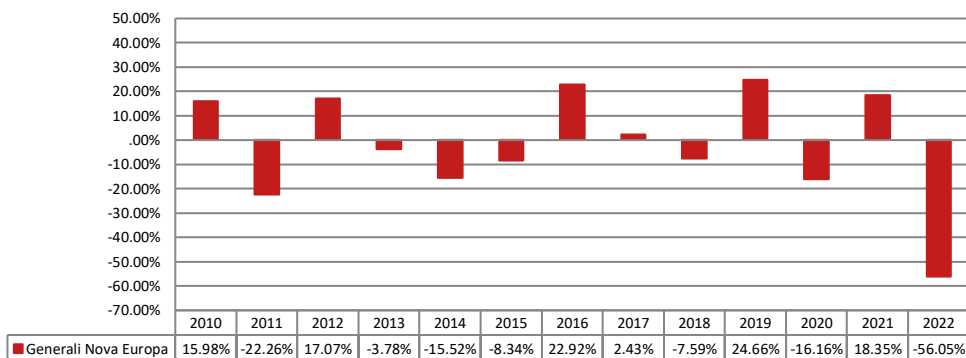
Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi samo Društvo.

15. Poglavlje:

Povijesni prinos Fonda

Od početka rada Fonda, 15. listopada 2007. godine, kada je vrijednost jednog udjela iznosila 10,00 kn, pa do 31. prosinca 2021. godine kada je vrijednost jednog udjela iznosila 3,1381 kn (0,4165 EUR) Fond je svojim ulagateljima ostvario prinos od -68,62%.

Prinosi Fonda po godinama su iznosili kako slijedi:



NAPOMENA: Prikazani prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.

16. Poglavlje:

Poslovna godina Fonda

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

Prihodi i dobit Fonda raspodjeljuju se u skladu s Poglavljem 10. ovog Prospekta.

17. Poglavlje:

Izvešća i izvješćivanje

Društvo će za Fond voditi poslovne knjige, sastavljati i objavljivati godišnje i polugodišnje izvještaje sukladno Zakonu, propisima koji uređuju računovodstvo i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Društvo će za Fond sastaviti godišnje izvještaje za razdoblje poslovne godine i polugodišnje izvještaje za prvih šest mjeseci poslovne godine. Godišnji izvještaji moraju biti revidirani od strane neovisnog vanjskog ovlaštenog revizora. Sadržaj izvještaja je u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima donesenima od strane Agencije.

Pored navedenog, Društvo će dostavljati Agenciji i dodatne izvještaje, a sve u skladu sa Zakonom i drugim propisima. Društvo će revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda, objaviti na svojim internetskim stranicama. Društvo će imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pisani zahtjev, dostaviti polugodišnje izvještaje i revidirane godišnje izvještaje Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku.

Društvo će jednom godišnje imateljima dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku, i osobnim preuzimanjem u sjedištu Društva ukoliko je ulagatelj naveo da ne želi primati pismene obavijesti putem pošte ili elektronski. Na poseban zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji.

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 Masarykovoju 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 Investcoo 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 distribucije 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 doznaju 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 distribuira 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 OTP banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, MB: 3141721, MBS: 060000531, OIB: 52508873833 (u daljem tekstu: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine, te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/10-03/4, Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

Treće osobe sa kojima Depozitar ima sklopljene ugovore o pohrani financijskih instrumenata ili novčanih sredstava posjeduju odgovarajuće znanje i iskustvo u pružanju usluge pohrane imovine te su pod kontrolom nadležnih regulatornih tijela. U slučajevima kada se financijski instrumenti ili novčana sredstva Fonda pohranjuju kod treće strane sa sjedištem u inozemstvu, Društvo je upoznato i prihvaća da računi na kojima se nalaze njegovi financijski instrumenti ili novčana sredstva jesu ili će biti u nadležnosti zakonodavstva treće države, zbog čega se prava Fonda u vezi s tim financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima mogu razlikovati od prava koja bi mu pripadala po hrvatskim propisima.

Nad financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima Fonda pohranjenima kod treće strane može postojati založno pravo treće strane ili treća strana u pogledu te imovine može imati pravo na prijeboj (primjerice, ali ne isključivo: radi osiguranja troškova vođenja, administriranja i pohrane financijskih instrumenata, za slučaj da Fond ne osigura financijske instrumente potrebne za namiru, kao i u drugim slučajevima),

Propisi treće države mogu pružati Fondu manji stupanj zaštite ulagatelja od onog kojeg mu pružaju hrvatski propisi, osobito u slučaju kada su financijski instrumenti ili novčana sredstva Klijenta pohranjeni kod treće strane koja posluje ili ima sjedište izvan Europskog gospodarskog prostora. Razlika u stupnju zaštite može se odražavati u nepostojanju posebnog sustava zaštite ulagatelja u slučaju insolventnosti ili drugog razloga nemogućnosti ispunjenja obveza treće strane, u izuzimanju svih ili određenog dijela financijskih instrumenata ili novčanih sredstava Klijenta iz sustava zaštite ulagatelja, itd.

Pohrana imovine na zbirnim računima koje vodi treća strana može predstavljati rizik za Fond jer treća strana ne mora voditi evidenciju i diobu pohranjene imovine po krajnjim vlasnicima financijskih instrumenata i novčanih sredstava, već će takvu evidenciju i diobu obavljati depozitar.

Navedene rizike Depozitar će umanjiti redovitim usklađivanjem stanja na zbirnim računima kod treće strane sa stanjima Računa Fonda u evidencijama Banke te putem izvješća koja će redovito razmjenjivati s odabranim Podskrbnikom.

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

- 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 osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

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

C. Pohrana imovine Fondova

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

Depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenima u ime društva za upravljanje, a za račun Fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

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

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

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

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.

Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

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

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

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, internim aktima kojima je regulirano sprječavanje i upravljanje sukobima interesa uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Ažurirane prethodno navedene informacije o depozitaru bit će dostupne ulagateljima na zahtjev.

Odgovornost Depozitara

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

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo, od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu. U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

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.

Delegiranje poslova Depozitara

Poslove depozitara OTP banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane inozemnih vrijednosnih papira Depozitar delegira trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova.

Popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova kao i popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova nalazi se u Prilogu 1. "Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova" ovog 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.

20.1. Delegiranje poslova na treće osobe

Od svih poslova koje Depozitar obavlja za UCITS fond, na treće strane delegira samo poslove pohrane financijskih instrumenata koji se mogu pohraniti na skrbništvo.

Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom postoji u smislu kada bi Depozitar, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Depozitarom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih strana, a na štetu ulagatelja ili Fonda.

Zaposlenici Depozitara dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i provoditi dubinsku analizu (due diligence), te na primjeren način nadzirati aktivnosti takvih osoba Poslovni odnos s novom trećom stranom prijavljuje se i Uredu za sukladnost koji prepoznaje i upravlja potencijalnim sukobom interesa.

Depozitar izjavljuje da će ažurne informacije iz članka 191, stavka 3, točke c) Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom koji je objavljen u Narodnim novinama dana 11/05/2016 biti dostupne ulagateljima na zahtjev.

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

- Clearstream Banking Luxembourg,
- Societe Generale Securities Services,
- Societe Generale Banka Srbija AD,
- SKB Banka d.d. Ljubljana,
- BRD – Groupe Societe Generale S.A.,
- Komerčni banka a.s.,
- Unicredit Bank Austria AG,
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,
- Societe Generale Bank & Trust S.A.,
- Komercijalna banka AD Skopje,
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica.

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

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova nalaze se u Prilogu 1. ovog Prospekta.

21. 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.

22. 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 UCITS fondu.

23. 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 volatilitnost 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 primati 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.

24. 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 izdavatelja i procjenom od strane Društva temeljem indikatora, odnosno pokazatelja poslovanja izdavatelja.

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.

25. Poglavlje:

Transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe vrijednosnih papira

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 UCITS 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 perspektom UCITS 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 UCITS 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 23. 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 dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća 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 podlijezati 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 nadoknadići 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 izrijeком 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 Poglavlju 20. 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 ispuni 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 ispuni 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.

26. Poglavlje:

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

Prilog 1: Popis trećih osoba koje obavljaju poslove Depozitara

Tržište	SGSB Podskrbnik	Krajnji skrbnik	BIC kod
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A.	CAVLARBAXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
Australija	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.	CHASAU2XCCS
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
Austrija	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG	GIBAATWGXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
Belgija	Clearstream Banking Luxembourg	KBC SECURITIES NV	KBSEBE22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS	PARBFRPPXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BELGIUM	CIKBBEBBXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
Brazil	Clearstream Banking Luxembourg	ITAU UNIBANCO S.A. SAO PAULO	ITAUBRSPXXX

	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD	BPBIBGSFSEC
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
	Societe Generale SA	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	Crnogorska komercijalna banka	CKBCMEPGXXX
Češka	Clearstream Banking Luxembourg	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Komerční banka AS	Komerční banka AS	KOMBCZPPXXX
	Societe Generale SA	Komerční banka AS	KOMBCZPPXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	Komerční banka AS	KOMBCZPPXXX
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK AS	DABADKKKXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXXX
Estonija	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXXX
Finska	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX

	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG	CITIAHKHXXX
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK	CITIAHKHXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK	CITIAHKHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA	CITIIDJXXX
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXX
Irska	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIE2XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK	USBKIE2DXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)	ICSDISR1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
	Societe Generale SA	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
Italija	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.	BCITITMMXXX
	Societe Generale SA	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
	Societe Generale SA	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
Izrael	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. TEL AVIV BRANCH	CITIILITXXX
	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
Japan	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA	SCBLZAJJXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
Kanada	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXXX
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITICNS10BJ
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG	DEUTHKHHXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION	HSBCHKHHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
Latvija	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	UNLALV2XXXX
	Societe Generale SA	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX	
Litva	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	CBVILT2XXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	CBVILT2XXXX	
	Societe Generale SA	SEB VILNIAUS BANKAS AB	CBVILT2XXXX	
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX	
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg	VP LUX S.A.R.L.	VPLULULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	KBLXLULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT	BCEELULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG	BILLLULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	MIZUHO TRUST & BANKING S.A. LUXEMBOURG	MHTBLULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	BNPALULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX	
	Clearstream Banking Luxembourg	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLU22XXX	
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX	
	Societe Generale SA	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX	
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX	
	Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA	RZBAATWWXXX
		Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
		UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Hungary Zrt	BACXHUHBXXX
Société Générale Bank & Trust S.A.		KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX	
Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	Komercijalna banka AD Skopje	KOBSMK2XXXX	
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX	
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	BNCEMXXMXXX	
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMMSSS	
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMMSSS	
Nizozemska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX	
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT	
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL	

	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg	DNB BANK ASA	DNBANOKCXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)	CHASNZ2ACCS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
Njemačka	Clearstream Banking Luxembourg	Clearstream Banking AG, Frankfurt	DAKVDEFFXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg	BANKHANDLOWY WARSZAWIE S.A.	CITIPLPXXXX
	Societe Generale SA	Bank Pekao SA	PKOPPLPWCUS
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	Bank Pekao SA	PKOPPLPWCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
Portugal	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	MILLENIU BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPTP1XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MILLENIU BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPTP1XXX
Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCPPOST S.A.	BNNCRO21XXX
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	Societe Generale SA	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT

	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank S.A.	BACXROBUXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA	SABRRUMM
	Societe Generale SA	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	Societe Generale SA	AO UniCredit Bank	IMBKRUUMXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	UniCredit Bank Austria	AO UniCredit Bank	IMBKRUUMXXX
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED Singapore	DBSSSGSGXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE	SCBLSGSGXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
Sjedinjene Američke Države	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK NA (US)	CITIUS33XXX
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	LJBASI2XXXX
	Societe Generale SA	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Banka Slovenija d.d.	BACXSI22XXX
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
Srbija	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Banka Srbija a.d.	Société Générale Banka Srbija a.d. Beograd	SOGYRSBGXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Serbia JSC	BACXRSBGXXX
Španjolska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVAESMMXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGESMMAGM

	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEESEMMAGM
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg	SKAND.ENSKILDA BANKEN S.E.	ESSESESSXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS AG (CH)	UBSWCHZH80A
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Societe Generale SA	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH	DEUTTWTXXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
Turska	Clearstream Banking Luxembourg	Türk Ekonomi Bankasi A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	Deutsche Bank AS	DEUTTRISCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
Ujedinjeni Arapski Emirati	Societe Generale SA	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEEAASSD
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEEAASSD
Ujedinjeno Kraljevstvo	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED	CRSTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG London, UK	DEUTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK PLC, UK	BLICGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, UK	BOTKGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF AMERICA, UK	BOFAGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF NEW YORK MELLON, UK	IRVTGB2XXXX
	Societe Generale SA	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Ukrajina	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX