

PROSPEKT I PRAVILA
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom
Eurizon HR Cash

Sadržaj:

.....	1
DIO I. Podaci o Fondu	5
1. Glavne karakteristike Fonda	6
2. Ulagatelji u Fond	7
3. Ulaganja Fonda	7
3.1. Investicijski cilj Fonda	7
3.2. Strategija ulaganja Fonda	7
3.3. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja	9
3.3.1. Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem	11
3.3.2. Upravljanje kolateralom	13
4. Profil rizičnosti Fonda i rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda	14
4.1. Profil rizičnosti Fonda	14
4.2. Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda	14
4.2.1. Rizik promjene cijena	14
4.2.2. Valutni rizik	14
4.2.3. Kamatni rizik	15
4.2.4. Rizik likvidnosti	15
4.2.5. Kreditni rizik	15
4.2.6. Regulatorni rizici	16
4.2.7. Operativni rizik	16
4.2.8. Rizik koncentracije	16
4.2.9. Rizik sukoba interesa	16
4.2.10. Rizik održivosti	16
4.2.11. Rizik ulaganja u Fond	17
5. Povijesni prinos Fonda	17
6. Naknade i troškovi upravljanja Fondom	17
6.1. Općenito	17
6.2. Pokazatelj ukupnih troškova	18
6.3. Iznosi naknada	19
6.4. Ulazna naknada	19
6.5. Izlazna naknada	19
6.6. Naknada prilikom zamjena udjela	19
6.7. Naknada za upravljanje	19
6.8. Naknada Depozitaru	20
7. Dobit Fonda	20
8. Porezni propisi	20
9. Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela	20
10. Izdavanje, otkup, zamjena i raspolaganje udjelima u Fondu	21
10.1. Distribucija udjela	21
10.2. Izdavanje udjela	21
10.3. Otkup udjela	22

10.4.	Zamjena udjela.....	22
10.5.	Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela.....	23
10.6.	Raspodjela, prava i tereti na udjelima.....	23
11.	Obustava izdavanja i otkupa udjela.....	23
12.	Prava iz udjela.....	23
13.	Likvidacija Fonda.....	25
14.	Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda.....	25
15.	Najniža vrijednost imovine Fonda.....	25
16.	Revizorsko društvo i drugi pružatelji usluga Fondu.....	25
17.	Poslovna godina Fonda.....	26
18.	Datum izdavanja.....	26
DIO II.	Podaci o Društvu.....	27
1.	Pravni oblik Društva.....	27
2.	UCITS fondovi pod upravljanjem Eurizon Asset Management Croatia.....	27
3.	Životopisi članova Nadzornog odbora Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.....	28
4.	Životopisi članova Uprave Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.....	29
5.	Politika primitaka.....	29
6.	Delegiranje.....	30
7.	Rizici društva.....	30
DIO III.	Podaci o Depozitaru.....	31
DIO IV.	Pravila Fonda.....	33
1.	Uvod.....	33
2.	Fond.....	33
	Udjeli.....	33
	Uvjeti zaduživanja.....	34
	Obustava izdavanja i otkupa udjela.....	34
	Statusne promjene.....	35
	Likvidacija.....	35
3.	Registar.....	37
4.	Društvo.....	37
	Poslovni ciljevi i strategija Društva.....	38
	Organi Društva.....	38
	Organizacijski zahtjevi Društva.....	39
	Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja.....	40
5.	Depozitar.....	44
	Poslovi Depozitara.....	44
	Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara.....	45
6.	Postupak naknade štete.....	47
	Pogrešan izračun cijene udjela.....	47
	Nedopuštena povreda prekoračenja ograničenja ulaganja.....	47
	Ostali slučajevi naknade štete.....	48
	Postupak naknade štete.....	48

7. Upravljanje sukobom interesa	49
8. Nadzor poslovanja.....	51
9. Pritužbe ulagatelja.....	52
10. Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja.....	52
11. Završne odredbe	52

Ovaj prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u novčanom fondu – otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS¹²) **Eurizon HR Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom** (dalje: Fond).

Prospekt Fonda (dalje u tekstu: Prospekt) sadrži informacije o Fondu, društvu za upravljanje i Depozitaru³ Fonda potrebne potencijalnim ulagateljima za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prospektu Fonda priložena su Pravila Fonda (dalje u tekstu: Pravila) kojima se uređuje povjerenički odnos između društva za upravljanje Fondom i ulagatelja te Fonda i ulagatelja te čine njegov sastavni dio.

Prije donošenja odluke o ulaganju, svaki potencijalni ulagatelj dužan je upoznati se sa sadržajem Prospekta, Pravila i ključnih podataka za ulagatelje Fonda kako bi se informirao o uvjetima ulaganja u Fond, elementima ulaganja Fonda, kao i rizicima povezanim s ulaganjima Fonda.

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev, besplatno dostaviti Prospekt, ključne informacije za ulagatelje Fonda te posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda u tiskanom obliku ili na trajnom mediju različitom od papira. Navedene dokumente, izvještaje i sve druge informacije o Fondu, moguće je dobiti i u sjedištu Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Eurizon Asset Management Croatia i/ili Društvo), Ulica grada Vukovara 271, Zagreb, putem mrežne (internetske) stranice www.eurizoncapital.com/hr te kod osoba ovlaštenih za distribuciju fondova kojim upravlja Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

DIO I. Podaci o Fondu

Investicijski fondovi su subjekti za zajednička ulaganja čija je jedina svrha i namjena prikupljanje sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganje tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda, a isključivo u korist ulagatelja u tom investicijskom fondu.

U državama članicama Europske unije, investicijske fondove osnivaju i njima upravljaju specijalizirane pravne osobe koje za to imaju odobrenje izdano od strane nadležnog regulatornog tijela. U Republici Hrvatskoj, nadležno regulatorno tijelo je HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija), a specijalizirane pravne osobe s odobrenjem Agencije za upravljanje investicijskim fondovima nazivaju se društvima za upravljanje.

Fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine dopuštene odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne novine", br. 44/16,126/19, 110/21, 76/22; dalje u tekstu: Zakon), Uredbom (EU) 2017/1131 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete i Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete (dalje

¹ UCITS – eng. skr. od *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities* (hrv. subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire). Pojam je u širu upotrebu uveden još 1985. g. direktivom 85/611/EEC, koja je donesena u svrhu harmonizacije regulative otvorenih investicijskih fondova u zemljama članicama EU, s ciljem omogućavanja prekogranične distribucije tih financijskih proizvoda. U hrvatskoj regulativi u službenoj upotrebi je od donošenja Zakona.

² UCITS fond se za potrebe ovih Prospekta i Pravila smatra sukladno članku 4. stavku 1. točki 2. Zakona.

UCITS fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

- a) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine iz članka 252. stavka 1. Zakona, a koji posluje po načelima razdiobe rizika;
- b) čiji se udjeli, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje Društvo poduzima kako bi se osiguralo da tržišna vrijednost udjela ne odstupa bitno od neto vrijednosti imovine po udjelu (cijene udjela), izjednačene su s otkupom udjela; i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom desetim ovoga Zakona, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ.

³ Depozitar Fonda je Privredna banka Zagreb d.d. (dalje u tekstu: Depozitar). Detaljnije o Depozitaru upućujemo na DIO III. Prospekta – Depozitar

u tekstu, sve zajedno: Uredba), kao i Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima (NN 118/2018) (dalje u tekstu: Zakon o provedbi Uredbe), a koji posluje po načelima razdiobe rizika.

Fond posluje u skladu s odredbama Zakona, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća (UCITS Direktiva), Uredbe i Zakona o provedbi Uredbe.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješenjem Agencije od 12.10.2023. godine, Klasa: UP/I 992-02/23-01/59, Ur. broj: 326-01-40-42-23-10.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1. Glavne karakteristike Fonda

PREGLED GLAVNIH KARAKTERISTIKA FONDA	
Valuta fonda	EUR
Investicijski cilj	Investicijski cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u euru (EUR).
Upravljanje Fondom	Aktivno upravljanje bez pozivanja na referentnu vrijednost.
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none"> • Depoziti • Instrumenti tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska, druge države članice EU i OECD-a
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 5% NAV-a	<ul style="list-style-type: none"> • Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska.
Korištenje financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none"> • U svrhu zaštite imovine
Valutna izloženost	<ul style="list-style-type: none"> • Fond može ulagati u imovinu denominiranu u valutama zemalja EU i OECD-a (različitih od EUR), pri čemu će se tehnikama zaštite (engl. hedging) cjelokupna imovina Fonda štiti od valutnog rizika
Tehnike učinkovitog upravljanja	<ul style="list-style-type: none"> • Repo transakcije
Ciljani ulagatelji	<p>Fond je prikladan za ulagatelje:</p> <ul style="list-style-type: none"> • s osnovnim predznanjem o tržištu kapitala, investicijskim fondovima i instrumentima tržišta novca te njihovim karakteristikama • s niskom sposobnosti podnošenja rizika • koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja • koji imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s Investicijskim ciljem te su spremni svoja sredstva uložiti na rok od najmanje 1 (jedne) godine
Trajanje Fonda	Fond se osniva na neodređeno vrijeme.
Najznačajniji rizici	<ul style="list-style-type: none"> • Rizik promjene cijena • Kamatni rizik • Kreditni rizik • Rizik koncentracije
Ukupni profil rizičnosti	Nizak
Valute uplate i isplate	EUR
Početna vrijednost udjela	100,00 EUR
Minimalna i početna vrijednost ulaganja	100,00 EUR

Minimalna i početna vrijednost ulaganja putem Ugovora o trajnom nalogu	25,00 EUR
PREGLED POVIJESNIH PROMJENA ⁴	

2. Ulagatelji u Fond

Ulagatelji mogu biti svi domaći i strani institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona, a kojima je Fond namijenjen odnosno ciljanim ulagateljima navedenim u odjeljku 1 - *Glavne karakteristike Fonda*. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost ulaganja.

Fond je namijenjen ulagateljima koji žele ulagati u eurima na domaćem i međunarodnom tržištu novca, a spremni su prihvatiti nisku razinu rizičnosti Fonda i razdoblje ulaganja od najmanje jedne (1) godine.

Fond nije namijenjen ulagateljima koji ne žele ulagati u eurima na domaćem i međunarodnom tržištu novca, ili nisu spremni prihvatiti nisku razinu rizičnosti Fonda i razdoblje ulaganja od najmanje jedne (1) godine.

3. Ulaganja Fonda

U ovom odjeljku navode se opisi elemenata ulaganja Fonda: investicijski cilj Fonda, strategija ulaganja Fonda te vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulagati i ograničenja ulaganja.

3.1. Investicijski cilj Fonda

Fond se sukladno Uredbi klasificira u kategoriju standardni novčani fond s promjenjivom neto vrijednošću imovine (VNAV MMF)⁵.

Investicijski cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti ulaganja i ostvarivanja prinosa u skladu s prinosom na tržištu novca u euru (EUR).

Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

3.2. Strategija ulaganja Fonda

Investicijski cilj Fonda će se nastojati ostvariti ulaganjem najvećeg dijela imovine primarno u depozite a zatim i instrumente tržišta novca⁶ investicijske razine kreditnog rejtinga⁷, koje izdaju ili za koje jamče, odvojeno ili

⁴ Pregled bitnih promjena prospekta (članak 192. Zakona), te ostale promjene fonda koje omogućuju ulagatelju donošenje investicijske odluke (npr. pripajanje fondova, promjena naziva i sl). Obzirom na datum odobrenja osnivanja Fonda, nema povijesnih promjena.

⁵ Članak 3. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (tekst predmetne Uredbe dostupan je na sljedećoj poveznici: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R1131>) te članak 3. Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima (tekst predmetnog Zakona dostupan je na sljedećoj poveznici: <https://www.zakon.hr/z/1759/Zakon-o-provedbi-Uredbe-%28EU%29-br.-2017-1131-o-nov%C4%8Danim-fondovima>) definiraju vrste novčanih fondova.

⁶ Instrument tržišta novca prihvatljiv je za ulaganje Fonda pod uvjetom da ispunjava sve sljedeće zahtjeve:

(a) pripada jednoj od kategorija instrumenata tržišta novca iz Članka 50. stavka 1. točke (a), (b), (c) ili (h) Direktive 2009/65/EZ;

(b) ima jednu od sljedećih alternativnih karakteristika:

i. pri izdavanju ima ugovoreno dospijeće od 397 dana ili manje;

ii. ima preostali rok do dospijeća od 397 dana ili manje;

(c) izdavatelj instrumenta tržišta novca i kvaliteta instrumenta tržišta novca dobio je pozitivnu ocjenu na temelju Članaka od 19. do 22. Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima;

(2.) Neovisno o prethodnom stavku točki (b), Fond također smije ulagati u instrumente tržišta novca s preostalim rokom do dospijeća do ugovorenog datuma isplate kraćim od dvije godine ili jednakim tom razdoblju, pod uvjetom da je preostalo vrijeme do sljedećeg datuma usklađivanja kamatnih stopa 397 dana ili manje. U tu se svrhu instrumenti tržišta novca s promjenjivom stopom i instrumenti tržišta novca s fiksnom stopom koji su zaštićeni ugovorom o razmjeni usklađuju sa stopom ili indeksom na tržištu novca.

(3.) Stavak 1. točka (c) ne primjenjuje se na instrumente tržišta novca koje izdaje ili za koje jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost.

⁷ Pojam investicijska razina kreditnog rejtinga označava ocjenu kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca, odnosno njihovih izdavatelja u rasponu ocjena od AAA do BBB-, odnosno Aaa do Baa3 (AAA do BBB- se odnosi na ljestvicu ocjena agencija *Fitch Ratings* i *S&P Global Ratings* a Aaa do Baa3 na ljestvicu ocjena agencije *Moody's Investor Service*) na ljestvici ukupnih ocjena od AAA do D, odnosno

zajednički, države članice Europske unije i OECD-a, Europska unija, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost.

Aktivnim upravljanjem, Društvo će analizirajući kamatne stope, duraciju (vrijeme trajanja imovine) i neovisno ocjenjujući kreditnu kvalitetu izdavatelja nastojati ostvariti investicijski cilj. Pri tom će se koristiti kombinacijom top-down (odozgo prema dolje) pristupa, odnosno pristupa koji za polazišnu točku u analizi i donošenju investicijskih odluka uzima makroekonomsko okruženje i situaciju na tržištu i bottom-up (odozdo prema gore) pristupa, odnosno pristupa koji za polazišnu točku u analizi i donošenju investicijskih odluka uzima individualne karakteristike pojedinog instrumenta.

Ponderirano prosječno dospijeće⁸ ili WAM (engl. Weighted Average Maturity) portfelja Fonda u svakom trenutku iznositi će najviše šest mjeseci, dok će ponderirano prosječno trajanje⁹ ili WAL (engl. Weighted Average Life) portfelja Fonda u svakom trenutku iznositi najviše 12 mjeseci.

Najmanje 7,5% imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva dnevno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od jednog radnog dana ili novca koji se može povući uz otkazni rok od jednog radnog dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva dnevno ako bi time uložio manje od 7,5% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva dnevno.

Najmanje 15% imovine Fonda sastojat će se od imovine koja dospijeva tjedno, obratnih repo ugovora koje se može raskinuti uz otkazni rok od pet radnih dana i čiji udio neće prelaziti 10% imovine Fonda ili novca koji se može povući uz otkazni rok od pet radnih dana. U imovinu koja dospijeva tjedno mogu se uključiti i instrumenti tržišta novca ili udjeli drugih kratkoročnih i standardnih novčanih fondova u visini do 7,5% imovine Fonda, pod uvjetom da se mogu isplatiti i namiriti u roku od pet radnih dana. Fond ne smije steći nikakvu imovinu osim imovine koja dospijeva tjedno ako bi time uložio manje od 15% svojeg portfelja u imovinu koja dospijeva tjedno.

Ako su ograničenja iz prethodne tri alineje prekoračena zbog razloga koji su izvan kontrole Fonda ili uslijed ostvarivanja prava upisa ili isplate, Fondu će prioritetni cilj biti ispravak tog stanja, pri čemu će voditi računa o najboljem interesu svojih imatelja udjela.

U normalnim tržišnim uvjetima ciljani udio depozita iznositi će 100% neto imovine Fonda. U tržišnim uvjetima kada primjerice kamatne stope na depozite značajno padnu i znatno su ispod prinosa na instrumente tržišta novca usporedivih rokova dospijeća, u slučajevima eventualne krize bankarskog sektora ili u slučajevima kada jedna ili više poslovnih banaka prestane kotirati kamatne stope na depozite i prihvaćati depozite, udio instrumenata tržišta novca može iznositi do 100% neto imovine Fonda.

Fond može ulagati u financijske izvedenice isključivo u svrhu zaštite imovine Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda.

Fond je denominiran u euru (EUR) i pretežito će ulagati u imovinu denominiranu u euru. Fond može ulagati u imovinu koja nije denominirana u euru u skladu s Uredbom, pri čemu će se tehnikama zaštite (engl. hedging) cjelokupna imovina Fonda štiti od valutnog rizika.

Strategiju ulaganja Fonda određuju i elementi kao što su: stil upravljanja imovinom, tolerancija na rizike te izloženost određenim geografskim područjima, izdavateljima i valutama.

Stil upravljanja Fondom:

Aaa do C. Investicijska razina kreditnog rejtinga podrazumijeva procijenjen relativno nizak do umjeren rizik od potencijalnog „defaulta“ izdavatelja, odnosno nemogućnosti izdavatelja da isplati svoju obvezu, npr. glavnica ili kupon, odnosno podrazumijeva najvišu dobru kreditnu kvalitetu izdavatelja. Općenito, instrumenti tržišta novca izdavatelja imaju ocjenu investicijske razine kreditnog rejtinga ako izdavatelj ima snažnu sposobnost ispunjavanja svojih financijskih obveza te se takvi izdavatelji zadužuju uz manju premiju rizika, odnosno niže kamatne stope u odnosu na izdavatelje koji su ispod investicijske razine kreditnog rejtinga.

⁸ Ponderirano prosječno dospijeće ili WAM predstavlja prosječnu duljinu razdoblja do ugovorenog dospijeća ili, ako je kraće, do sljedećeg usklađivanja kamatnih stopa sa stopom na tržištu novca za svu temeljnu imovinu novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine.

⁹ Ponderirano prosječno trajanje ili WAL predstavlja prosječnu duljinu razdoblja do ugovorenog dospijeća sve temeljne imovine novčanog fonda, kojim se odražavaju relativni udjeli svake imovine.

- aktivno upravljanje, odnosno kontinuirano prognoziranje, analiziranje i donošenje investicijskih odluka. Aktivno upravljanje Fondom znači da Društvo ima diskrecijsko pravo nad određivanjem i oblikovanjem portfelja Fonda, u skladu s prethodno definiranim investicijskim ciljem i strategijom ulaganja.

Tolerancija Fonda na rizike:

- održavanje niske razine profila rizičnosti¹⁰

Izloženost prema vrsti izdavatelja:

- suvereni (izdavatelj država) i s njima povezani izdavatelji;

Pri ulaganju u instrumente tržišta novca izdavatelji će biti suvereni (izdavatelj država) i s njima povezani izdavatelji.

Dominantna valutna izloženost:

- EUR.
- Fond može ulagati u imovinu koja nije denominirana u euru u skladu s Uredbom, u valutama zemalja EU i OECD-a (različitih od EUR), pri čemu će se tehnikama zaštite (engl. hedging) cjelokupna imovina Fonda štiti od valutnog rizika.

3.3. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Uredbe, Zakona o provedbi Uredbe te važećih podzakonskih akata, no imajući u vidu strategiju ulaganja kako je ona prethodno u točki 3.2. opisana.

Fond ulaže u sljedeće financijske instrumente i drugu dozvoljenu imovinu (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- bez ograničenja
 - u **DEPOZITE** kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:
 - povratni su na zahtjev ili daju pravo opoziva u svakom trenutku;
 - rok dospijeca depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
 - najviše 15% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima;
 - kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugim državama članicama EU;
 - u **INSTRUMENTE TRŽIŠTA NOVCA** čiji su izdavatelji ili za koje jamče, odvojeno ili zajednički, države članice Europske unije i OECD-a, Europska unija, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam, Europski fond za financijsku stabilnost, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodne namire ili neka druga relevantna međunarodna financijska institucija ili organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica, poštujući ograničenje da najviše 5% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u instrumente tržišta novca pojedinačnog izdavatelja.

Odstupajući od prethodnog stavka Fond može uložiti do 10% svoje imovine u instrumente tržišta novca pojedinačnog izdavatelja pod uvjetom da ukupna vrijednost tih instrumenata tržišta novca, koje Fond drži u svakom od izdavatelja u koji ulaže više od 5% svoje imovine ne prelazi 40% vrijednosti njegove imovine.

Odstupajući od prvog stavka Fond može uložiti do 100% svoje imovine u različite instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika

¹⁰ Za više detalja o razinama profila rizičnosti pogledati odjeljak 4.1. ovog Prospekta.

Italija ili Kraljevina Španjolska. U tom slučaju Fond će držati instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja predmetnog izdavatelja te će u instrumente tržišta novca iz istog izdanja uložiti najviše 30% svoje imovine;

- u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodnih alineja.
- do 10% ukupno
 - u **UDJELE KRATKOROČNIH I STANDARDNIH NOVČANIH FONDOVA** (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili temeljem Uredbe.

Najviše 5% imovine Fonda uložiti će se u udjele jednog novčanog fonda.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge novčane fondove pod upravljanjem Društva, u skladu s Uredbom i Zakonom, pri čemu Društvo ulaznu i izlaznu naknadu, naknadu za upravljanje te naknadu Depozitaru, koje su inače plative ulaganjem u taj fond, Fondu naplaćuje sukladno zakonskim odredbama.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge novčane fondove pod upravljanjem društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, pri čemu ta društva Fondu ne smiju naplatiti ulaznu i izlaznu naknadu.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele novčanih fondova koji ispunjavaju uvjete iz Uredbe i Zakona, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih novčanih fondova. Fond može stjecati udjele u drugom novčanom fondu ako taj fond nema udjele u Fondu. Novčani fond u čije se udjele ulaže ne smije ulagati u Fond tijekom razdoblja u kojemu Fond drži njegove udjele.

- **U FINANIJSKE IZVEDENICE**

- Fond može ulagati u izvedene financijske instrumente isključivo u svrhu zaštite od kamatnog ili valutnog rizika te će im temeljni instrument biti kamatne stope, devizni tečajevi ili valute. Izvedenice će se upotrebljavati samo kao dopuna strategiji Fonda a ne kao glavni instrument za postizanje investicijskog cilja Fonda. Kada Fond ulaže u OTC izvedenice, druge ugovorne strane u transakcijama s OTC izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnoj regulativi i nadzoru, te pripadaju kategorijama koje je odobrila Agencija. Ukupna izloženost Fonda riziku prema istoj drugoj ugovornoj strani koja proizlazi iz transakcija s OTC izvedenicama ne smije prelaziti 5% njegove imovine. OTC izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće:
 - Unaprijedne ugovore (engl. Forward contracts; dalje u tekstu: Forward);
 - Zamjene (engl. Swaps; dalje u tekstu: Swap);
- Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:
 - omogućavaju postizanje valutne zaštite (forward, swap).

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama. Sukladno Zakonu, ukupna izloženost Fonda prema izvedenim financijskim instrumentima ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda opisan u ovom Prospektu, odnosno takva upotreba izvedenica nije

usmjerena na povećanje strukturne izloženosti Fonda referentnim tržištima (učinak poluge) i ne podrazumijeva izloženost dodatnim rizicima koji mogu izmijeniti profil rizičnosti Fonda opisan u ovom Prospektu.

Fond može kombinirati do najvišeg iznosa ulaganja od 20% svoje imovine u jednom tijelu, ulaganja u depozite kod tog tijela, ulaganja u instrumente tržišta novca koje izdaje to tijelo i OTC financijske izvedene instrumente koji nose izloženost riziku druge ugovorne strane prema tom tijelu.

Dozvoljeno je ulaganje **do 100%** neto vrijednosti imovine Fonda u instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Kraljevina Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Kraljevina Španjolska¹¹. Korištenje navedene iznimke od ograničenja ulaganja, sastavni je dio strategije ulaganja i nastojanja ostvarivanja investicijskog cilja Fonda. Naime, u točki 3.2. Prospekta (Strategija ulaganja fonda) navedeni su tržišni uvjeti u kojima je takva izloženost moguća, primjerice kada kamatne stope na depozite značajno padnu i znatno su ispod prinosa na instrumente tržišta novca usporedivih rokova dospjeća, u slučajevima eventualne krize bankarskog sektora ili u slučajevima kada jedna ili više poslovnih banaka prestane kotirati kamatne stope na depozite i prihvaćati depozite. Društvo ne može razumno procijeniti hoće li u danim tržišnim uvjetima svi izdavatelji u čije instrumente tržišta novca Društvo želi ulagati, imati dostupne instrumente tržišta novca s prihvatljivim rokovima dospjeća, prihvatljivim omjerom prinosa i rizika i prihvatljivom likvidnošću kako bi moglo postići diverzifikaciju imovine Fonda bez korištenja iznimke ili s korištenjem iznimke prema samo jednom ili dva izdavatelja i u nižem postotku od traženih maksimalnih 100%. S obzirom da je Fond osnovan na neodređeno vrijeme i s ciljem da strategija ulaganja bude prilagodljiva promjenjivim tržišnim uvjetima, Društvo je, u najboljem interesu imatelja udjela, odabralo izdavatelje s procijenjenim odgovarajućim omjerom prinosa i rizika, ulaganje u čije instrumente tržišta novca do 100% imovine Fonda će doprinijeti nastojanju ostvarenja investicijskog cilja Fonda.

Ograničenja ulaganja navedena u Uredbi, Zakonu o provedbi Uredbe i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja UCITS fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja propisana Uredbom, Zakonom o provedbi Uredbe te relevantnim podzakonskim aktima i/ili prospektom Fonda posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u roku od jednog mjeseca od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja propisana Uredbom, Zakonom o provedbi Uredbe, propisima donesenim na temelju Zakona o provedbi Uredbe i/ili Prospektom posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju istoga.

3.3.1. Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Fond će sukladno uvjetima na tržištu koristiti repo transakcije te će sukladno Uredbi navedene tehnike upotrebljavati u svrhu upravljanja likvidnošću.

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. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

¹¹ Za navedeno ulaganje, Fond je dobio odobrenje Agencije, izdano u svrhu ostvarenja investicijskog cilja Fonda.

Pregled ograničenja koja vrijede za tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem nalazi se u tablici ispod.

Vrsta transakcije	Očekivano ulaganje (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda)	Ograničenje ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda)
Repo aktivni	0%	do 10%
Repo pasivni	do 10%	do 10%

Repo poslovi

Repo ugovor u koji Fond ulaže predstavlja sporazum o reotkupu. Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njegova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos.

Fond može sklopiti repo ugovor pod uvjetom da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- (a) upotrebljava se na privremenoj osnovi, ne duže od sedam radnih dana, i to samo u svrhe upravljanja likvidnošću;
- (b) druga ugovorna strana koja u okviru repo ugovora prima imovinu Fonda kao kolateral ne smije prodavati, ulagati, založiti ili na drugi način prenositi tu imovinu bez prethodne suglasnosti Fonda;
- (c) novac koji primi kao dio repo ugovora Fond može: (i) staviti u depozite kako su oni definirani u točki 3.3. Prospekta (Vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja); ili (ii) uložiti u imovinu iz članka 15. stavka 6.¹² Uredbe te je ne smije prenositi ili na bilo koji drugi način ponovno upotrebljavati;
- (d) novac koji Fond primi kao dio repo ugovora ne smije prelaziti 10% njegove imovine;
- (e) Fond ima pravo raskinuti ugovor u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše dva radna dana.

Obratni repo ugovor predstavlja sporazum kojim Društvo kupuje vrijednosni papir, uz obvezu njegove ponovne prodaje na određeni dan za točno određeni iznos.

Fond može sklopiti obratni repo ugovor pod uvjetom da su ispunjeni svi sljedeći uvjeti:

- a) Fond ima pravo raskinuti ugovor u svakom trenutku, uz otkazni rok od najviše dva radna dana;
- b) tržišna vrijednost imovine primljene u okviru obratnog repo ugovora je u svakom trenutku barem jednaka vrijednosti isplaćenog novca.
- c) Imovina koju Fond prima u okviru obratnog repo ugovora moraju biti instrumenti tržišta novca koji ispunjavaju uvjete iz članka 10 Uredbe, odnosno kako su navedeni u fusnoti br. 5 na stranici 7 ovog Prospekta. Imovina koju Fond prima u okviru obratnog repo ugovora ne smije se prodavati, ponovno ulagati, založiti ili prenositi na drugi način.
- d) Fond u okviru obratnog repo ugovora ne smije primiti sekuritizacije ni ABCP-ove.
- e) Imovina koju Fond prima u okviru obratnog repo ugovora mora biti dovoljno diversificirana uz maksimalnu izloženost danog izdavatelja od 15% neto imovine Fonda, osim ako je ta imovina u obliku instrumenata tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Republika Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Republika Španjolska. U tom slučaju dozvoljena je izloženost prema pojedinačnim predmetnim izdavateljima do 100% neto imovine Fonda, a Fond će držati instrumente tržišta novca iz najmanje šest različitih izdanja pojedinačnih predmetnih izdavatelja te će izloženost prema instrumentima tržišta novca iz istog izdanja iznositi najviše 30% neto imovine Fonda. Osim toga, imovinu koju Fond prima u okviru obratnog repo ugovora izdaje tijelo koje je neovisno o drugoj ugovornoj strani i za koje se očekuje da neće pokazati visoku korelaciju s ispunjavanjem obveza druge ugovorne strane.

Fond osigurava da u svakom trenutku može opozvati puni iznos novca bilo na temelju obračuna bilo na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti. U slučaju da se novac u svakom trenutku može opozvati na temelju vrednovanja po tržišnoj vrijednosti, za izračun NAV-a Fonda upotrebljava se vrijednost obratnog repo ugovora utvrđena vrednovanjem po tržišnoj vrijednosti.

¹² Odstupajući od stavka 2. članka 15 Uredbe, Fond može u okviru obratnog repo ugovora primiti likvidne prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca osim onih koji ispunjavaju uvjete iz članka 10. Uredbe pod uvjetom da je ta imovina u skladu s jednim od sljedećih uvjeta: (a) izdaje je ili za nju jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski fond za financijsku stabilnost pod uvjetom da im je dodijeljena pozitivna ocjena na temelju članaka od 19. do 22. Uredbe; (b) izdaje je ili za nju jamči središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, pod uvjetom da im su dobili pozitivnu ocjenu na temelju članaka od 19. do 22. Uredbe; Imovina primljena u okviru obratnog repo ugovora u skladu s prvim podstavkom ovog stavka objavljuje se ulagateljima Fonda, u skladu s člankom 13. Uredbe (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (SL L 337, 23.12.2015., str. 1.). Imovina primljena u okviru obratnog repo ugovora u skladu s prvim podstavkom ovog stavka ispunjava kriterije iz članka 17. stavka 7. Uredbe.

U repo transakcijama postoji kreditni rizik druge ugovorne strane. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje obaveze, Fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se kolateralizacijom te 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. Rizik likvidnosti kod repo ugovora vezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo rizik likvidnosti umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti kolaterala u odnosu na vrijednost ugovorenog posla (tzv. haircut).

3.3.2. Upravljanje kolateralom

Kada Društvo za račun fonda ulazi u transakcije OTC izvedenicama¹³ ili koristi tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati sljedeće kriterije:

- a) Likvidnost – svaki primljeni kolateral koji nije novac treba biti visoko likvidan i njime se mora trgovati na uređenom tržištu ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi s transparentnom objavom cijena na način da se isti može prodati brzo i po cijeni koja je približno jednaka procijenjenoj vrijednosti neposredno prije transakcije, osim, ako se radi o Trezorskim zapisima Ministarstva financija Republike Hrvatske i državnim obveznicama Republike Hrvatske;
- b) Vrednovanje – vrednovanje kolaterala se obavlja na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladan i konzervativan haircut;
- c) Kreditna kvaliteta izdavatelja – kreditna kvaliteta izdavatelja kolaterala mora biti barem jednaka kreditnoj kvaliteti Republike Hrvatske;
- d) Korelacija – primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
- e) Diverzifikacija kolaterala – kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diverzifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja ne smije prelaziti 15% neto imovine Fonda. Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg jamči Republika Hrvatska, Republika Njemačka, Republika Francuska, Republika Nizozemska, Republika Austrija, Republika Italija ili Republika Španjolska, pod uvjetom da se kolateral sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca pri čemu vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca ne smije prelaziti 30% neto vrijednosti imovine fonda.
- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod depozitara Fonda;
- h) Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze;
- i) Nenovčani primljeni kolateral neće biti prodan, reinvestiran niti založen od strane Fonda;
- j) Ponovna uporaba kolaterala podliježe i svim ograničenjima iz Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća te Direktive 2009/65 Europskog parlamenta i Vijeća.

Kao instrument osiguranja (kolateral) će biti prihvaćeni samo prenosivi vrijednosni papiri u koje Fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja i u onim količinama, odnosno iznosima koji su u skladu s ograničenjima ulaganja definiranim Uredbom, Zakonom o provedbi Uredbe, Zakonom i ovim Prospektom. Kod izbora kolaterala postoje rizici, poput kreditnog rizika i rizika likvidnosti. Društvo nastoji smanjiti navedene rizike prihvaćajući kao kolateral lako utržive vrijednosne papire s prihvatljivim stupnjem kreditnog rizika. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosni papiri čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira, čime se osigurava da kreditni rizik kolaterala nije koreliran s kreditnim rizikom druge ugovorne strane.

¹³ OTC izvedenica ili ugovor o OTC izvedenicama je OTC izvedenica ili ugovor o OTC izvedenicama kako je definiran člankom 2. točkom 7. Uredbe (EU) br. 648/2012.

4. Profil rizičnosti Fonda i rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda

4.1. Profil rizičnosti Fonda

Sklonost fonda riziku povezana je sa strategijom ulaganja Fonda i prihvatljivom razinom rizika koju je društvo za upravljanje odredilo za fond. U svrhu određivanja profila rizičnosti fonda, Društvo koristi četiri razine kojima opisuje profil rizičnosti fonda i to: nizak, umjeren, značajan i visok.

Profil rizičnosti fonda obuhvaća doprinose pojedinih rizika cjelokupnom profilu rizičnosti Fonda i sklonost fonda pojedinom riziku. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u okviru unaprijed određenog profila rizičnosti fonda, Društvo kroz funkciju upravljanja rizicima prepoznaje, mjeri i upravlja rizicima kojima je fond izložen kako bi osiguralo usklađenost fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za taj fond.

Profil rizičnosti Fonda je određen kao **nizak**.

4.2. Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su djelovanju niza rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je mogućnost ostvarivanja nezadovoljavajućeg prinosa na uložena sredstva, ili pada vrijednosti uložениh sredstava.

U tablici su prikazani rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda.

Rizici
Rizik promjene cijena
Valutni rizik
Kamatni rizik
Rizik likvidnosti
Kreditni rizik
Regulatorni rizici
Operativni rizik
Rizik koncentracije
Rizik sukoba interesa
Rizik održivosti

4.2.1. Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinih financijskih instrumenta u koje je uložena imovina Fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su fundamentalni pokazatelji, sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti udjela. Rizik promjene cijena izvedenica može biti višestruko uvećan učinkom poluge.

Opisani rizik Društvo nastoji smanjiti diverzifikacijom (razdiobom ulaganja na više različitih financijskih instrumenata).

4.2.2. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine Fonda može biti denominiran u valuti različitoj od valute denominacije Fonda (valute u kojoj se mjeri prinos Fonda) te promjena tečaja u odnosu na valutu Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Ovaj rizik Društvo namjerava reducirati izborom instrumenata s obzirom na valutu njihove denominacije te primjenjujući tehnike zaštite imovine korištenjem dozvoljenih opcijskih i terminskih poslova, u skladu sa Zakonom.

4.2.3. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina Fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijeca dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranim vremenom trajanja imovine ili modificiranom duracijom: što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Djelovanje rizika promjene kamatnih stopa Društvo namjerava umanjivati upravljanjem duracijom portfelja dužničkih vrijednosnih papira u imovini Fonda.

4.2.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni; uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz Fonda.

Ovaj rizik Društvo namjerava reducirati upravljanjem likvidnošću, odnosno vodeći računa da se u Fondu u svakom trenutku nađe dovoljno likvidnih sredstava da bi se podmirile redovite financijske obveze i očekivane isplate kao i u uvjetima simuliranih stres scenarija.

4.2.5. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili kreditne institucije da Fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili kreditne institucije da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu udjela Fonda, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira.

Ovdje je bitno istaknuti da Društvo samostalno procjenjuje kreditnu kvalitetu izdavatelju u portfelju fonda. Društvo periodično izrađuje interne kreditne analize i rejtinge izdavatelja a sve sukladno Politici upravljanja kreditnim rizikom. Politikom upravljanja kreditnim rizikom definiraju se osnovna načela upravljanja kreditnim rizikom, metode mjerenja te aktivnosti Društva u svrhu mjerenja i upravljanja kreditnim rizikom. Kod navedenih analiza i rejtinga, Društvo uzima u obzir:

- kvantifikaciju kreditnog rizika izdavatelja i relativni rizik neispunjavanja obveza izdavatelja i instrumenta,
- kvantitativne pokazatelje koji se odnose na izdavatelja instrumenta, uključujući u kontekstu makroekonomskog stanja i stanja na financijskom tržište,
- kratkoročnost instrumenata tržišta novca te profil likvidnosti instrumenta,
- kategoriju imovine instrumenta; te
- vrstu izdavatelja.

Kreditni rizik Društvo namjerava umanjiti diverzifikacijom ulaganja u vrijednosne papire više različitih izdavatelja i polaganjem depozita u više različitih kreditnih institucija.

Rizik druge ugovorne strane, kao podvrsta kreditnog rizika, je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda.

Rizikom druge ugovorne strane i rizikom namire Društvo upravlja sukladno internim politikama u kojima su, između ostalog, propisana ograničenja izloženosti.

4.2.6.Regulatorni rizici

Rizici proizašli iz poreznih i drugih propisa. Regulatorni rizici djelomično se ogledaju u mogućnosti da zakonodavne vlasti promijene porezne i druge propise na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja u Fond. Nadalje, obzirom da je Fond osnovan prema zakonima koji su važeći u Republici Hrvatskoj, ulagatelji iz drugih država trebaju biti svjesni da postoji mogućnost da im hrvatska regulativa ne nudi razinu zaštite koju možda jamči njihova domicilna regulativa, odnosno da njihovo ulaganje u Fond podliježe posebnim poreznim propisima njihove države domicila.

4.2.7.Operativni rizik

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

4.2.8.Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine Fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

4.2.9.Rizik sukoba interesa

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

Društvo rizik sukoba interesa umanjuje implementacijom internih politika i procedura, u skladu sa Zakonom, i internim propisima Intesa Intesa Sanpaolo Grupe (dalje u tekstu: Grupa i/ili ISP Grupe), kako bi prepoznalo i upravljalo rizikom potencijalnog sukoba interesa, odnosno spriječilo nastanak istoga, te kako bi se zajamčilo, s jedne strane, funkcioniranje određenih aspekata cjelokupnog modela upravljanja sukobim interesa, a s druge strane, kako bi se osiguralo ispravno upravljanje i registracija tokova povlaštenih i povjerljivih informacija, o izdavateljima različitim od Društva, odnosno Grupe, o kojima dobije saznanja tijekom obavljanja aktivnosti i kroz donošenje unutarnjih propisa utvrđenih na razini Grupe, uvijek postupajući u najboljem interesu ulagatelja.

4.2.10. Rizik održivosti

Vrste rizika povezanih s ulaganjem imovine UCITS fondova i portfelja kojima Društvo upravlja uključuju i rizike održivosti, tj. okolišne, socijalne ili upravljačke događaje ili uvjete (engl. Environmental, Social and Governance Factors; dalje u tekstu: ESG čimbenike) koji bi, ako do njih dođe, mogli uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. U osnovi riječ je o rizicima bilo kakvog negativnog financijskog utjecaja na vrijednost ulaganja, koji proizlaze iz trenutačnih ili budućih učinaka čimbenika održivosti (ESG čimbenika) na uloženu imovinu. Održivost u području klime i drugih štetnih učinaka povezanih s okolišem, socijalna pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, s poštovanjem ljudskih prava, s borbom protiv korupcije i podmićivanja te

transparentnost nefinancijskog izvještavanja, primjer su čimbenika održivosti koji mogu imati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja.

U skladu s obvezama određenima Uredbom Europskog Parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088, Društvo je utvrdilo posebne metodologije odabira i praćenja financijskih instrumenata usmjerenih na uključivanje rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima imovine pod upravljanjem.

U osnovi, Društvo uključuje rizike održivosti u svoje odluke o ulaganju koje donosi u ime UCITS fondova i portfelja kojima upravlja, tako što provjerava (engl. Screening) popise izdavatelja ili financijskih instrumenata, u odnosu na koje su ulaganja UCITS fondova i portfelja zabranjena, ograničena ili na drugi način uvjetovana, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti izdavateljima koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornim“ ili ih karakteriziraju kritična okolišna, socijalna ili upravljačka pitanja. Na taj način, kroz isključivanje, odnosno ograničavanje izdavatelja i financijskih instrumenata iz spektra izdavatelja i financijskih instrumenata u koje će Društvo potencijalno ulagati imovinu pod upravljanjem (eng. Investment universe), odnosno financijskih instrumenata s povećanom ili neprihvatljivom izloženošću rizicima održivosti, Društvo ograničava i smanjuje rizik održivosti.

Tako Društvo provodi strategije ublažavanja negativnih utjecaja ulaganja kroz provedbu specifičnih strategija koje uključuju (i) filtriranje i odabir izdavatelja prema čimbenicima održivih i odgovornih ulaganja (engl. Sustainable and Responsible Investments, tzv. SRI) i (ii) čimbenicima okoliša, društva i upravljanja (tzv. ESG čimbenici).

Uzevši u obzir strategiju i ograničenja ulaganja Fonda, vrste imovine u koje je Fondu dozvoljeno ulaganje te uspostavljeni okvir za uključivanje rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima imovine pod upravljanjem, Društvo procjenjuje rizik negativnih učinaka rizika održivosti na prinos Fonda niskim.

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj Fond ne uzimaju se u obzir kriteriji Europske unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti .

Dodatne informacije o integraciji rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka Društva dostupni su na mrežnoj stranici <https://www.eurizonam.hr/>, odjeljak " Informacije za ulagatelje sukladno Uredbi (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga".

4.2.11. Rizik ulaganja u Fond

Rizik ulaganja u Fond predstavlja mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan, a u krajnjem slučaju predstavlja mogućnost gubitka cjelokupnog ulaganja.

Ulaganje u Fond nije isto što i deponiranje novčanih sredstava na račun kod kreditne institucije te nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od bilo koje druge institucije ili tijela.

Prinos od ulaganja u Fond ovisi o vrijednosti imovine Fonda koja se, u pravilu, mijenja svaki dan. Razina promjenjivosti (volatilnosti) vrijednosti imovine Fonda posljedica je karakteristika ulaganja Fonda i njegove strukture te rizika povezanih s tim ulaganjima.

5. Povijesni prinos Fonda

Fond nema povijesni prinos¹⁴.

6. Naknade i troškovi upravljanja Fondom

6.1. Općenito

Naknade koje Društvo naplaćuje ulagatelju navedene su u dijelu 6.3.

¹⁴ Fond je osnovan temeljem rješenja Agencije od 12.10.2023. godine te nema podataka o povijesnim prinosima.

Naknade koje Društvo može naplatiti prilikom zamjene udjela su izlazna i ulazna naknada u fondovima čiji udjeli se mijenjaju, u skladu s njihovim prospektom.

Naknada koje Društvo može naplatiti Fondu ograničene su na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove;

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz uvjet da:
 - prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije za promjenu Prospekta,
 - sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
 - u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima Fonda, putem odabranog načina komunikacije, koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke i
- smanji ili ukine naknade uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- oslobodi ulagatelje plaćanja ulazne i/ili izlazne naknade u potpunosti ili djelomično ili im odobri djelomični povrat naknade za upravljanje.

Društvo neće obračunati:

- ulaznu i/ili izlaznu naknadu investicijskim fondovima kojima upravlja izravno ili na temelju delegiranja, Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom i
- naknadu za upravljanje na imovinu Fonda koja je uložena u investicijske fondove kojima upravlja Društvo.

Ako će se imovina Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije zaračunati iz imovine drugih investicijskih fondova u koje će Fond ulagati iznosi 3,00% godišnje.

Troškovi koji se mogu, u stvarnom iznosu, obračunati i naplatiti na teret imovine Fonda su:

- troškovi plativi depozitaru;
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine;
- troškovi vođenja registra udjela;
- troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela;
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti Fonda;
- troškovi godišnje revizije Fonda;
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fonda;
- troškovi drugih nadležnih tijela (primjerice troškovi izdavanja i obnove LEI broja i izdavanja ISIN-a od strane Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (SKDD));
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava;
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

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

Društvo će iz svoje naknade za upravljanje Fondom podmiriti sve troškove vezane za usluge vanjskih konzultanata.

6.2. Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova (dalje: „PUT“) Fonda se izračunava u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa troškova iz članka 247. stavka 2. i članka 248. stavka 2. Zakona, osim troškova iz točaka 2. i 7. koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo ga objavljuje za svaku poslovnu godinu u revidiranim godišnjim izvješćima.

Društvo snosi troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni PUT Fonda od 3,5%.

6.3. Iznosi naknada

Eurizon HR Cash	Klasa A	Klasa B	Klasa C
Naknada za upravljanje*	0,90%	0,75%	0,60%
Ulazna naknada	Ne naplaćuje se		
Izlazna naknada	Ne naplaćuje se		
Naknada Depozitaru	0,05%		

*Klasa A – sve uplate do 300.000,00 eura, Klasa B – od 300.000,01 eura do 1.000.000,00 eura, Klasa C - minimalna uplata 1.000.000,01 eura

Prava iz Klase udjela određuju se na temelju visine jednokratne uplate, a navedena prava vrijede isključivo za jednokratne uplate. Kao što je navedeno u primjerima u nastavku, važno je napomenuti da prelazak iz jedne klase udjela u drugu klasu udjela na temelju kumulativnih višekratnih uplata ili na temelju otkupa nije moguć. Ulagatelj će i dalje zadržati prava iz klase udjela koje je stekao jednokratnom uplatom.

Primjerice, ako imatelj udjela posjeduje udjele u Eurizon HR Cash fondu u vrijednosti 250.000,00 eura koje je stekao putem jednokratne uplate ili višekratnih uplata, pripadaju mu prava koja nosi Klasa udjela A. Ako imatelj udjela naknadno podnese Zahtjev za izdavanje udjela u vrijednosti od 60.000,00 eura, ukupna vrijednost njegovih udjela iznositi će 310.000,00 eura. Unatoč tome što ukupna vrijednost udjela sada iznosi 310.000,00 eura, prelazak iz Klase udjela A u višu klasu udjela nije moguć. Imatelju udjela će i dalje pripadati prava iz Klase udjela A.

Primjerice, ako imatelj udjela posjeduje udjele u Eurizon HR Cash fondu u vrijednosti 310.000,00 eura, pripadaju mu prava koja nosi Klasa udjela B. Ako imatelj udjela podnese zahtjev za otkup udjela u vrijednosti 60.000,00 eura, vrijednosti njegovih udjela iznositi će 250.000,00 eura. Unatoč smanjenju vrijednosti udjela u Fondu na 250.000,00 eura, prelazak iz Klase B u nižu klasu udjela nije moguć. Imatelju udjela će i dalje pripadati prava iz Klase udjela B.

Primjerice, imatelj udjela posjeduje udjele u Eurizon HR Cash fondu u vrijednosti 250.000,00 eura koje je stekao putem jednokratne uplate ili višekratnih uplata, čime mu pripadaju prava koja nosi Klasa udjela A. Naknadno je putem jednokratne uplate stekao udjele u vrijednosti od 310.000,00 eura. Za već ranije stečene udjele u vrijednosti od 250.000,00 eura, imatelju udjela će i dalje pripadati prava iz Klase udjela A, dok će mu za jednokratnu uplatu, putem koje je stekao udjele u vrijednosti od 310.000,00 eura pripasti prava iz Klase udjela B.

6.4. Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

6.5. Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

6.6. Naknada prilikom zamjena udjela

Naknada prilikom zamjene udjela se ne naplaćuje.

6.7. Naknada za upravljanje

Eurizon HR Cash fond ima tri klase udjela: A, B i C koje se razlikuju po iznosu naknade za upravljanje, ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno. Različite naknade za upravljanje rezultirat će različitim godišnjim prinosima klasa udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje.

Naknadu za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda. Društvo zadržava diskrecijsko pravo ulagateljima u Fond odobriti djelomični povrat naknade za upravljanje.

Naknada za upravljanje se naplaćuje u iznosu definiranom u točki 6.3.

6.8. Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

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

Naknada depozitaru se naplaćuje u iznosu definiranom u točki 6.3.

7. Dobit Fonda

Dobit Fonda u cijelosti pripada ulagateljima. Fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti ulagateljima, već će se dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela Fonda. Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da zatraže otkup dijela ili svih udjela u Fondu.

8. Porezni propisi

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

Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda, regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak.

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan usvajanja ovog Prospekta su:

- Opći porezni zakon (NN 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020, 114/2022);
- Zakon o porezu na dobit (NN 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 138/2020, 114/2022);
- Zakon o porezu na dohodak (NN 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022);

te pripadajući podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, kako je izmijenjen s vremena na vrijeme, oporezivanje dohotka po osnovi kapitalnih dobitaka, uključujući i kapitalne dobitke od udjela u investicijskim fondovima, primjenjuje se pri otuđenju financijske imovine stečene od 1. siječnja 2016. godine.

Svaki ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na primjenjive domaće i strane porezne propise ili međunarodne porezne ugovore.

9. Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela

Minimalna početna vrijednost ulaganja je 100,00 EUR (stotinu eura). Iznimno, ukoliko se uz ulaganje u investicijski fond veže Ugovor o trajnom nalogu, minimalna početna vrijednost ulaganja je 25,00 EUR (dvadeset i pet eura).

Nakon početnog ulaganja, minimalna vrijednost pojedinačnih ulaganja u Fond nije određena.

Početna vrijednost jednog udjela prilikom pokretanja Fonda iznosila je 100,00 EUR (stotinu eura).

10. Izdavanje, otkup, zamjena i raspolaganje udjelima u Fondu

10.1. Distribucija udjela

Distribuciju udjela Fonda, pored Društva, mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj koje su prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala ovlaštene pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili investicijskog savjetovanja, a na temelju ugovora o poslovnoj suradnji.

Informacije o ovlaštenim osobama za distribuciju udjela dostupne su putem mrežne (internetske) stranice Društva www.eurizoncapital.com/hr.

Osobe ovlaštene za distribuciju udjela dužne su postupati u skladu sa Zakonom i propisima donesenim temeljem Zakona, te prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala.

Posebno su dužne:

- osigurati ulagateljima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice prospekt, izvještaje, cijene i slično;
- pravodobno prosljeđivati zahtjeve za izdavanje udjela; u oglašavanju Fonda koristiti se isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobri Eurizon Asset Management Croatia;
- ne davati lažne podatke ili podatke koji ulagatelje mogu dovesti u zabludu o stanju Fonda, niti netočne navode o Fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz Fond ili Eurizon Asset Management Croatia, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja prospekta ili izvještaja Fonda;
- odgovarati Društvu za greške ili propuste svojih radnika te svako nepridržavanje Zakona i drugih propisa;
- upoznati potencijalnog ulagatelja o isplaćenom iznosu provizije na temelju distribucije udjela Fonda, i to kao postotak ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade;
- upoznati potencijalnog ulagatelja s okolnošću koje društvo za upravljanje zastupa te distribuira li proizvode samo naznačenog društva ili proizvode više društava.

10.2. Izdavanje udjela

Izdavanje udjela u Fondu provodi se na način da ulagatelj uplati novčana sredstva na račun Fonda, te Društvu, izravno ili putem distributera, dostavi uredan zahtjev za izdavanje udjela s pripadajućim priložima.

Podnošenjem urednog zahtjeva za izdavanje udjela i odgovarajućom urednom uplatom novčanih sredstava na račun Fonda te ispunjenjem pretpostavki iz Prospekta, Pravila fonda i Zakona, između Društva i ulagatelja nastaje povjerenički odnos na temelju kojega se Društvo obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom sukladno Zakonu i odredbama Prospekta i Pravila Fonda.

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

Rok za upis u registar udjela je 7 dana od dana kada je ulagatelj Društvu, izravno ili putem distributera, podnio uredan Zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili kada je podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje (kuponprodaja, darovanje založno pravo, fiducijarni prijenos i slično.), (dalje u tekstu: Uvjeti za upis).

U slučaju da je uplata novčanih sredstava na račun Fonda izvršena, a Društvo u roku od 7 dana od uplate nije zaprimio valjani zahtjev za izdavanje s pripadajućim priložima, uplaćena sredstva biti će vraćena na račun s

kojeg je uplata zaprimljena, u nominalnom iznosu, ukoliko je podatak o računu poznat (npr. kod uplate kroz opću platnicu, podatak o računu platitelja nije poznat).

Ukoliko se Uvjeti za upis ostvare do, i uključujući 16:00 sati, radnim danom, datumom upisa u registar smatrat će se taj dan. Ukoliko se Uvjeti za upis ostvare radnim danom nakon 16:00 sati, ili na dan koji nije radni dan, datumom upisa u registar smatrat će se prvi sljedeći radni dan. Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje, i neradnim danima propisanim Zakonom o blagdanima, spomendanima i neradnim danima u Republici Hrvatskoj .

Izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na datum upisa u registar, u gore navedenom roku i Uvjetima za upis, te sukladno članku 5. Pravila.

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Sve uplate temeljem izdavanja udjela obavljaju se u EUR.

10.3. Otkup udjela

U slučaju da ulagatelj želi otkup svojih udjela u Fondu, to radi na način da Društvu, izravno ili putem distributera, dostavi zahtjev za otkup udjela. Društvo potom obvezano najkasnije u roku od pet (5) radnih dana od dana primitka zahtjeva za otkup i druge potrebne dokumentacije osigurati sredstva i isplatiti ulagatelja po cijeni važećoj na datum otkupa, uz uvjet da je prodavatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente.

Datumom otkupa smatra se dan zaprimanja urednog i potpunog zahtjeva za otkup, ukoliko je isti zaprimljen u Društvu ili kod osobe ovlaštene za distribuciju radnim danom do i uključujući 16:00 sati. Ako je zahtjev za otkup zaprimljen radnim danom poslije 16:00 sati ili na dan koji nije radni dan, datumom otkupa smatra se prvi sljedeći radni dan. Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje, i neradnim danima propisanim Zakonom o blagdanima, spomendanima i neradnim danima u Republici Hrvatskoj.

Obavijest o otkupu udjela izdaje se ulagatelju nakon obračuna vrijednosti udjela.

Postupak otkupa udjela uključuje plaćanje izlazne naknade koja se naplaćuje sukladno točki 6.3. ovog Prospekta.

U slučaju da su ulagatelju u više navrata izdavani udjeli, prilikom otkupa udjeli će se otkupljivati onim redom kojim su izdani: prvi na redu za otkup bit će oni udjeli koji su najranije izdani.

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u 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 u Fondu, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku.

Otkup in specie mogući je samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- a) imatelj udjela u Fondu pristao je na takav otkup;
- b) zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5% vrijednosti neto imovine Fonda;
- c) 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;
- d) prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda na podnositelja zahtjeva kontrolira Depozitar Fonda.

Broj otkupljenih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Sve isplate temeljem otkupa udjela obavljaju se u EUR.

10.4. Zamjena udjela

Zamjenu udjela jednog fonda udjelima drugog fonda ili fondova pod upravljanjem Društva (nadalje: zamjena udjela) smatra se otkupom udjela u fondu iz kojeg se sredstva prenose te izdavanjem udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Sukladno prospektima i pravilima relevantnih fondova, prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se ulazne i izlazne naknade, ukoliko postoje. Novčana sredstva prenose se s računa fonda iz kojeg se sredstva prenose, na račun fonda u koji se sredstva prenose. Datumom otkupa udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 12:00 sati,

odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je uredan zahtjev zaprimljen radnim danom iza 12:00 sati ili na dan koji nije radni dan smatrat će se zaprimljenim sljedeći radni dan. Datumom izdavanja udjela smatra se datum uplate sredstava na račun fonda u koji se sredstva prenose.

Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje, i neradnim danima propisanim Zakonom o blagdanima, spomendanima i neradnim danima u Republici Hrvatskoj.

Ukoliko Društvo, temeljem odjeljka 10.5. Prospekta, odnosno članka. 100. Zakona, odbije uplatu u fond u koji se sredstva prenose, obavijestiti će ulagatelja da se podneseni zahtjev za zamjenu udjela neće provesti, a udjeli će ostati u fondu u kojem su se nalazili prije podnošenja navedenog zahtjeva.

10.5. Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela

Društvo može odbiti zahtjev za izdavanje udjela sukladno čl. 100. Zakona i čl. 31. Pravila Fonda.

10.6. Raspolaganje, prava i tereti na udjelima

Ulagatelj u fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) ukoliko dostavi Društvu urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje, temeljem koje će se izvršiti upis raspolaganja u registar udjela.

Društvo može odbiti upis raspolaganja u registar zbog razloga navedenih u članku 116. Zakona,

- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog zahtjeva ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.);
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda;
- ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta Fonda ili
- 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 UCITS fondu.

Voditelj registra dužan je čuvati dokumentaciju o raspolaganju pet godina.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelom može se opozvati i to isključivo prije izvršenja upisa u registar udjela, pod uvjetom da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane prenositelja i primatelja te da takav opoziv bude zaprimljen prije nego se izvrši upis u registar na temelju zahtjeva za prijenos. 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. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

11. Obustava izdavanja i otkupa udjela

Društvo može obustaviti izdavanje i otkup Udjela sukladno članku 7. Pravila Fonda.

12. Prava iz udjela

Udjeli ulagateljima daju

- pravo na obavještenost;
- pravo na udio u dobiti;
- pravo na otkup Udjela;
- pravo na raspolaganje Udjelima;
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

- pravo na obavještenost,

Ulagateljima će Eurizon Asset Management Croatia jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Uz redovitu godišnju dostavu, izvadak o stanju i prometu udjela u Fondu Eurizon Asset Management Croatia će dostaviti besplatno i na zahtjev ulagatelja.

Eurizon Asset Management Croatia na svojim mrežnim (internetskim) stranicama www.eurizoncapital.com/hr objavljuje Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelje, posljednji revidirani godišnji i polugodišnje izvještaje Fonda, mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, informacije o naknadama i troškovima za ulagatelje, utvrđenu cijenu udjela Fonda, te objavljuje svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom i Fondom, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda.

Eurizon Asset Management Croatia će ulagateljima, isključivo na njihov zahtjev, besplatno dostaviti Prospekt, Ključne informacije za ulagatelje, posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda u tiskanom obliku ili na trajnom mediju različitom od papira.

Fond u svim vanjskim dokumentima, izvješćima, izjavama, oglasima, dopisima i svim drugim pisanim dokazima koje izdaje Društvo i koji su upućeni ili namijenjeni za distribuciju potencijalnim ulagateljima ili imateljima udjela jasno navodi koja je vrsta novčanog fonda u skladu s člankom 3. stavkom 1. i kako je riječ o standardnom novčanom fondu.

Društvo će najmanje jedanput tjedno svim ulagateljima Fonda na raspolaganje staviti sve sljedeće informacije:.

- a) raščlamba dospjeća portfelja Fonda;
- b) kreditni profil Fonda;
- c) WAM i WAL Fonda;
- d) pojedinosti o deset najvećih udjela u Fondu, uključujući naziv, državu, dospjeće i vrstu imovine, a u slučaju repo i obratnih repo ugovora, drugu ugovornu stranu; 30.6.2017. L 169/39 Službeni list Europske unije HR
- e) ukupnu vrijednost imovine Fonda;
- f) neto prinos Fonda.

Društvo će u svakom dokumentu Fonda kojim se koristi u marketinške svrhe jasno navesti sve sljedeće izjave:

- a) da Fond nije osigurano ulaganje;
- b) da se ulaganje u Fond razlikuje od ulaganja u depozite, uz izričito navođenje rizika da glavnica uložena u Fond može fluktuirati;
- c) da se Fond ne oslanja na vanjsku potporu kojom se jamči likvidnost Fonda ili stabiliziranje NAV-a po udjelu ili dionici;
- d) da rizik gubitka glavnice snosi ulagatelj.

- pravo na udio u dobiti

Dobit Fonda objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima i u cijelosti pripada ulagateljima. Cjelokupna se dobit zadržava. Fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti ulagateljima, već će se dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela Fonda. Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da zatraže otkup dijela ili svih udjela u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

- pravo na otkup Udjela i pravo na raspolaganje Udjelima

Ulagatelj ima pravo u svakom trenutku zahtijevati otkup svih ili dijela svojih Udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda pod uvjetima navedenima u točki 10.3 Prospekta te raspolagati svojim udjelima pod uvjetima navedenima u točki 10.6 Prospekta te sukladno Pravilima i Zakonu.

- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U postupku provedbe likvidacije prvo se podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom. Preostala neto vrijednost imovine Fonda raspodjeljuje se ulagateljima, razmjerno njihovom udjelu u Fondu u skladu sa člankom 10. Pravila Fonda.

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela kojeg vodi Eurizon Asset Management Croatia. Više detalja nalazi se u čl. 3. Pravila Fonda.

Društvo skreće pažnju ulagateljima da u slučaju podnošenja Zahtjeva za izdavanje udjela (sklapanja ugovora) na daljinu nema pravo na jednostrani raskid predmetnog ugovora u roku od 14 dana sukladno odredbama Zakona o zaštiti potrošača (NN 19/22, 59/23), budući da je riječ o financijskim uslugama čija cijena ovisi o promjenama na financijskom tržištu koje su izvan utjecaja Društva do čega može doći tijekom trajanja navedenog roka za raskid ugovora.

Predmetno ne utječe na navedena prava ulagatelja propisana Prospektom, Pravilima i Zakonom.

13. Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom. Postupak Likvidacije opisan je u člancima 9. i 10. Pravila Fonda.

14. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

Neto vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda je vrijednost imovine fonda umanjena za obveze. Izračunom neto vrijednosti imovine Fonda mora se osigurati nepristrano postupanje prema svim ulagateljima. Eurizon Asset Management Croatia izračunava vrijednost neto imovine svakoga radnog dana za prethodni radni dan.

Neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda utvrđuje Društvo, svaki dan, prema usvojenim računovodstvenim politikama i metodologijama vrednovanja, sukladno Zakonu i propisima donesenim temeljem Zakona, a depozitar osigurava da je vrednovanje provedeno sukladno navedenim propisima.

Sukladno odredbama Uredbe, Društvo će imovinu Fonda vrednovati po tržišnoj vrijednosti kad god je to moguće. U tom smislu svi vrijednosni papiri, tj. instrumenti tržišta novca smatrat će se financijskom imovinom po fer vrijednosti.

Vrijednost bilo koje gotovine, unaprijed plaćenih troškova, dividende u gotovini, obračunatih kamata ili bilo kojih drugih novčanih instrumenata vrednovat će se u punom iznosu osim ako Društvo smatra da se isto ne može naplatiti u cijelosti (u kojem slučaju će se njihova vrijednost korigirati za rezervacije za umanjene vrijednosti).

Depoziti kod kreditnih institucija se vrednuju po iznosu glavnice uvećanom za obračunate kamate od datuma na koji su isti dogovoreni.

Cijena udjela Fonda računa se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih a nepovučenih udjela. Cijena udjela Fonda računa se na četiri decimale.

Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Cijena Fonda objavljuje se na internetskoj stranici Društva (www.eurizoncapital.com/hr), a dostupna je i u sjedištu Društva (na adresi Ulica grada Vukovara 271, 10000 Zagreb) te u svim poslovnicama Privredne banke Zagreb d.d. Također, ulagatelj može zatražiti cijenu pisanim putem (na adresu Ulica grada Vukovara 271, 10000 Zagreb) ili putem elektroničke pošte (sales@eurizonam.hr).

15. Najniža vrijednost imovine Fonda

Tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 600.000 EUR.

Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

16. Revizorsko društvo i drugi pružatelji usluga Fondu

Revizor Fonda je revizorska kuća Ernst & Young, društvo s ograničenom odgovornošću za reviziju.

17. Poslovna godina Fonda

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

18. Datum izdavanja

Ovaj Prospekt primjenjuje se od 14.11.2023. godine.

DIO II. Podaci o Društvu

1. Pravni oblik Društva

Eurizon Asset Management Croatia je društvo s ograničenom odgovornošću i u stopostotnom je vlasništvu Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. . iz Republike Slovačke. Djelatnosti Društva su osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sukladno čl.13. Zakona, Eurizon Asset Management Croatia ima odobrenje bez vremenskog ograničenja Agencije za obavljanje djelatnosti upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

Eurizon Asset Management Croatia osnovan je 7. prosinca 1998. godine i registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/5636-2, MBS 080266490. Društvo upravlja investicijskim fondovima temeljem *Rješenja o odobrenju za poslovanje društva za upravljanje fondovima* Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske od 23. veljače 1999. (klasa: UP/I-450-08/98-01/138, ur.br.: 567-02/99-4) Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna) obzirom da je isti bio uplaćen u vrijeme kada je HRK bila službena valuta Republike Hrvatske. Sukladno odredbama Zakona o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022, 88/2022) te Zakona o trgovačkim društvima (NN 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 125/11, 152/11, 111/12, 68/13, 110/15, 40/19, 34/22, 114/22, 18/23) Društvo će prilikom prve promjene Izjave o osnivanju, statusne promjene Društva ili promjene poslovnog udjela Društva, provesti usklađenje iznosa temeljnog kapitala, s obzirom na uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj te podnijeti Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu zahtjev za upis iznosa temeljnog kapitala preračunatog u euro. Kapital je u cijelosti uplaćen u novcu.

Sjedište:	Ulica grada Vukovara 271, 10000 Zagreb.
Elektronska pošta:	eurizonam@eurizonam.hr
Telefon:	01/6363 699
Telefax:	01/6363 688
Mrežna (internetska) stranica:	www.eurizoncapital.com/hr

2. UCITS fondovi pod upravljanjem Eurizon Asset Management Croatia

Eurizon Asset Management Croatia upravlja s ukupno 23 (dvadeset tri) UCITS fonda:

1. Eurizon HR Equity fond;
2. Eurizon HR Bond fond;
3. Eurizon HR Conservative 10 fond;
4. Eurizon HR D-Start fond;
5. Eurizon HR Global fond;
6. Eurizon HR Start fond;
7. Eurizon HR Flexible 30 fond;
8. Eurizon HR Equity World fond;
9. Eurizon HR International Multi Asset fond;
10. Eurizon HR Euro Short Term Bond fond;
11. Eurizon HR Dollar Progressive fond;
12. Eurizon HR Moderate 30 fond;
13. Eurizon HR Active Defensive fond;
14. Eurizon HR Target 2027 fond;
15. Eurizon HR Active Defensive 2 fond;
16. Eurizon HR Target 2027 II fond;
17. Eurizon HR Target 2027 III fond;
18. Eurizon HR Dollar Bond fond 3;
19. Eurizon HR Target 2025 fond;
20. Eurizon HR Target 2025 II fond;
21. Eurizon HR Target 2025 III fond;
22. Eurizon HR Target 2025 IV fond;
23. Eurizon HR Target 2026 fond.

3. Životopisi članova Nadzornog odbora Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

Marco Bus je predsjednik Nadzornog odbora Društva. 1990. godine je diplomirao Političke znanosti na Università degli Studi di Genova, a 2007. godine završio je London Business School, smjer korporativnih financija. Od 1991. do 1994. godine radio je kao bankarski službenik, a zatim kao voditelj filijale u Banca Fideurum. Od 1995. do 2002. godine radio je kao voditelj Odjela za upravljanje portfeljima, te nakon toga kao voditelj financijskih aktivnosti u Banca Intesa International, Luxembourg (prije: Cariplo Bank Int.). Od 2002. do 2003. godine bio je zaposlen u Societe Europeenne de Banque, Luxembourg kao voditelj Odjela za privatno bankarstvo. Od 2004. do 2007. godine bio je glavni izvršni direktor odgovoran za privatno bankarstvo, upravljanje fondovima i financijske aktivnosti u Societe Europeenne de Banque, Luxembourg. Od 2008. do 2013. godine radio je kao Generalni menadžer (član "Direction Agree" u CSSF) u Societe Europeenne de Banque, Luxembourg (danas Intesa Sanpaolo Bank, Luxembourg). Od 2014. do srpnja 2016. godine bio je voditelj projekta za klijente s visokom neto vrijednošću u Banca IMI, Milano. Od srpnja 2016. godine radio je kao direktor i zamjenik Predsjednika u Eurizon Capital S.A., Luxembourg, dok je u srpnju 2018. godine postao glavni izvršni direktor toga društva. Od 2016. godine obavlja i funkcije Predsjednika Eurizon Investment Sicav, Predsjednika Uprave Eurizon Asset Management Slovakia správ správ. spol., a.s. te Predsjednika nadzornog odbora CIB Investment Fund Management Ltd.

Marian Matušovič je zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Društva. Diplomirao je matematiku na Sveučilištu Comenius u Bratislavi, i trgovinu na Ekonomskom sveučilištu u Bratislavi, te pravo na Sveučilištu Comenius u Bratislavi (posebni program za top menadžment VUB Banke). Završio je poslijediplomski studij na Ekonomskom sveučilištu u Bratislavi, specijalizacija tržišta kapitala, te poslijediplomski studij na Sveučilištu Comenius u Bratislavi, na fakultetu za matematiku i fiziku. Od 1987. do 1993. godine radio je kao asistent na Ekonomskom sveučilištu u Bratislavi. Od 1993. do 1995. godine radio je kao analitičar tržišta kapitala, a od 1995. do 1999. godine kao voditelj odjela tržišne analize u VUB Banci. Tijekom 2000. godine radio je kao generalni direktor odjela za investicijsko bankarstvo, a od 2000. do 2002. godine kao direktor privatnog bankarstva u VUB Banci. Od 2002. godine radi u Eurizon Asset Management Slovakia, správ spol., a.s. (ranije: VUB Asset Management). Od 2002. do 2013. godine na funkciji je predsjednika Uprave i glavnog izvršnog direktora, od 2013. do 2015. godine član Uprave i glavni direktor za prodaju i marketing navedenog društva, a trenutno je član Uprave i glavni izvršni direktor istog društva.

Liuba Samotyeva je članica Nadzornog odbora Društva. Diplomirala je na Università Commerciale Luigi Bocconi 2007.g. (Law and Business Administration), a 2009.g. magistrirala na istom sveučilištu. Nakon diplome radila je u PricewaterhouseCoopers Advisory Milano u odjelu za financijske usluge, stječući veliko iskustvo u poslovanju talijanskih i međunarodnih financijskih institucija s posebnim naglaskom na procjene za financijsko izvješćivanje i izvanredne mogućnosti ulaganja, poslovno planiranje, M&A, proces dubinske analize. Početkom 2016. godine pridružila se Eurizon Capital SGR-u u ulozi Voditelja analize tržišta i monitoringa s glavnim aktivnostima usmjerenim na praćenje i izvješćivanje o rezultatima i ključnim informacijama vezanim uz inozemne podružnice te praćenje i analizu potencijalnih poslovnih prilika na međunarodnim financijskim tržištima. Od 2017. godine članica je nadzornog odbora Društva za upravljanje investicijskim fondovima Intesa Invest ad Beograd, a od 2019.g. je članica u upravama Eurizon Asset Management Slovakia, správ spol., a.s. i Eurizon Asset Management Hungary Zrt. Od rujna 2010.g. radi i kao predavač na Università Commerciale Luigi Bocconi, a od srpnja 2018. godine zadužena je za koordinaciju podružnica u Eurizonu Capital SGR s aktivnostima usmjerenim na podršku u marketingu i poslovni razvoj te koordinaciju prodajnih aktivnosti inozemnih podružnica i međunarodnih projekata.

Gabriele Miodini je član Nadzornog odbora Društva. Diplomirao je na Università Bocconi 1998.g. (Business Administration), a 2008.g. magistrirao na SDA Bocconi Business School. 2009.g. stječe diplomu na Sveučilištu Harvard (Investment Decisions and Behavioural Finance). Od 1999.g. od 2004.g. radio je u Deutsche Bank – DWS Investments, u Frankfurtu i Milanu, na raznim pozicijama unutar same banke i njezine divizije za upravljanje imovinom. Od 2004.g. do 2005.g. radio je u AXA Investment Managers u Milanu i Parizu, kao stariji manager prodaje. Od 2005.g. do 2012.g. radio je u Aviva Investors u Londonu i Milanu, kao Izvršni direktor – Voditelj Europskih financijskih institucija. Od 2012.g. do 2015.g. bio je na čelu EMEA poslovnog razvoja u Erel Asset Management u Milanu i Londonu. 2015.g. pridružio se Eurizonu Capital SA, na čelu Sales & Client Management te kao član Upravnog odbora, a obavlja i sljedeće funkcije: od 18.08.2015.g. član Upravnog odbora u Eurizon Investment Sicav, od 16.12.2020.g. predsjednik Upravnog odbora u Donatello Sicav, od 16.12.2020.g. predsjednik Upravnog odbora u SP-Lux Sicav II te od 16.12.2020.g. predsjednik Upravnog odbora u ISPB Lux Sicav.

Oleg Uskoković je član Nadzornog odbora Društva. Diplomirao je 1994. godine na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Nakon pripravničkog staža kao odvjetnički vježbenik (1994. – 1997. godine) te

odvjetničkog staža u istom odvjetničkom uredu, krajem 1998. godine bio je jedan od osnivača Odvjetničkog društva Korušić, Hrg i Uskoković j.t.d., pravnog prednika današnjeg Odvjetničkog društva Uskoković & partneri d.o.o., u koje se društvo preoblikovalo 2008. godine, a u kojem društvu je stariji partner i član uprave. Uz vođenje poslovanja društva kroz ulogu člana društva i direktora, isti ujedno obnaša funkciju i dužnosti predsjednika uprave Auctor d.o.o od sredine 2019. godine te člana nadzornog odbora u nekoliko društava, trenutno u Medika d.d., Nexe Grupa d.d. i Nexe d.d. društvima Glas Slavonije d.d., AMPLITUDO d.d., Medika d.d., AMINESS d.d., NEXE d.d., HTP Korčula d.d. i HTP Orebić d.d.

4. Životopisi članova Uprave Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

Marin Hrešić je predsjednik Uprave Društva. Ima više od 20 godina iskustva na tržištima kapitala te u projektnom financiranju u zemljama Regije i u Poljskoj. Vodio je dva svojevremeno najuspješnija investicijska društva u Hrvatskoj, te bio član uprava investicijskih društava u Poljskoj i Srbiji, kao i izvršni direktor za poslove riznice i investicijskog bankarstva jedne od vodećih hrvatskih banaka. Od 2006. do 2009. godine bio je i član nadzornog odbora Zagrebačke burze d.d. Vodio je najveće projekte na financijskom tržištu u Hrvatskoj od privatnog i javnog značaja, te više projekata u Poljskoj i Regiji. Uz završeni znanstveni magisterij iz Financijskog menadžmenta i diplomu inženjera elektrotehnike položio je više stručnih ispita s područja financijskih tržišta. Bio je proglašen Menadžerom godine u kategoriji Malih poduzeća u organizaciji CROMA-e, a dobio je i više nagrada vezano za tržište kapitala te za rezultate društava koje je vodio. Bio je predavač za stručno certificiranje pri HANFA-i i član više nacionalnih radnih skupina vezano za zakonodavstvo tržišta kapitala. Sudjelovao je kao moderator i panelist na mnogobrojnim stručnim i znanstveno-stručnim konferencijama u zemlji i inozemstvu.

Ivan Radić, CFA je član Uprave Društva. Diplomirao je 2006. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Financije. Položio je ispite za brokera i investicijskog savjetnika 2007. godine. Završio je CFA program 2017. godine i stekao pravo korištenja međunarodne titule CFA (engl. Chartered Financial Analyst). Karijeru je započeo 2006. godine u Zagrebačkoj banci d.d. na poziciji brokera, a sredinom 2008. godine prelazi u ZB Invest d.o.o. na poziciju vodećeg specijalista za upravljanje portfeljima klijenata. 2016. godine imenovan je zamjenikom direktora odjela upravljanja imovinom društva ZB Invest d.o.o. U Eurizon Asset Management Croatia prelazi u travnju 2018. godine te u svibnju iste godine preuzima funkciju člana Uprave.

5. Politika primitaka

U skladu s odredbama čl. 59. Zakona, Eurizon Asset Management Croatia kao značajno društvo za upravljanje uspostavio je i provodi primjerenu politiku primitaka, s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje 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 fondova kojima upravlja te da ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja;
- bude usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova kojima upravlja i ulagatelja;
- uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;
- najmanje jednom godišnje bude preispitana od strane Nadzornog odbora koji ujedno i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka.

Pojedinosti aktualne politike primitaka odnosno sažetak iste¹⁵, uključujući, no ne ograničavajući se na, opis izračuna primitaka, identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka te sastav Odbora za primitke, dostupne su na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva (www.eurizoncapital.com/hr). Na zahtjev ulagatelja Društvo će ulagatelju besplatno dostaviti primjerak politike primitaka u papirnatom (tiskanom) obliku ili na trajnom mediju različitom od papira.

¹⁵ Sažetak Politike primitaka i poticaja društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

6. Delegiranje

Sukladno čl. 69. Zakona, Društvo je Privrednoj banci Zagreb d.d. delegiralo informatičke poslove¹⁶ te poslove upravljanja sigurnošću¹⁷.

Sukladno čl. 69. Zakona, Društvo je na Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ranije VUB Asset Management spravcovska spoločnosť, a.s.) delegiralo poslove interne revizije.

7. Rizici društva

U upravljanju rizicima Društvo je zauzelo konzervativan stav. U osnovi, glavni rizici kojima je Društvo izloženo su:

- **Reputacijski rizik** - Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, bez obzira postoji li osnova za takvo javno mišljenje. Kako bi umanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo se u svom poslovanju pridržava najviših standarda vodeći se interesom ulagatelja i Fonda kojim upravlja.
- **Investicijski rizik** - U slučaju Društva on se sastoji od kreditnog rizika, točnije rizika druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane je rizik za svaku ugovornu stranu da ugovorna strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze, u slučaju Društva da druga ugovorna strana ne plaća kamatu, glavnicu ili depozit, čak i samo djelomično Društvu. Društvu je dopušteno ulaganje vlastite imovine u novac na računu i / ili oročene depozite. Novac i depoziti mogu se držati samo kod odobrenih sudionika na tržištu. Na ovaj način Društvo ovaj rizik smanjuje na najmanju moguću mjeru.
- **Rizik dobiti i gubitka** - je mogućnost da će tvrtka imati nižu dobit od očekivanog ili imati gubitak, a ne dobit. U ovom smislu Društvo je razvilo sofisticirani sustav praćenja i budgetiranja poslovnog rezultata.
- **Rizik poslovanja / proizvoda** - je rizik od uvođenja neadekvatnih proizvoda i/ili usluga koji u ekstremnoj situaciji može rezultirati i likvidacijom ili prekidom poslovanja. Kako bi smanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo ima postavljen cjelokupan proces uvođenja novih proizvoda, usluga i aktivnosti i praćenje postojećih koji propituje sve potencijalne rizične aspekte takvih proizvoda / usluga.
- **Operativni rizik** - Rizik koji proizlazi iz svakodnevnog poslovanja i okruženja Eurizon Asset Management Croatia. Operativni rizik je rizik gubitka koji Društvo može pretrpjeti zbog neadekvatnih ili neuspješnih postupaka, ljudi, internih sustava ili vanjskih gubitaka. Operativni rizik uključuje gubitak koji proizlazi iz prijave, ljudske pogreške, prekida poslovanja, sistemskih pogrešaka, nedopustivosti ugovora, prirodnih katastrofa. U svrhu smanjenja operativnog rizika, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja operativnim rizikom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolu operativnog rizika.
- **Rizik likvidnosti** - Definira se kao rizik da Društvo možda neće moći zadovoljiti kratkoročne financijske obveze. To se obično događa zbog nemogućnosti pretvaranja imovine u novac bez gubitka kapitala. U ekstremnim situacijama ovaj rizik može se pretvoriti u rizik solventnosti samoga Društva tj. može dovesti do likvidacije Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti dnevnim praćenjem obveza Društva i održavanjem visoke razine likvidnih sredstava ulaganjem u kratkoročne depozite kod banaka.

¹⁶ Dana 24. rujna 2014. godine Društvo je zaprimilo Rješenje Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga (Kl. UP/I-451-04/14-39/20, Ur.Br. 326-443-14-4), od dana 19. rujna 2014. godine, kojim se Društvu izdaje suglasnost za delegiranje informatičkih poslova na Privrednu banku Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, sukladno tada važećoj regulativi.

¹⁷ Dana 15. listopada 2014. godine Društvo je zaprimilo Rješenje Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga (Kl. UP/I-451-04/14-39/22, Ur.Br. 326-01-440-443-14-4), od dana 10. listopada 2014. godine, kojim se Društvu izdaje suglasnost za delegiranje poslova upravljanja sigurnošću na Privrednu banku Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, sukladno tada važećoj regulativi.

DIO III. Podaci o Depozitaru

Depozitar Fonda je Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50 (dalje u tekstu: Depozitar).

Depozitar poslove depozitara obavlja na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatska (sadašnje Agencije), Klasa: UP/I-450-08/02-02-134, Ur.broj: 567-03/02-6 od 5. prosinca 2002. godine.

Depozitar za Fond obavlja slijedeće poslove :

- kontrolne poslove;
- praćenje tijeka novca Fonda;
- poslove pohrane imovine Fonda;

odnosno poslove koji su mu povjereni Zakonom, Prospektom i Pravilima, Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara zaključenim između Društva i Privredne banke Zagreb d.d. Ugovor s Depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima, a da nisu u skladu s Zakonom.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara i opis poslova Depozitara detaljnije su razrađeni u člancima 32. do 40. Pravila Fonda.

U obavljanju poslova Depozitara potencijalno može nastati sukob interesa u sljedećim situacijama:

a) Depozitar je ujedno i broker u transakciji koju je ugovorilo Društvo za račun Fonda te bi Depozitar mogao pogodovati sebi i/ili relevantnoj osobi u cilju ostvarenja financijske dobiti ili izbjegavanja financijskog gubitka, a na štetu Fonda. Kako bi upravljao potencijalnim sukobom interesa, Depozitar je funkcionalno i hijerarhijski odvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova kreditne institucije čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa.

b) Depozitar u dogovoru s Društvom pogoduje sebi i/ili Društvu na štetu Fonda na način da ne izvršava, ne izvršava savjesno ili propusti izvršiti sve zakonom propisane kontrole Depozitara ili naplaćuje naknade različite od tržišnih i/ili ugovorenih. U cilju ograničavanja navedenog sukoba interesa funkcija Praćenja usklađenosti Depozitara poduzima sve potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa. Također, upravitelji i ostali zaposlenici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva i obratno.

c) Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom na koju je Depozitar delegirao poslove pohrane 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 Fonda i/ili Ulagatelja. Zaposlenici Depozitara dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i periodički provoditi dubinsku analizu (due diligence), te na primjeren način nadzirati aktivnosti trećih strana.

Poslovni odnos s novom trećom stranom

Depozitar, u skladu sa Zakonom propisanim uvjetima i tržišnoj praksi, delegira poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda te je delegirao poslove pohrane inozemnih financijskih instrumenata, temeljem potpisanih ugovora na sljedeće renomirane institucije:

- Clearstream Banking Luxembourg, Luxembourg, Luxembourg
- The Bank of New York Mellon (London Branch), London, Engleska
- Intesa Sanpaolo S.p.A., Turin, Italija
- UniCredit Bank d.d., Sarajevo, Bosna i Hercegovina
- Komercijalna banka AD Skopje, Skopje, Makedonija
- Raiffeisenbank a.d. Beograd, Beograd, Srbija
- SKB Banka d.d. Ljubljana, Ljubljana, Slovenija.

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

Sukladno Pravilima Depozitar je preuzeo obvezu da će ažurne informacije o depozitaru navedene u prospektu Fonda biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

DIO IV. Pravila Fonda

1. Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila UCITS¹⁸ fonda **Eurizon HR Cash** (dalje: „Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje Fondom (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

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

Članak 2.

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

Članak 3.

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

Pravila čine sastavni dio Prospekta Fonda i dostupna su zajedno s Prospektom Fonda.

2. Fond

Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22; dalje u tekstu: „Zakon“), Uredbom (EU) 2017/1131 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete i Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2018/990 od 10. travnja 2018. o izmjeni i dopuni Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu jednostavnih, transparentnih i standardiziranih (STS) sekuritizacija i komercijalnih zapisa osiguranih imovinom (ABCP-ovi) te zahtjeva za imovinu primljenu u okviru obratnih repo ugovora i metodologija procjene kreditne kvalitete (dalje u tekstu, sve zajedno: Uredba), kao i Zakona o provedbi Uredbe (EU) br. 2017/1131 o novčanim fondovima (NN 118/2018) (dalje u tekstu: Zakon o provedbi Uredbe), Prospekta Fonda i Pravila.

Udjeli

Članak 5.

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

Udjel glasi na decimalan iznos.

¹⁸ Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona.

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

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

Udjeli daju ulagatelju:

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

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

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

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

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

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

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

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

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

- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u prospektu Fonda „*Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem*“.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 7.

Društvo će obustaviti izdavanje i otkup udjela u slučaju kada Društvo i Depozitar:

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

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

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

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: "Agencija") može naložiti Društvu i Depozitaru privremenu obustavu izdavanja i otkup Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu ulagatelja ili potencijalnih ulagatelja.

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

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

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

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

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

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

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

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Statusne promjene

Članak 8.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

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

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

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

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

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

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

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

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

Likvidacija

Članak 9.

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000 EUR tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca,

- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda.

Članak 10.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

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

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

prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

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

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

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

3. Registar

Članak 11.

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

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

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

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

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

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

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

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

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

Društvo će odbiti upis u Registar:

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

4. Društvo

Članak 12.

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

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

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu s Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i

propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjericama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

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

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 13.

Poslovni cilj Društva je ostvarivanje financijske stabilnosti i održivog rasta kroz četiri strateške smjernice:

- a) neprestano ulaganje u znanje djelatnika i povećanje financijske pismenosti u okruženju;
- b) razvoj proizvoda prilagođen ciljanoj strukturi klijenata;
- c) razvoj distribucijskih kanala;
- d) potpuna usklađenost sa zakonskom regulativom.

Održivi rast Društva i stabilnost poslovanja moguće je ostvariti kontinuiranim istovremenim razvojem svih smjernica, koje su međusobno ovisne.

Namjera i cilj Društva je kontinuiranom i sveobuhvatnom edukacijom distribucijskih kanala postići veću razinu financijske pismenosti ne samo djelatnika distribucijskih kanala, nego i šire javnosti. Kontinuirani rad s distribucijskim kanalima, a time i s trenutnim i potencijalnim klijentima, omogućiti će istovremeni razvoj širokog spektra proizvoda koji će odgovarati njihovim investicijskim ciljevima, željama, i mogućnostima.

Cijeli spektar proizvoda Društva kontinuirano će biti nadziran s ciljem održavanja unaprijed definiranih razina rizika, uz potpunu usklađenost sa zakonskim odredbama i internom regulativom. U pogledu interne regulative, cilj Društva biti će prijenos najbolje prakse s razvijenih tržišta u domaći kontekst, te kontinuirano podizanje razine standarda kontrole poslovanja i zaštite klijenata na domaćem tržištu financijskih usluga.

Glavni preduvjet za ostvarivanje gore navedenih ciljeva i strategije je neprestano ulaganje u znanje djelatnika Društva.

Organi Društva

Članak 14.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

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

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

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

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

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

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke;
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka;
- postupati u najboljem interesu Fonda i ulagatelja, kao i štiti integritet tržišta kapitala;
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva;
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako

- bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i ulagatelja i osiguralo da se prema Fondu i ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to:

- jedinica za upravljanje imovinom i analizu (dalje u tekstu: „front office“);
- kontrolne funkcije :
 - o funkcija praćenja usklađenosti (Compliance) s relevantnim propisima;
 - o funkcija upravljanja rizicima (dalje u tekstu: „middle office“);
 - o funkcija interne revizije;
- jedinica za operativne procese (dalje u tekstu: „back office“) i financije;
- jedinica za prodaju i marketing;
- jedinica za korporativne i pravne poslove.

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

Kontrolna funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima zadužena je za predviđanje, identificiranje i procjenjivanje rizika neusklađenosti Društva s relevantnim propisima i moguće posljedice, te za savjetovanje, praćenje i izvještavanje o riziku neusklađenosti s ciljem smanjivanja tih rizika.

Kontrolna funkcija upravljanje rizicima zadužena je za cjelovito i pravovremeno prepoznavanje rizika, kojima su ili bi mogli biti izloženi Društvo i Fond u svom poslovanju i analizu uzroka njihovog nastanka. Upravljanje rizicima uključuje postupke i procedure kojima se provode mjere preuzimanja, smanjivanja, disperzije, prijenosa i izbjegavanja rizika, koje je Društvo prepoznalo i izmjerilo odnosno ocijenilo.

Kontrolna funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost uspostavljenih sustava i procesa Društva, sustava unutarnjih kontrola i korporativnog upravljanja te daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja Društva.

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

Članak 16.

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

- a) osoba na rukovodećoj poziciji u društvu za upravljanje, osoba koja je član društva, član nadzornog odbora ili prokurist društva za upravljanje
- b) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za distribuciju udjela UCITS fonda
- c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove
- d) radnik društva za upravljanje, radnik pravne osobe na koju je društvo za upravljanje delegiralo svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlaštena za distribuciju udjela u UCITS fondovima, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja i
- e) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su društva za upravljanje, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.
-

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

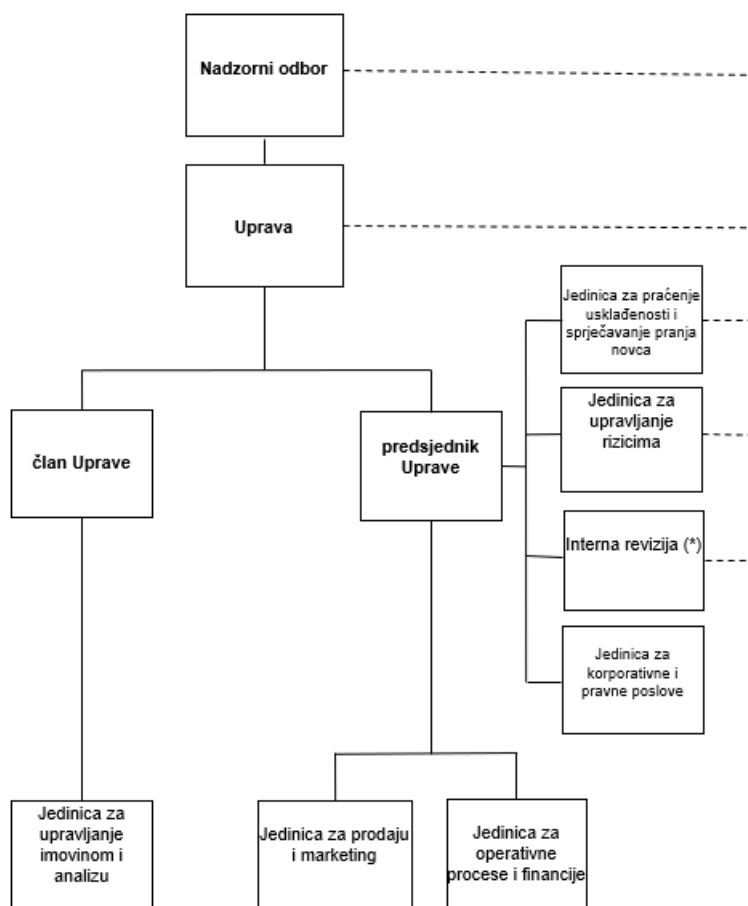
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

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

Članak 17.

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva dostupan je i na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.



(*) Interna revizija delegirana je na društvo [Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.](#)

Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 18.

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

Članak 19.

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

Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

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

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

Članak 21.

Društvo ne naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu, kao ni naknadu vezanu uz prinos Fonda. Društvo Fondu naplaćuje naknadu za upravljanje sukladno odredbama Prospekta Fonda „*Naknade i troškovi upravljanja Fondom*“.

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

Članak 22.

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

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

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

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

Članak 23.

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

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

Članak 24.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata;

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

Članak 25.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

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

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

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

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

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

Članak 26.

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

Članak 27.

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

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

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

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

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

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

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

Članak 28.

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

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

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

Članak 29.

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

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

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

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka¹⁹).

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

Članak 30.

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

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

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

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

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

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

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

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

Članak 31.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela;
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni;
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju;
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske

¹⁹ UREDBA (EU) 2016/679 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka)

razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili

- ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

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

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

5. Depozitar

Članak 32.

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

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

Fond može imati samo jednog Depozitara.

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

Članak 33.

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

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

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

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

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

- osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
 - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda;
 - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili kreditne institucije sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
 - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
- ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohanu imovine Fonda:
 - Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
 - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
 - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
 - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
 - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.
 - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.
 - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara

Članak 35.

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

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

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

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

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

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće osobe.

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

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

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

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

Članak 36.

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

Članak 37.

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

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

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

Članak 38.

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

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

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

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

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

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

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

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

Članak 39.

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

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

Članak 40.

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

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

6. Postupak naknade štete

Članak 41.

Postupak naknade štete koje je Društvo dužno nadoknaditi ulagateljima i/ili Fondu Društvo provodi u slučajevima

- pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela²⁰;
- nedopuštene povrede ograničenja ulaganja;
- ostalim slučajevima odgovornosti Društva za štetu.

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 42.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili Fondu u slučajevima pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 0,3% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela – „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“.

Razdoblje obeštećenja:

- razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela).

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

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

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

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

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

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

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti tako dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstava po naknadno izračunatoj cijeni Udjela na dan otkupa kada je ulagatelj otkupio sve udjele,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u Fond u iznosu koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno izračunatoj cijeni Udjela na dan uplate kada je ulagatelj izvršio uplatu u Fond.

Nedopuštena povreda prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 43.

Društvo provodi postupak naknade štete kod nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja:

- kada prekoračenje ulaganja²¹ iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:

²⁰ Cijena udjela u UCITS fondu je neto vrijednost imovine UCITS fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima

²¹ Prekoračenje ograničenja ulaganja se smatra prekoračenje ograničenja ulaganja koje je posljedica transakcije koje je sklopilo Društvo, a kojom se u trenutku njenog sklapanja prekršilo ograničenje ulaganja propisano Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili prospektom Fonda.

- koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
- koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.
- je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz članka 43. ovih Pravila nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja

Razdoblje obeštećenja je:

- razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fondu.

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

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

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

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

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

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

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

Ostali slučajevi naknade štete

Članak 44.

Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te provodi postupak naknade štete kada je:

- nanesena šteta imovini Fonda, a koja je posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda;
- ulagateljima nastala šteta zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 183. Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje ulagatelju prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela UCITS fonda.

U ostalim slučajevima naknade štete, Društvo će ovisno o okolnostima slučaja planom naknade štete predvidjeti način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete.

Postupak naknade štete

Članak 45.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za nastanak štete, a koji sadrži:
 - primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili Fondu,
 - mjere koje se poduzimaju s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
 - u slučaju:
 - bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela, novi izračun cijene Udjela za svaki dan razdoblja obeštećenja,
 - bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja, informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,

- ostalih slučajeva naknade štete, informacija o razlozima nastanka štete.
- broj ulagatelja koji su u razdoblju obeštećenja stjecali i/ili otkupljivali Udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje ulagateljima i/ili Fondu, odnosno u ostalim slučajevima naknade štete broj ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili UCITS fondu
- dostavljanja plana naknade štete Agenciji, kada je primjenjivo,
- dostavljanja obavijesti ulagateljima u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži:
 - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
 - visinu štete i obvezu naknade,
 - rokove i način naknade štete,
- naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu i
- revizije provedenog postupka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda, kada je primjenjivo.

Visina štete:

- u slučaju bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela visina štete se izračunava sukladno članku 42. Pravila;
- u slučaju bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja visina štete se izračunava sukladno članku 43. Pravila;
- u ostalim slučajevima naknade štete izračun visine štete utvrditi će se planom naknade štete ovisno o okolnostima pojedinog slučaja

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

Iznimno od odredbi ovog članka²²:

- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 1,50 EUR (jedan euro i pedeset centi);
- plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR (šest tisuća pet stotina eura);
- i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju je manji od 330,00 EUR (tri stotine trideset eura).

7. Upravljanje sukobom interesa

Članak 46.

Društvo je dužno uspostaviti mehanizme, mjere i postupke za utvrđivanje i sprječavanje sukoba interesa, a koji se mogu pojaviti kao rezultat obavljanja njegovih osnovnih i pomoćnih djelatnosti.

Imajući u vidu složenost i isprepletenost predmetnih djelatnosti, česte slučajeve vlasničke povezanosti između društava koja te djelatnosti obavljaju, kao i ovlasti koje imaju, te informacije kojima raspolažu zaposlenici tih društava, postoje brojne situacije u kojima se može pojaviti sukob interesa, pa je time i rizik od njegova nastanka nezanemariv.

Prije svega, sukob interesa može nastati između društva za upravljanje i ulagatelja u fond kojim to društvo upravlja, ili klijenta kojemu društvo pruža financijsku uslugu. Sukob interesa može nastati i između ulagatelja/klijenta i zaposlenika društva za upravljanje, ili između ulagatelja/klijenta i nekog drugog društva koje je na neki način vlasnički povezano sa društvom za upravljanje. Konačno, sukob interesa može nastati i između samih ulagatelja/klijenata, bilo da se radi o sukobu interesa između ulagatelja unutar jednog fonda, između ulagatelja različitih fondova, ili između različitih kategorija ulagatelja/klijenata (npr. između ulagatelja u neki fond i klijenta usluge upravljanja portfeljem).

U obavljanju svojih osnovnih i pomoćnih djelatnosti, Društvo je dužno aktivno raditi na sprečavanju nastanka situacija u kojima se interesu bilo kojeg ulagatelja ili klijenta nadređuje interes nekog drugog subjekta, bilo da je taj subjekt samo Društvo, djelatnik Društva, subjekt koji je vlasnički ili drugačije povezan sa Društvom, ili neki drugi ulagatelj/klijent.

S tim u vezi Društvo je dužno u pisanom obliku izraditi, primjenjivati, te redovito ažurirati učinkovitu Politiku upravljanja sukobom interesa.

Politika upravljanja sukobom interesa mora sadržavati utvrđene okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa na štetu Ulagatelja, a vezano uz obavljanje osnovne ili pomoćne djelatnosti, pojedinu investicijsku uslugu, aktivnost, i pomoćnu uslugu izvršenu od strane ili za Društvo, te postupke kojih se Društvo mora pridržavati i mjere koje mora primjenjivati za upravljanje navedenim sukobom interesa.

²² A sukladno odredbama važećeg Pravilnika o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu

Ulagatelji u svakom trenutku imaju pravo na uvid u važeću Politiku upravljanja sukobom interesa Društva, koja je dostupna na web stranicama Društva. U nastavku se navodi pregled mjera i postupaka koje Društvo može poduzeti na sprečavanju sukoba interesa, kao i primjeri mogućih sukoba interesa.

Društvo je dužno interes Fonda stavljati ispred interesa Društva i njegovih povezanih odnosno relevantnih osoba

Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati, pratiti ih, te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese Fonda i ulagatelja i osiguralo da se prema ulagateljima, Fondu, te drugim fondovima i portfeljima kojima Društvo upravlja postupa pošteno.

Društvu je zabranjeno provođenje transakcija između Fonda i nekog drugog fonda pod upravljanjem Društva, ili između Fonda i portfelja pod upravljanjem Društva, po uvjetima različitim od tržišnih, ili pod uvjetima koji jednu stranu u takvoj transakciji stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugu.

Društvo će transakcije između Fonda i nekog drugog fonda pod upravljanjem Društva, ili između Fonda i portfelja pod upravljanjem Društva provoditi:

- u slučajevima kada dolazi do približavanja nekog financijskog instrumenta propisanom zakonskom ili internom ograničenju ulaganja;
- u slučaju većeg otkupa udjela i potrebe prodaje određenog financijskog instrumenta zbog isplate udjela;
- kod procjene Društva da u dva fonda kojima upravlja Društvo, odnosno procjene da u Fondu i portfelju kojim upravlja Društvo postoje financijski instrumenti koji u jednom fondu odnosno portfelju imaju prevelik, a u drugom premali udio u neto imovini tih fondova odnosno portfelja;
- u slučajevima kada provođenjem predmetne transakcije dolazi do istovremenog usklađivanja strukture imovine u oba fonda, odnosno u Fondu i portfelju kojim upravlja Društvo sa taktičkim (kratkoročnim) odnosno strateškim (dugoročnim) investicijskim ciljevima fondova odnosno portfelja.

Društvo će svaku transakciju između Fonda i nekog drugog fonda pod upravljanjem Društva, ili između Fonda i portfelja pod upravljanjem Društva dokumentirati, obrazloživši razloge zbog kojih se ista obavlja, te navedenu dokumentaciju čuvati na način propisan Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo za upravljanje dužno je propisati i implementirati jasne politike nagrađivanja za sve kategorije radnika, upravu i nadzorni odbor, s ciljem sprečavanja i upravljanja sukobom interesa i sprečavanja preuzimanja neprimjerenih rizika.

Društvu je zabranjeno delegirati poslove na osobu čiji interesi mogu biti u sukobu s interesima ulagatelja i Fonda.

Prilikom ulaganja Fonda u udjele ili dionice drugih fondova pod upravljanjem Društva, Društvu je zabranjeno Fondu naplatiti naknadu za upravljanje, te ulaznu i izlaznu naknadu, a Depozitaru je zabranjeno obračunavati naknadu na vrijednost imovine Fonda uložene u udjele drugih fondova pod upravljanjem Društva.

Društvu je zabranjeno ulagati imovinu Fonda u udjele ili dionice drugih fondova pod upravljanjem trećih osoba s kojima je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, ukoliko se temeljem takvih ulaganja Fondu naplaćuje ulazna ili izlazna naknada.

Društvo je dužno svojim zaposlenicima zabraniti provođenje transakcija za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu, koje su protivne interesima Fonda, ili se temelje na povjerljivim informacijama.

Društvo je Politikom upravljanja sukobom interesa dužno osigurati uređivanje, primjenu, i ažuriranje mjera i postupaka kojima se nastoji:

- spriječiti nastanak sukoba interesa između Fonda ili ulagatelja s Društvom, i/ili njegovim povezanim odnosno relevantnim osobama;
- spriječiti nastanak sukoba interesa između Fonda i ulagatelja, Fonda i drugih klijenata Društva, odnosno Ulagatelja i drugih klijenata Društva;
- spriječiti da osobni interesi zaposlenika Društva dođu u sukob s dužnostima koja imaju prema Društvu, ili koje ono ima prema Fondu i ulagateljima, uključivo, ali ne ograničeno na zloupotrebu povjerljivih informacija;

- osigurati učinkovitu kontrolu nad transakcijama financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva vrše izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu;
- spriječiti nastanak sukoba interesa prilikom ulaganja Fonda u druge fondove pod upravljanjem Društva, ili u druge fondove pod upravljanjem povezanih osoba Društva;
- spriječiti nastanak sukoba interesa prilikom odabira drugih strana koje Fondu pružaju financijske usluge;
- neovisno i kontinuirano jačati sustav unutarnjih kontrola te poduzimati sve razumne mjere za identificiranje i sprečavanje sukoba interesa.

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

Depozitar putem svoje organizacijske strukture i internih akata, u izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, mora izbjegavati sukob interesa između Depozitara, svoga osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela u depozitaru i Fonda, te ulagatelja i Društva. Nadzor postupanja Depozitara u skladu s ovom odredbom u nadležnosti je tijela Depozitara koje je neovisno o upravi Depozitara.

Pojednostavljeno govoreći, sukob interesa nastaje u trenutku kada se, postupcima Društva, interesi ulagatelja podrede interesima Društva ili njegovih povezanih odnosno relevantnih osoba, ili kada se postupcima Društva određeni ulagatelj ili ulagatelji dovedu u povoljniji položaj u odnosu na ostale ulagatelje.

Na primjer, sukob interesa može nastati ako:

- društvo za upravljanje odabere pružatelja financijske usluge (npr. brokera) ili druge ugovorne strane temeljem provizije koju taj pružatelj plaća tome društvu, a ne temeljem stvarne koristi za Fond;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, odabere pružatelja financijske usluge ili druge ugovorne strane s ciljem povećanja dobiti svoje grupe (npr. s ciljem maksimiziranja naknada koju je moguće naplatiti klijentu), a ne temeljem stvarne koristi za ulagatelja ili klijenta;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, ulaže imovinu fonda ili portfelja u financijske instrumente koje je izdala, uvela, ili promovirala ta grupa, bez obzira na stvarnu korist takve transakcije za ulagatelje ili klijente;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, ulaže imovinu fonda ili portfelja u financijske instrumente vodeći se interesom članova te grupe (npr. s ciljem ostvarivanja kontrole nekog člana te grupe nad nekim gospodarskim subjektom, ili u slučajevima kada neki član grupe ima poseban poslovni odnos s izdavateljem financijskog instrumenta), bez obzira na stvarnu korist takve transakcije za ulagatelje ili klijente;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, ulaže imovinu fonda ili portfelja u financijske instrumente kojima upravlja ta grupa s ciljem povećanja dobiti svoje grupe (npr. s ciljem maksimiziranja naknada koju je moguće naplatiti ulagateljima ili klijentima), a ne temeljem stvarne koristi za ulagatelja ili klijenta;
- društvo za upravljanje provede transakciju prijenosa financijskih instrumenata, direktno ili indirektno, između dva fonda ili portfelja kojima upravlja, na način da je jedna strana transakcije dovedena u povoljniji položaj, s ciljem pogodovanja odnosa sa jednim od ulagatelja ili klijenata;
- društvo za upravljanje ulaže imovinu fondova ili portfelja u financijske instrumente u kojima relevantne osobe toga društva, koje sudjeluju u upravljanju imovinom, drže značajan udjel, ili provodi transakcije financijskim instrumentima u kojima su druga strana te relevantne osobe društva.

8. Nadzor poslovanja

Članak 47.

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

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

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

9. Pritužbe ulagatelja

Članak 48.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 8 (osam) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva. Pritužbe se mogu podnijeti usmeno u prostorijama Društva a moguće ih je dostavljati na kontakte Društva navedene u prospektu Fonda u poglavlju „Podaci o Društvu”, telefonski, putem pošte na adresu Društva ili putem elektroničke pošte.

Pritužba bi trebala sadržavati:

- * ime i prezime i adresu podnositelja koji je fizička osoba ili njegovog zakonskog zastupnika, odnosno, tvrtku, sjedište i ime i prezime odgovorne osobe podnositelja pritužbe koji je pravna osoba,
- * razloge pritužbe ili reklamacije i zahtjeve podnositelja,
- * dokaze kojima se potvrđuju navodi iz pritužbe kada ih je moguće priložiti
- * datum podnošenja pritužbe i potpis podnositelja pritužbe odnosno osobe koja ga zastupa.

10. Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 49.

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

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

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

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima).

- (a) broj arbitara je tri;
- (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske;
- (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski;
- (d) mjesto arbitraže je Zagreb;
- (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

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

11. Završne odredbe

Članak 50.

Pravila te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

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

Članak 51.

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

Pravila se primjenjuju od 12.10.2023. godine.

Uprava Društva:

predsjednik Uprave: Marin Hrešić

Handwritten signature of Marin Hrešić in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a horizontal line.

član Uprave: Ivan Radić

Handwritten signature of Ivan Radić in blue ink, featuring a stylized 'I' and 'R' followed by a horizontal line.