



PROSPEKT I PRAVILA

FIMA Invest Funds

krovnog otvorenog AIF-a s javnom ponudom

Zagreb, 10. srpanj 2020.

Ovaj prospekt zajedno sa pravilima koja su mu priložena i čine njegov sastavni dio predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela pod-Fondova krovnog otvorenog AIF-a s javnom ponudom FIMA Invest Funds.

SADRŽAJ

I.	DEFINICIJE	6
	Značenje pojmova	6
II.	INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU	8
	Opće informacije	8
	Opći podaci	8
	Institucije	8
	Regulatorni okvir	8
	Krovni fond	9
	Pod-Fondovi	9
	Klase udjela	10
	Registar	10
	Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem	10
	Financijske izvedenice	10
	Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem	11
	Rizici i ograničenja	12
	Upravljanje kolateralom	13
	Zajmovi	14
	Ostala ograničenja ulaganja	14
	Rizici ulaganja imovine pod-Fonda	15
	Opis upravljanja rizicima	15
	Pregled rizika	15
III.	POD-FONDOVI	18
	Informacije ulagateljima	18
	Rizici povezani s ulaganjem	18
	Utjecaj naknada i troškova	18
	Povijesni prinosi	18
	Iznos ulaganja	18
	Preporučeno razdoblje držanja	18
	Investicijska politika pod-Fonda	19
	Investicijski cilj	19
	Investicijska strategija	19
	Dopuštene vrste imovine	19
	Ciljana struktura portfelja	19
	Raspodjela prihoda ili dobiti	19
	Ograničenja ulaganja	19

Investicijski proces.....	19
Vrste pod-Fondova	20
Otvoreni pod-Fondovi s javnom ponudom	20
FIMA Invest Funds – FIMA Global Income Builder	20
Vrsta pod-Fonda	20
Investicijska politika.....	20
Ciljani ulagatelji.....	22
Pojediniosti	22
Rizici	23
Naknade	24
Povijesni prinos.....	24
FIMA Invest Funds – FIMA SEE Income Builder	24
Vrsta pod-Fonda	24
Investicijska politika.....	24
Ciljani ulagatelji.....	26
Pojediniosti	27
Rizici	28
Naknade	28
Povijesni prinos.....	29
IV. ULAGANJE U POD-FOND.....	29
Postupci i uvjeti nuđenja udjela	29
Distributeri.....	29
Obustava izdavanja ili otkupa Udjela	29
Odbijanje ponude za ulaganje i upisa u Registar.....	29
Izdavanje i raspolaganje Udjelima	29
Zahtjevi	29
Izdavanje Udjela	30
Otkup udjela	32
Zamjena Udjela	33
Raspolaganje Udjelima	34
Punomoći	34
Mjere za zaštitu ulagatelja.....	34
Prekomjerno trgovanje udjelima.....	34
Obvezni podaci i dokumenti	35
Postupanje s osobnim podacima ulagatelja	35
Neto vrijednosti imovine pod-Fonda.....	35

Izračun neto vrijednosti imovine pod-Fonda.....	35
Izračun cijene Udjela.....	35
Naknade i troškovi	36
Općenito	36
Jednokratne naknade i troškovi.....	37
Kontinuirane naknade i troškovi.....	37
Povremene naknade i troškovi.....	38
Pokazatelj ukupnih troškova.....	39
Porezni aspekti za Fond i ulagatelje	40
Fond	40
Ulagatelji.....	40
Naknadne izmjene poreznog tretmana.....	41
Dostupnost dokumenata i informacija	42
Način komunikacije.....	42
Dokumenti i informacije	42
Troškovi dostave dokumenata	43
V. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE	43
Opći podaci	43
Druge djelatnosti Društva.....	44
Uprava i Nadzorni odbor	44
Uprava	44
Nadzorni odbor.....	45
Bitne odredbe ugovora s Depozitarom	45
Upravljanje rizicima Društva.....	45
Politika primitaka Društva	46
VI. DEPOZITAR.....	47
Opći podaci	47
Poslovi Depozitara	47
Podaci o delegiranju poslova na treće osobe.....	48
Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara.....	48
Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija	48
VII. PRAVILA FONDA.....	49
Uvod	49
Fond	49
Pod-Fond	49
Udjeli.....	50

Uvjeti zaduživanja	50
Obustava izdavanja i otkupa udjela	51
Statusne promjene	52
Promjene Pravila.....	52
Prestanak krovnog fonda.....	52
Likvidacija.....	53
Registar	54
Društvo	55
Poslovni ciljevi i strategija Društva	55
Organi Društva.....	55
Organizacijski zahtjevi Društva	56
Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja	58
Depozitar	62
Poslovi Depozitara	62
Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara.....	63
Postupak naknade štete	65
Pogrešan izračun cijene udjela	66
Prekoračenje ograničenja ulaganja	67
Upravljanje sukobom interesa.....	67
Trgovanje između fondova i/ili individualnih portfelja	68
Osobne transakcije	68
Ostali mogući sukobi interesa.....	69
Nadzor poslovanja	69
Prigovori ulagatelja.....	70
Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja	70
Završne odredbe.....	70
VIII. POVIJEST PROMJENA.....	71
Fondovi uključeni u krovni fond FIMA Invest Funds.....	71
FIMA Global Income Builder.....	71
FIMA SEE Income Builder	71
FIMA Invest Funds	71

I. DEFINICIJE

Značenje pojmova

EU	engl. European Union, Europska Unija
SAD ili USA	engl. United States of America, Sjedinjene Američke Države
AIF	Alternativni investicijski fond
RH	Republika Hrvatska
HNB	Hrvatska Narodna Banka, www.hnb.hr
HANFA ili Agencija	Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, www.hanfa.hr
Fond	FIMA Invest Funds krovni AIF
Društvo	FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, www.fimainvest.com
Depozitar	Hrvatska poštanska banka d.d., www.hpb.hr
Zakon	Zakon o alternativnim investicijskim fondovima
Prospekt	Ovaj prospekt Fonda
Pravila	Pravila Fonda
OTC	engl. Over The Counter, izvan uređenog tržišta
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na Novčanom tržištu, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu, osim instrumenata plaćanja
Obveznica	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire
Dužnička tržišta	engl. debt market; Tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Obveznicama i Instrumentima tržišta novca te depozitima i uključuje novac na računu. S obzirom na instrumente i ročnost instrumenata dijelimo ga na Obvezničko tržište i Novčano tržište
Obveznička tržišta	engl. bond market; dio Dužničkih tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Obveznicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Obveznice
Novčana tržišta	engl. money market; dio Dužničkih tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Instrumentima tržišta novca te depozitima i uključuje novac na računu, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Instrumente tržišta novca i depozite.

Dionice	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice.
Dionička tržišta	engl. equity market; Tržišta na kojima se trguje Dionicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Dionice.
NRS	Nacionalna referentna stopa prosječnog troška financiranja hrvatskog bankarskog sektora.
HUB	Hrvatska udruga banaka.

II. INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU

Opće informacije

Opći podaci

Naziv

FIMA Invest Funds krovni otvoreni AIF

Tip

Otvoreni alternativni investicijski fond

Vrijeme trajanja

Neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine¹

5.000.000,00 kn (pet milijuna kuna)

Poslovna godina

1. siječnja do 31. prosinca

Institucije

Društvo za upravljanje

FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Gradišćanska 34, Zagreb, Hrvatska²

Depozitar

Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, Zagreb, Hrvatska³

Revizorsko društvo

Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb, Hrvatska

Nadzorno tijelo

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkog 6, Zagreb, Hrvatska

Regulatorni okvir

Mjerodavno pravo

Pravo Republike Hrvatske.

Zakon i relevantni akti

Zakon o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18 i 126/19), propisi doneseni na osnovu Zakona te ostali relevantni propisi, ovaj prospekt Fonda i pravila Fonda koja čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

Datum osnivanja⁴

¹ Zbrojena neto vrijednost imovine svih pod-Fondova Fonda

² Detaljnije u poglavlju "Društvo za upravljanje"

³ Detaljnije u poglavlju "Depozitar"

⁴ Povijest promjena je detaljno navedena u poglavlju „povijest promjena“

Prospekt je prvi puta objavljen dana 20. kolovoza 2020. godine.

Statusne promjene i likvidacija

Statusne promjene i likvidacija Fonda su pojašnjeni Pravilima u poglavljima „Statusne promjene“ i „Likvidacija“.

Radni dani

Svaki radni dan osim subote i nedjelje, državnih praznika te blagdana i drugih neradnih dana propisanih hrvatskim zakonima.

Datum (računovodstvenih) obračuna

Polugodišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 2 (dva) mjeseca od završetka prvih 6 (šest) mjeseci poslovne godine. Revidirani godišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 4 (četiri) mjeseca od završetka poslovne godine.

Na financijsko izvještavanje primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim ako Agencija ne propiše drugačije.

Krovni fond

Fondu je svrha prikupljanje sredstva i upravljanje imovinom u korist ulagatelja pod-fondova Fonda (dalje; „pod-Fondovi“), time je Fond krovni fond.

Imovina jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda. Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

Pod-Fondovi

Svi pod-fondovi opisani u Prospektu su otvoreni AIF-ovi s javnom ponudom (dalje: pod-Fondovi).

Posebности pojedinog pod-Fonda (primjerice investicijska politika, naknade, utjecaj i sklonost riziku, valute, klase udjela, krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu, minimalni iznosi za uplatu itd.) potrebne ulagateljima za donošenje investicijske odluke su opisane u poglavljima koja opisuju posebности svakog pod-Fonda. Dodatno, svi pod-Fondovi podliježu ograničenjima ulaganja iz Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona te Pravila.

Na svaki pod-Fond se primjenjuju ograničenja ulaganja sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona na način da će se smatrati kao poseban AIF fond.

Na statusne promjene i likvidaciju pod-Fonda se odgovarajuće primjenjuju odredbe članaka 9. i 12. Pravila koje se primjenjuju na Fond.

Društvo može uvesti nove pod-Fondove po vlastitoj odluci s različitim investicijskim politikama od postojećih pod-Fondova. Po uvođenju novog pod-Fonda Društvo će ažurirati Prospekt i izdati ključne podatke za ulagatelje.

Početna ponuda udjela pod-Fonda

Početna ponuda udjela pod-Fonda smije započeti tek po objavljivanju Prospekta u skladu sa Zakonom, javnom objavom najkasnije u roku od 30 (trideset) dana od dana odobrenja Prospekta od strane Agencije. Razdoblje početne ponude udjela u pod-Fondu ne smije trajati dulje od 90 (devedeset) dana od dana početka početne ponude. Tijekom razdoblja trajanja početne ponude ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu pod-Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada pod-Fond ne prijeđe prag najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda opisane u poglavljima koja opisuju posebности svakog pod-Fonda.

Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude. Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u pod-Fondu, ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Ulagatelji nemaju pravo na isplatu novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela pod-Fonda. U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 (petnaest) dana.

Klase udjela

Unutar svakog pod-Fonda udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa udjela (dalje: „Klase Udjela“).

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne Klase Udjela u bilo kojem pod-Fondu.

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 pod-Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plate Društvu i/ili pod-Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine Klase Udjela, u slučaju da predmetni pod-Fond ima više klasa Udjela, su opisane u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj Klasi Udjela ulagateljima daju ista prava (dalje: „Udjeli“).

Društvo može uvesti nove Klase Udjela po vlastitoj odluci s različitim pravima od postojećih Klasa Udjela. Po uvođenju nove Klase Udjela Društvo će ažurirati Prospekt i izdati ključne podatke za ulagatelje.

Udjeli ulagateljima daju⁵: pravo na obaviještenost, pravo na udio u dobiti, pravo na otkup Udjela, pravo na raspolaganje Udjelima, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-Fonda.

Raspodjela dobiti

Dobit pod-Fonda u cijelosti pripada ulagateljima.

Ukoliko nije drugačije navedeno u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda, pod-Fond ne isplaćuje dobit izravno ulagateljima nego se zadržava i vidljiva je kroz cijenu Udjela.

Ukoliko je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda navedeno da se dobit isplaćuje ulagateljima, tada će biti jasno naznačeno i datum, način i učestalost raspodjele dobiti.

Registar

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

Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem

Financijske izvedenice

Imovina pod-Fonda može se ulagati u financijske izvedenice u skladu s investicijskom politikom pod-Fonda, a u svrhu zaštite imovine pod-Fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja. Društvo može imovinu pod-Fonda ulagati u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima i financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice). OTC izvedenice predstavljaju ugovore koje Društvo za račun pod-Fonda sklapa s drugim ugovornim stranama.

⁵ Detaljniji podaci o glavnim značajkama udjela nalaze se u Pravilima u poglavlju „Udjeli“.

Društvo može koristiti financijske izvedenice kako bi postiglo dodatnu izloženost iznad razine neto vrijednosti imovine pod-Fonda (financijska poluga).

Društvo imovinu pod-Fonda ulaže u financijske izvedenice u skladu s ograničenjima opisanim u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda i Zakonom, uzimajući u obzir vrijednost financijskih izvedenica, ali i izloženost prema temeljnoj imovini postignutu ulaganjem u financijske izvedenice.

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem

U svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo može za račun pod-Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (tzv. transakcije financiranja vrijednosnih papira, odnosno Securities Financing Transactions⁶), kao i financijske izvedenice. Navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti u svrhu:

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

Korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijski cilj pod-Fonda niti će njihovo korištenje rezultirati promjenom profila rizičnosti pod-Fonda navedenog u Prospektu. Kada Društvo tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem koristi u svrhu stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za pod-Fond, razina rizika će biti u skladu s profilom rizičnosti pod-Fonda kao i pravilima za diversifikaciju rizika i ograničenjima ulaganja pod-Fonda definiranih Zakonom i Prospektom.

Kao tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo namjerava koristiti sljedeće transakcije financiranja vrijednosnih papira:

- **Repo transakcije:** Repo transakcije obuhvaćaju repo ugovore i obratne repo ugovore. Repo ugovorom Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi (prodaje) vrijednosne papire iz imovine pod-Fonda te se obvezuje otkupiti ih od druge ugovorne strane po određenoj cijeni u budućnosti. Kod obratnog repo ugovora, Društvo za račun pod-Fonda prima (kupuje) vrijednosne papire od druge ugovorne strane te se obvezuje prodati ih drugoj ugovornoj strani po određenoj cijeni u budućnosti. U pravilu, repo transakcije uređene su ugovorom.
- **Transakcije kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back) i transakcije prodaje i ponovne kupnje (sell buy-back):** Transakcijom kupnje i ponovne prodaje odnosno transakcijom prodaje i ponovne kupnje Društvo za račun pod-Fonda kupuje odnosno prodaje vrijednosne papire te pritom pristaje na njihovu ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju po određenoj cijeni u budućnosti, pri čemu takve transakcije nisu uređene repo ugovorom ili obratnim repo ugovorom.
- **Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani (securities lending) i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane (securities borrowing):** Transakcijama pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire iz imovine pod-Fonda, za što druga ugovorna strana plaća pod-Fondu naknadu te se obvezuje navedene vrijednosne papire vratiti u budućnosti. Kod transakcija pozajmljivanja vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, Društvo za račun pod-Fonda prima vrijednosne papire od druge ugovorne strane i za to drugoj ugovornoj strani plaća naknadu te se obvezuje navedene vrijednosne papire vratiti drugoj ugovornoj strani u budućnosti.

⁶ Detaljne definicije navedenih transakcija moguće je naći u Uredbi 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.

Općenito, Društvo namjerava koristiti repo ugovore i transakcije prodaje i ponovne kupnje kako bi pod-Fondu osiguralo dodatna sredstva ili u svrhu smanjenja rizika pod-Fonda, a obratne repo ugovore, transakcije kupnje i ponovne prodaje te transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani kako bi pod-Fondu osiguralo dodatan prihod. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su pod-Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

S obzirom na vrste imovine pod-Fonda, transakcije financiranja vrijednosnih papira mogu obuhvaćati prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (repo ugovori, transakcije prodaje i ponovne kupnje, transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani) odnosno novac (obratni repo ugovori, transakcije kupnje i ponovne prodaje). Sva imovina koja je predmet transakcija financiranja vrijednosnih papira pohranjuje se kod Depozitara ili kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala (na primjer: investicijska društva, kreditne institucije, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje). Društvo nastoji pažljivo odabirati druge ugovorne strane, uzimajući pri tom u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu.

Rizici i ograničenja

Sve vrste transakcija financijskim izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira nose određenu razinu rizika druge ugovorne strane tj. rizika da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora/transakcije. To se posebice odnosi na ulaganje u OTC izvedenice i transakcije financiranja vrijednosnih papira budući da one predstavljaju bilateralne ugovore s drugim ugovornim stranama. U usporedbi s repo transakcijama, transakcije kupnje i ponovne prodaje te transakcije prodaje i ponovne kupnje sadrže u sebi veći rizik druge ugovorne strane budući da nisu regulirane ugovorima što može umanjiti mogućnost prisilne naplate od druge ugovorne strane. Nasuprot tome, najmanji rizik druge ugovorne strane prisutan je kod ulaganja u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima. Međutim, i kod takvih transakcija postoji rizik da se financijska izvedenica neće namiriti na vrijeme ili na očekivani način. Neispunjenje obveza druge ugovorne strane može utjecati na sposobnost pod-Fonda da ispuni svoje obveze prema ostalim drugim ugovornim stranama i/ili ulagateljima.

Vrijednost financijskih izvedenica u pravilu je podložna većim kolebanjima te ovisi o nizu tržišnih čimbenika (primjerice, vrijednost temeljne imovine, devizni tečajevi, kamatne stope) i karakteristikama samog instrumenta. Dodatno, OTC izvedenice podložne su riziku pogrešnog vrednovanja budući da njihovu vrijednost najčešće nije moguće preuzeti s tržišta.

Kada se financijske izvedenice koriste kako bi se postigla dodatna izloženost, pod-Fond se izlaže riziku financijske poluge, što može izložiti pod-Fond dodatnom tržišnom riziku i riziku likvidnosti. Financijska poluga omogućuje postizanje značajnih rezultata uz relativno malo financijskih sredstava. Međutim, takav rezultat može biti pozitivan ili negativan, ovisno o kretanjima na financijskim tržištima.

Izloženost pod-Fonda riziku druge ugovorne strane s osnove OTC transakcija ne smije biti veća od 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je druga ugovorna strana kreditna institucija. Takva izloženost ne smije biti veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-Fonda, ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba.

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

Kada Društvo u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji čine imovinu pod-Fonda, takve transakcije mogu činiti najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda, a navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti isključivo temeljem pisanih ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru.

Rok dospjeća repo transakcija ne smije biti duži od 12 (dvanaest) mjeseci, a odgovarajućim okvirnim ugovorima osigurano je da se takve transakcije mogu opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospjeća.

Upravljanje kolateralom

Rizik druge ugovorne strane može se umanjiti korištenjem kolaterala. Društvo može za račun pod-Fonda primiti kolateral u sklopu OTC transakcija i transakcija financiranja vrijednosnih papira, a s drugim ugovornim stranama ugovara mehanizme razmjene kolaterala.

Sva imovina koju pod-Fond prima u kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem smatra se kolateralom i koristi se za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane. Tako se, primjerice, kolateralom smatraju prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca primljeni u sklopu obrnutih repo ugovora, ali i novac primljen u sklopu repo ugovora.

Kao prihvatljiv kolateral, Društvo za račun pod-Fonda prihvaća novac te prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni na uređenom tržištu i koji su opisani u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Iznimno od navedenog, Društvo kao kolateral također prihvaća dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave RH ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj druga ugovorna strana ili subjekt povezan s drugom ugovornom stranom OTC izvedenice ili transakcije financiranja vrijednosnih papira ne smatraju se prihvatljivim kolateralom.

Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diversificirani. U tom smislu, Društvo smije za račun pod-Fonda prihvatiti u kolateral prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti do najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda. Iznimno, Društvo može u kolateral prihvatiti prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti i više od 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je izdavatelj takvih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ili za njih jamči RH, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave RH ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak.

Primljeni kolateral vrednuje se dnevno. Vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca utvrđuje se na temelju dostupnih tržišnih cijena, dok je vrijednost primljenog novčanog kolaterala jednaka njegovom nominalnom iznosu.

Novac primljen u kolateral Društvo može za račun pod-Fonda reinvestirati isključivo polaganjem kao depozit kod kreditnih institucija, ulaganjem u visokokvalitetne državne obveznice, ugovaranjem obratnih repo ugovora s kreditnim institucijama ili ulaganjem u kratkoročne novčane fondove⁷. Društvo može novac koji je pod-Fond primio u kolateral iskoristiti za otkup udjela u pod-Fondu. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral ne smiju se prodavati, reinvestirati ili založiti.

⁷ Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima

Društvo je definiralo korektivne faktore (haircut) koje koristi prilikom određivanja potrebne razine kolaterala, a koje primjenjuje na vrijednost imovine koju prima u kolateral i koji ovise o vrsti, dospijeću i valuti kolaterala te o valutnoj usklađenosti kolaterala i obveze druge ugovorne strane.

Vrsta imovine	Korektivni faktor
Novac	0%
Instrumenti tržišta novca	3-10%
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća do 1 godine	
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća od 1 do 5 godina	6-14%
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća preko 5 godina	8-16%
Dionice	Min. 15%

Razina primljenog kolaterala ovisi o parametrima održavanja razine kolaterala koje je Društvo za račun pod-Fonda ugovorilo s pojedinim drugim ugovornim stranama, a koji u obzir uzimaju prirodu i značajke transakcija te kreditnu sposobnost i identitet druge ugovorne strane. Općenito, razina primljenog kolaterala, korigirana za odgovarajući korektivni faktor, trebala bi u svakom trenutku biti jednaka ili veća od razine izloženosti drugoj ugovornoj strani.

Ovisno o načinu ugovaranja kolaterala, primljeni kolateral pohranjuje se kod Depozitara, odnosno kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Proces upravljanja kolateralom povezan je s različitim rizicima. Unatoč mjerama koje je Društvo uspostavilo kako bi osiguralo primjerenu razinu kolateralizacije (kriteriji za odabir kolaterala, korektivni faktori i sl.), postoji rizik da, u slučaju da druga ugovorna strana ne ispuni svoje obveze iz transakcije, vrijednost imovine primljene u kolateral ne bude dostatna za pokriće tih obveza, bilo zbog promjene tržišnih cijena, netočno vrednovanja, pogoršanja kreditne sposobnosti izdavatelja ili problema s likvidnošću.

Operativni rizik proizlazi iz složenosti samog procesa koji obuhvaća dnevno praćenje vrijednosti kolaterala i razine izloženosti, praćenje parametara održavanja razine kolaterala, razmjenu kolaterala među ugovornim stranama, praćenje kreditne kvalitete izdavatelja kolaterala i sl. U slučaju da odredbe okvirnih ugovora nisu pravno provedive, Društvo izlaže pod-Fond pravnom riziku da neće moći raspolagati kolateralom. Budući da je kolateral pohranjen kod Depozitara ili skrbnika, eventualne poteškoće na strani Depozitara ili skrbnika mogu uzrokovati nemogućnost raspolaganja kolateralom. Ponovnom uporabom (ulaganjem) novčanog kolaterala postiže se učinak financijske poluge što može povećati izloženost pod-Fonda ostalim rizicima.

Zajmovi

Društvo u svoje ime i za račun pod-Fonda neće uzimati ili odobravati zajmove ili druge poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu te preuzeti jamstvo ili izdati garanciju osim u slučajevima predviđenim Pravilima u poglavlju „*Uvjeti zaduživanja*“.

Ostala ograničenja ulaganja

Imovina pod-Fonda se može ulagati u udjele ili dionice investicijskih fondova 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 te za takva ulaganja pod-Fond ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

Osim ograničenja ulaganja navedena u ovom poglavlju, ulaganja u pod-Fondu moraju zadovoljavati ograničenja ulaganja određena Zakonom, pravilnicima o ograničenjima ulaganja AIF fonda koje donese Agencija te uredbama EU tijela.

Rizici ulaganja imovine pod-Fonda

Opis upravljanja rizicima

Društvo je uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima, kojima je pod-Fond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju. U sklopu procesa upravljanja rizicima Društvo određuje profil rizičnosti pod-Fonda koji obuhvaća glavne rizike kojima je pod-Fond potencijalno izložen te prihvatljiv stupanj utjecaja tih rizika na prinos pod-Fonda.

Utjecaj rizika na pod-Fond izravna je posljedica sklonosti pod-Fonda riziku. Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava da je razina izloženosti rizicima pod-Fonda u skladu s razinom izloženosti definiranom profilom rizičnosti pod-Fonda. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u skladu s profilom rizičnosti, Društvo ograničava sklonost riziku pod-Fonda i može, pored ograničenja definiranih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom, odrediti dodatna ograničenja izloženosti rizicima, te kontinuirano prati usklađenost pod-Fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za pod-Fond.

Pregled rizika

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina pod-Fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospelja 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 trajanjem: što je modificirano trajanje nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja pod-Fonda na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine pod-Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine pod-Fonda može biti denominiran u valuti različitoj od valute pod-Fonda, te promjena tečaja u odnosu na valutu pod-Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem i praćenjem valutne izloženosti pod-Fonda te ulaganjem u financijske izvedenice.

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina pod-Fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su 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.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda.

Rizik volatilnosti (SRRI)

Volatilnost je statistička mjera disperzije prinosa za određeni financijski instrument ili tržišni indeks. Volatilnost se odnosi na količinu nesigurnosti ili rizika u intenzitet promjene u cijeni financijskog instrumenta. Veća volatilnost ujedno znači da se cijena financijskog instrumenta može rasporediti u većem rasponu vrijednosti, odnosno da se cijena financijskog instrumenta može značajnije promijeniti u kratkom razdoblju u oba smjera (pozitivnom i negativnom) i obratno u slučaju manje volatilnosti.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda.

Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik gubitka uzrokovanog događajima u određenoj zemlji koji su pod utjecajem vlade ili javne uprave te zemlje, pri čemu takvi događaji imaju utjecaj na sposobnost subjekata iz te zemlje da ispune preuzete obveze ili utječu na vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda. Rizik zemlje obuhvaća, na primjer, rizik da vlada određene zemlje uvede mjere ograničavanja prekograničnog prijenosa kapitala ili konverzije domaće valute, rizik pogoršanja ekonomskog i političkog okruženja uzrokovanog mjerama gospodarske politike (politike tečaja, porezne politike, monetarne politike i sl.) ili strukturnim slabostima (socijalna nejednakost, politička nestabilnost) koje u konačnici mogu dovesti do nemira, kriza ili rata te rizik promjene poreznih i drugih propisa koji izravno ili neizravno utječu na prinos financijskih instrumenata.

Navedenim rizikom Društvo upravlja izbjegavanjem izloženosti tržištima na kojima se može očekivati značajnija kriza.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja odstupanje mogućnosti unovčavanja financijskih instrumenata u odnosu na očekivanu dinamiku. Likvidnost promatramo kao dinamiku konverzije financijskih instrumenata u novac, koja nije stalna, već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu, makroekonomskom, mikroekonomskom okruženju, tržišnom sentimentu, visini kamatnih stopa, očekivanjima, i drugim čimbenicima pa stoga postoji rizik, zbog strukture ulaganja, nemogućnosti prodaje financijske imovine u željenom trenutku po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Navedenim rizikom Društvo upravlja redovitom procjenom likvidnosti portfelja pod-Fonda u odnosu na redovite financijske obveze i očekivane isplate pod-Fonda, te likvidnosti financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u pod-Fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica, te reinvestiranjem kolaterala povezanih s tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava.

Korištenjem financijske poluge u pod-Fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem stupnja financijske poluge po svakom pod-Fondu.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine pod-Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da pod-Fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice, a što za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice te može prouzročiti poteškoće u otkupu Udjela i u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je pod-Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir, instrument tržišta novca ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira i instrumenta tržišta novca 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 i instrumenta tržišta novca.

Društvo kreditni rizik sagledava kroz tri zasebne kategorije: rizik druge ugovorne strane, rizik namire i rizik koncentracije u izdavatelju. Sukladno tome Društvo kreditnim rizikom upravlja na način da upravlja zasebno svakom navedenom kategorijom rizika.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane 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). Pod-Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Navedenim rizikom Društvo upravlja pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama.

Rizik namire

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

Navedenim rizikom Društvo upravlja pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te namirom transakcija po načelu isporuke uz plaćanje (engl. Delivery versus Payment, DvP).

Rizik koncentracije u izdavatelju

Rizik koncentracije u izdavatelju proizlazi iz ulaganja pod-Fonda koje predstavlja značajan udio u ukupno izdanom broju istovrsnih financijskih instrumenata nekog izdavatelja. Taj rizik znači da pod-Fond može imati problem prodaje tih instrumenata po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti zbog svoje veličine u izdanju i mogućeg ograničenog broja kupaca.

Rizik koncentracije prema pojedinom izdavatelju u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda.

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.

Navedenim rizikom Društvo upravlja sustavnim pristupom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolu operativnog rizika.

Sklonost rizicima

Profil rizičnosti pojedinog pod-Fonda opisan je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Kod opisa sklonosti pod-Fonda pojedinom riziku Društvo koristi sljedeće opisne i brojčane ocjene:

Sklonost pod-Fonda riziku	
Vrlo nizak rizik	1
Nizak rizik	2
Umjeren rizik	3
Visok rizik	4
Vrlo visok rizik	5

III. POD-FONDOVI

Informacije ulagateljima

Rizici povezani s ulaganjem

Napomena: Ulaganje u pod-Fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan.

Utjecaj naknada i troškova

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

Povijesni prinosi

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da podaci o prinosima iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indiciju mogućih prinosa u budućnosti, kao i to da cijena udjela i prinosi mogu oscilirati. Prinosi su izraženi nakon odbitka svih naknada i troškova, osim ulaznih i izlaznih naknada.

Iznos ulaganja

Napomena: Iznos koji je razumno uložiti prvenstveno ovisi o osobnim sklonostima i mogućnostima svakog ulagatelja, a pri čemu je prikladno svoju imovinu primjereno diversificirati.

Preporučeno razdoblje držanja

Razdoblje na koje Društvo očekuje ostvarivanje investicijskog cilja pod-Fonda. Ovisi o samom investicijskom cilju i investicijskoj strategiji tj. financijskim instrumentima od kojih se sastoji portfelj pod-Fonda, ali i načinu ulaganja (jednokratno ili putem investicijskog plana). Preporučeno razdoblje držanja može biti:

- vrlo kratko (kraće od 1 godine),
- kratko (1 godina i duže),
- srednje (3 godine i duže),
- dugo (5 godina i duže) ili
- do dospelja pod-fonda.

Napomena: Ulagatelji trebaju uzeti u obzir svoj osobni horizont ulaganja (očekivanje ostvarivanja osobnih investicijskih ciljeva te potrebe za likvidnošću) te ga uskladiti sa preporučenim razdobljima držanja sredstava u pojedinim pod-fondovima.

Investicijska politika pod-Fonda

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda može biti:

- očuvanje imovine,
- porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine ili dividendi,
- porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ili
- kombinacija više ciljeva.

Napomena: Društvo nastoji ostvariti investicijski cilj pod-Fonda, međutim, njegovo ostvarenje nije zajamčeno.

Investicijska strategija

Investicijska strategija opisuje način ostvarenja investicijskih ciljeva pod-Fonda, te opisuje eventualne specijalizacije ulaganja pod-Fonda (primjerice po geografskim ili industrijskim sektorima).

Napomena: Društvo neće ulagati u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama uvedenim ili javno objavljenim pravnim aktima Sjedinjenih Američkih Država ili druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu Republiku Hrvatsku.

Dopuštene vrste imovine

Pod-Fondu je dopušteno ulagati u sve vrste imovina određene Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, uz poštivanja investicijske strategije i ograničenja ulaganja propisanih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Dodatna ograničenja ulaganja svakog pod-Fonda su navedena u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem i korištenje izvedenica je ograničeno kroz dodatna ograničenja ulaganja te je vidljiva njihova namjeravana razina korištenja.

Ciljana struktura portfelja

Ciljana struktura ulaganja portfelja je određena investicijskom strategijom, ograničenjima ulaganja i uvjetima na tržištu. Najmanja, odnosno najveća izloženost pojedinom financijskom instrumentu odnosno klasi imovine ili nekom sektoru ili geografskom području ima za cilj suziti prostor ulaganja te odrediti ciljanu strukturu portfelja.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond ostvaruje prihode od kamata i dividendi te ukupno ostvaruje dobiti od cjelokupnog ulaganja. Takve prihode ili dobit pod-Fond može ili ne mora raspodjeljivati ulagateljima. Način i učestalosti raspodjele prihoda ili dobiti pod-Fonda ulagateljima, ukoliko se raspodjela radi, ovisi o svakom pod-Fondu posebno.

Ograničenja ulaganja

Određuju posebna ograničenja ulaganja koja se primjenjuju na pod-Fond pored ograničenja određena Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Investicijski proces

Društvo donosi odluke o ulaganjima pod-Fonda na temelju vlastitih prosudbi u skladu s investicijskom politikom pod-Fonda. Upravlja li se fondom aktivno ili pasivno, te u slučaju da se fondom upravlja aktivno da li se fondom upravlja u odnosu na referentni prinos (benchmark), navedeno je u poglavlju *Investicijska politika* za svaki pod-Fond.

Vrste pod-Fondova

Otvoreni pod-Fondovi s javnom ponudom

Otvoreni pod-Fondovi s javnom ponudom su alternativni investicijski fondovi (dalje: pod-Fondovi) namijenjeni malim ulagateljima, ulagateljima koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji, te kvalificiranim ulagateljima.

Dionički pod-Fondovi

Pod-fondovi koji imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ulaganjem prvenstveno u umjereno do visoko rizične financijske instrumente (Dionice), ali i manjim dijelom u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

- FIMA Global Income Builder
- FIMA SEE Income Builder

FIMA Invest Funds – FIMA Global Income Builder

Vrsta pod-Fonda⁸

Otvoreni **dionički** pod-Fond s **javnom ponudom**.

Investicijska politika⁹

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine u kunama (HRK) na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, te dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ulažući na tržištima EU, SAD-a, Kanade, Japana, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Singapura, Tajvana i Novog Zelanda prvenstveno u dionice srednjih i velikih kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama pretežno sa stabilnim dividendnim prinosom, a povremeno manjim dijelom u obveznice, Instrumente tržišta novca, depozite i ostale vrste imovine na tim istim tržištima.

Uspješnost ulaganja pod-Fonda mjeri se u odnosu na referentni prinos, a koji je jednak vrijednosti Nacionalne referentne stope (NRS) koju izračunava HNB u HRK (hrvatskim kunama) na 12 mjeseci za fizičke osobe, važećoj na prvi radni dan u predmetnoj godini, kojoj je dodano 2,00%. Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući, te postići prinos bolji od referentnog prinosa, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima pod-Fonda koje je potrebno realizirati. Ulaganje pod-Fonda smatrat će se uspješnim i ukoliko je prinos pod-Fonda relativno niži do 10% od referentnog prinosa.

Vrste imovine u koje je pod-Fondu dozvoljeno ulagati i ograničenja ulaganja

Vrste imovine u koje je pod-Fondu dozvoljeno ulagati i ograničenja ulaganja su sljedeća:

- ukupno do 100% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
- ukupno do 30% neto imovine pod-Fonda u:

⁸ Vrste pod-Fondova navedene u poglavlju „Vrste pod-Fondova“.

⁹ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

- Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
- nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
- Instrumente tržišta novca izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
- depozite kod kreditnih institucija,
- novac na računima,
- ukupno do 10% neto imovine pod-Fonda u:
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - udjele investicijskih fondova različitih od onih navedenih u prethodna dva stavka,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta,
- valutna izloženost imovine pod-Fonda nije ograničena.

Prospektom i/ili Pravilima fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine predmetnog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova.

U slučaju da Društvo ulaže imovinu pod-Fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Društvo ulaže imovinu pod-Fonda iznosi 3,50%.

Popis zemalja u koje je pod-Fondu dozvoljeno ulagati

Popis zemalja		
EU	SAD	Kanada
Japan	Južna Koreja	Hong Kong
Australija	Novi Zeland	Singapur
Tajvan		

Ciljana struktura portfelja

Portfelj pod-Fonda će se u najvećoj mjeri sastojati od izloženosti dioničkim tržištima (više od 70%).Ovisno o promjeni uvjeta na financijskim tržištima, ciljana struktura (izloženost dioničkim tržištima) može iznimno i privremeno (kratkoročno) biti i manja, ako je to u najboljem interesu ulagatelja te ne ugrožava investicijski cilj pod-Fonda, a sve s ciljem zaštite ulagatelja od tržišnih rizika i s ciljem ostvarivanja optimalnog rizikom prilagođenog prinosa. Pod promjenom uvjeta na financijskim tržištima misli se na očekivane i/ili trenutne značajne poremećaje tržišta koji mogu negativno utjecati na cijene dionica poput, ali ne isključivo, bankrota velikih dioničkih društva, promjene kamatnih stopa, izmjene ekonomskih ciklusa i sl.

Sukladno Zakonu Društvo će o istome obavijestiti Agenciju, te obavijestiti sve ulagatelje putem dogovorenog načina komunikacije u razumnom i pravodobnom roku (ne dužem od 7 dana) kako bi mogli odlučiti o eventualnom izlazu iz pod-Fonda. Svim ulagateljima koji nisu suglasni s privremenom promjenom ciljane strukture portfelja omogućit će se otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade u roku od 40 dana od dana slanja obavijesti, ukoliko se ista inače naplaćuje.

Ako te navedene okolnosti potraju ili se radi o promjeni strukture portfelja koja značajno utječe na promjenu suštine strategije pod-Fonda, takva promjena ciljane strukture portfelja sukladno Zakonu predstavlja bitnu promjenu prospekta otvorenog AIF-a s javnom ponudom, a za koju će Društvo zatražiti odobrenje Agencije. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije Društvo će na svojim mrežnim stranicama, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta i pravila, te u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije svim ulagateljima putem dogovorenog načina komunikacije poslati obavijest o

bitnim promjenama Prospekta i pravila. U roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave predmetne obavijesti svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade, ukoliko se ista inače naplaćuje.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „dioničkih“ fondova.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda. Ovakva razina financijske poluge podrazumijeva da će se za 1% promjene u vrijednosti temeljne imovine, vrijednost imovine pod-Fonda promijeniti za 2%.

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 30%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen malim ulagateljima, ulagateljima koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji, te kvalificiranim ulagateljima, a koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz razvijenog svijeta) u kunama (HRK).

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Valuta

Hrvatska kuna (HRK)

ISIN

HRHPREUFGIB2

Valuta uplate i isplate

hrvatska kuna (HRK)

Najniži iznos ulaganja:

- temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 HRK (tisuću kuna);
- temeljem investicijskog plana je 100,00 HRK (sto kuna) na minimalni period od 12 mjeseci nakon izvršene inicijalne uplate najnižeg iznosa ulaganja od 1.000,00 HRK (tisuću kuna);

- temeljem unosa imovine je 10.000,00 HRK (deset tisuća kuna).

Načini stjecanja udjela:

- uplatom novčanih sredstava temeljem jednokratne uplate,
- uplatom novčanih sredstava temeljem investicijskog plana,
- unosom imovine u obliku uplate u prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca, te udjelima u investicijskim fondovima samo u slučaju da je takva uplata, odnosno unos te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-Fonda i da se tim prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca, te udjelima u investicijskim fondovima trguje na uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu¹⁰. Zahtjev za stjecanje udjela unosom imovine zaprimljen pismenim putem Društvo obrađuje u roku od 48 sati od trenutka primitka. Društvo potencijalnog ulagatelja o prihvaćanju/odbijanju Zahtjeva s obrazloženjem obavještava pismeno dogovorenim načinom komunikacije u roku od 72 sata od trenutka primitka Zahtjeva. Sve troškove procjene i unosa imovine snosi Društvo. Unosom imovine udjeli se stječu na dan upisa/registracije na skrbničkom računu pod-Fonda kod Depozitara.

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 HRK (sto kuna)

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu:

- krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati
- krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

Referentni prinos¹¹

NRS koju izračunava HNB u HRK (hrvatskim kunama) na 12 mjeseci za fizičke osobe, važeći na prvi radni dan u predmetnoj godini, kojoj je dodano 2%.

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Kamatni rizik	3
Valutni rizik	4
Rizik promjene cijena	4
Rizik volatilnosti (SRRI)	4
Rizik zemlje	3
Rizik likvidnosti	2
Rizik financijske poluge	1
Rizik druge ugovorne strane	3
Rizik namire	2

¹⁰ Stjecanje udjela unosom imovine moguće je tek po isteku razdoblja početne ponude udjela pod-Fonda.

¹¹ Referentni prinos (eng. benchmark) je referentna točka s kojom se uspoređuje uspješnost ulaganja.

Rizik koncentracije u izdavatelju	2
Operativni rizik	3
Profil rizičnosti pod-Fonda	3

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost** te se može očekivati visoka volatilnost cijene Udjela.

Naknade¹²¹³

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada ¹⁴	0,50%	-
	Izlazna naknada	1,50%	za ulaganja kraća od 12 mjeseci
		1,00%	za ulaganja u trajanju i dulja od 12 mjeseci, a kraća od 24 mjeseci
		0,50%	za ulaganja u trajanju i dulja od 24 mjeseci, a kraća od 36 mjeseci
		0,00%	za ulaganja u trajanju i dulja od 36 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	-
Povremeni troškovi	Naknada vezana uz prinos	15,00%	od razlike u prinosu pod-Fonda za pojedinog ulagatelja i referentnog prinosa definiranog za pod-Fond ¹⁵
	Udjeli u dobiti	-	-

Povijesni prinos

Pod-fond je osnovan i počeo s radom 2020. godine i nema evidentiran povijesni prinos.

FIMA Invest Funds – FIMA SEE Income Builder

Vrsta pod-Fonda¹⁶

Otvoreni dionički pod-Fond s javnom ponudom.

Investicijska politika¹⁷

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine u kunama na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ulažući na tržištima Hrvatske, Slovenije, Rumunjske, Bugarske, Srbije, Grčke i Turske prvenstveno u dionice srednjih i velikih

¹² Prilikom zamjene Udjela za udjele u otvorenom pod-fondovima s javnom ponudom ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

¹³ Prilikom otkupa udjela za iznos 500.000,00 kn i više ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

¹⁴ U razdoblju početne ponude udjela pod-Fonda ulazna naknada se ne naplaćuje.

¹⁵ Detaljniji podaci vezani uz izračun pojašnjeni u poglavlju „Povremene naknade i troškovi – Naknade vezane uz prinos“.

¹⁶ Vrste pod-Fondova navedene u poglavlju „Vrste pod-Fondova“.

¹⁷ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama pretežno sa stabilnim dividendnim prinosom. Manjim dijelom imovina pod-Fonda se ulaže u obveznice, instrumente tržišta novca, depozite i ostale vrste imovine na predmetnim tržištima.

Uspješnost ulaganja pod-Fonda mjeri se u odnosu na referentni prinos, a koji je jednak vrijednosti Nacionalne referentne stope (NRS) koju izračunava HNB u HRK (hrvatskim kunama) na 12 mjeseci za fizičke osobe, važećoj na prvi radni dan u predmetnoj godini, kojoj je dodano 3,00%. Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući, te postići prinos bolji od referentnog prinosa, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima pod-Fonda koje je potrebno realizirati. Ulaganje pod-Fonda smatrat će se uspješnim i ukoliko je prinos pod-Fonda relativno niži do 10% od referentnog prinosa.

Vrste imovine u koje je pod-Fondu dozvoljeno ulagati i ograničenja ulaganja

Vrste imovine u koje je pod-Fondu dozvoljeno ulagati i ograničenja ulaganja su sljedeća::

- ukupno do 100% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
- ukupno do 30% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - novac na računima,
- ukupno do 10% neto imovine pod-Fonda u:
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - udjele investicijskih fondova različitih od onih navedenih u prethodna dva stavka,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta
- valutna izloženost imovine pod-Fonda nije ograničena.

Prospektom i/ili Pravilima fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine predmetnog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova.

U slučaju da Društvo ulaže imovinu pod-Fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Društvo ulaže imovinu pod-Fonda iznosi 3,50%.

Popis zemalja u koje je pod-Fondu dozvoljeno ulagati

Popis zemalja		
Hrvatska	Slovenija	Rumunjska
Bugarska	Srbija	Grčka
Turska		

Ciljana struktura portfelja

Portfelj pod-Fonda će se u najvećoj mjeri sastojati od izloženosti dioničkim tržištima (više od 70%). Ovisno o promjeni uvjeta na financijskim tržištima, ciljana struktura (izloženost dioničkim tržištima) može iznimno i

privremeno (kratkoročno) biti i manja, ako je to u najboljem interesu ulagatelja te ne ugrožava investicijski cilj pod-Fonda, a sve s ciljem zaštite ulagatelja od tržišnih rizika i s ciljem ostvarivanja optimalnog rizikom prilagođenog prinosa. Pod promjenom uvjeta na financijskim tržištima misli se na očekivane i/ili trenutne značajne poremećaje tržišta koji mogu negativno utjecati na cijene dionica poput, ali ne isključivo, bankrota velikih dioničkih društva, promjene kamatnih stopa, izmjene ekonomskih ciklusa i sl.

Sukladno Zakonu Društvo će o istome obavijestiti Agenciju, te obavijestiti sve ulagatelje putem dogovorenog načina komunikacije u razumnom i pravodobnom roku (ne dužem od 7 dana) kako bi mogli odlučiti o eventualnom izlazu iz pod-Fonda. Svim ulagateljima koji nisu suglasni s privremenom promjenom ciljane strukture portfelja omogućit će se otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade u roku od 40 dana od dana slanja obavijesti, ukoliko se ista inače naplaćuje.

Ako te navedene okolnosti potraju ili se radi o promjeni strukture portfelja koja značajno utječe na promjenu suštine strategije pod-Fonda, takva promjena ciljane strukture portfelja sukladno Zakonu predstavlja bitnu promjenu prospekta otvorenog AIF-a s javnom ponudom, a za koju će Društvo zatražiti odobrenje Agencije. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije Društvo će na svojim mrežnim stranicama, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta i pravila, te u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije svim ulagateljima putem dogovorenog načina komunikacije poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta i pravila. U roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave predmetne obavijesti svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade, ukoliko se ista inače naplaćuje.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „dioničkih“ fondova.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda. Ovakva razina financijske poluge podrazumijeva da će se za 1% promjene u vrijednosti temeljne imovine, vrijednost imovine pod-Fonda promijeniti za 2%.

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 30%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen malim ulagateljima, ulagateljima koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji, te kvalificiranim ulagateljima, a koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz jugoistočne Europe) u HRK.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Valuta

hrvatska kuna (HRK)

ISIN

HRHPREUFSIB7

Valuta uplate i isplate

hrvatska kuna (HRK)

Najniži iznos ulaganja:

- temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 HRK (tisuću kuna)
- temeljem investicijskog plana je 100,00 HRK (sto kuna) na minimalni period od 12 mjeseci nakon izvršene inicijalne uplate najnižeg iznosa ulaganja od 1.000,00 HRK (tisuću kuna)
- temeljem unosa imovine je 10.000,00 HRK (deset tisuća kuna)

Načini stjecanja udjela:

- uplatom novčanih sredstava temeljem jednokratne uplate
- uplatom novčanih sredstava temeljem investicijskog plana
- unosom imovine u obliku uplate u prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca, te udjelima u investicijskim fondovima samo u slučaju da je takva uplata, odnosno unos te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-Fonda i da se tim prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca, te udjelima u investicijskim fondovima trguje na uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu¹⁸. Zahtjev za stjecanje udjela unosom imovine zaprimljen pismenim putem Društvo obrađuje u roku od 48 sati od trenutka primitka. Društvo potencijalnog ulagatelja o prihvaćanju/odbijanju Zahtjeva s obrazloženjem obavještava pismeno dogovorenim načinom komunikacije u roku od 72 sata od trenutka primitka Zahtjeva. Sve troškove procjene i unosa imovine snosi Društvo. Unosom imovine udjeli se stječu na dan upisa/registracije na skrbničkom računu pod-Fonda kod Depozitara.

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 HRK (sto kuna)

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu:

- krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati
- krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

Referentni prinos¹⁹

NRS koju izračunava HNB u HRK (hrvatskim kunama) na 12 mjeseci za fizičke osobe, važeći na prvi radni dan u predmetnoj godini, kojoj je dodano 3,00%.

¹⁸ Stjecanje udjela unosom imovine moguće je tek po isteku razdoblja početne ponude udjela pod-Fonda

¹⁹ Referentna prinos (eng. benchmark) je referentna točka s kojom se uspoređuje uspješnost ulaganja

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Kamatni rizik	3
Valutni rizik	3
Rizik promjene cijena	4
Rizik volatilnosti (SRRI)	4
Rizik zemlje	3
Rizik likvidnosti	4
Rizik financijske poluge	1
Rizik druge ugovorne strane	3
Rizik namire	3
Rizik koncentracije u izdavatelju	2
Operativni rizik	3
Profil rizičnosti pod-Fonda	3

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost** te se može očekivati visoka volatilnost cijene Udjela.

Naknade²⁰²¹

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada ²²	0,50%	-
	Izlazna naknada	2,00%	za ulaganja kraća od 12 mjeseci
		1,25%	za ulaganja u trajanju i dulja od 12 mjeseci, a kraća od 24 mjeseca
		0,50%	za ulaganja u trajanju i dulja od 24 mjeseca, a kraća od 36 mjeseci
		0,00%	za ulaganja u trajanju i dulja od 36 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,50%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	-
Povremeni troškovi	Naknada vezana uz prinos	20,00%	od razlike u prinosu pod-Fonda za pojedinog ulagatelja i referentnog prinosa definiranog za pod-Fond ²³
	Udjeli u dobiti	-	-

²⁰ Prilikom zamjene Udjela za udjele u otvorenom pod-fondovima s javnom ponudom ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

²¹ Prilikom otkupa udjela za iznos 500.000,00 kn i više ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

²² U razdoblju početne ponude udjela pod-Fonda ulazna naknada se ne naplaćuje.

²³ Pojednostoj oko izračuna detaljno pojašnjeni u poglavlju „Povremene naknade i troškovi – Naknade vezane uz prinos“.

Povijesni prinos

Pod-fond je osnovan i počeo s radom 2020. godine i nema evidentiran povijesni prinos.

IV. ULAGANJE U POD-FOND

Postupci i uvjeti nuđenja udjela

Distributeri

Udjeli se nude preko Društva i Distributera.

Prije potpisivanja ugovora s Distributerom Društvo je utvrdilo da Distributer ispunjava uvjete propisane Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da njegovi radnici koji će obavljati poslove nuđenja Udjela ispunjavaju uvjete propisane pravilnikom kojim se regulira nuđenje Udjela. Distributeri ne smiju navedene poslove prenijeti na treću osobu.

Distributeri primaju naknadu za rad isključivo od Društva.

Distributeri nude na način da:

- ne smiju primati novčana sredstva u svrhu izdavanja Udjela, već se ista doznaju na za to predviđeni račun pod-Fonda;
- radnik Distributera dužan je svakom potencijalnom ulagatelju dati na uvid:
 - Prospekt, Pravila i ključne podatke za ulagatelje pod-Fonda;
 - kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal;
- radnik Distributera dužan je svakog potencijalnog ulagatelja obavijestiti gdje su i na koji način gore navedeni dokumenti dostupni;
- Društvo osigurava da Distributer ulagateljima kojima nudi Udjele prikupi sve potrebne podatke i dokumente kako je propisano u poglavlju „*Obvezni podaci i dokumenti*“.

Zahtjev za izdavanje Udjela može se predati kod svih Distributera, a samo neki Distributeri su posebno ovlašteni za:

- nuđenje Udjela putem investicijskih planova;
- zaprimanje zahtjeva za otkup Udjela;
- zaprimanje zahtjeva za zamjenu i
- zaprimanje uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje Udjelima.

Informacije o gore navedenim posebnim ovlaštenjima Distributera i popis Distributera su dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Obustava izdavanja ili otkupa Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa Udjela određene su Pravilima u poglavlju „*Obustava izdavanja i otkupa udjela*“.

Odbijanje ponude za ulaganje i upisa u Registar

Uvjeti odbijanja ponude za sklapanje ugovora o ulaganju i upisa u Registar određeni su Pravilima u poglavlju „*Registar*“.

Izdavanje i raspolaganje Udjelima

Zahtjevi

Za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela, ulagatelj mora uredno dostaviti Društvu ili Distributeru zahtjev. Obrasci zahtjeva izrađuje Društvo.

Na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te na obrascima zahtjeva za izdavanje i otkup Udjela te zamjenu Udjela (dalje: „Zahtjev“) nalaze se naputci za uredno popunjavanje tih obrazaca.

Prema tim naputcima i prema onome što je navedeno u Prospektu o popunjavanju Zahtjeva, Društvo će procjenjivat jesu li uredni ili nisu.

Preduvjet da bi se Zahtjevi smatrali urednima je da je ulagatelj Društvu dostavio sve podatke i dokumente navedene u poglavlju „Obvezni podaci i dokumenti“.

Društvo i Distributeri neće postupiti po Zahtjevu koji nije uredan.

Svi Zahtjevi koji su zaprimljeni u Društvu ili kod Distributera:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana,
- u neradne dane, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za zaprimanje Zahtjeva u pojedinom pod-Fondu je opisan poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Krajnji rok za povlačenje Zahtjeva u pojedinom pod-Fondu odgovara krajnjem roku za zaprimanje Zahtjeva.

Napomena: Društvo ne odgovara ulagateljima za kašnjenja, zastoje, prekide i pogreške, kao niti za nedostatke bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji Društvo:

- nije dužno kontrolirati ili ne kontrolira (npr. elektronska plaćanja, platne usluge, elektronska pošta i sl.) ili
- kontrolira ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom²⁴ te svim drugim sličnim uzrocima čiji se nastanak ne može pripisati Društvu,

a koji bi imali za posljedicu da zadane uplate ili isplate kasne ili ne budu izvršene, odnosno da zahtjevi za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela budu zaprimljeni u Društvu ili kod Distributera s kašnjenjem ili da uopće ne budu zaprimljeni.

Izdavanje Udjela

Izdavanje Udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun pod-Fonda, uz podnošenje odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje Udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, Pravila i Zakona.

Izdavanje Udjela izvršit će se po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar.

Ako su i zahtjev za izdavanje Udjela i uplata novčanih sredstava zaprimljeni:

- unutar roka od 3 (tri) radna dana, izdavanje Udjela se izvršava po cijeni Udjela onog radnog dana koji je kasniji od dana zaprimanja zahtjeva za izdavanje Udjela i dana kada su novčana sredstva zaprimljena;
- izvan roka od 3 (tri) radna dana, zahtjev za izdavanje Udjela će se smatrat da je neuredan, a uplaćena sredstva da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela.

Udjeli se mogu stjecati jednokratnim uplatama ili temeljem *Investicijskog plana*.

Udjeli se mogu iznimno stjecati, osim uplatom u novcu, i unosom imovine u pod-Fond samo u slučaju da je takvo stjecanje putem te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-Fonda i tek po isteku razdoblja početne ponude udjela pod-Fonda. Društvo zadržava diskrecijsko pravo da odbije zahtjev za izdavanje udjela na temelju unosa imovine u odnosu na imovinu koja se nudi od strane ulagatelja. U tom slučaju Društvo od ulagatelja može tražiti uplatu novčanih sredstava.

Svi zahtjevi za izdavanje Udjela u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana odnosno temeljem unosa imovine će se smatrati nevaljanima i neće za posljedicu imati sklapanje ugovora o ulaganju.

Uplate novčanih sredstava

²⁴ Primjerice: pobuna, rat, teroristička djela, prirodne i ekološke katastrofe, epidemije, štrajkovi i sl.

Sve uplate vidljive na računu pod-Fonda:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana,
- za neradne dane smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za zaprimanje uplata u pojedinom pod-Fondu je opisan poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Sve uplate u pod-Fond u valuti različitoj od valute pod-Fonda prilikom izdavanja Udjela obračunavaju se u valutu pod-Fonda uzimajući tečajnu listu HNB-a važeću na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli izdaju na sljedeći način:

- ukoliko je valuta pod-Fonda kuna:
 - konvertirajući iznos uplate u kune po kupovnom tečaju HNB-a;
- ukoliko je valuta pod-Fonda različita od kune:
 - konvertirajući iznos uplate u kune po srednjem tečaju HNB-a i
 - tako dobiveni iznos kuna konvertirajući u valutu pod-Fonda po prodajnom tečaju HNB-a.

U slučaju uplate novčanih sredstava u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana ili uplate novčanih sredstava koja se smatra da nije uplaćena radi izdavanja Udjela Društvo će bez odlaganja vratiti u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Investicijski plan

Investicijski plan predstavlja izdavanje Udjela koje je obavljeno na temelju zahtjeva za izdavanjem Udjela putem investicijskog plana te ugovorenih, kontinuiranih, periodičnih uplata novčanih sredstava u svrhu izdavanja Udjela u razdoblju ne kraćem od 12 (dvanaest) mjeseci.

Ulagatelj može u svakom trenutku odustati od investicijskog plana. Svako izdavanje Udjela izvršeno do odustanka smatra se valjanim i tako stečeni Udjeli smatraju se valjano stečenim udjelima.

Prilikom ugovaranja investicijskog plana ulagatelj podnosi jedan zahtjev za izdavanjem Udjela sa periodičnim uplatama te će se on smatrati kao skup pojedinačnih zahtjeva za izdavanjem Udjela na svaki datum periodične uplate. Svaka uplata novčanih sredstava na račun pod-Fonda u skladu s investicijskim planom vezati će se na pojedinačni zahtjev za izdavanjem Udjela. Slijedom toga, ulagatelj ne mora uz periodične uplate novčanih sredstava podnositi dodatne zahtjeve za izdavanje Udjela.

Svako izdavanje Udjela bit će izvršeno sukladno Prospektu po cijeni Udjela koja vrijedi onog radnog dana kada će biti uplaćen novčani iznos periodične uplate na račun pod-Fonda.

Unos imovine

Udjeli se mogu iznimno stjecati i unosom imovine u pod-Fond samo u slučaju da je takvo stjecanje putem te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-Fonda i tek po isteku razdoblja početne ponude udjela pod-Fonda. Unos imovine moguć je u obliku uplate u prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca, te udjelima u investicijskim fondovima samo u slučaju da je takva uplata, odnosno unos te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-Fonda i da se tim prenosivim vrijednosnim papirima, instrumentima tržišta novca, te udjelima u investicijskim fondovima trguje na uređenom tržištu te da im je moguće utvrditi točnu cijenu.

Zahtjev za stjecanje udjela unosom imovine zaprimljen pismenim putem Društvo obrađuje u roku od 48 sati od trenutka primitka. Društvo potencijalnog ulagatelja o prihvatanju/odbijanju Zahtjeva s obrazloženjem obavještava pismeno dogovorenim načinom komunikacije u roku od 72 sata od trenutka primitka Zahtjeva. Sve troškove procjene i unosa imovine snosi Društvo.

Unosom imovine udjeli se stječu na dan upisa/registracije na skrbničkom računu pod-Fonda kod Depozitara.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da odbije zahtjev za izdavanje udjela na temelju unosa imovine u odnosu na imovinu koja se nudi od strane ulagatelja. U tom slučaju Društvo od ulagatelja može tražiti uplatu novčanih sredstava.

Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku, na temelju urednog zahtjeva za otkup Udjela i pod uvjetom da je ovlašten slobodno raspolagati Udjelima, zahtijevati otkup svih ili dijela svojih Udjela, a Društvo ima obvezu otkupiti i isplatiti te Udjele sukladno Prospektu, Pravilima i Zakonu.

Ulagatelj može zahtijevati otkup Udjela na način da u zahtjevu za otkup Udjela:

- odredi broj Udjela za koje zahtijeva otkup, ili
- odredi iznos novčanih sredstava za isplatu, ili
- odredi otkup svih Udjela.

Otkup Udjela će se izvršiti po cijeni važećoj za radni dan kada je u Društvu ili kod Distributera, ovlaštenog za zaprimanje zahtjeva za otkup Udjela, zaprimljen uredan zahtjev za otkup Udjela, a koja se izračunava prvi radni dan nakon njegovog zaprimanja. Ako je uredan zahtjev za otkup Udjela zaprimljen na neradni dan, Društvo će zahtjev obračunati po cijeni Udjela od prvog sljedećeg radnog dana.

U slučaju kada bi nakon otkupa Udjela, ulagatelju preostao dio Udjela čija bi vrijednost bila ispod iznosa najniže uplate, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljen i taj dio Udjela.

Ako ulagatelj na zahtjevu za otkup udjela navede broj Udjela veći od broja Udjela koje ima i koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva, ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te Udjele, smatrat će se da je ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljeni.

Otkup Udjela bez suglasnosti ulagatelja

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

- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima,
- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda,
- kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima Udjela u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda,
- kada ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- kada u odnosu na ulagatelja postoje osnovne sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to uređuju ili
- kada ulagatelj nije Društvu dostavio sve podatke i dokumente kako je propisano u poglavlju „Obvezni podaci i dokumenti“.

U navedenim slučajevima otkupa Udjela bez suglasnosti ulagatelja Društvo će prethodno obavijestiti ulagatelja putem odabranog *načina komunikacije* te neće naplatiti izlaznu naknadu.

Isplate novčanih sredstava

Isplata iznosa otkupljenih Udjela doznajuće se najkasnije u roku od 7 (sedam) dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup Udjela.

Sve isplate iz pod-Fonda u valuti različitoj od valute pod-Fonda prilikom otkupa Udjela obračunavaju se u valutu isplate uzimajući tečajnu listu HNB-a važeću na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli otkupljuju na sljedeći način:

- ukoliko je valuta pod-Fonda kuna:
 - konvertirajući iznos isplate u valutu isplate po prodajnom tečaju HNB-a;
- ukoliko je valuta pod-Fonda različita od kune:
 - konvertirajući iznos isplate u kune po kupovnom tečaju HNB-a i

- tako dobiveni iznos kuna konvertirajući u valutu isplate po srednjem tečaju HNB-a.

Iznimno od odredbi prethodnog stavka te ukoliko je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda naznačena konverzija iznosa isplate po tečaju različitom od pravila konverzija iz prethodnog stavka primjenjivati će se takav tečaj.

U svim slučajevima kada Društvo nije u mogućnosti izvršiti isplatu novčanih sredstava ulagatelju od otkupa Udjela (npr. IBAN ulagatelja je zatvoren, nepotpun ili nepostojeći) ili od povrata novčanih sredstava za koje se smatra da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela i novčana sredstva se vrate na račun pod-Fonda, Društvo će pozvati ulagatelja ili uplatitelja da dostavi novi račun za isplatu novčanih sredstava. Ulagatelj odnosno uplatitelj ima pravo dostaviti novi račun za isplatu novčanih sredstava i zatražiti isplatu novčanih sredstava u roku od 5 (pet) godina od dana kada je Društvo poslalo poziv za dostavom novog računa za isplatu. Istekom navedenog roka, novčana sredstva će biti prihodovana od strane pod-Fonda.

Otkup „in specie“

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine pod-Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine pod-Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji pod-Fonda samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- ulagatelj u Fondu pristao je na takav otkup,
- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine pod-Fonda,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine pod-Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine pod-Fonda na ulagatelja kontrolira depozitar Fonda.

Također kada bi se takvim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom iz imovine pod-Fonda.

Zahtjevi zaprimljeni poslije 11 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Zamjena Udjela

Zamjena udjela obavlja se na temelju zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup udjela u jednom pod-Fondu ili Fondu i zahtjev za izdavanjem udjela u drugom pod-Fondu ili Fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa Udjela pri čemu se novčana sredstva doznaju izravno u korist drugog pod-Fonda ili Fonda u kojem se zahtijeva izdavanje Udjela.

Zamjena Udjela se može zahtijevati određujući:

- novčani iznos zamjene ili
- točan broj Udjela za zamjenu ili
- sve Udjele za zamjenu.

Zamjena Udjela se može izvršiti samo između pod-Fondova odnosno pod-Fonda i Fonda koji imaju barem jednu zajedničku valutu između valuta isplate iz pod-Fonda ili Fonda čiji se udjeli otkupljuju i valuta uplate pod-Fonda ili Fonda čiji se udjeli izdaju.

Kod zamjene određene novčanim iznosom mora se izabrati i jedna od mogućih zajedničkih valuta.

Kod zamjene točnog broja udjela ili svih udjela zamjena udjela će se izvršiti na najpovoljniji način za ulagatelja sukladno sljedećim pravilima po prioritetu:

- zamjena udjela će se izvršiti u valuti početnog pod-Fonda odnosno Fonda ako je ta valuta dozvoljena za uplatu u ciljani pod-Fond odnosno Fond;
- zamjena udjela će se izvršiti u valuti ciljanog pod-Fonda odnosno Fonda ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog pod-Fonda odnosno Fonda;
- zamjena udjela će se izvršiti u kunama (HRK).

Na zamjenu udjela se primjenjuju ista pravila propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i/ili Pravilima pod-Fonda, odnosno Fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja udjela.

Zamjena udjela u pod-Fondovima ili pod-Fonda i Fonda neće trajati dulje niti financijski opteretiti ulagatelja više od njegove moguće odluke za otkup udjela u jednom i izdavanjem udjela u drugom pod-Fondu odnosno Fondu kojima upravlja Društvo.

Raspolaganje Udjelima

Za raspolaganje Udjelima na način da ih se prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos), ulagatelj mora dostaviti Društvu ili Distributeru urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje i ispuniti i dostaviti prijedlog za upis takvog raspolaganja.

Ulagatelj može prijedlog za upis dostaviti i na obrascu kojeg je propisalo i objavilo Društvo.

Na raspolaganje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa.

Ako Društvo prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz predane dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis raspolaganja i novog ulagatelja u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Društvo i Distributeri neće postupiti po dokumentaciji koja nije uredna i potpuna.

Punomoći

Ulagatelj može opunomoćiti jednu ili više poslovno sposobnih osoba za neku od sljedećih radnji: izdavanje, otkup, zamjenu ili raspolaganje Udjelima (dalje: „Opunomoćenik“).

Punomoć mora biti:

- Sastavljena na hrvatskom jeziku i latiničnom pismu, ili prevedena na hrvatski jezik po ovlaštenom sudskom tumaču,
- Punomoć mora biti u izvorniku ili u ovjerenj preslici,
- Punomoć mora biti s javnobilježnički ovjerenim potpisom ulagatelja (opunomoćitelja) odnosno ulagatelj (opunomoćitelj) odnosno njegov zakonski zastupnik može pred zaposlenikom Društva ili ovlaštenog Distributera opunomoćiti Opunomoćenika. U takvom slučaju nužno je da ulagatelj (opunomoćitelj) i Opunomoćenik budu prisutni pred zaposlenikom Društva ili ovlaštenog Distributera koji će izvršiti njihovu identifikaciju.

Mjere za zaštitu ulagatelja

Prekomjerno trgovanje udjelima

Društvo ne dozvoljava prekomjerno trgovanje Udjelima. Prekomjerno, kratkoročno (vezano na vrijeme tržišta) trgovanje Udjelima može poremetiti strategije upravljanja imovinom i naštetiti prinosu pod-Fonda. Kako bi se spriječila šteta pod-Fondu i ulagateljima, Društvo ima pravo odbiti ponudu za sklapanjem ugovora o ulaganju od svakog ulagatelja koji se bavi prekomjernim trgovanjem ili ima povijest prekomjernog trgovanja ili ako je ulagateljevo trgovanje ili bi moglo biti, po mišljenju Društva, štetno za pod-Fond.

U ostvarivanju tog prava, Društvo će, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, uzimati u obzir i trgovanja sa više računa pod istim vlasništvom ili kontrolom ili bilo koji prepoznati uzorak ili strategiju ponašanja jednog ili više ulagatelja. U obzir se mogu uzimati otkupi Udjela u kratkom vremenu nakon što su izdani, više sličnih transakcija u istom razdoblju, nizovi uplata ili isplata koji ukazuju na strateško iskorištavanje neučinkovitosti Prospekta i drugo.

Društvo ne može biti odgovorno za bilo koju štetu ili gubitak koji bi mogao biti posljedica takvog odbijanja zahtjeva.

Obvezni podaci i dokumenti

Društvo je obvezno ispunjavati svoje obveze određene sljedećim propisima:

- Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima,
- Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
- Zakonom o međunarodnim mjerama ograničavanja i odluka Europske unije o primjeni međunarodnih mjera ograničavanja,
- Zakonom o administrativnoj suradnji u području poreza i propisima donesenim na njihovom temelju.

Kako bi ispunilo svoju obvezu Društvo je obvezan skup dokumenata i podataka potrebnih za provedbu dubinske analize ulagatelja, sklapanje ugovora o ulaganju te upis ulagatelja u Registar propisalo u dokumentu „Pristupnica“, a koji je dostupan na mrežnim (internetskim) stranicama Društva i Distributera.

Ulagatelj je obvezan dostaviti navedene podatke i dokumente prije sklapanja ugovora o ulaganju te ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih Društvu za ispunjenje svojih obveza za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa (ažuriranje).

Ukoliko ulagatelj ne dostavi Društvu tražene podatke i dokumente ili iste ne ažurira Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o otkupu udjela bez suglasnosti ulagatelja. Traženi podaci se mogu ažurirati putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica (npr. e-bankarstvo, m-bankarstvo) Distributera i Društva te u njihovim prostorijama.

O potrebi za ažuriranjem postojećih podataka i dokumenata Društvo će ulagatelja pravovremeno obavijestiti putem odabranog *načina komunikacije*, a koja će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da Društvo, ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, može donijeti odluku o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Napomena: Ulagatelj ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa.

Postupanje s osobnim podacima ulagatelja

Društvo će sve osobne podatke prikupljene odnosno proizašle iz ugovornog odnosa sa ulagateljem, obrađivati i štititi u skladu sa Pravilima zaštite osobnih podataka Društva. Pravila zaštite osobnih podataka dostupna su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izračun neto vrijednosti imovine pod-Fonda

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

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

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

Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza pod-Fonda Društvo je propisalo računovodstvenim politikama Fonda.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine AIF fonda i cijene udjela u AIF fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

Izračun cijene Udjela

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

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

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

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

Cijena Udjela izračunava se i objavljuje u valuti pod-Fonda.

Cijena Udjela iskazuje se zaokružena na pet decimalnih mjesta.

Broj Udjela ulagatelja izračunava se zaokruženo na pet decimalnih mjesta.

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

Naknade i troškovi

Općenito

Naknade koje Društvo može naplatiti ulagatelju u pod-Fond ograničene su na:

- ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku izdavanja Udjela,
- izlaznu naknadu koja se odbija od vrijednosti otkupljenih Udjela.

Društvo će prilikom zamjene udjela u pod-Fondovima ili fondova kojim Društvo upravlja obračunavati izlaznu naknadu za pod-Fond odnosno fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada, odnosno ulaznu naknadu za pod-Fond odnosno fond čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup Udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Naknade koje Društvo može naplatiti pod-Fondu ograničene su na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove,
- naknadu vezanu uz prinos.

Naknada Depozitaru se obračunava i naplaćuje na teret imovine pod-Fonda.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz uvjet da:
 - prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za pod-Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
 - slijedeći 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 pod-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 naknade uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

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 pod-Fonda koja je uložena u druge pod-Fondove odnosno fondove kojima upravlja Društvo.

Ako će se imovina pod-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 pod-Fond ulagati iznosi 3,50% godišnje.

Na teret imovine pod-Fonda se mogu, u stvarnom iznosu, obračunati i naplatiti troškovi pod-Fonda.

Naknade i troškovi se grupiraju na:

- jednokratne (ulazna i izlazna naknada),
- kontinuirane (naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, troškovi na teret imovine pod-Fonda) i
- povremene (naknada vezana uz prinos, udjeli u dobiti).

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

Jednokratne naknade i troškovi

Ulazna naknada

Ulazne naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost uplate u pod-Fond.

Visina ulazne naknade može biti ovisna o vrijednosti uplate u pod-Fond.

Ulazna naknada je prihod Društva osim ako u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda nije drugačije navedeno.

Društvo može u okviru promidžbenih aktivnosti donijeti odluku o ukidanju ili umanjenju ulazne naknade.

Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih Udjela.

Visina izlazne naknade može biti ovisna o trajanju ulaganja u pod-Fond i/ili vrijednosti isplate iz pod-Fonda. Trajanje ulaganja iz ove odredbe se računa s obzirom na radni dan kad su Udjeli izdani, odnosno s obzirom na radni dan kada su Udjeli otkupljeni. Otkup Udjela, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, obavlja se onim redoslijedom kojim su Udjeli stjecani, tj. po principu FIFO metode (Udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki Udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj Udjel. Prilikom prijenosa vlasništva, prava iz Udjela prenose se na novog ulagatelja, u smislu trajanja ulaganja.

Izlazna naknada je prihod Društva osim ako u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda nije drugačije navedeno.

Društvo može u okviru promidžbenih aktivnosti donijeti odluku o ukidanju ili umanjenju izlazne naknade.

Naknada prilikom zamjene udjela

Naknada prilikom zamjene udjela se naplaćuje na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih udjela iz pod-Fonda ili Fonda kojim Društvo upravlja odnosno koju čini vrijednost uplate u pod-Fond ili Fond kojim Društvo upravlja.

Visina naknade prilikom zamjene udjela neće biti veća od zbroja izlazne naknade za pod-Fond odnosno Fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno Fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada i ulazne naknade za pod-Fond odnosno Fonda čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno Fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Društvo može u okviru promidžbenih aktivnosti donijeti odluku o ukidanju ili umanjenju naknade prilikom zamjene udjela.

Kontinuirane naknade i troškovi

Naknada za upravljanje

Naknadu za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-Fonda umanjena za iznos obveza pod-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 pod-Fonda.

Društvo zadržava pravo pojedinim ulagateljima u pod-Fond odobriti djelomični povrat naknade za upravljanje ukoliko udovoljava minimalno jedan od sljedećih uvjeta:

- ulagatelj je stekao udjele u pod-Fondu temeljem jednokratne uplate novčanih sredstava u minimalnom iznosu od 400.000,00 (četristotisuća) HRK;
- ulagatelj je stekao udjele u pod-Fondu temeljem uplata novčanih sredstava i/ili temeljem unosa imovine u kumulativnom iznosu od 1.000.000,00 (jedanmilijun) HRK.

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

Naknada za upravljanje je prihod Društva.

Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-Fonda umanjena za iznos obveza pod-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 Depozitaru kumulira se i isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine pod-Fonda.

Naknada za upravljanje je prihod Depozitara.

Troškovi na teret imovine pod-Fonda

Troškovi koji se, u stvarnom iznosu, obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda:

- troškovi plativi Depozitaru;
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje, držanje ili prodaju imovine;
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno;
- troškovi isplate prihoda ili dobiti;
- troškovi godišnje revizije AIF-a;
- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja AIF-u;
- porezi koje je AIF dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;
- troškovi objave izmjena pravila i/ili prospekta i drugih propisanih objava;
- odvjetnički, sudski, arbitražni i drugi slični troškovi u neposrednoj vezi sa zaštitom imovine AIF-a;
- ostali troškovi određeni Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, te posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Povremene naknade i troškovi

Naknada vezana uz prinos

Visina i pojedinosti u svezi naknade za prinos i dali se naplaćuje pojedinom pod-Fond su opisane u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Društvo će ulagateljima, ovisno o ostvarenom prinosu, naplatiti naknadu za uspješnost u sljedećim slučajevima:

- prilikom otkupa udjela za prinos ostvaren u kalendarskom dijelu godine proteklom do dana otkupa za udjele koji se otkupljuju;
- prilikom dodatne kupnje udjela za prinos ostvaren na postojeće udjele u vlasništvu ulagatelja ukoliko je prinos na postojeće udjele veći od deannualiziranog prinosa benchmarka²⁵;
- nakon završetka godine za prinos ostvaren u predmetnoj godini.

²⁵ Referentni prinos

Naknada za uspješnost naplatiti će se ulagatelju ukoliko je prinos Fonda za pojedinog ulagatelja u promatranom razdoblju veći od vlastitog referentnog prinosa uz uvjet da je vrijednost udjela na koju se naknada obračunava veća od najveće dosegnute vrijednosti na dan prijašnjih naplata naknade vezane uz prinos (dalje: HWM)²⁶.

Cijena udjela zadnjeg dana u godini, ako je veća od dotadašnje HWM vrijednosti postaje nova HWM vrijednost neovisno naplaćuje li se ulagateljima naknada vezana uz prinos.

U slučaju naplate naknade vezane uz prinos prilikom jednog od prva dva spomenuta načina referentni prinos biti će deannualiziran, odnosno koristit će se referentni prinos koji je vremenski usporediv s apsolutnim prinosom pod-Fonda u predmetnoj godini. Deannualizirani referentni prinos odrediti će se po sljedećoj formuli:

$$D = (1 + R)^{(n/365)} - 1$$

D - Deannualizirani referentni prinos

R - Vlastiti referentni prinos

n - broj isteklih dana u godini do dana otkupa udjela

Deannualizirani referentni prinos koristiti će se i u trećem slučaju naplate naknade vezane uz prinos za završenu godinu kada su udjeli kupljeni na bilo koji drugi dan osim na zadnji radni dan u godini.

Naknada vezana uz prinos će se, za sve slučajeve osim kada je ulagatelj vlasnik udjela tijekom cijele godine, izračunati po sljedećoj formuli:

$$\text{Naknada vezana uz prinos} = B * (P2 - P1 * (1 + D)) * 0,2$$

B - Broj udjela

P1 - Veća vrijednost između cijene udjela na početku razdoblja i HWM vrijednosti

P2 - Cijena udjela na dan otkupa udjela

D - Deannualizirani referentni prinos

U slučaju kada ulagatelj ima udjele u vlasništvu tijekom cijele protekle godine naknada vezana uz prinos izračunati će se po sljedećoj formuli:

$$\text{Naknada vezana uz prinos} = B * (P2 - P1 * (1 + R)) * 0,2$$

B - Broj udjela

P1 - Veća vrijednost između cijene udjela zadnjeg radnog dana prošle godine i HWM vrijednosti

P2 - Cijena udjela na dan otkupa udjela

R - Vlastiti referentni prinos

Naknada vezana uz prinos, uvećana za porez ako porezna obveza postoji, naplatiti će se otkupom ulagateljevih udjela u vrijednosti obračunate naknade za uspješnost u korist Društva. Društvo može donijeti odluku o nenaplaćivanju naknade za uspješnost svim ulagateljima.

Naknada vezana uz prinos je prihod Društva.

Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova (dalje: „PUT“) pod-Fonda se izračunava u skladu s metodologijom propisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvješćima.

Društvo snosi troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni PUT otvorenog pod-Fonda s javnom ponudom od 3,5%.

²⁶ engl. High Watermark

Porezni aspekti za Fond i ulagatelje

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u udjele temeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta.

Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za ulagatelje.

Fond

Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit.

Porez po odbitku

Fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju Fond ulaže, a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

Porez na dodanu vrijednost

Naknada za upravljanje, naknada vezanu uz prinos, naknada Depozitaru, naknada nadzornom tijelu, troškovi stjecanja imovine i troškovi platnog prometa oslobođeni su plaćanja PDV²⁷-a.

Fondu se na ostale troškove određene Prospektom obračunava PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

Porez na financijske transakcije

Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije.

Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže.

Ulagatelji

Porez na dobit

Ulagatelji, pravne i druge osobe, obveznici poreza na dobit, koji su od ulaganja u udjele ostvarili realizirani prihod ili rashod (otuđenjem odnosno otkupom udjela) ili nerealizirani prihod (vrijednosnim usklađenjem ulaganja u udjele) dužni su isto uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Nerealizirani rashodi (vrijednosno usklađenje ulaganja u udjele) ne umanjuju osnovicu za plaćanje poreza na dobit, do trenutka realizacije prodaje ili otuđenja udjela kada mogu za porezno nepriznate rashode (vrijednosna usklađenja) smanjiti poreznu osnovicu.

Porez na dodanu vrijednost

Naknade koje se obračunavaju ulagateljima (ulazna i/ili izlazna naknada) su oslobođene PDV-a.

Porez na financijske transakcije

Ulagateljima se na izdavanje i otkup Udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

Porez na dohodak po osnovi dividendi i udjela u dobiti

U slučajevima kada pod-Fond sukladno svojoj politici raspodjele prihoda ili dobiti isplaćuje ulagateljima udio u prihodu ili dobiti tada je Društvo obvezno obračunati, obustaviti i uplatiti porez na dohodak s osnove dividendi i udjela u dobiti, kao porez po odbitku, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac²⁸ istodobno s isplatom primitka po stopi od 12%, kao i pripadajući prirez. Ovaj obračun poreza na dohodak, kao i pripadajući prirez smatra se konačnim.

U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste. Potvrda o rezidentnosti mora biti

²⁷ Porez na dodanu vrijednost

²⁸ Izvješće o primicima, porezu na dohodak i prirezu te doprinosima za obvezna osiguranja

dostavljena prije isplate same dividende, u suprotnom povrat poreza na dohodak uz adekvatnu potvrdu može se zatražiti u roku od 3 (tri) godine od Porezne uprave.

Porez na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka

Ulagatelji, fizičke osobe, koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 12%, kao i pripadajući prirez. U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagatelji ostvare ulaganjem u udjele smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (tj. udjela).

Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli stečeni i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne plaća se (ne smatra se otuđenjem) u slučaju:

- zamjene udjela između investicijskih pod-fondova unutar istog krovnog fonda, odnosno zamjeni udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje²⁹,
- prijenosa udjela nasljeđivanjem,
- prijenosa udjela između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji (roditelji, braća, braćni drug, djeca) i drugih članova uže obitelji, te između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi sa razvodom braka.

Ulagatelji su dužni do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za prethodnu godinu, uzimajući u obzir realizirane kapitalne dobitke i gubitke od svih isplatitelja, obračunati i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac.

Porezni obveznici koji obavljaju samostalnu djelatnost (obrtnici, slobodna zanimanja, poljoprivreda i šumarstvo) samostalno prijavljuju porez sukladno svojem poreznom statusu.

Godišnji Izvadak o stanju i prometima udjelima

Društvo će ulagateljima (fizičkim osobama i osobama koje obavljaju samostalnu djelatnost) istekom godine u sklopu godišnjeg Izvotka o stanju i prometima Udjelima³⁰ dostaviti i dodatne podatke radi popunjavanja JOPPD obrasca (s obzirom na transakcije Udjelima):

- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih dobitaka,
- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih gubitaka,
- iznos ukupno oporezivih kapitalnih dobitaka i
- iznos ukupno porezno priznatih kapitalnih gubitaka.

Pri utvrđivanju ukupnog dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, poreznu osnovicu čini razlika između sume svih kapitalnih dobitaka i sume svih kapitalnih gubitaka ostvarenih tijekom kalendarske godine, ostvarenih od svih transakcija financijskim instrumentima.

Društvo će prilikom godišnjeg Izvotka o stanju i prometima udjelima pripremiti podatke na način da ulagatelj (porezni obveznik) može na najlakši način ispuniti svoju obvezu obračuna, uplate i dostave JOPPD obrasca (u slučaju ostvarenog oporezivog kapitalnog dobitka) iz ulaganja u investicijske fondove Društva. Pri tome vodeći računa o trenutku inicijalnog ulaganja, financijskom slijedu zamjene udjela unutar investicijskih fondova Društva te ukupnom vremenskom roku od inicijalnog ulaganja računajući i zamjene Udjela (kraće ili duže od 2 (dvije) godine).

Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina pod-Fonda ili ulagatelji teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su pod-Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

²⁹ Društvo je osiguralo slijed stjecanja Udjela (financijske imovine)

³⁰ Opisano u poglavlju „Dostupnost dokumenata i informacija“.

Napomena: Ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u udjele. Svaki ulagatelj bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u udjele uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i važećim poreznim propisima. Svi aktualni propisi (zakoni, pravilnici, upute i ostalo) su dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama Porezne Uprave www.porezna-uprava.hr.

Dostupnost dokumenata i informacija

Način komunikacije

Ulagatelj može odabrati način (tj. trajni medij) na koje će mu Društvo dostavljati izvještaje, obavijesti i ostale propisane podatke, a koji mogu biti:

- u elektroničkom obliku uključujući elektroničku poštu, personalizirane mrežne (internetske) stranice Društva ili Distributera (npr. e-bankarstvo, m-bankarstvo) ili
- putem pošte.

Odabir je moguć putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica Društva ili Distributera (npr. e-bankarstvo, m-bankarstvo) ili u prostorijama Društva i Distributera.

Dokumenti i informacije³¹

Dokumenti Fonda i pod-Fondova

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva te prostorijama Distributera sukladno obvezama propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

- Prospekt,
- Pravila,
- ključni podaci za ulagatelje pod-Fondova,
- pristupnica,
- zahtjevi za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela,
- obrazac prijedloga za upis raspolaganja Udjelima,
- mjesečni izvještaji i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji³².

Informacije o Fondu i pod-Fondovima

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva sukladno obvezama propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na pod-Fond,
- dnevna cijena Udjela sukladno poglavlju „Izračun cijene Udjela“,
- povijesno kretanje cijene Udjela,
- informacije o sudjelovanju i glasovanju Fonda na glavnim skupštinama,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Fondom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda (primjerice obavijesti o promjenama Prospekta ili Pravila) i
- ostale propisane informacija.

Dodatne informacije o Fondu i pod-Fondovima

Dostupne na izričit zahtjev ulagatelja sa dostavom putem odabranog načina komunikacije.

- informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda i pod-Fondova, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda i
- sažetak Politike upravljanja sukobima interesa Depozitara.

³¹ Navedeni dokumenti i informacije dostupni su besplatno i na izričit zahtjev ulagatelja sa dostavom putem odabranog načina komunikacije.

³² Najmanje za zadnjih 5 poslovnih godina ili od početka osnivanja AIF-a s javnom ponudom, ako AIF s javnom ponudom posluje kraće od 5 godina

Dokumenti Društva

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva sukladno obvezama propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

- pravila zaštite osobnih podataka Društva,
- sažetak Politike primitaka Društva,
- sažetak Politike upravljanja sukobima interesa,
- sažetak Politike izvršavanja naloga i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

Informacije Društva

Dostupne na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

- popis Distributera i njihova posebna ovlaštenja,
- osnovni podaci o Društvu,
- podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva,
- osnovni podaci o Depozitaru,
- popis djelatnosti za koje Društvo ima izdano odobrenje za rad,
- popis fondova kojima Društvo upravlja,
- popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani,
- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Društvom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda,
- ažurne informacije o Depozitaru i
- popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova.

Dokumenti ulagatelja

Biti će dostavljeni putem odabranog *načina komunikacije*.

- potvrde o izdavanju i otkupu Udjela – bez odlaganja nakon izvršenja transakcije³³,
- godišnji izvadak o stanju i prometima udjelima – po završetku poslovne godine Fonda,
- izvadak o stanju i prometima udjelima u razdoblju – na zahtjev ulagatelja
- izvještaj o kapitalnim dobicima/gubicima – tijekom siječnja za prethodnu godinu,
- izvještaj o stanju osobnih podataka – po potrebi Društva i
- izvještaj o promjeni cijene Udjela („e-mail alarm“)³⁴ – po promjeni cijene Udjela za prethodno definirani prag.

Troškovi dostave dokumenata

U slučaju objektivno prekomjernih zahtjeva ulagatelja za dostavom dokumenata i informacija Društvo ima pravo ulagatelju naplatiti stvarne troškove izrade i dostave tih dokumenata i informacija.

Navedeni troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

V. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Opći podaci

Tvrtka	FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Sjedište	Gradišćanska 34, 10000 Zagreb
Elektronska pošta	info@fimainvest.com
Telefon	+385 (0)1 6666 323

³³ U slučaju transakcije izdavanja putem investicijskog plana dostavlja se polugodišnje.

³⁴ Isključivo na adresu elektronske pošte.

Telefax	+385 (0)1 6666 322
Mrežna (internetska) stranica	www.fimainvest.com

Društvo je osnovano 15. lipnja 2010. godine i sukladno rješenju upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 29. studenog 2010. godine pod matičnim brojem 080746789, OIB:32697869602. Odobrenje za rad i to za obavljanje djelatnosti „Osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom“ od strane Agencije Društvo je dobilo 25. srpnja 2014. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-451-04/14-05/23, Ur.broj: 326-443-14-6.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Prospekta i Pravila. Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju svojih obveza postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske odnosno s pažnjom dobrog stručnjaka i u najboljem interesu ulagatelja i Fonda kojim upravlja. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Pravilima, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donijetih u skladu s naprijed navedenim propisima, Prospektom i Pravilima.

Druge djelatnosti Društva

Društvo obavlja djelatnost „Osnivanje i upravljanja alternativnim investicijskim fondovima“.

Uprava i Nadzorni odbor

Uprava

Marijana Galović, predsjednica Uprave FIMA INVEST d.o.o, diplomirana pravica koja je kroz svoje radno iskustvo stekla znanja s područja prava, tržišta nekretnina, tržišta kapitala, te fondovske industrije. Položila je pravosudni ispit 2006. godine. Tijekom studija asistirala je u renomiranom odvjetničkom uredu, a nakon završenog studija bila je pripravnik na Općinskom građanskom sudu u Zagrebu. U Ministarstvu prostornog uređenja i graditeljstva kao upravni savjetnik obavljala je poslove od 2003. do 2006. godine. U društvu FIMA RED d.o.o., koje je bilo član FIMA GRUPE, obavljala je od 2006. godine sve poslove vezane za upravljanje nekretnina u portfelju FIMA GRUPE, te je bila pravna podrška u osnivanju nekretninskog fonda FIMA PROPRIUS d.d. Nakon osnivanja nekretninskog fonda, 2007. godine postaje savjetnik Uprave FIMA GLOBAL INVEST d.o.o., savjetuje upravu Društva o svim pitanjima s područja tržišta kapitala, te koordinira poslove vezane za nekretninski fond. Društvo MD Poslovna Savjetovanja d.o.o. za strateško poslovno savjetovanje suosniva 2010. godine, gdje je pružala usluge poslovnog savjetovanja klijenata, posebno u dijelu strateških rješenja financiranja i restrukturiranja društva, te unapređenja poslovnih procesa klijenata. Savetovala je uprave društva i članove nadzornih odbora renomiranih hrvatskih društava, te je sa svojim brojnim suradnicima pružala široki spektar usluga iz područja investicijskog bankarstva te pravnog i poslovnog savjetovanja. U rujnu 2016. godine imenovana je predsjednicom Uprave FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima.

Nikola Planinić, član Uprave FIMA INVEST d.o.o., diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, Sveučilište u Zagrebu. Ima višegodišnje iskustvo rada na financijskim tržištima, u upravljanju operativnim procesima i vođenju projekata u bankarstvu i financijskim institucijama. Kao specijalisti izdvajamo financijska tržišta, bankarstvo, financije, privatno bankarstvo, skrbništvo, depozitarne usluge, operacije i upravljanje projektima u bankarstvu i financijskim institucijama. Karijeru u financijskoj industriji započeo je u Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. gdje je proveo sedam godina na poslovima Voditelja Sustava prijeba i namire, nastavlja ju u investicijskom društvu Abacus brokeri d.d., kao član Uprave, a krajem 2010. godine zapošljava se u investicijskom društvu Aktiv brokeri d.o.o. na poziciji Glavnog savjetnika. Od 2012. do 2017. godine radi na poslovima Direktora Skrbništva i Direktora poslovnice Primorske banke d.d. Rijeka u Zagrebu, s glavnim projektnim zaduženjem razvoja usluga i proizvoda privatnog bankarstva i organizacije poslovanja Poslovnice Zagreb. U studenom 2018. godine, imenovan je članom Uprave FIMA INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, gdje je između ostalog zadužen za vođenja investicijske politike i upravljanja portfeljima investicijskih fondova pod upravljanjem Društva, organizaciju rada i poslove Front Office-a, prodaju i sl.

Nadzorni odbor

Milan Horvat, predsjednik Nadzornog odbora, rođen je 15. rujna 1958.g. u Varaždinu. Osnovnu školu i gimnaziju završio je u Varaždinu. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1985. smjer vanjska trgovina, a magistrirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2005.g. na temi: Marketing brokerskih kuća. Od brojnih i stalnih specijalističkih i stručnih edukacija, tečajeva, seminara, treninga izdvajamo: Kod dr. Pavla Brajše 1990/1991. pohađao "Komunikacijski trening za privrednike i poduzetnike" i tečaj "Menedžerska komunikologija" 1996. Položio je ispit za ovlaštenog posrednika brokera za trgovanje vrijednosnicama 1994. U studenom 1996. boravio četiri tjedna na studijskom putovanju u USA pod pokroviteljstvom USAID prema njihovom programu EMED i u posjeti financijskim institucijama i institucijama tržišta kapitala te vodećim brokerskim kućama. Svoje bogato poslovno iskustvo započinje 1983. u Trgovačkoj mreži Varteksa na poslovima organizatora nabave, nastavlja u CONING-u na poslovima: pomoćnika direktora hotela Trakošćan, direktora hotela Trakošćan, direktora poduzeća za turizam CONBETA, 1992.g. zaposlen je u društvu CBB na poslovima zamjenika direktora. Od rujna 1994. do danas je zaposlen je u društvu u FIMA Varaždin, kao zamjenik direktora u tadašnjoj brokerskoj kući Fima, a od 1995.g. kao direktor i na toj poziciji radi do srpnja 2009. U istom razdoblju društvo FIMA postaje holding prvenstveno financijskih, ali i drugih poslovnih djelatnosti. Od srpnja 2009. radi kao savjetnik u sustavu FIMA. Bio je inicijator i jedan od osnivača Varaždinske burze d.d. osnovane kao Varaždinsko tržište vrijednosnica, Predsjednik Nadzornog odbora Varaždinskog tržišta vrijednosnica, inicijator i jedan od osnivača te glavni urednik magazina Kapital, inicijator, jedan od osnivača te predsjednik Uprave Breza Invest d.d. za ulaganje., koji je 1999.g. bio prvi zatvoreni investicijski fond registriran u Hrvatskoj. Milan Horvat bio je i predsjednik Nadzornog odbora PIF Pleter, Predsjednik Uprave VALIDUS d.d. do 2009.g, i član vijeća Hrvatske udruge poslodavaca od 1998. do 2002.g.. Inicijator je i jedan od osnivača VABA d.d. banke Varaždin i njezin Predsjednik Nadzornog odbora od studenog 2003. do lipnja 2009.g.

Tomislav Ilić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, rođen je 18. prosinca 1968.g. u Varaždinu. Nakon završene Ekonomske škole, smjer računovodstvo i financije u Čakovcu, završava Ekonomski fakultet u Zagrebu, smjer razmjena i tržište. Svoje radno iskustvo započinje u Varteks d.d. kao samostalni organizator nabave, a nastavlja kao Voditelj financijske operative. Godine 1995.g., postaje pomoćnik direktora Privredne banke Zagreb d.d., u bankarskom sektoru nastavlja svoj rad kao direktor Podružnice Varaždin u Gospodarsko kreditnoj banci d.d. Zagreb, te kao direktor Podružnice. Danas je direktor društva ZAGER d.o.o. iz Varaždina, koje uspješno posluje te razvija i upravlja nekretninskim projektima na području Varaždina

Davor Subotić, član Nadzornog odbora, rođen je 6. siječnja 1971.g. u Sisku. Nakon završene Gimnazije, završava Ekonomski fakultet u Zagrebu, smjer marketing, te 2002.g. Studij FOIP, program usavršavanja „Priprema i procjena projekata“. Svoje radno iskustvo započinje u društvu SUBUS d.o.o. za konzalting inženjering i graditeljstvo, a nastavio u HYPO ALPE-ADRIA CONSULTANTS d.o.o. u odjelu inženjering, marketing i prodaja 2006.g. Suvlasnik je i direktor društva NOVIDIS d.o.o. za konzalting, inženjering i graditeljstvo, od 2008.g. do 2015.g. bio je član Uprave Projekt stari Grad u Rijeci. Svoje bogato iskustvo na području razvoja nekretninskih projekata, prodaje i marketinga usmjerio je na razvoj vlastitog turističkog kompleksa u Istri.

Bitne odredbe ugovora s Depozitarom

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 sa Zakonom.

Upravljanje rizicima Društva

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je primjeren opsegu poslovnih aktivnosti, prirodni financijskih instrumenata u koje ulaže i načinu ulaganja. Funkciju kontrole rizika koje se odvija u ime i za račun Fonda provodi Funkcija upravljanja rizicima u Društvu, koja je hijerarhijski i funkcionalno neovisna od ostalih dijelova Društva. Provođenje procesa upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, svladavanje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Postupak mjerenja i procjene rizika uključuje izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena. Postupci svladavanja rizika uključuju mjere za prihvatanje, smanjivanje, prijenos i uklanjanje rizika. Postupci praćenja rizika uključuju učestalost i način izvještavanja. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno i u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Društvo je u sklopu procesa upravljanja rizicima identificiralo sljedeće rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo: kreditni rizik, rizik promjene cijene, kamatni rizik, valutni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti te rizik namire, a kako su opisani u poglavlju „Pregled rizika“.

U upravljanju svojom imovinom, Društvo je zauzelo konzervativan stav te ulaže isključivo u depozite banaka i kratkoročne dužničke papire čiji je izdavatelj RH i HNB, većinom denominirane u kunama. Na taj način Društvo nastoji umanjiti kreditni, pozicijski, kamatni rizik i valutni rizik.

U svrhu smanjenja operativnog rizika, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja operativnim rizikom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolu operativnog rizika.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti dnevnim praćenjem obveza Društva i održavanjem visoke razine likvidnih sredstava ulaganjem u kratkoročne depozite kod banaka.

Rizik namire nastoji se umanjiti pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te namirom transakcija po načelu isporuke uz plaćanje³⁵.

Osim prethodno navedenih rizika, Društvo je izloženo i sljedećim rizicima:

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog pogrešnih poslovnih odluka, neadekvatnog provođenja poslovnih odluka, neadekvatne alokacije resursa ili neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju. Društvo nastoji smanjiti navedeni rizik pomoću sustava korporativnog upravljanja s definiranim pravima, odgovornostima, hijerarhijom i pravilima u procesu donošenja i provođenja odluka.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo mnijenje ili ne. Kako bi umanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo se u svom poslovanju pridržava najviših standarda vodeći se interesom ulagatelja i Fonda kojim upravlja.

Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa je rizik da bi Društvo, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Društvom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih osoba, a na štetu ulagatelja ili Fonda. U svrhu izbjegavanja sukoba interesa, Društvo je internim aktima uspostavilo etička pravila u poslovanju, identificiralo aktivnosti i situacije u kojima je moguća pojava sukoba interesa te definiralo mjere i postupke za uklanjanje sukoba interesa. Podaci o delegiranim poslovima

Društvo je trećim osobama delegiralo dio poslova koje je dužno obavljati sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju zakona te drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira treće strane, Društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu ulagatelja i Fonda.

Poslovi koje je Društvo delegiralo su:

- poslovi računovodstvenih usluga i vođenja poslovnih knjiga na Perfectus računovodstvo d.o.o.;
- poslovi informatičkih usluga ugovorom sa F-Jedan d.o.o. za računalne djelatnosti;
- poslovi administracije na KARFIJAM d.o.o.;
- poslovi informatičkih usluga (aplikativno rješenje) ugovorom s Primera sedam d.o.o..

Politika primitaka Društva

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupi u najboljem interesu klijenata Društva, ulagatelja u fondove i samih fondova kojima Društvo upravlja (dalje: „Politika primitaka“).

Politika primitaka primjenjuje se na sve zaposlenika Društva (dalje: „Identificirani zaposlenici“).

³⁵ engl. Delivery vs Payment; DvP

Politiku primitaka donosi Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Društvo nije ustrojilo odbor za nagrađivanje, jer s obzirom na svoju strukturu i veličinu takav odbor ne može imati. Funkciju odbora obavlja predsjednik Nadzornog odbora. Za provedbu Politike primitaka i dodjelu primitaka odgovorna je Uprava, a nadzor nad provedbom iste je u nadležnosti Nadzornog odbora koji je dužan osigurati da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri.

Nadzorni odbor, na temelju preporuke Uprave Društva, donosi odluku o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i Identificiranih zaposlenika, te odluku o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva.

Društvo može isplaćivati nagrade zaposlenicima, članovima Uprave i članovima Nadzornog odbora samo ako su one održive i opravdane, uzimajući u obzir financijsko stanje Društva u cjelini, ispunjenje ulagačkih ciljeva navedenih u prospektu i/ili pravilima fondova kojima Društvo upravlja. Društvo će prilikom razmatranja isplate naknada i bonusa zaposlenicima, članovima Uprave i članovima Nadzornog odbora uzeti u obzir slabije ili negativne poslovne rezultate Društva i fondova. Naknade i bonusi djelatnicima Društva, članovima Uprave Društva i nadzornom odboru Društva se ne isplaćuju.

Društvo će ulagatelju/klijentu na njegov zahtjev besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku odnosno putem odabranog *načina komunikacije*.

VI. DEPOZITAR

Opći podaci

Tvrtka	HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.
Sjedište	Jurišićeva 4, 10000 Zagreb
Elektronska pošta	custody_hpb@hpb.hr
Telefon	+385 (0)1 4888 323
Telefax	+385 (0)1 4804 527
Mrežna (internetska) stranica	www.hpb.hr

Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara: Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/90, Ur. broj: 567-03/03-3, od 26. ožujka 2003. godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova skrbništva. Odobrenjem Hrvatske narodne banke 1213/2003, od 14. svibnja 2003. godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova (skrbništva) depozitne banke.

Depozitar je poslove depozitara ovlašten obavljati temeljem Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 09. lipnja 2010. .

Poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja poslove pod uvjetima i na način predviđen Zakonom, Prospektom i Pravilima³⁶, Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara AIF-a (NN, br. 25/2019), važećim uredbama Komisije (EU), te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

³⁶ U poglavlju „Depozitar“.

Podaci o delegiranju poslova na treće osobe

Delegiranje poslova depozitara na treće osobe realizirat će se na način propisan Zakonom i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara.

Hrvatska poštanska banka d.d. kao Depozitar sve poslove depozitara obavlja samostalno osim u slučaju ulaganja Fonda u inozemne financijske instrumente, kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima kod kojih će Depozitar koristiti usluge renomiranih trećih stranih.

Za ugovore sklopljene s trećim osobama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo inozemnih trećih osoba. Treće osobe s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine su, kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova:

- Clearstream Banking Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luxembourg, BIC: CEDELULL;
- State Street International Bank GmbH, Briener Straße 59 80333 Munich, Germany, BIC: SBOSDEM3;
- Vojvođanska banka d.d., Trg Slobode 5, 21000 Novi Sad, Srbija, BIC: OTPVRS22;
- Stopanska banka a.d., 11 Oktomvri 7, 91000 Skopje, Makedonija, BIC: STOBMK2X;
- Nova Ljubljanska banka d.d., Trg republike 2, 1520 Ljubljana, Slovenija, BIC: LJBSI2X;
- Crnogorska komercijalna banka d.d., Moskovska bb, 81000 Podgorica, Crna Gora, BIC: CKBCMEPG;
- Raiffeisen BANK d.d. Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina, BIC: RZBABA2S.

Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Sukob interesa u smislu rizika prouzročenih mogućim vezama između Depozitara i trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine, kao što je veza koja proizlazi iz zajedničke ili povezane uprave ili uzajamnog posjedovanja udjela, može podrazumijevati:

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

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

Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar na organizacijskoj razini ima definirane vrste organizacijskih mjera koje su implementirane, a koje se smatraju učinkovitima u pogledu ublažavanja sukoba interesa, i to mjere temeljene na organizacijskoj strukturi, mjere temeljene na postojanju posebnih politika/internih akata te mjere temeljene na kodeksu ponašanja i edukaciji.

Depozitar je usklađen sa delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu neovisnosti.

Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Depozitar je sukladno Pravilima preuzeo obvezu da će ažurirane prethodno navedene informacije o Depozitaru biti dostupne ulagateljima na zahtjev.

VII. PRAVILA FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila krovnog otvorenog AIF³⁷ FIMA Invest Funds (dalje: „Fond“) koji se sastoji od dva pod-fonda (dalje: „pod-Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje FIMA INVEST d.o.o., Zagreb (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Fonda,
- uvjete zaduživanja pod-Fonda,
- obustava izdavanja i otkupa udjela u pod-Fondu (dalje: „Udjela“),
- statusne promjene Fonda i/ili pod-Fonda,
- likvidacija Fonda i/ili pod-Fonda,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra Udjela,
- 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 pod-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 (dalje: „Prospekt“).

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

Fond

Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom i privatnom ponudom Udjela³⁸, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (dalje: „Zakon“), propisima donesenim na temelju Zakona, Prospekta i Pravila.

Pod-Fond

Članak 5.

Popis pod-Fondova od kojih se sastoji Fond je naveden u Prospektu u poglavlju „Vrste pod-Fondova“.

Imovina jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

³⁷ Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima

³⁸ Da li se radi o pod-Fondu s javnom ili privatnom ponudom navedeno je u poglavljima Prospekta koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Svaki pod-Fond od drugih pod-Fonda razlikuje se po jednoj ili više posebnosti koje su opisane u Prospektu u poglavlju „Pod-Fondovi“.

Svaki pod-Fond se smatra kao poseban AIF fond u smislu ulaganja i ograničenja ulaganja te u smislu statusnih promjena sukladno odredbama Zakona.

Društvo može diskrecijskom odlukom osnovati ili pripojiti novi pod-Fond.

Udjeli

Članak 6.

Udjeli su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti koji ulagateljima daju stvarnopravna prava, kao i prava određena ovim Prospektom i Pravilima. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine pod-Fonda.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-Fonda. Udjel i prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo. Imatelj udjela ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (primjerice kupoprodaja, darovanje i sl.) i optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-Fonda.

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-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.

Udjeli daju ulagatelju:

- pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti pod-Fonda,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje Udjelima,
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-Fonda i
- ostala prava predviđena Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i dokumentima Fonda.

Unutar svakog pod-Fonda Udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa Udjela.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne klase Udjela u bilo kojem pod-Fondu.

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 pod-Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine klase Udjela, u slučaju da predmetni pod-Fond ima više klasa Udjela, su opisane u poglavljima Prospekta koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

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

Uvjeti zaduživanja

Članak 7.

Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno pod-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 pod-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 pod-Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje pod-Fondom.

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

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

- može u svoje ime i za račun pod-Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini pod-Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine pod-Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno pod-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 u poglavljima „*Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem*“ i „*Pod-Fondovi*“.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 8.

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 pod-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.

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 pod-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 izriječno ne suglasi s produljenjem roka.

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Statusne promjene

Članak 9.

Statusne promjene AIF fonda mogu biti:

- pripajanje AIF fondova prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više AIF fondova (fond prenositelj) na drugi, postojeći, AIF fond (fond preuzimatelj);
- spajanje AIF fondova osnivanjem novog AIF fonda (fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više AIF 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 AIF fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

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

Provođenjem statusnih promjena AIF 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 AIF 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 promjene, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog ulagatelja fonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Na postupak statusne promjene pod-Fonda te pravne posljedice statusne promjene pod-Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog članka.

Promjene Pravila

Članak 10.

Za promjenu obveznog sadržaja Pravila Društvo je dužno prethodno ishoditi odobrenje Agencije sukladno Zakonu.

Sljedeći radni dan nakon dobivanja odobrenja Agencije Društvo će na svojoj mrežnoj stranici objaviti informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila. U roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije Društvo će o navedenom obavijestiti ulagatelje putem dogovorenog načina komunikacije te omogućiti svim ulagateljima koji nisu suglasni sa izmjenama Pravila da otkupe svoje udjele u roku od 40 dana od dana objave obavijesti. Društvo prilikom takvog otkupa udjela neće naplaćivati izlaznu naknadu, ukoliko se ista inače naplaćuje.

Prestanak krovnog fonda

Članak 11.

Fond prestaje postojati bez provođenja postupka likvidacije kad:

- najmanje dva pod-Fonda više nisu uključena u Fond, u kojem slučaju preostali pod-Fond nastavlja poslovati kao AIF fond i/ili
- svi pod-Fondovi budu uključeni u drugi krovni fond.

Likvidacija

Članak 12.

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

Članak 13.

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

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

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

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

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

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

Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospijeće), ravnaajući 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.

Članak 14.

Na postupak likvidacije pod-Fonda te pravne posljedice likvidacije pod-Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog dijela Pravila.

Registar

Članak 15.

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

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

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

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

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

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

Društvo će odbiti upis u Registar:

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

Društvo

Članak 16.

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 smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili AIF fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 17.

Društvo je posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim ulagateljima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Strategija Društva je osigurati atraktivnu paletu alternativnih investicijskih fondova i ulagateljskih proizvoda, koji uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose mogu zadovoljiti sve potrebe ulagatelja, ponajprije ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku.

Organi Društva

Članak 18.

Organi Društva su Skupština, , Nadzorni odbor i Uprava Društva.

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.

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

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

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

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu Fonda i ulagatelja, kao i štititi integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i ulagatelja i osiguralo da se prema Fondu i ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 19.

Društvo je razmjerno vrsti, opsegu i složenosti poslovanja propisalo i 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 fondova („Front office“),
- Jedinica za nadzor poslovanja i upravljanje rizicima („Middle office“),
- Operativna jedinica za administrativne poslove („Back office“).

Kako bi osiguralo pravilno obavljanje poslova, Društvo je sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona u okviru mehanizama unutarnje kontrole uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenosti poslovanja ustrojilo ili će ustrojiti kontrolne funkcije:

- Funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
- Funkciju upravljanja rizicima.

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 uključujući i kontrolnu funkciju upravljanja rizicima budu razgraničene između članova Uprave Društva.

Članak 20.

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.

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

Članak 21.

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

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje Udjela,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlašten za nuđenje Udjela, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

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

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

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

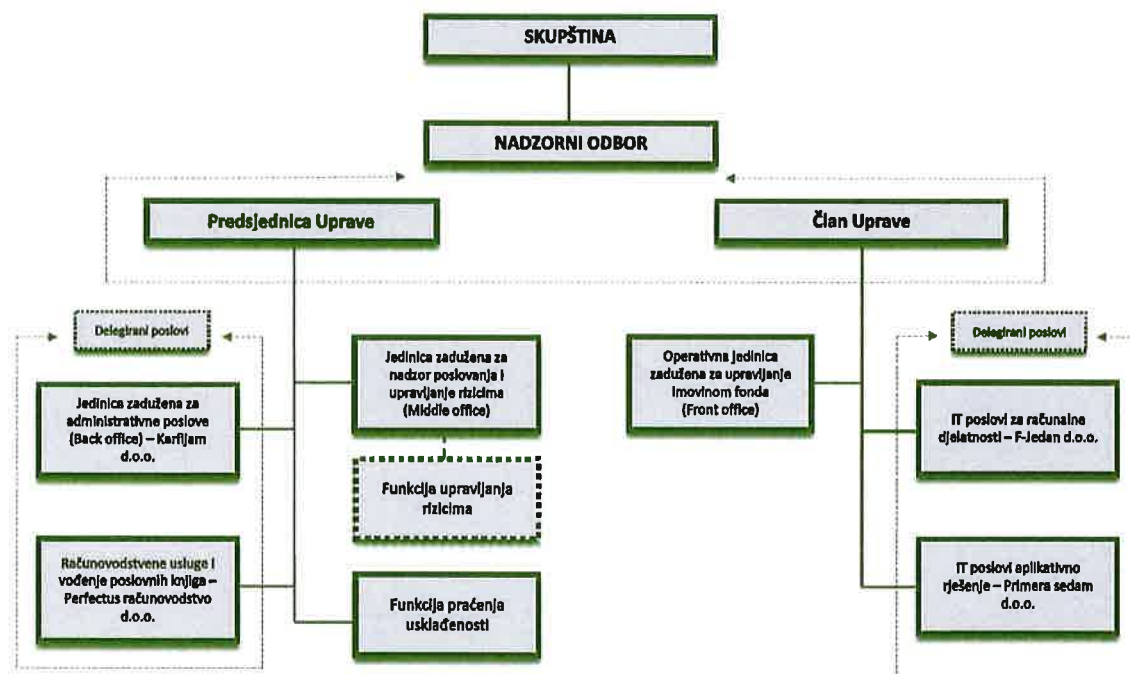
- podjelu na organizacijske jedinice,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske jedinice,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika Društva,
- postupak internog izvještavanja i donošenja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

Članak 22.

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva s jasnim linijama odgovornosti:

(Organigram)





Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 23.

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

Članak 24.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i pod-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 25.

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 pod-Fondom na način da je pod-Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je pod-Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za pod-Fond isključivo u svoje ime i za račun pod-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 pod-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, pod-Fondovima 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 pod-Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-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 26.

Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te pod-Fondu naknadu za upravljanje i naknadu vezanu uz prinos pod-Fonda sukladno odredbama Prospekta u poglavljima „*Naknade i troškovi*“ i „*Pod-Fondovi*“.

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

Članak 27.

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

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

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

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

Članak 28.

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

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

Članak 29.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-Fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima pod-Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u pod-Fondu,
- nenaplatno otuđivati imovinu pod-Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-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 pod-Fonda i drugog fonda ili pod-fonda kojima upravlja ili između pod-Fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan pod-fond odnosno 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 pod-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 pod-Fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu pod-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, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 30.

Pod-Fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u pod-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 pod-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 pod-Fonda.

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

Članak 31.

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, Pravila i ključne podatke za ulagatelje pod-Fonda (dalje: „KIID“), popis fondova i pod-fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj pod-Fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i pod-Fond, obavijesti vezane uz Društvo, pod-Fond i Fond te ostale podatke propisane Zakonom.

Članak 32.

Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom 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 ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini pod-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. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u pod-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, Pravila, KIID-a, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja Udjela.

Članak 33.

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 34.

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

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

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

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

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

Članak 35.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u pod-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 pod-Fondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje pod-Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta 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 pod-Fonda.

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

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

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-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 36.

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 pod-Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-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, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to određuju,
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili

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

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

Društvo pridržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju, otkup ili prijenos udjela ukoliko isti nisu u skladu s uvjetima propisanim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda i pod-Fondova te ostalim relevantnim propisima.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju obavijestiti ulagatelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun pod-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.

Depozitar

Članak 37.

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, a njime je Depozitar dužan obavljati poslove depozitara i za račun svakog pojedinog pod-Fonda. 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 38.

Prilikom stjecanja imovine za pod-Fond u svoje ime i za račun pod-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 pod-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 pod-Fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta.

Poslovi Depozitara

Članak 39.

Depozitar za pod-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,
 - osigurava da je neto vrijednost imovine pod-Fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom,
 - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj pod-Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima,
 - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom pod-Fonda budu doznačeni na račun pod-Fonda u uobičajenim rokovima,
 - osigurava da se prihodi pod-Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom,

- kontrolira da se imovina pod-Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine pod-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 pod-Fonda:
 - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca pod-Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva pod-Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
 - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun pod-Fonda,
 - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje pod-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 pod-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 pod-Fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine pod-Fonda:
 - Imovina pod-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 pod-Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada pod-Fondu.
 - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun pod-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 pod-Fonda.
 - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine pod-Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije pod-Fonda pohranjene kod Depozitara.
 - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 40.

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

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

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine pod-Fonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu pod-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 pod-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 pod-Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.

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

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakovitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta 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 41.

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 pod-Fonda i ulagatelja.

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara je Depozitaru izdano odobrenje od strane Društva za isplatu naknade za obavljanje poslova Depozitara s novčanog računa pod-Fonda.

Članak 42.

Depozitar ne smije u odnosu na pod-Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između pod-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 pod-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 43.

Depozitar je odgovoran pod-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 pod-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 važećim uredbama Komisije (EU) kojima se uređuje poslovanje depozitara AIF fondova.

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

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili važeće uredbe Komisije (EU) 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 pod-Fonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

Članak 44.

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

Članak 45.

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

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

Postupak naknade štete

Članak 46.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili pod-Fondu u slučajevima:

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela pod- fondova – „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada prekoračenje ulaganja³⁹ iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona i kada je provedbom transakcije ili usklađenjem ulaganja na drugi način iz članka 48. Pravila nastao gubitak odnosno šteta za pod-Fond i/ili ulagatelja – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
 - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
 - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 6 (šest) mjeseci, odnosno dodatnih 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
- kada je nastala stvarna šteta – „ostali slučajevi naknade štete“:
 - kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Pravilima i Prospektom,
 - ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela, kao i propuštanja otkupa Udjela, ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, ključnih podataka za ulagatelja pod-Fonda, polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja Fonda ili obavijesti u vezi s poslovanjem Fonda, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije

³⁹ 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

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 nuđenja Udjela.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za slučaj iz prethodnog stavka, a koji sadrži:
 - informacije o razlozima naknade štete⁴⁰,
 - primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili pod-Fondu,
 - mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
 - broj ulagatelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje,
- bez odgode dostavljanja plana naknade štete Agenciji,
- dostavljanja obavijesti ulagateljima na ugovoreni *način komunikacije* u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži sljedeće informacije:
 - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
 - visinu štete i obvezu naknade,
 - rokove i način naknade štete i
- bez odgode provedba naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili pod-Fondu.

Visina štete se izračunava u slučaju:

- bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela sukladno članku 47. Pravila;
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja sukladno članku 48. Pravila;
- ostalih slučajeva naknade štete sukladno stvarnoj pretrpljenoj šteti.

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 pod-Fonda i/ili ulagatelja.

U slučaju bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela i bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja provedene postupke naknade štete revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Iznimno od odredbi ovog članka:

- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 10,00 (deset) kuna,
- plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 50.000,00 (pedesettisuća) kuna i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 2.500,00 (dvijetisućepetsto) kuna.

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 47.

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

Društvo za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za pod-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 pogrešnog izračuna 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 pogrešnog izračuna 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;

⁴⁰ Ovisno o slučaju razlog pogrešnog izračuna cijene udjela ili informaciju o poziciji imovine u portfelju pod-Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja te duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja ili informacija o razlozima ostalih slučajeva naknade štete.

- otkupljivali udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

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

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po cijeni Udjela na dan na koji je ulagatelj otkupio posljednji Udjel,
- 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 pod-Fond u iznosu koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela na dan nastanka štete.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 48.

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 pod-Fondu,
- nastao gubitak, Društvo pod-Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa pod-Fondu.

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

Društvo će u imovini pod-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 pod-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 pod-Fonda sukladno članku 47. Pravila.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 49.

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

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi pod-Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

Politika koja upravlja sukobom interesa ima namjeru osigurati:

- usklađivanje poslovanja Društva u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije,
- uspostavljanje etičkih pravila koja Društvu osigurava postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja,
- povjerenje ulagatelja.

Trgovanje između fondova i/ili individualnih portfelja

Članak 50.

Trgovanje između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja dozvoljeno je samo ukoliko ono doprinosi interesima pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda kojim Društvo upravlja, ne ugrožavajući pri tome temeljne odrednice njihove strategije ulaganja. Društvo ne smije neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda kojim Društvo upravlja pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili koji jedan fond odnosno pod-fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda kojim Društvo upravlja moguće je primjerice u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tokom u kojem jedan fond odnosno pod-fond ima potrebu likvidirati određene financijske instrumente kako bi prikupio novčana sredstva, dok drugi fond odnosno pod-fond ima višak likvidnih sredstava za ulaganje,
- reklasifikacija rizičnosti financijskih instrumenata pri kojoj jedan fond odnosno pod-fond ima u vlasništvu financijski instrument koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja tog fonda odnosno pod-fonda, dok je istovremeno pogodan za drugi fond.

Za svaku kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala Društvo obrazlaže i dokumentira razloge zbog kojih se obavlja, te navedenu dokumentaciju čuva na način propisan propisima donesenim na temelju Zakona.

Osobne transakcije

Članak 51.

Osobe koje u okviru obavljanja svojih djelatnosti u Društvu dolaze u doticaj s povjerljivim i/ili cjenovno osjetljivim informacijama odnosno povlaštenim informacijama su radnici Društva uključujući i članove Uprave Društva (dalje: „Relevantne osobe“).

Takve informacije se nikada ne koriste za ostvarivanje osobne koristi, bilo izravne ili neizravne.

Trgovanje Radnika Društva za vlastiti račun je, po količini i načinu, dio uobičajene investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Radnici Društva sve osobne transakcije prijavljuju upravi Društva i radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti, a koji vodi evidenciju o takvim transakcijama.

Zabranjene aktivnosti uključuju, ali ne ograničavaju se samo na navedene:

- osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene na temelju zakona koji regulira tržište kapitala, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i važećih uredbi o zlouporabi tržišta;
- zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na ulagatelja, fondove i pod-fondove kojima Društvo upravlja ili transakcija s ulagateljem, odnosno fondom i pod-fondom kojim Društvo upravlja ili za račun ulagatelja, odnosno fonda ili pod-fonda kojim Društvo upravlja;
- osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s fondovima ili pod-fondovima kojim Društvo upravlja i/ili obvezama Društva u skladu s odredbama Zakona, Zakona o tržištu kapitala (NN, br. 65/18) i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu kapitala (NN, br. 17/2020);
- savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na transakciju s financijskim instrumentima na način koji prelazi ovlaštenja Relevantne osobe ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga,
- otkrivanje bilo kojeg podatka ili mišljenja drugoj osobi osim u okviru redovnog ovlaštenja ili ugovora o pružanju usluga, ako Relevantna osoba zna ili je trebala znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba sklopiti transakciju ili savjetovati ili nagovarati treću osobu da učini isto;
- osobne transakcije neposredno prije kupnje ili prodaje od strane fonda ili pod-fonda pod upravljanjem Društva sa ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija fonda ili pod-fonda;
- otkrivanje materijalnih i tajnih informacija koje bi mogle utjecati na cijenu;
- trgovanje financijskim instrumentima na temelju saznanja o rezultatima analize tvrtke izdavatelja prije nego su ti rezultati poznati svima

- svjesno sudjelovanje u izvršavanju transakcija trgovanja financijskim instrumentima koje su protivne interesima klijenata ili Društva,
- svako drugo ponašanje koje za rezultat može imati trgovanje na temelju povlaštenih informacija, manipuliranje tržištem i pokušaje trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem te širenje lažnih ili obmanjujućih informacija odnosno svako ponašanje protivno Uredbi o zlouporabi tržišta (EU) br. 596/2014.

Radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima mogu Radnicima Društva i srodnicima zabraniti osobne transakcije udjelima u fondovima odnosno pod-fondovima pod upravljanjem Društva, ukoliko procjeni da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog povlaštenih informacija.

Društvo provodi te redovito ažurira politike o osobnim transakcijama s financijskim instrumentima u koje ulaže pod-Fond, s ciljem sprječavanja sukoba interesa.

Ostali mogući sukobi interesa

Članak 52.

Kroz uobičajene poslovne aktivnosti Društva, mogući su sukobi interesa i prilikom:

- izbora partnera u trgovanju,
- alokacije transakcija između pod-Fonda i drugih fondova odnosno pod-fondova i/ili individualnih portfelja,
- trgovanja Društva za vlastiti račun,
- komunikacije radnika, međusobno i s klijentima,
- izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika financijskih instrumenata,
- glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem,
- darivanja i poticanja radnika,
- vanjskih profesionalnih i poslovnih aktivnosti radnika.

Mjere i rješenja za upravljanje sukobom interesa u svim navedenim situacijama Društvo je detaljno propisalo politikom koja uređuje upravljanje sukobom interesa. Skraćena politika koja uređuje sukob interesa dostupna je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za pod-Fond ili ulagatelje, radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima bez odgode obavještavaju upravu Društva s ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu pod-Fonda ili ulagatelja. Također, Društvo obavještava ulagatelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazlaže svoju odluku o gore navedenim slučajevima.

Nadzor poslovanja

Članak 53.

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

Sukladno Zakonu o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN, br. 140/05 i 12/12) nadzor je provjera posluje li Subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, odredbama uredbe Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i AIF 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.

Prigovori ulagatelja

Članak 54.

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 15 (petnaest) 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, a moguće ih je dostavljati na kontakte Društva navedene u Prospektu u poglavlju „*Društvo za upravljanje*“.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 55.

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.

Završne odredbe

Članak 56.

Pravila te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Društva i Depozitara, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

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

Članak 57.

Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva odnosno dobivanja suglasnosti 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 20. kolovoza 2020. godine, a koji je i dan objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

FIMA INVEST d.o.o.

Marijana Galović, predsjednica Uprave

Nikola Planinić, član Uprave

VIII. POVIJEST PROMJENA

Fondovi uključeni u krovni fond FIMA Invest Funds

FIMA Global Income Builder

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Ur. broj	Kratki opis promjena
v2020.1	10.07.2020.	-	-	Osnivanje fonda

FIMA SEE Income Builder

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Ur. broj	Kratki opis promjena
v2020.1	10.07.2020.	-	-	Osnivanje fonda

FIMA Invest Funds

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Ur. broj	Kratki opis promjena
v2020.1	10.07.2020.	-	-	Osnivanje krovnog otvorenog AIF-a s javnom ponudom FIMA Invest Funds i pod-Fondova FIMA Global Income Builder i FIMA SEE Income Builder