PROSPEKT I PRAVILA
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom
Eurizon HR Bond fond

Zagreb, travanj 2026.

Sadržaj

DIO I. Podaci o Fondu 4
1. Glavne karakteristike Fonda 5
2. Ulagatelji u Fond 6
3. Ulaganja Fonda 6
3.1. Investicijski cilj Fonda 6
3.2. Strategija ulaganja Fonda 7
3.3. Vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja 7
3.3.1. Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem 9
3.3.2. Upravljanje kolateralom 11
3.4. Uzimanje zajma 11
4. Profil rizičnosti Fonda i rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda 12
4.1. Profil rizičnosti Fonda 12
4.2. Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda 12
4.2.1. Rizik promjene cijena 12
4.2.2. Valutni rizik 12
4.2.3. Kreditni rizik 13
4.2.4. Kamatni rizik 13
4.2.5. Rizik likvidnosti 13
4.2.6. Regulatorni rizici 13
4.2.7. Operativni rizik 14
4.2.8. Rizik sukoba interesa 14
4.2.9. Rizik koncentracije 14
4.2.10. Rizik održivosti 14
4.2.11. Rizik ulaganja u Fond 15
5. Povijesni prinos Fonda 15
6. Naknade i troškovi upravljanja Fondom 16
6.1. Općenito 16
6.2. Pokazatelj ukupnih troškova 17
6.3. Iznosi naknada 17
6.4. Ulazna naknada 17
6.5. Izlazna naknada 17
6.6. Naknada prilikom zamjena udjela 17
6.7. Naknada za upravljanje 17
6.8. Naknada Depozitaru 18
7. Dobit Fonda 18
8. Porezni propisi 18
9. Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela 18
10. Izdavanje, otkup, zamjena i raspolaganje udjelima u Fondu 19

10.1. Distribucija udjela 19
10.2. Izdavanje udjela 19
10.3. Otkup udjela 20
10.4. Zamjena udjela 20
10.5. Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela 20
10.6. Raspolaganje, prava i tereti na udjelima 20
11. Alati za upravljanje likvidnošću i njihovo korištenje 21
12. Prava iz udjela 26
13. Likvidacija Fonda 27
14. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda 27
15. Najniža vrijednost imovine Fonda 27
16. Revizorsko društvo i drugi pružatelji usluga Fondu 27
17. Poslovna godina Fonda 28
18. Datum izdavanja Prospekta 28
DIO II. Podaci o Društvu 29
1. Pravni oblik Društva 29
2. UCITS fondovi pod upravljanjem Društva 29
3. Životopisi članova Nadzornog odbora Društva 29
4. Životopisi članova Uprave Društva 31
5. Politika primitaka 31
6. Delegiranje 32
7. Rizici Društva 32
DIO III. Podaci o Depozitaru 33
DIO IV. Pravila Fonda 39
1. Uvod 39
2. Fond 39
Uvjeti zaduživanja 40
Alati za upravljanje likvidnošću i njihovo korištenje 40
Statusne promjene 45
Likvidacija 46
3. Registar 47
4. Društvo 48
Poslovni ciljevi i strategija Društva 48
Organi Društva 49
Organizacijski zahtjevi Društva 49
Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja 51
5. Depozitar 55
Poslovi Depozitara 55
Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara 56

6. Postupak naknade štete 57
Pogrešan izračun cijene udjela 58
Nedopuštena povreda prekoračenja ograničenja ulaganja 58
Ostali slučajevi naknade štete 59
Postupak naknade štete 59
7. Upravljanje sukobom interesa 60
8. Nadzor poslovanja 62
9. Pritužbe ulagatelja 62
10. Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja 63
11. Završne odredbe 63

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS) **Eurizon HR Bond fond** (dalje u tekstu: Fond)

Prospekt Fonda (dalje u tekstu: Prospekt) sadrži informacije o Fondu, društvu za upravljanje i depozitaru[1] Fonda potrebne potencijalnim ulagateljima za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prospektu Fonda priložena su Pravila Fonda (dalje u tekstu: Pravila) te čine njegov sastavni dio.

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

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev, besplatno dostaviti Prospekt i ključne informacije za ulagatelje Fonda putem mrežne stranice Društva (www.eurizoncapital.com/hr), dok će posljednje revidirane godišnje i polugodišnje izvještaje Fonda dostaviti, na zahtjev, putem elektroničke pošte.

Ukoliko je ulagatelj zatražio primitak navedenih dokumenata u tiskanom obliku, Društvo će mu ih dostaviti bez naknade. Društvo će obavijestiti ulagatelje o ovoj mogućnosti.

Navedene dokumente, izvještaje i sve druge informacije o Fondu, moguće je dobiti i u sjedištu Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. i/ili Eurizon Asset Management Croatia) (ranije: PBZ Invest d.o.o.), Ulica grada Vukovara 271, Zagreb (dalje u tekstu: Društvo), putem mrežne (internetske) stranice Društva www.eurizoncapital.com/hr te kod osoba ovlaštenih za distribuciju fondova kojim upravlja Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

DIO I. Podaci o Fondu

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

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

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

Fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS[2],[3]), koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine dopuštene odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne novine", br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24 i 13/26; dalje u tekstu: Zakon), a koji posluje po načelima razdiobe rizika. Fond nema pravnu osobnost.

Fond posluje u skladu s odredbama Zakona, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te propisima donesenim na temelju Zakona.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sadašnje Agencije): Klasa: UP/I-450-08/00-01/43, Ur. broj: 567-02/00-3, od 6.7.2000. godine.

1. Glavne karakteristike Fonda

PREGLED GLAVNIH KARAKTERISTIKA FONDA	
Valuta fonda	EUR
Investicijski cilj	Investicijski cilj Fonda je nastojati plasirati prikupljena sredstva na način da se osigura stalna likvidnost uloga ulagatelja, uz što veću profitabilnost ulaganja, ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te u novčane depozite kod kreditnih institucija.
Strategija upravljanja	Aktivno upravljanje bez pozivanja na referentnu vrijednost (Benchmark).
Glavne vrste imovine	• obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska • obveznice i instrumenti tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče države članice EU, OECD-a i CEFTA-e • municipalne i korporativne obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	• Republika Hrvatska
Korištenje financijskih izvedenica	• U svrhu zaštite imovine • U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	Bez ograničenja
Tehnike učinkovitog upravljanja	• Repo transakcije • Transakcije kupnje i ponovne prodaje i transakcije prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back) • pozajmljivanje vrijednosnih papira
Ciljani ulagatelji	Fond je namijenjen za ulagatelje: • s osnovnim predznanjem o tržištu kapitala, investicijskim fondovima i obveznicama te njihovim karakteristikama • s umjerenom sposobnosti podnošenja rizika • koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja

[2]UCITS – eng. skr. od Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (hrv. subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire). Pojam je u širu upotrebu uveden još 1985. g. direktivom 85/611/EEC, koja je donešena u svrhu harmonizacije regulative otvorenih investicijskih fondova u zemljama članicama EU, s ciljem omogućavanja prekogranične distribucije tih financijskih proizvoda. U hrvatskoj regulativi u službenoj upotrebi je od donošenja Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne novine", br. 44/16).

[3] UCITS fond se za potrebe ovih Prospekta i Pravila smatra sukladno članku 4. stavku 1. točci 2. Zakona.
UCITS fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

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

	• koji imaju za cilj plasirati prikupljena sredstva u skladu sa Investicijskim ciljem te su spremni svoja sredstva uložiti na rok od 4 (četiri) godine
Horizont ulaganja	4 (četiri) godine
Najznačajniji rizici	• Rizik koncentracije • Kamatni rizik • Kreditni rizik • Rizik likvidnosti
Ukupni profil rizičnosti	Umjeren
Valute uplate i isplate	EUR
PREGLED POVIJESNIH PROMJENA[4]	
Uvođenje eura kao službene valute Republike Hrvatske i usklađenje sa PRIIPS regulativom	Usklađenje sa Zakonom o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022, 88/2022; dalje u tekstu: ZoE) - Od dana 1.1.2023. godine promjena svih iznosa koji su zaključno s danom 31.12.2022. godine u ovom Prospektu bili izraženi u kunama – iz HRK izražavaju se u valuti EUR – sukladno uvođenju eura kao službene valute Republike Hrvatske te popratnim pravilima konverzije. Usklađenje sa PRIIPS regulativom u dijelu horizonta ulaganja.
Promjena tvrtke Društva i naziva fondova	29.11.2021. promjena tvrtke Društva i naziva fondova pod upravljanjem (do 29.11.2021. tvrtka Društva je bila PBZ Invest d.o.o., a naziv fonda PBZ Bond fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom).

2. Ulagatelji u Fond

Ulagatelji mogu biti svi domaći i strani institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona, a kojima je Fond namijenjen, odnosno Ciljanim ulagateljima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Fond je namijenjen ulagateljima koji žele ulagati na obvezničkom tržištu u Republici Hrvatskoj (dalje u tekstu: RH) i inozemstvu, a spremni su prihvatiti umjerenu razinu rizičnosti Fonda.

Fond nije namijenjen ulagateljima koji ne žele ulagati na obvezničkom tržištu u Republici Hrvatskoj i inozemstvu i koji nisu spremni prihvatiti umjerenu razinu rizičnosti Fonda.

Preporučeni rok ulaganja je 4 (četiri) godine.

3. Ulaganja Fonda

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

3.1. Investicijski cilj Fonda

Fond se klasificira u kategoriju obveznički fond.

Investicijski cilj Fonda je nastojati plasirati prikupljena sredstva na način da se osigura stalna likvidnost uloga ulagatelja, uz što veću profitabilnost ulaganja, ulaganjem primarno u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te u novčane depozite kod kreditnih institucija.

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

[4] Pregled bitnih promjena prospekta (članak 192. Zakona), te ostale promjene fonda koje omogućuju ulagatelju donošenje investicijske odluke (npr. pripajanje fondova, promjena naziva i sl).

3.2. Strategija ulaganja Fonda

Investicijska politika Fonda primarno je ulaganje u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, obveznice i instrumente tržišta novca izdane od država članica EU, OECD-a i CEFTA-e te u novčane depozite kod financijskih institucija. Ostala ulaganja Fonda dozvoljena su sukladno zakonu i ograničenjima ulaganja iz točke 3.3. Prospekta.

U svakom trenutku ukupna izloženost obveznicama i instrumentima tržišta novca neće biti manja od 75% neto imovine fonda te će modificirano vrijeme trajanja (engl. *Modified duration*)[5] imovine Fonda biti veće od 1,5.

Izlaganje prema obveznicama i instrumentima tržišta novca temeljit će se na strateškom i taktičkom odabiru investicija, vezanom uz prosječno dospijeće obveznica u portfelju Fonda (duraciju), vrstu izdavatelja, geografsko određenje i valutu, uzimajući u obzir makroekonomske i tržišne uvjete. Alokacija između različitih klasa obveznica (na primjer izdavatelji razvijenih/zemalja u razvoju, izdavatelji s ocjenom višom/nižom od investicijske razine rejtinga) može se vremenom mijenjati, u nastojanju postizanja investicijskog cilja Fonda.

Fond je denominiran u euru. Sporedna valutna izloženost je neograničena, u skladu sa Zakonom.

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda te ne koristi referentnu vrijednost (Benchmark).

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

Stil upravljanja Fondom:
- aktivno upravljanje, odnosno kontinuirano prognoziranje, analiziranje i donošenje investicijskih odluka;
- održavanje visoke razine likvidnosti Fonda.

Tolerancija Fonda na rizike:
- održavanje umjerenog profila rizičnosti[6].

Geografska izloženost:
- određena točkom 3.3. (Vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja).

Izloženost prema vrsti izdavatelja:
- suvereni izdavatelji (izdavatelj država);
- municipalni izdavatelji (izdavatelj jedinica lokalne i regionalne samouprave);
- korporativni izdavatelji.

Pri ulaganju u obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelji će biti uglavnom suvereni (izdavatelj država), bez posebnih ograničenja vezanih uz kreditni rejting.

Dominantna valutna izloženost:
- EUR.

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

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

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

- **bez ograničenja**
  - u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska;
  - u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodne alineje.

[5] Modificirano vrijeme trajanja je mjera koja izražava promjenu vrijednosti obveznica kao odgovor na promjenu kamatnih stopa za 1% (100 baznih bodova). Što je modificirano vrijeme trajanja neke obveznice ili portfelja veće, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njihovu vrijednost također biti veći.

[6] Za više detalja o razinama profila rizičnosti pogledati odjeljak 4.1. ovog Prospekta.

- **ukupno do 80%**
  - u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče države članice EU, OECD-a i CEFTA-e;
  - u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodne alineje.

- **ukupno do 70%**
  - u municipalne i korporativne obveznicei instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU, OECD-a i CEFTA-e;
  - u nedavno izdane vrijednosne papire iz prethodne alineje.

- **ukupno do 25%**
  - u novčane depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:
    - povratni su na zahtjev ili daju pravo opoziva;
    - rok dospijeća depozita neće biti duži od 12 mjesec;
    - najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima;
    - banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

- **ukupno do 10%**
  - u udjele novčanih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi[7], ujedno članici OECD-a ili CEFTA-e), koji svoju imovinu pretežito ulažu u depozite i instrumente tržišta novca;
  - u udjele obvezničkih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, ujedno članici OECD-a ili CEFTA-e), koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice;
  - u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu. Fondu je dozvoljeno ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom, odnosno uvjeti izdanja tih papira uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugo uređeno tržište koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost te će se uvrštenje izvršiti u roku od jedne godine od dana izdanja.

- **u financijske izvedenice**
  - Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće:
    - Kamatne unaprijedne ugovore (engl. Forward rate agreements; dalje u tekstu: Forward);
    - Budućnosnice (engl. Futures; dalje u tekstu: Futures);
    - Zamjene (engl. Swaps; dalje u tekstu: Swap);
    - Opcije (engl. Options);
    - Investicijske proizvode (subjekte za zajednička ulaganja, instrumente tržišta novca, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu.

  - Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

[7] Treća država sukladno Članku 4., stavku 1, točki 26. Zakona, je država koja nije članica Europske unije ili država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru.

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

• Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama. Ulaganjima u financijske izvedenice neće se povećavati profil rizičnosti Fonda opisan u ovom Prospektu.

Dozvoljeno je ulaganje **do 100%**[8] neto vrijednosti imovine Fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska. S obzirom da će Fond, prema strategiji opisanoj u točki 3.2. Prospekta (Strategija ulaganja Fonda), uz ostale vrste imovine primarno ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske, za očekivati je da će izloženost prema prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, biti pretežno iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda. U tržišnim okolnostima u kojima primjerice omjer prinosa i rizika na obveznice i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske bude prema ocjeni Društva atraktivan, odnosno isplativ relativno u odnosu na druga obvezničkа tržišta država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, moguća je maksimalna dozvoljena izloženost od 100%.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele i/ili dionice drugih UCITS fondova ili investicijskih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili bitnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, Društvo ili drugo društvo ne smiju zaračunavati ulaznu ili izlaznu naknadu kod ulaganja Fonda u udjele ili dionice tih drugih UCITS fondova ili investicijskih fondova. Dodatno, naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu UCITS fonda kojim upravlja Društvo , a koja je uložena u udjele i/ili dionice drugih UCITS fondova ili investicijskih fondova kojima upravlja Društvo.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele i/ili dionice UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete ili u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova, koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.

U investicijskim fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja.

Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili prospektom Fonda posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati, promjene strategije ulaganja Fonda ili kada Društvo za račun Fonda ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio imovine Fonda, Društvo je dužno uskladiti ulaganja UCITS fonda u roku od tri (3) mjeseca od dana nastanka prekoračenja ulaganja i poduzimati transakcije prodaje i/ili kupnje ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

Fond će sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (eng. *buy-sell back i sell-buy back*) te pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane. Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani u transakciji financiranja vrijednosnih papira. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije,

[8] Sukladno članku 256. Zakona, Fond je dobio odobrenje Agencije za ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, izdano u svrhu ostvarenja investicijskog cilja Fonda.

investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

Rizici povezani s upravljanjem kolateralom uključuju i operativne rizike poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolaterala ili varijacijskih marži. Prilikom odabira druge ugovorne strane, Društvo će raditi s financijskim institucijama koje podliježu nadzoru HNB-a, HANFA-e ili nadležnog tijela drugih država s kojima je osigurana suradnja s HNB-om ili HANFA-om. Društvo redovito kontrolira i ocjenjuje rad skrbnika kod kojih je kolateral pohranjen. Vrijednosti primljenog kolaterala i varijacijskih marži utvrđuju se za svaki radni dan, temeljem tržišnih cijena za financijske instrumente koji su zaprimljeni u kolateral. Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.

Repo poslovi
Fond će ulagati u repo transakcije gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili obveznice – REPO AKTIVNI. U uobičajenim okolnostima očekivani udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama je **do 10%**, međutim moguće je i **do najviše 80%**.

Fond će koristiti repo transakcija u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – REPO PASIVNI. U uobičajenim okolnostima očekivani udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama je **do 10%**, međutim moguće je i **do najviše 20%** sukladno Zakonu.

Repo poslovi u koje Fond ulaže predstavljaju sporazume o reotkupu. Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njegova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos. Ulaganja u repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala odnosno prihoda za Fond ili osiguravanja likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz Fonda. U repo transakcijama postoji kreditni rizik druge ugovorne strane. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje obaveze, Fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se kolateralizacijom te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Rizik likvidnosti kod repo ugovora vezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo rizik likvidnosti umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti kolaterala u odnosu na vrijednost ugovorenog posla (engl. tzv. Haircut; dalje u tekstu: haircut).

Transakcije kupnje i ponovne prodaje / Transakcije prodaje i ponovne kupnje
Društvo kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na unaprijed dogovoreni dan. U uobičajenim okolnostima očekivani udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama je **0%**, međutim moguće je i **do najviše 20%** sukladno Zakonu. Uz transakcije kupnje i ponovne prodaje ili prodaje i ponovne kupnje veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati sredstva za ponovnu kupnju vrijednosnog papira ili neće imati vrijednosne papire za isporuku. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Rizik likvidnosti kod takvih transakcija vezan je uz vrijednosni papir koji se koristi u tim transakcijama. Ukoliko druga ugovorna strane ne bude u mogućnosti ponovno otkupiti vrijednosni papir, Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda može prodati vrijednosni papir na tržištu. Postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se vrijednosni papir prodaje biti manja od iznosa koju Fond potražuje. Društvo rizik likvidnosti umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire za transakcije prodaje i ponovne kupnje, odnosno kupnje i ponovne prodaje.

Pozajmljivanje vrijednosnih papira
Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. U uobičajenim okolnostima očekivani udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama je **0%**, međutim moguće je i **do najviše 20%** sukladno Zakonu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja Fond od nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se kolateralizacijom te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Rizik likvidnosti kod takvih transakcija vezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo rizik likvidnosti

umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg haircuta.

3.3.2. Upravljanje kolateralom

Kada Društvo za račun fonda ulazi u transakcije OTC[9] (over The Counter) derivativima ili koristi tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati sljedeće kriterije:

a) Likvidnost – svaki primljeni kolateral koji nije novac treba biti visoko likvidan i njime se mora trgovati na uređenom tržištu ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi s transparentnom objavom cijena na način da se isti može prodati brzo i po cijeni koja je približno jednaka procijenjenoj vrijednosti neposredno prije transakcije, osim, ako se radi o Trezorskim zapisima Ministarstva financija Republike Hrvatske i državnim obveznicama Republike Hrvatske;
b) Vrednovanje – vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladan i konzervativan haircut;
c) Kreditna kvaliteta izdavatelja – kreditna kvaliteta izdavatelja kolaterala mora biti barem jednaka kreditnoj kvaliteti Republike Hrvatske;
d) Korelacija – primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
e) Diverzifikacija kolaterala – kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diverzifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja ne smije prelaziti 20% neto imovine Fonda. Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg jamči RH ili druga država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave ili država članica OECD-a, pod uvjetom da se kolateral sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca pri čemu vrijednost niti jednog pojedinog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca ne smije prelaziti 30% neto vrijednosti imovine fonda.
f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;
g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod Depozitara Fonda;
h) Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze;
i) Nenovčani primljeni kolateral neće biti prodan, reinvestiran niti založen od strane Fonda;
j) Ponovna uporaba kolaterala podliježe i svim ograničenjima iz Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća te Direktive 2009/65 Europskog parlamenta i Vijeća.

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

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

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

3.4. Uzimanje zajma

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Fond 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 UCITS fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

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

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

4.1. Profil rizičnosti Fonda

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

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

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

4.2. Rizici povezani s ulaganjima i strukturom Fonda

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

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

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

4.2.1. Rizik promjene cijena

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

4.2.2. Valutni rizik

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

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

4.2.3.Kreditni rizik

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

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

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

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

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

4.2.4.Kamatni rizik

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

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

4.2.5.Rizik likvidnosti

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

Ovaj rizik Društvo namjerava reducirati upravljanjem likvidnošću, odnosno vodeći računa da se u Fondu u svakom trenutku nađe dovoljno likvidnih sredstava da bi se podmirile redovite financijske obveze i očekivane isplate kao i u uvjetima simuliranih stres scenarija. Također, u svrhu upravljanja rizikom likvidnosti Društvo može, ukoliko se ostvare svi za to potrebni uvjeti, koristiti alate za upravljanje likvidnošću navedene u točki 11. Prospekta i članku 7. Pravila.

4.2.6.Regulatorni rizici

Rizici proizašli iz poreznih i drugih propisa. Regulatorni rizici djelomično se ogledaju u mogućnosti da zakonodavne vlasti promijene porezne i druge propise na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja u Fond. Nadalje, obzirom da je Fond osnovan prema zakonima koji su važeći u Republici Hrvatskoj, ulagatelji iz drugih država trebaju biti svjesni da postoji mogućnost da im hrvatska regulativa ne nudi razinu

zaštite koju možda jamči njihova domicilna regulativa, odnosno da njihovo ulaganje u Fond podliježe posebnim poreznim propisima njihove države domicila.

Konačno, djelovanje regulatornih rizika Društvo umanjuje ustrojenjem trajne, učinkovite i neovisne funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, odnosno djelovanjem predmetne funkcije.

4.2.7. Operativni rizik

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

4.2.8. Rizik sukoba interesa

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

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

4.2.9. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine Fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.
Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

4.2.10. Rizik održivosti

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

Rizik održivosti se prvenstveno manifestira na ulaganja u dionice i obveznice ili instrumente koji u konačnici ulažu u dionice ili obveznice.

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

U osnovi, Društvo uključuje rizike održivosti u svoje odluke o ulaganju koje donosi u ime UCITS fondova i portfelja kojima upravlja, tako što provjerava (engl. Screening) popise izdavatelja ili financijskih instrumenata,

u odnosu na koje su ulaganja UCITS fondova i portfelja zabranjena, ograničena ili na drugi način uvjetovana, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti izdavateljima koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornim" ili ih karakteriziraju kritična okolišna, socijalna ili upravljačka pitanja. Na taj način, kroz isključivanje, odnosno ograničavanje izdavatelja i financijskih instrumenata iz spektra izdavatelja i financijskih instrumenata u koje će Društvo potencijalno ulagati imovinu pod upravljanjem (eng. Investment universe), odnosno financijskih instrumenata s povećanom ili neprihvatljivom izloženošću rizicima održivosti, Društvo ograničava i smanjuje rizik održivosti.

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

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

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj Fond ne uzimaju se u obzir kriteriji Europske unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti[10].

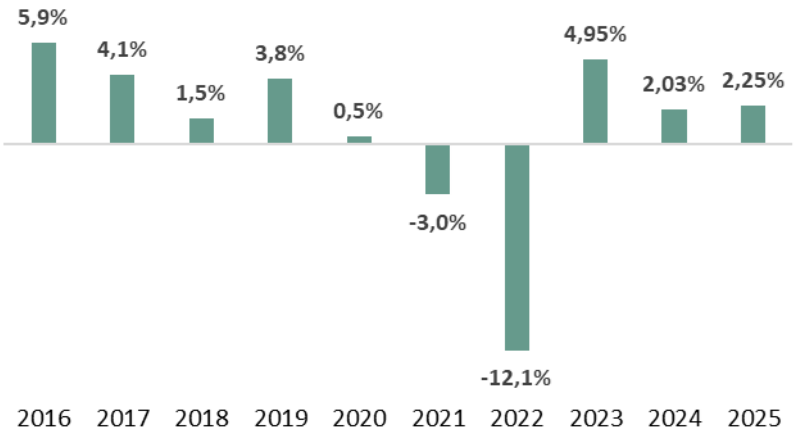
Dodatne informacije o integraciji rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka Društva dostupni su na mrežnoj stranici www.eurizoncapital.com/hr, odjeljak "Informacije za ulagatelje sukladno Uredbi (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga".

4.2.11. Rizik ulaganja u Fond

Rizik ulaganja u Fond predstavlja mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan, a u krajnjem slučaju predstavlja mogućnost gubitka cjelokupnog ulaganja.
Ulaganje u Fond nije isto što i deponiranje novčanih sredstava na račun kod banke te nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od bilo koje druge institucije ili tijela.
Prinos od ulaganja u Fond ovisi o vrijednosti imovine Fonda koja se, u pravilu, mijenja svaki dan. Razina promjenjivosti (volatilnosti) vrijednosti imovine Fonda posljedica je karakteristika ulaganja Fonda i njegove strukture te rizika povezanih s tim ulaganjima.

5. Povijesni prinos Fonda

- Godišnji prinosi Fonda[11] do dana 31.12.2025. prikazani su na sljedećem grafu:



Ostvareni prinos od početka rada (11.3.2003. – 31.12.2025.) iznosi: 34,48%

10 Sukladno članku 7. UREDBE (EU) 2020/852 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088“ radi transparentnosti i jasnoće klijentima.
11 Informacije o povijesnom prinosu Fonda prikazuju se, kada je to primjenjivo, u zadnjih deset godina.

Prosječan godišnji prinos od početka rada (11.3.2003. – 31.12.2025.) iznosi: 1,69%

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

6. Naknade i troškovi upravljanja Fondom

6.1. Općenito

Naknade koje Društvo može naplatiti ulagatelju u 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.

Naknade koje Društvo naplaćuje ulagatelju navedene su u dijelu 6.3. ovog Prospekta.

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

Naknada koje Društvo može naplatiti Fondu ograničene su na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove;
- naknadu vezanu uz prinos (naknadu za uspješnost) Fonda.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

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

Društvo neće obračunati:

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

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

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

- troškovi plativi Depozitaru;
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine;
- troškovi vođenja registra udjela;
- troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela;
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti Fonda;
- troškovi godišnje revizije Fonda;
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit;

- troškovi drugih nadležnih tijela (primjerice troškovi izdavanja i obnove LEI broja i izdavanja ISIN-a od strane Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. (SKDD));
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava;
- troškovi pravnih usluga i savjetovanja vezano za glasovanje na skupštinama i ostvarivanje prava iz vlasništva;
- troškovi upravljanja rizicima u dijelu ESG ratinga i troškova bonitetnih ocjena za upravljanje kreditnim rizikom (pri čemu troškovi navedeni u ovoj i prethodnoj točki ne smiju biti viši od 10 % iznosa naknade za upravljanje) i
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

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

6.2. Pokazatelj ukupnih troškova

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

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

6.3. Iznosi naknada

Fond	Ulazna naknada	Izlazna naknada*	Naknada prilikom zamjene udjela	Naknada za upravljanje	Naknada vezana uz prinos	Naknada depozitaru
EURIZON HR Bond fond	-	0,50% do 6 mjeseci** ulaganja; nakon 6 mjeseci naknade nema	Sukladno izlaznoj naknadi iz fonda	1,50%	-	0,15%

**Izlazna naknada se ne naplaćuje kada Imatelj iz Fonda povlači iznos jednak ili veći od 39.000,00 EUR*

***6 mjeseci računa se kao 182 dana od, uključivo, datuma upisa u registar*

6.4. Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

6.5. Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuje kako je navedeno u točci 6.3. ovog Prospekta.

Visina izlazne naknade je ovisna o trajanju ulaganja u Fond i vrijednosti isplate iz Fonda. Rokovi iz ove odredbe se računaju 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 vlasnika, u smislu trajanja ulaganja.
Izlazna naknada obračunata na otkupe udjela iz Fonda je prihod Društva.

6.6. Naknada prilikom zamjena udjela

Naknada prilikom zamjene udjela se naplaćuje na osnovicu koju čini vrijednost isplate iz fonda odnosno koju čini vrijednost uplate u fond.

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

6.7. Naknada za upravljanje

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

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

Društvo zadržava diskrecijsko pravo ulagateljima u Fond odobriti djelomični povrat naknade za upravljanje.

6.8. Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.
Visina iznosa naknade Depozitaru izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.
Naknada Depozitaru se naplaćuje u iznosu definiranom u točci 6.3. ovog Prospekta.

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

7. Dobit Fonda

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

8. Porezni propisi

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

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

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

- Opći porezni zakon (NN 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020, 114/2022, 152/2024, 151/2025);
- Zakon o porezu na dobit (NN 177/2004, 90/2005, 57/2006, 80/2010, 22/2012, 146/2008, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 114/2022, 114/2023, 151/25); Zakon o porezu na dohodak (NN 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022, 114/23, 152/24)

te pripadajući podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, sa njegovim izmjenama i dopunama, oporezivanje dohotka po osnovi kapitalnih dobitaka, uključujući i kapitalne dobitke od udjela u investicijskim fondovima, primjenjuje se pri otuđenju financijske imovine stečene od 1. siječnja 2016. godine.

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

9. Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela

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

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

Početna vrijednost jednog udjela prilikom pokretanja Fonda iznosila je 100,00 HRK (stotinu kuna) obzirom da je Fond osnovan u vrijeme kada je kuna bila službena valuta Republike Hrvatske, a od 1. siječnja 2023. godine euro je službena valute Republike Hrvatske.

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

10.1. Distribucija udjela

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

Informacije o ovlaštenim distributerima dostupne su putem mrežne (internetske) stranice Društva www.eurizoncapital.com/hr.

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

Posebno su dužne:

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

10.2. Izdavanje udjela

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

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

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

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

U slučaju da je uplata novčanih sredstava na račun Fonda izvršena, a Društvo u roku od 7 dana od uplate nije zaprimio valjani zahtjev za izdavanje sa pripadajućim prilozima, uplaćena sredstva biti će vraćena na račun s kojeg je uplata zaprimljen, u nominalnom iznosu, ukoliko je podatak o računu poznat (npr. kod uplate kroz opću platnicu, podatak o računu uplatitelja nije poznat)

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

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

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Sve uplate temeljem izdavanja udjela obavljaju se u EUR.

10.3. Otkup udjela

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

Datumom otkupa smatra se dan zaprimanja urednog i potpunog zahtjeva za otkup, ukoliko je isti zaprimljen u Društvu ili kod osobe ovlaštene za distribuciju radnim danom do i uključujući 16:00 sati. Ako je zahtjev za otkup zaprimljen radnim danom poslije 16:00 sati ili na dan koji nije radni dan, datumom otkupa smatra se prvi sljedeći radni dan. Obavijest o otkupu udjela izdaje se ulagatelju nakon obračuna vrijednosti udjela.

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

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

Sve isplate temeljem otkupa udjela obavljaju se u EUR.

10.4. Zamjena udjela

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

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

10.5. Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela

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

10.6. Raspolaganje, prava i tereti na udjelima

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

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

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

Voditelj registra dužan je čuvati dokumentaciju o raspolaganju pet godina.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelom može se opozvati i to isključivo prije izvršenja upisa u Registar udjela, pod uvjetom da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane prenositelja i primatelja te da takav opoziv bude zaprimljen prije nego se izvrši upis u registar na temelju zahtjeva za prijenos. Ako na udjelu u UCITS fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

11. Alati za upravljanje likvidnošću i njihovo korištenje

Alati za upravljanje likvidnošću omogućuju UCITS-ima da bolje upravljaju svojom likvidnošću, da se nose s pritiscima povezanima sa zahtjevima za otkup u stresnim tržišnim uvjetima i štite interese ulagatelja.

Naime, u situacijama značajnih odljeva sredstava, Fond može biti suočen s potrebom ubrzane prodaje dijela imovine radi isplate ulagatelja. Takva prodaja može rezultirati dodatnim troškovima i nepovoljnim tržišnim utjecajem koji bi, ako se ne upravljaju primjereno, mogli utjecati na vrijednost imovine preostalih ulagatelja.

Sukladno primjenjivim propisima, nakon procjene primjerenosti tih alata u skladu sa strategijom ulaganja, profilom likvidnosti i politikom otkupa Fonda, Društvo je odabralo za moguću primjenu u interesu ulagatelja Fonda sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

Produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period)

Naknada za isplatu (engl. Redemption fee)

U iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja Fonda, Društvo može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets)

Navedeni alati čine sastavni dio sustava upravljanja likvidnošću Fonda i mogu se primjenjivati samostalno ili u kombinaciji, ovisno o okolnostima.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o aktiviranju i deaktiviranju Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda.

Društvo će u razumnom roku prije aktiviranja ili deaktiviranja Računa za odvajanje nelikvidne imovine obavijestiti Agenciju o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o aktiviranju i deaktiviranju ostalih alata za upravljanje likvidnošću koji su navedeni u ovom članku Pravila Fonda na način koji nije u uobičajenom tijeku poslovanja kako je predviđeno pravilima i prospektom Fonda.

Odluku o aktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću donosi Uprava Društva, na temelju procjene koja uključuje izračune i procjenu rizika za Društvo, Fond i ulagatelje, zbog novonastalih okolnosti koji su razlog za aktivaciju alata.

Društvo će informaciju o aktiviranju i deaktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama, odmah po aktivaciji i deaktivaciji alata, uključujući podatke koji će prosječnom ulagatelju omogućiti razumijevanje okolnosti aktiviranja alata te vrste i značaj rizika koji iz toga

proizlaze kao i eventualne detalje u vezi zaprimanja i izvršavanja zahtjeva za izdavanjem i/ili otkupom udjela. Objava također sadrži opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene, primjenjivu stopu (ako je primjenjivo) i procijenjeno trajanje mjere.

Kada je to primjenjivo i potrebno te u duhu primjene pojedinih alata za upravljanje likvidnošću, informacije o aktiviranju i deaktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću konkretnim ulagateljima će se u najkraćem mogućem roku uputiti elektroničkom poštom.Obavijest se može uputiti i drugim ugovorenim kanalom dostave informacija ulagateljima. U nastavku se za svaki od primjenjivih alata navode način i uvjeti / okolnosti za njihovu aktivaciju.

Produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period)

Produljeni rok za prethodnu obavijest znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela Fonda moraju dati Društvu nakon minimalnog roka primjerenog za Fond pri otkupu njihovih udjela. Produljeni rok za prethodnu obavijest obuhvaća razdoblje od trenutka u kojem je Fond primio uredan / valjan zahtjev za otkup do izvršenja tog zahtjeva (pri čemu „izvršenje“ ne podrazumijeva isplatu već obradu zahtjeva) te ne uključuje vrijeme potrebno za postupak namire, odnosno isplatu ulagatelja.

Svrha ovog alata je omogućiti Fondu dodatno vrijeme za urednu prodaju imovine u uvjetima značajnih neto odljeva ili smanjene likvidnosti tržišta. Ovaj alat ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, već uređuje vremenski okvir otkupa kako bi se spriječila prisilna prodaja imovine i zaštitili interesi preostalih ulagatelja. Produljenje roka za prethodnu obavijest ne utječe direktno na cijenu udjela niti uvodi dodatne naknade, već utječe na dan na koji se određuje cijena udjela. Tijekom razdoblja primjene ovog alata Društvo nastavlja redovno izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda.

Društvo može primijeniti ovaj alat za upravljanje likvidnošću u situacijama povećanog broja zahtjeva za otkup u nepovoljnim tržišnim uvjetima, koji bitno otežavaju urednu prodaju i namiru imovine unutar standardnog roka za isplatu ili rezultiraju nestandardnim, visokim transakcijskim troškovima, koji bi mogli ugroziti stabilnost Fonda i nanijeti štetu ulagateljima Fonda. Uvjeti aktivacije ovog alata određeni su i jasno definirani internim aktima Društva.

Ako Društvo odluči primijeniti ovaj alat za upravljanje likvidnošću, on će se primijeniti neovisno o iznosu pojedinačnih otkupa i jednako na sve ulagatelje koji su podnijeli zahtjev za otkup udjela iz Fonda a koji zahtjev je podnesen u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja koji je obuhvaćen određenim razdobljem primjene ovog alata za upravljanje likvidnošću.

Radi jasnoće ističe se kako se Odluka o primjeni ovog alata za upravljanje likvidnošću odnosi na sve zahtjeve za otkup zaprimljene u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji je Odlukom određeno da su ispunjeni uvjeti za aktivaciju odnosno da ulazi u razdoblje primjene, uključujući i zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni u odnosu na takav obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja prije trenutka donošenja i objave Odluke na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Zahtjevi za otkup zaprimljeni u odnosu na razdoblje primjene produljenja roka za prethodnu obavijest, bit će usklađeni s produljenim rokom, odnosno svaki zahtjev za otkup zaprimljen u odnosu na obračunske dane / dane otkupa / dane izvršenja koji ulaze u razdoblja primjene ovog alata podliježe produljenom roku za prethodnu obavijest, koji se računa od datuma zaprimanja urednog / valjanog zahtjeva.

Produljeni rok predstavlja maksimalni rok za izvršenje zahtjeva. Društvo će izvršiti zahtjev čim to likvidnost Fonda omogući pod uvjetom da isto ne narušava vrijednost ulaganja ostalih ulagatelja niti strukturu preostale imovine fonda, a najkasnije u produljenom roku.

U poglavlju ovog Prospekta i Pravila u kojem se opisuju uvjeti otkupa, definirani su rokovi za predaju zahtjeva u uobičajenim okolnostima, tj. minimalni rokovi za prethodnu obavijest. U uobičajenim okolnostima, datumom otkupa / izvršenja zahtjeva smatra se:

- dan zaprimanja urednog i potpunog / valjanog zahtjeva za otkup ukoliko je zahtjev predan na radni dan do definiranog vremenskog roka,ili

- sljedeći radni dan nakon dana zaprimanja urednog i potpunog / valjanog zahtjeva za otkup ukoliko je zahtjev predan na radni dan iza definiranog vremenskog roka ili na neradni dan;

Navedeno znači da u uobičajenim okolnostima ulagatelji mogu predati Zahtjev bez prethodne obavijesti (odnosno minimalni rok je T+0, pri čemu T označava datum otkupa / izvršenja) i on će biti izvršen po cijeni udjela važećoj na datum otkupa / izvršenja.

Društvo može, radi zaštite interesa svih ulagatelja Fonda i/ili radi očuvanja stabilnosti Fonda te s ciljem jednakog postupanja prema svim ulagateljima, primijeniti Produljenje roka za prethodnu obavijest do najviše petnaest (15) radnih dana (T+15), što znači da će se zaprimljeni zahtjev izvršiti unutar produljenog roka od najviše petnaest (15) radnih dana, po cijeni važećoj na dan konkretnog izvršenja.

Društvo je potom obvezno, kao i u normalnim tržišnim okolnostima, najkasnije u roku od pet (5) radnih dana isplatiti ulagatelja, što znači da ukupno, u slučaju aktivacije ovog alata može proći najviše dvadeset (20) radnih dana od predaje urednog / valjanog zahtjeva za otkup do isplate ulagatelja, u odnosu na najviše pet (5) radnih dana u uobičajenim okolnostima.

Naknada za isplatu (engl. Redemption fee)

Naknada za isplatu predstavlja naknadu, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, a koju imatelji udjela Fonda plaćaju Fondu pri otkupu udjela i kojom se osigurava da imatelji udjela koji ostaju u Fondu ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj.

Svrha ovog alata je pokriće eksplicitnih i kada je primjenjivo, implicitnih troškova prodaje imovine te zaštita preostalih ulagatelja Fonda u situacijama kada:

- ukupni iznos zahtjeva za otkup udjela premašuje ukupni iznos zahtjeva za izdavanje udjela, što dovodi do neto otkupa koji premašuju prag značajnosti unaprijed određen u internim aktima od strane Društva, izražen kao postotak neto vrijednosti imovine Fonda, pri čemu

-prethodno opisani značajni neto odljevi generiraju ili mogu generirati materijalne troškove prodaje koji bi preostale ulagatelje nepravedno stavili u nepovoljan položaj.

Naknada za isplatu može biti naplaćena dodatno uz izlaznu naknadu, ako je izlazna naknada primjenjiva sukladno odredbama navedenim u točki 6. Prospekta (Naknade i troškovi upravljanja Fondom), s obzirom da je naknada za isplatu alat za upravljanje likvidnošću koji služi zaštiti ulagatelja i neto imovine Fonda te se pripisuje Fondu.

Društvo može, radi zaštite interesa svih ulagatelja Fonda i radi osiguranja jednakog postupanja prema svim ulagateljima, primijeniti naknadu za isplatu, čija visina će biti izražena u postotnom iznosu od ukupne vrijednosti zahtjeva za otkup i bit će razumno određena, prema best effort principu, kako bi pokrila povećane troškove stjecanja likvidnosti potrebne za podmirenje zahtjeva za otkup.

Naknadu za isplatu plaća ulagatelj koji otkupljuje udjele čime se umanjuje isplata ulagatelju i naknada se knjiži kao prihod Fonda. Naknada se primjenjuje jednako na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom o aktivaciji ovog alata.

Radi jasnoće ističe se kako se Odluka o primjeni ovog alata za upravljanje likvidnošću odnosi na sve zahtjeve za otkup zaprimljene u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji je Odlukom određeno da su ispunjeni uvjeti za aktivaciju odnosno da predstavlja razdoblje primjene, uključujući i zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni u odnosu na takav obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja prije trenutka donošenja i objave Odluke na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Odluke o primjeni ovog alata donositi će se pojedinačno za svaki obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji se utvrdi da su ispunjeni uvjeti za aktivaciju.

Pri određivanju visine Naknade za isplatu uzet će se u obzir eksplicitni troškovi te implicitni troškovi, kada su primjenjivi, pri čemu će visina naknade biti unutar raspona od 0,05% - 0,1% od ukupne vrijednosti zahtjeva za otkup. Eksplicitni transakcijski troškovi označavaju troškove koje Fond izravno snosi za prodaju imovine koja je količinski stabilna i mjerljiva prije transakcije. Ti troškovi mogu označavati naknade za posredovanje, trgovanje i namiru te poreze. Implicitni transakcijski troškovi su troškovi koje Fond neizravno snosi pri prodaji imovine, a koji prvenstveno proizlaze iz razlike između ponuđene i tražene cijene (engl. bid-ask spread) financijskog instrumenata te iz utjecaja te transakcije na tržište. Implicitni transakcijski troškovi mogu se razlikovati ovisno o vrsti temeljne imovine i tržišnim uvjetima te ih se nastoji što bolje procijeniti.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption) znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda. Prilikom aktivacije ovog alata Društvo obustavlja izdavanje, otkupe i isplate istovremeno u iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja Fonda, na isto razdoblje i za sve ulagatelje Fonda.

Društvo provodi obustavu isplata istovremeno s obustavom izdavanja i otkupa, na privremenoj osnovi i za strogo ograničeno razdoblje potrebno za ublažavanje iznimnih okolnosti koje opravdavaju tu obustavu. Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda će prestati nakon što Društvo ocijeni da su prestali razlozi

za aktivaciju ovog alata, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda. Društvo će aktivirati ovaj alat za upravljanje likvidnošću nakon što aktivacija redovnih alata za upravljanje likvidnošću nije donijela ciljani ishod u upravljanju likvidnošću i/ili su se dodatno pogoršali tržišni uvjeti.

Društvo može provesti Obustavu izdavanja, otkupa i isplate u nekom od sljedećih slučajeva (ali ne isključivo):

poteškoće u vrednovanju imovine,

značajni problemi s likvidnošću,

poremećaji na tržištu (primjerice, nepredviđena zatvaranja tržišta, obustava trgovanja),

kritični kibernetički incidenti koji mogu utjecati na rad Fonda, Društva ili ključnih pružatelja usluga,

ozbiljne financijske i/ili političke krize,

značajne prijevare,

prirodne katastrofe,

u slučaju potencijalne likvidacije Fonda i/ili kao dodatna mjera prilikom aktivacije drugih alata za upravljanje likvidnošću,

u drugim iznimnim okolnostima te u slučajevima određenim posebnim propisima donesenim na temelju Zakona. Društvo će u pravilu tijekom Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela nastaviti s izračunom neto vrijednosti imovine Fonda, osim u iznimnim slučajevima kada neto vrijednost imovine Fonda neće biti moguće izračunati.

Tijekom razdoblja Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela, ulagateljima koji su za vrijeme Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela podnijeli zahtjev za otkup udjela Fonda, Društvo ne prihvaća zahtjeve za izdavanje, otkup i isplatu udjela koje ulagatelji podnesu u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji je Odlukom utvrđeno da ulazi u razdoblje primjene ovog alata za upravljanje likvidnošću.

Zahtjevi za izdavanje, otkup i isplatu udjela koje ulagatelji podnesu u dane koji prethode obračunskom danu / danu otkupa / danu izvršenja za koje je Odlukom utvrđeno da ulaze u razdoblje primjene ovog alata za upravljanje likvidnošću, ukoliko su uredno zaprimljeni i obrađeni, isplaćuju se neovisno o aktivaciji alata za upravljanje likvidnošću.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela udjela će prestati nakon što Društvo ocijeni da su se stvorili uvjeti za prestanak obustave.

U iznimnim okolnostima i nakon savjetovanja s Društvom Agencija može u interesu ulagateja naložiti Društvu da aktivira ili deaktivira Obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela, ako postoje osnovani rizici za zaštitu ulagatelja ili financijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets)

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. side pockets) znače odvajanje određene imovine Fonda čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog iznimnih okolnosti od ostale imovine Fonda.

Ovaj mehanizam omogućuje Društvu da osigura pravedan tretman ulagatelja te stabilno i transparentno upravljanje Fondom u situacijama kada pojedina imovina više ne može biti pouzdano vrednovana ili njome nije moguće učinkovito trgovati na tržištu.

Svrha primjene Računa za odvajanje nelikvidne imovine jest zaštita interesa postojećih ulagatelja, očuvanje stabilnosti Fonda te omogućavanje nastavka redovnog poslovanja s preostalim, likvidnim dijelom portfelja. Izdvajanjem imovine koja je postala nelikvidna ili čija je vrijednost teško utvrdiva smanjuje se rizik da takva imovina negativno utječe na ukupnu neto vrijednost imovine Fonda ili na ravnopravan položaj ulagatelja prilikom izdavanja i otkupa udjela.

Iznimne okolnosti u kojima Društvo može razmotriti aktiviranje Računa za odvajanje nelikvidne imovine uključuju, ali nisu ograničene na, situacije u kojima postoji značajna neizvjesnost u vezi s vrednovanjem određene imovine ili njezina izrazita nelikvidnost. Takve okolnosti mogu nastati, primjerice, kada za određeni instrument ne postoji aktivno tržište ili kada je trgovanje njime privremeno obustavljeno ili zabranjeno, primjerice zbog međunarodnih sankcija, regulatornih mjera ili drugih izvanrednih ograničenja. Također, primjena ovog mehanizma može se razmotriti u slučajevima prijevare povezane s određenim ulaganjima, tijekom financijskih kriza koje značajno utječu na određene sektore ili tržišta, kao i u situacijama geopolitičkih događaja poput ratnih sukoba ili ozbiljnih političkih nestabilnosti koje utječu na određene regije ili industrije.

Važno je naglasiti da se mehanizam Računa za odvajanje nelikvidne imovine (engl. side-pockets) primjenjuje isključivo u iznimnim okolnostima, odnosno kada standardni alati za upravljanje likvidnošću Fonda nisu dostatni za učinkovito upravljanje portfeljem. Ovaj mehanizam predstavlja izvanrednu mjeru upravljanja rizikom te se njegova primjena provodi uz posebnu pažnju, uzimajući u obzir regulatorne zahtjeve, načela transparentnosti i zaštitu ulagatelja.

Račun za odvajanje nelikvidne imovine može se uspostaviti na jedan od sljedeća dva načina:

prva mogućnost uključuje uspostavu posebne klase udjela unutar Fonda. Takva klasa udjela služi za odvojeno računovodstveno evidentiranje imovine čija su gospodarska ili pravna obilježja postala neizvjesna ili su se značajno promijenila uslijed izvanrednih okolnosti. Aktivacija Računa za odvajanje nelikvidne imovine u tom slučaju provodi se uvođenjem nove klase udjela koja je namijenjena upravo toj svrsi. Pravo na udjele u novoj klasi imaju isključivo ulagatelji koji su evidentirani u Fondu na dan donošenja odluke o izdvajanju imovine, i to razmjerno njihovom udjelu u ukupnoj imovini Fonda na taj datum;

druga mogućnost podrazumijeva osnivanje zasebnog UCITS fonda. U takvoj strukturi likvidna i operativno održiva imovina prenosi se u novi fond, dok imovina čija su obilježja postala neizvjesna ostaje u izvornom fondu. Ovakav pristup omogućuje jasno razdvajanje likvidne i nelikvidne imovine te transparentnije upravljanje svakim dijelom portfelja.

U slučaju kada se za odvajanje nelikvidne imovine koristi posebna klasa udjela unutar Fonda, sva nova izdavanja, otkupi i isplate u klasama udjela koje nisu namijenjene Računu za odvajanje nelikvidne imovine provode se na temelju neto vrijednosti imovine Fonda koja se izračunava nakon isključivanja izdvojene imovine. U samoj klasi udjela koja predstavlja Račun za odvajanje nelikvidne imovine nisu dopuštena nova izdavanja, otkupi ni isplate. Time se osigurava da samo postojeći ulagatelji imaju pravo sudjelovati u eventualnim budućim prinosima ili gubicima povezanim s tom imovinom, dok se novim ulagateljima onemogućuje sudjelovanje u potencijalnim dobitima ili rizicima koji proizlaze iz takve imovine. Nakon uspostave side-pocket strukture, svakom ulagatelju dodjeljuju se udjeli u portfelju odvojene imovine razmjerno njegovu udjelu u Fondu.

U slučaju kada se Račun za odvajanje nelikvidne imovine uspostavlja kroz zaseban fond, imovina čija su obilježja postala neizvjesna ostaje u izvornom fondu, dok se preostala likvidna imovina prenosi u novi ili postojeći fond u skladu s propisima koji uređuju postupak pripajanja fondova. U izvornom fondu u tom slučaju nisu dopušteni nova izdavanja, otkupi ni isplate, te se pokreće postupak postupne likvidacije. Time se osigurava da samo postojeći ulagatelji sudjeluju u eventualnim budućim prinosima ili gubicima povezanim s tom imovinom.

Novi fond podliježe odobrenju nadležnog regulatornog tijela te se njegovo osnivanje temelji na strategiji ulaganja izvornog fonda. Upravljanje novim fondom provodi se u skladu s istom strategijom ulaganja kako bi se osigurala dosljednost investicijskog pristupa. Nakon uspostave Računa za odvajanje nelikvidne imovine, svakom ulagatelju dodjeljuju se udjeli u tom računu razmjerno njegovu udjelu u izvornom fondu. Aktiviranjem ovog mehanizma, u određenim slučajevima, izdvojena imovina može se prestati uzimati u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja propisanih relevantnim zakonodavstvom.

Kombinirana primjena alata za upravljanje likvidnošću

Produljenje roka za prethodnu obavijest i Naknada za isplatu predstavljaju dva različita, ali komplementarna standardna alata za upravljanje likvidnošću, dok se Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela i Računi za odvajanje nelikvidne imovine, koriste isključivo u izvanrednim i iznimnim okolnostima, u najboljem interesu imatelja udjela, nakon što primjena standardnih alata za upravljanje likvidnošću nije postigla ciljani ishod.

Produljenje roka za prethodnu obavijest prvenstveno uređuje vremenski okvir otkupa, odnosno omogućuje Fondu dodatno vrijeme za urednu prodaju imovine, dok Naknada za isplatu prvenstveno uređuje alokaciju troškova prodaje, odnosno osigurava da trošak značajnih neto otkupa snose ulagatelji koji ih uzrokuju, čime se štite preostali ulagatelji od razvodnjavanja vrijednosti imovine fonda.

S obzirom na različitu svrhu, alati se mogu primjenjivati samostalno, redoslijedom ili istodobno, ovisno o okolnostima.

Ako Fond raspolaže dostatnom likvidnošću za izvršenje zahtjeva za otkup u redovnom roku, ali značajni neto odljevi generiraju ili mogu generirati materijalne troškove prodaje koji bi preostale ulagatelje nepravedno stavili u nepovoljan položaj te u bitnome narušili strukturu imovine i provedbu strategije ulaganja Fonda, može se primijeniti isključivo Naknada za isplatu.

Ako je tržišna likvidnost ograničena u toj mjeri da izvršenje zahtjeva za otkup u redovnom roku nije izvedivo bez prisilne prodaje imovine iz Fonda, može se primijeniti isključivo Produljenje roka za prethodnu obavijest.

Redoslijed primjene alata ovisi o dominantnom riziku u danim okolnostima. Ako je dominantna materijalnost troškova prilikom prodaje uz očuvan redovni vremenski okvir otkupa, Društvo može najprije aktivirati Naknadu za isplatu. Ako se naknadno pokaže da izvršenje zahtjeva u redovnom roku postaje otežano zbog pogoršanja tržišne likvidnosti, može se dodatno aktivirati Produljenje roka za prethodnu obavijesti.

Ako je dominantan rizik nemogućnost uredne prodaje u redovnom roku zbog naglog pogoršanja tržišnih uvjeta, Društvo može najprije aktivirati Produljenje roka za prethodnu obavijest. Ako se tijekom produljenog roka utvrdi da prodaja generira materijalne troškove koji mogu dovesti do razvodnjavanja imovine, može se naknadno aktivirati Naknada za isplatu.

Zahtjevi za otkup obrađuju se prema pravilima koja su bila na snazi u trenutku njihova zaprimanja, osim ako odlukom o aktivaciji dodatnog alata nije drukčije određeno radi zaštite interesa svih ulagatelja, uz uvjet da se mjera primjenjuje jednako na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom.

Ako su istodobno prisutni značajni neto odljevi koji generiraju ili mogu generirati materijalne troškove prodaje i ograničena tržišna likvidnost koja otežava urednu prodaju imovine u redovnom roku, Društvo može istodobno primijeniti Produljenje roka za prethodnu obavijest i Naknadu za isplatu. U tom slučaju Produljenje roka za prethodnu obavijest uređuje vremenski okvir izvršenja zahtjeva za otkup a Naknada za isplatu uređuje alokaciju troškova prodaje. Ako je primijenjeno Produljenje roka za prethodnu obavijest, Naknada za isplatu se može primjenjivati na zahtjeve zaprimljene tijekom razdoblja primjene produljenog roka, pod uvjetom da se primjenjuje jednako na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom o produljenju roka za prethodnu obavijest. Visina Naknade za isplatu bit će unutar raspona utvrđenog ovim Prospektom i Pravilima.

12. Prava iz udjela

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

- pravo na obaviještenost

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

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

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev, besplatno dostaviti Prospekt i ključne informacije za ulagatelje Fonda putem mrežne stranice Društva (www.eurizoncapital.com/hr), dok će posljednje revidirane godišnje i polugodišnje izvještaje Fonda dostaviti, na zahtjev, putem elektroničke pošte.

Ukoliko je ulagatelj zatražio primitak navedenih dokumenata u tiskanom obliku, Društvo će mu ih dostaviti bez naknade. Društvo će obavijestiti ulagatelje o ovoj mogućnosti.

- pravo na udio u dobiti

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

- pravo na otkup Udjela i pravo na raspolaganje Udjelima

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

- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

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

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela kojeg vodi Društvo Više detalja nalazi se u čl. 3. Pravila Fonda.

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

13. Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom.

Postupak likvidacije opisan je u člancima 9. i 10. Pravila Fonda.

14. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

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

Neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda utvrđuje Društvo, svaki dan, prema usvojenim računovodstvenim politikama i metodologijama vrednovanja, sukladno Zakonu i propisima donesenim temeljem Zakona, a Depozitar osigurava da je vrednovanje provedeno sukladno navedenim propisima. Kao jedna od metoda vrednovanja koristit će se i metoda amortiziranog troška.

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

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

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

15. Najniža vrijednost imovine Fonda

Tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 600.000,00[12] EUR (šest stotina tisuća eura).

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

16. Revizorsko društvo i drugi pružatelji usluga Fondu

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

[12] Sukladno članku 242. Zakona

17. Poslovna godina Fonda

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

18. Datum izdavanja Prospekta

Ovaj Prospekt primjenjuje se od 16. travnja 2026. godine.

DIO II. Podaci o Društvu

1. Pravni oblik Društva

Eurizon Asset Management Croatia (ranije: PBZ Invest d.o.o.) je društvo s ograničenom odgovornošću i u stopostotnom je vlasništvu društva Eurizon Asset Management Croatia Slovakia, správ. spol., a.s. iz Republike Slovačke (ranije VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.). Djelatnosti Društva su osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sukladno čl.13. Zakona, Društvo ima odobrenje Agencije za obavljanje djelatnosti upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

Društvo je osnovano 7. prosinca 1998. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/5636-2, MBS 080266490. Društvo upravlja investicijskim fondovima temeljem *Rješenja o odobrenju za poslovanje društva za upravljanje fondovima* Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske od 23. veljače 1999. (klasa: UP/I-450-08/98-01/138, ur.br.: 567-02/99-4) Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna) obzirom da je isti bio uplaćen u vrijeme kada je HRK bila službena valuta Republike Hrvatske. Sukladno odredbama Zakona o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022, 88/2022) odnosno Zakona o trgovačkim Društvima (NN 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 111/2012, 125/2011, 68/2013, 110/2015, 40/2019, 34/2022, 114/2022, 18/2023, 130/23, 136/24; dalje u tekstu: ZTD) obzirom da obveza usklađenja nije ograničena rokom, Društvo će usklađenje provesti prilikom prve promjene Izjave o osnivanju Društva, statusne promjene Društva ili promjene nekog od poslovnih udjela u Društvu. Usklađenje će obuhvatiti temeljni kapital i sve poslovne udjele Društva.Kapital je u cijelosti uplaćen u novcu.

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

2. UCITS fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo upravlja sa ukupno 21 (dvadeset jedan) UCITS fonda:

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

3. Životopisi članova Nadzornog odbora Društva

Marco Bus je predsjednik Nadzornog odbora Društva. 1990. godine je diplomirao Političke znanosti na Università degli Studi di Genova, a 2007. godine završio je London Business School, smjer korporativnih financija. Od 1991. do 1994. godine radio je kao bankarski službenik, a zatim kao voditelj filijale u Banca Fideurum. Od 1995. do 2002. godine radio je kao voditelj Odjela za upravljanje portfeljima, te nakon toga kao voditelj financijskih aktivnosti u Banca Intesa International, Luxembourg (prije: Cariplo Bank Int.). Od 2002. do 2003. godine bio je zaposlen u Societe Europeenne de Banque, Luxembourg kao voditelj Odjela za privatno bankarstvo. Od 2004. do 2007. godine bio je generalni menadžer (član "Direction Agree" u CSSF) odgovoran za privatno bankarstvo, upravljanje fondovima i financijske aktivnosti u Societe Europeenne de Banque, Luxembourg. Od 2008. do 2013. godine radio je kao glavni izvršni direktor (član "Direction Agree" u CSSF) u Societe Europeenne de Banque, Luxembourg (danas Intesa Sanpaolo Bank, Luxembourg). Od 2014. do srpnja 2016. godine bio je voditelj projekta za klijente s visokom neto vrijednošću u Banca IMI, Milano. Od srpnja 2016. godine postao je član Uprave Eurizon Capital S.A., Luxembourg, a od srpnja 2017. radio je kao predsjednik Eurizon Alternative Sicav – SIF, dok je u srpnju 2018. godine postao glavni izvršni direktor toga društva. Od 2016. godine obavlja i funkcije Predsjednika Eurizon Investment Sicav, Predsjednika Eurizon Alternative Sicav – SIF, Predsjednika Uprave Euriozn Asset Management Slovakia sprav správ. spol., a.s. te Predsjednika Nadzornog odbora CIB Investment Fund Management Ltd.

Marian Matušovič je zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Društva. Diplomirao je matematiku na Sveučilištu Comenius u Bratislavi, i trgovinu na Ekonomskom sveučilištu u Bratislavi, te pravo na Sveučilištu Comenius u Bratislavi (posebni program za top menadžment VUB Banke). Završio je poslijediplomski studij na Ekonomskom sveučilištu u Bratislavi, specijalizacija tržišta kapitala, te poslijediplomski studij na Sveučilištu Comenius u Bratislavi, na fakultetu za matematiku i fiziku. Od 1987. do 1993. godine radio je kao asistent na Ekonomskom sveučilištu u Bratislavi. Od 1993. do 1995. godine radio je kao analitičar tržišta kapitala, a od 1995. do 1999. godine kao voditelj odjela tržišne analize u VUB Banci. Tijekom 2000. godine radio je kao generalni direktor odjela za investicijsko bankarstvo, a od 01.11.2000. do 2002. godine kao direktor privatnog bankarstva u VUB Banci. Od 2002. godine radi u Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ranije: VUB Asset Management). Od 2002. do 2013. godine na funkciji je predsjednika Uprave i glavnog izvršnog direktora, od 2013. do 2015. godine član Uprave i glavni direktor za prodaju i marketing navedenog društva, a trenutno je član Uprave i glavni izvršni direktor istog društva.

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

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

Melita Marčeta je članica Nadzornog odbora Društva. Diplomirala je na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu, gdje je stekla zvanje diplomiranog informatičara. Nakon toga je 2012. godine nakon završenog znanstvenog poslijediplomskog studija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, stekla titulu magistra znanosti. Karijeru je počela 1996. godine, u Varaždinskom tržištu vrijednosnica (preimenovanom 2002. godine u

Varaždinsku burzu), gdje je 1998. godine postala direktor. U ožujku 2007. godine pridružila se Zagrebačkoj burzi kao članica Uprave, dok je od svibnja 2010. godine Voditeljica Akademije Zagrebačke burze – Odjela za edukaciju. Osim navedenog formalnog obrazovanja, ista kontinuirano unaprjeđuje svoje znanje kroz brojne seminare iz područja raznih tema iz poslovanja, tržišta kapitala i poslovne etike (Brokerski ispit, Crosec, Zagreb, 1999; Corporate Governance, USAID, Ohrid, 2004.; Implementing Business Ethics, Institute of Business Ethics, London, 2007; Accountability in government and business, USAID, USA, 2007.; Developing the Financial Literacy Programme, Helsinski, Talin, 2017; Korporativno upravljanje i ESG, Zagrebačka burza, 2023…).

Oleg Uskoković je član Nadzornog odbora Društva. Diplomirao je 1994. godine na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Nakon pripravničkog staža kao odvjetnički vježbenik (1994. – 1997. godine) te odvjetničkog staža u istom odvjetničkom uredu, krajem 1998. godine bio je jedan od osnivača Odvjetničkog društva Korušić, Hrg i Uskoković j.t.d., pravnog prednika današnjeg Odvjetničkog društva Uskoković & partneri d.o.o., u koje se društvo preoblikovalo 2008. godine, a u kojem društvu je stariji partner i član uprave. Uz navedeno, isti ujedno obnaša funkciju i dužnosti predsjednika uprave Auctor d.o.o od sredine 2019. godine te člana nadzornog odbora u društvima Glas Slavonije d.d., AMPLITUDO d.d., Medika d.d., AMINESS d.d., NEXE d.d., HTP Korčula d.d. i PAN PARKET d.o.o..

4. Životopisi članova Uprave Društva

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

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

5. Politika primitaka

U skladu s odredbama čl. 59. Zakona, Društvo kao značajno društvo za upravljanje uspostavio je i provodi primjerenu politiku primitaka, s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje obavlja i pritom je uzelo u obzir da ista:

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, Pravilima i/ili Prospektom fondova kojima upravlja te da ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja;
- bude usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova kojima upravlja i ulagatelja;
- uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;
- najmanje jednom godišnje bude preispitana od strane Nadzornog odbora koji ujedno i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka.

Pojedinosti aktualne politike primitaka odnosno sažetak iste[13], uključujući, no ne ograničavajući se na, opis izračuna primitaka, identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka te sastav Odbora za primitke, dostupne su na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva (www.eurizoncapital.com/hr). Na zahtjev ulagatelja Društvo će ulagatelju besplatno dostaviti primjerak politike primitaka elektroničkom poštom ili na trajnom mediju.

[13] Sažetak Politike primitaka i poticaja društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.

6. Delegiranje

Sukladno članku 69. Zakona, Društvo je Privrednoj banci Zagreb d.d. delegiralo informatičke poslove[14] te poslove upravljanja sigurnošću[15].

Društvo je na društvo Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. (ranije VUB Asset Management spravcovska spoločnost, a.s.) delegiralo poslove interne revizije, sve sukladno članku 69. Zakona.

7. Rizici Društva

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

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

- **Investicijski rizik** - U slučaju Društva on se sastoji od kreditnog rizika, točnije rizika druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane je rizik za svaku ugovornu stranu da ugovorna strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze, u slučaju Društva da druga ugovorna strana ne plaća kamatu, glavnicu ili depozit, čak i samo djelomično Društvu. Društvu je dopušteno ulaganje vlastite imovine u gotovinu na računu i / ili oročene depozite. Novac i depoziti mogu se držati samo kod odobrenih sudionika na tržištu. Na ovaj način Društvo ovaj rizik smanjuje na najmanju moguću mjeru.

- **Rizik dobiti i gubitka** - je mogućnost da će tvrtka imati nižu dobit od očekivanog ili imati gubitak, a ne dobit. U ovom smislu Društvo je razvilo sofisticirani sustav praćenja i budgetiranja poslovnog rezultata.

- **Rizik poslovanja / proizvoda** - je rizik od uvođenja neadekvatnih proizvoda i/ili usluga koji u ekstremnoj situaciji može rezultirati i likvidacijom ili prekidom poslovanja. Kako bi smanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo ima postavljen cjelokupan proces uvođenja novih proizvoda, usluga I aktivnosti i praćenje postojećih koji propituje sve potencijalne rizične aspekte takvih proizvoda / usluga.

- **Operativni rizik** - Rizik koji proizlazi iz svakodnevnog poslovanja i okruženja Društva. Operativni rizik je rizik gubitka koji Društvo može pretrpjeti zbog neadekvatnih ili neuspješnih postupaka, ljudi, internih sustava ili vanjskih gubitaka. Operativni rizik uključuje gubitak koji proizlazi iz prijevare, ljudske pogreške, prekida poslovanja, sistemskih pogrešaka, nedopustivosti ugovora, prirodnih katastrofa. U svrhu smanjenja operativnog rizika, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja operativnim rizikom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolu operativnog rizika.

- **Rizik likvidnosti** - Definira se kao rizik da Društvo možda neće moći zadovoljiti kratkoročne financijske obveze. To se obično događa zbog nemogućnosti pretvaranja imovine u gotovinu bez gubitka kapitala. U ekstremnim situacijama ovaj rizik može se pretvoriti u rizik solventnosti samoga Društva tj. može dovesti do likvidacije Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti dnevnim praćenjem obveza Društva i održavanjem visoke razine likvidnih sredstava ulaganjem u kratkoročne depozite kod banaka.

- **Rizik održivosti –** je rizik kojem je Društvo izloženo ili može biti izloženo, a dolazi iz domene okolišnih, socijalnih i upravljačkih aspekata. Društvo okolišne rizike procjenjuje putem samoprocjene.

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

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

DIO III. Podaci o Depozitaru

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

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

Depozitar za Fond obavlja slijedeće poslove:

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

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

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

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

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

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

c) Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom na koju je Depozitar delegirao poslove pohrane postoji u smislu kada bi Depozitar, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Depozitarom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih strana, a na štetu Fonda i/ili Ulagatelja. Radnici Depozitara dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i periodički provoditi dubinsku analizu (engl. due diligence), te na primjeren način nadzirati aktivnosti trećih strana.

Poslovni odnos s novom trećom stranom

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

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

POPIS SVIH OSOBA S KOJIMA TREĆA OSOBA IMA SKLOPLJEN UGOVOR O DELEGIRANJU	
Intesa Sanpaolo S.p.A.	
1.	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
2.	Citibank A.S. Turkey
3.	Citibank NA
4.	Clearstream Banking Frankfurt
5.	Clearstream Banking SA
6.	Euroclear Bank
7.	Euroclear Belgium
8.	Euroclear France
9.	Euroclear Nederland
10.	Euronext Securities Milan
11.	HSBC Continental Europe
12.	HSBC Singapore
13.	MUFG Bank LTD
14.	Nedbank Group Ltd
15.	Novo Banco SA
16.	Piraeus Bank
17.	Raiffeisen Bank International AG
18.	Skandinaviska Enskilda Banken AB (PUBL) Helsinki Branch
19.	Skandinaviska Enskilda Banken AS (SEB)
20.	Skandinaviska Enskilda Banken Copenhagen Branch
21.	Skandinaviska Enskilda Banken Oslo Branch
22.	The HSBC Banking Corp. Ltd - Hong Kong
23.	UBS Switzerland AG
The Bank of New York Mellon (London Branch)	
1.	AB SEB bankas
2.	Agricultural Bank of China Limited
3.	AO Citibank
4.	AS SEB banka
5.	AS SEB Pank
6.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
7.	Banco Citi Mexico, S.A., Institucion de banca Multiple, Grupo Financiero Citi Mexico
8.	Banco Itau Uruguay S.A.
9.	Banco Nacional de Costa Rica
10.	BANCO S3 CACEIS MEXICO, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
11.	Banco Santander (Brasil) S.A.
12.	Banco Santander Chile
13.	Bank Hapoalim B.M.
14.	Bank of China Limited
15.	Bank of Jordan PLC
16.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.
17.	BNP Paribas SA
18.	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
19.	CIBC Mellon Trust Company (CIBC Mellon)
20.	Citibank del Peru S.A.
21.	Citibank Europe Plc
22.	Citibank Europe plc Dublin, Romania Branch
23.	Citibank Europe plc, Bulgaria Branch

24.	Citibank Europe Plc, Greece Branch
25.	Citibank Europe plc, organizacni slozka
26.	Citibank Europe plc, pobocka zahranicnej banky
27.	Citibank Europe plc. Hungarian Branch Office
28.	Citibank Kazakhstan Joint-Stock Company
29.	Citibank Maghreb S.A.
30.	Citibank N.A.
31.	Citibank N.A., Brazil
32.	Citibank N.A., Panama Branch
33.	Citibank Taiwan Limited
34.	Citigroup Pty Limited
35.	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
36.	Clearstream Banking S.A.
37.	DBS Bank Ltd
38.	Deutsche Bank A.S.
39.	Deutsche Bank AG
40.	Euroclear Bank SA/NV
41.	HSBC Bank (China) Company Limited
42.	HSBC Bank (Taiwan) Limited
43.	HSBC Bank (Vietnam) Ltd
44.	HSBC Bank Bermuda Limited
45.	HSBC Bank Egypt S.A.E.
46.	HSBC Bank Middle East Limited
47.	HSBC Bank Middle East Limited (HBME)
48.	HSBC Bank Middle East Limited, Kuwait
49.	HSBC Bank, USA, N.A.
50.	HSBC Saudi Arabia
51.	Joint Stock Company "Citibank"
52.	Landsbankinn hf.
53.	Mizuho Bank, Ltd.
54.	MUFG Bank, Ltd.
55.	Privredna banka Zagreb d.d.
56.	Qatar National Bank
57.	S3 CACEIS Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
58.	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ)
59.	Societe Generale Cote d'Ivoire
60.	Stanbic Bank Botswana Limited
61.	Stanbic Bank Ghana Limited
62.	Stanbic Bank Kenya Limited
63.	Stanbic Bank Tanzania Limited
64.	Stanbic Bank Uganda Limited
65.	Stanbic Bank Zambia Limited
66.	Stanbic Bank Zimbabwe Limited
67.	Stanbic IBTC Bank Plc.
68.	Standard Bank Namibia Limited
69.	Standard Bank PLC
70.	Standard Chartered Bank
71.	Standard Chartered Bank Korea Limited
72.	Standard Chartered Bank (Singapore) Limited

73.	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad
74.	Standard Chartered Bank Philippines Branch
75.	Standard Chartered Bank, India Branch
76.	Standard Chartered Bank, Indonesia Branch
77.	Standard Chartered Bank, Johannesburg Branch
78.	TBank
79.	The Bank of New York Mellon
80.	The Bank of New York Mellon SA/NV
81.	The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
82.	The Branch of Citibank, N.A. in the Republic of, Argentina
83.	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
84.	The Standard Bank of South Africa Limited
85.	UBS Switzerland AG
86.	UniCredit Bank Austria AG
87.	UniCredit Bank Serbia JSC Belgrade
88.	UniCredit Banka Slovenija d.d.
89.	Union Internationale de Banques
Clearstream Banking Luxembourg	
1.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
2.	Banco Citi Mexico S.A.
3.	BANCO ITAÚ URUGUAY S.A.
4.	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
5.	BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED
6.	BANK OF GEORGIA
7.	BANK OF NEW YORK MELLON, THE
8.	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT
9.	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
10.	BNP Paribas Australia Branch
11.	BNP Paribas S.A.
12.	BNP Paribas S.A., Luxembourg Branch
13.	BRD GROUP SOCIETE GENERAL (BRD)
14.	CACEIS BANK LUXEMBOURG
15.	CAJA DE VALORES S.A.
16.	Central Depository of Armenia
17.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA
18.	CHINA CONSTRUCTION BANK (ASIA) CORPORATION LIMITED
19.	CITIBANK EUROPE PLC
20.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
21.	Citibank Europe Plc. (Citi Dublin)
22.	CITIBANK KAZAKHSTAN JSC
23.	CITIBANK N.A.
24.	CITIBANK N.A. JAKARTA
25.	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch
26.	CITIBANK UKRAINE, JSC
27.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
28.	Crypto Finance (Deutschland) GmbH
29.	DBS BANK LIMITED
30.	DEUTSCHE BANK AG

31.	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG
32.	DEUTSCHE BANK AG London
33.	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH
34.	DEUTSCHE SECURITIES AND SERVICES, Dubai Branch
35.	ERSTE GROUP BANK AG
36.	EUROBANK BULGARIA AD
37.	EUROCLEAR BANK SA/NV
38.	Euroclear UK and International Ltd (EUI)
39.	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE
40.	HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED
41.	HSBC BANK MALAYSIA BERHAD
42.	HSBC BANK PLC
43.	HSBC SAUDI ARABIA
44.	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
45.	KBC BANK NV
46.	Korea Securities Depository (KSD)
47.	LUXCSD S.A.
48.	MUFG BANK LTD.
49.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG
50.	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
51.	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
52.	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG
53.	Standard Chartered Bank (Singapore) Limited
54.	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED
55.	STANDARD CHARTERED BANK PHILIPPINES - SECURITIES SERVICES AND TRUST
56.	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA
57.	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
58.	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
59.	U.S. BANK EUROPE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY (Elavon)
60.	UBS SWITZERLAND AG
61.	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S

Delegiranje poslova Depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu Fonda:

- *Regulatorni rizik* - Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.
- *Identifikacija korisnika financijske imovine* - Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada podDepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.
- *Zaštita imovine* - Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.
- *Uskladba pozicija financijskih instrumenata* - Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod podDepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.
- *Prisilna posudba* - Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (podDepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju

objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.

- *Transparentnost* - Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.
- *Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta* - U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.
- *Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija* - U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.
- *Korporativne akcije - sukobljeni glasovi* - U slučaju kada Depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.
- *Porezni procesi* - Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.
- *Ostali rizici* - Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu Depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

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

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

DIO IV. Pravila Fonda

1. Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila UCITS[16] fonda **Eurizon HR Bond fonda** (dalje u tekstu: „Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (dalje u tekstu: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje u tekstu: „Pravila“) i to:

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

Članak 2.

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

Članak 3.

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

Pravila čine sastavni dio prospekta Fonda i dostupna su zajedno s prospektom Fonda.

2. Fond

Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ((NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22, 152/24, 13/26; dalje u tekstu: „Zakon“), Prospekta Fonda i Pravila.

Članak 5.

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

Udjel glasi na decimalan iznos.

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

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

Udjeli daju ulagatelju:

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

[16] Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

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

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

Svi Udjeli su iste klase.

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

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

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

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

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

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:
- može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u prospektu Fonda „Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem“.

Alati za upravljanje likvidnošću i njihovo korištenje

Članak 7.

Alati za upravljanje likvidnošću omogućuju UCITS-ima da bolje upravljaju svojom likvidnošću, da se nose s pritiscima povezanima sa zahtjevima za otkup u stresnim tržišnim uvjetima i štite interese ulagatelja.

Naime, u situacijama značajnih odljeva sredstava, Fond može biti suočen s potrebom ubrzane prodaje dijela imovine radi isplate ulagatelja. Takva prodaja može rezultirati dodatnim troškovima i nepovoljnim tržišnim utjecajem koji bi, ako se ne upravljaju primjereno, mogli utjecati na vrijednost imovine preostalih ulagatelja.

Sukladno primjenjivim propisima, nakon procjene primjerenosti tih alata u skladu sa strategijom ulaganja, profilom likvidnosti i politikom otkupa Fonda, Društvo je odabralo za moguću primjenu u interesu ulagatelja Fonda sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

Produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period)

Naknada za isplatu (engl. Redemption fee)

U iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja Fonda, Društvo može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets)

Navedeni alati čine sastavni dio sustava upravljanja likvidnošću Fonda i mogu se primjenjivati samostalno ili u kombinaciji, ovisno o okolnostima.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o aktiviranju i deaktiviranju Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda.

Društvo će u razumnom roku prije aktiviranja ili deaktiviranja Računa za odvajanje nelikvidne imovine obavijestiti Agenciju o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o aktiviranju i deaktiviranju ostalih alata za upravljanje likvidnošću koji su navedeni u ovom članku Pravila Fonda na način koji nije u uobičajenom tijeku poslovanja kako je predviđeno pravilima i prospektom Fonda.

Odluku o aktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću donosi Uprava Društva, na temelju procjene koja uključuje izračune i procjenu rizika za Društvo, Fond i ulagatelje, zbog novonastalih okolnosti koji su razlog za aktivaciju alata.

Društvo će informaciju o aktiviranju i deaktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama, odmah po aktivaciji i deaktivaciji alata, uključujući podatke koji će prosječnom ulagatelju omogućiti razumijevanje okolnosti aktiviranja alata te vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze kao i eventualne detalje u vezi zaprimanja i izvršavanja zahtjeva za izdavanjem i/ili otkupom udjela. Objava također sadrži opis mjere, razloge primjene, uvjete primjene, primjenjivu stopu (ako je primjenjivo) i procijenjeno trajanje mjere.

Kada je to primjenjivo i potrebno te u duhu primjene pojedinih alata za upravljanje likvidnošću, informacije o aktiviranju i deaktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću konkretnim ulagateljima će se u najkraćem mogućem roku uputiti elektroničkom poštom.Obavijest se može uputiti i drugim ugovorenim kanalom dostave informacija ulagateljima. U nastavku se za svaki od primjenjivih alata navode način i uvjeti / okolnosti za njihovu aktivaciju.

Produljenje roka za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period)

Produljeni rok za prethodnu obavijest znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela Fonda moraju dati Društvu nakon minimalnog roka primjerenog za Fond pri otkupu njihovih udjela. Produljeni rok za prethodnu obavijest obuhvaća razdoblje od trenutka u kojem je Fond primio uredan / valjan zahtjev za otkup do izvršenja tog zahtjeva (pri čemu „izvršenje“ ne podrazumijeva isplatu već obradu zahtjeva) te ne uključuje vrijeme potrebno za postupak namire, odnosno isplatu ulagatelja.

Svrha ovog alata je omogućiti Fondu dodatno vrijeme za urednu prodaju imovine u uvjetima značajnih neto odljeva ili smanjene likvidnosti tržišta. Ovaj alat ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, već uređuje vremenski okvir otkupa kako bi se spriječila prisilna prodaja imovine i zaštitili interesi preostalih ulagatelja. Produljenje roka za prethodnu obavijest ne utječe direktno na cijenu udjela niti uvodi dodatne naknade, već utječe na dan na koji se određuje cijena udjela. Tijekom razdoblja primjene ovog alata Društvo nastavlja redovno izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda.

Društvo može primijeniti ovaj alat za upravljanje likvidnošću u situacijama povećanog broja zahtjeva za otkup u nepovoljnim tržišnim uvjetima, koji bitno otežavaju urednu prodaju i namiru imovine unutar standardnog roka za isplatu ili rezultiraju nestandardnim, visokim transakcijskim troškovima, koji bi mogli ugroziti stabilnost Fonda i nanijeti štetu ulagateljima Fonda. Uvjeti aktivacije ovog alata određeni su i jasno definirani internim aktima Društva.

Ako Društvo odluči primijeniti ovaj alat za upravljanje likvidnošću, on će se primijeniti neovisno o iznosu pojedinačnih otkupa i jednako na sve ulagatelje koji su podnijeli zahtjev za otkup udjela iz Fonda a koji zahtjev je podnesen u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja koji je obuhvaćen određenim razdobljem primjene ovog alata za upravljanje likvidnošću.

Radi jasnoće ističe se kako se Odluka o primjeni ovog alata za upravljanje likvidnošću odnosi na sve zahtjeve za otkup zaprimljene u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji je Odlukom određeno da su ispunjeni uvjeti za aktivaciju odnosno da ulazi u razdoblje primjene, uključujući i zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni u odnosu na takav obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja prije trenutka donošenja i objave Odluke na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Zahtjevi za otkup zaprimljeni u odnosu na razdoblje primjene produljenja roka za prethodnu obavijest, bit će usklađeni s produljenim rokom, odnosno svaki zahtjev za otkup zaprimljen u odnosu na obračunske dane / dane otkupa / dane izvršenja koji ulaze u razdoblja primjene ovog alata podliježe produljenom roku za prethodnu obavijest, koji se računa od datuma zaprimanja urednog / valjanog zahtjeva.

Produljeni rok predstavlja maksimalni rok za izvršenje zahtjeva. Društvo će izvršiti zahtjev čim to likvidnost Fonda omogući pod uvjetom da isto ne narušava vrijednost ulaganja ostalih ulagatelja niti strukturu preostale imovine fonda, a najkasnije u produljenom roku.

U poglavlju ovog Prospekta i Pravila u kojem se opisuju uvjeti otkupa, definirani su rokovi za predaju zahtjeva u uobičajenim okolnostima, tj. minimalni rokovi za prethodnu obavijest. U uobičajenim okolnostima, datumom otkupa / izvršenja zahtjeva smatra se:

- dan zaprimanja urednog i potpunog / valjanog zahtjeva za otkup ukoliko je zahtjev predan na radni dan do definiranog vremenskog roka,ili

- sljedeći radni dan nakon dana zaprimanja urednog i potpunog / valjanog zahtjeva za otkup ukoliko je zahtjev predan na radni dan iza definiranog vremenskog roka ili na neradni dan;

Navedeno znači da u uobičajenim okolnostima ulagatelji mogu predati Zahtjev bez prethodne obavijesti (odnosno minimalni rok je T+0, pri čemu T označava datum otkupa / izvršenja) i on će biti izvršen po cijeni udjela važećoj na datum otkupa / izvršenja.

Društvo može, radi zaštite interesa svih ulagatelja Fonda i/ili radi očuvanja stabilnosti Fonda te s ciljem jednakog postupanja prema svim ulagateljima, primijeniti Produljenje roka za prethodnu obavijest do najviše petnaest (15) radnih dana (T+15), što znači da će se zaprimljeni zahtjev izvršiti unutar produljenog roka od najviše petnaest (15) radnih dana, po cijeni važećoj na dan konkretnog izvršenja.

Društvo je potom obvezno, kao i u normalnim tržišnim okolnostima, najkasnije u roku od pet (5) radnih dana isplatiti ulagatelja, što znači da ukupno, u slučaju aktivacije ovog alata može proći najviše dvadeset (20) radnih dana od predaje urednog / valjanog zahtjeva za otkup do isplate ulagatelja, u odnosu na najviše pet (5) radnih dana u uobičajenim okolnostima.

Naknada za isplatu (engl. Redemption fee)

Naknada za isplatu predstavlja naknadu, u okviru unaprijed određenog raspona kojim se uzima u obzir trošak likvidnosti, a koju imatelji udjela Fonda plaćaju Fondu pri otkupu udjela i kojom se osigurava da imatelji udjela koji ostaju u Fondu ne budu nepravedno stavljeni u nepovoljan položaj.

Svrha ovog alata je pokriće eksplicitnih i kada je primjenjivo, implicitnih troškova prodaje imovine te zaštita preostalih ulagatelja Fonda u situacijama kada:

- ukupni iznos zahtjeva za otkup udjela premašuje ukupni iznos zahtjeva za izdavanje udjela, što dovodi do neto otkupa koji premašuju prag značajnosti unaprijed određen u internim aktima od strane Društva, izražen kao postotak neto vrijednosti imovine Fonda, pri čemu

-prethodno opisani značajni neto odljevi generiraju ili mogu generirati materijalne troškove prodaje koji bi preostale ulagatelje nepravedno stavili u nepovoljan položaj.

Naknada za isplatu može biti naplaćena dodatno uz izlaznu naknadu, ako je izlazna naknada primjenjiva sukladno odredbama navedenim u točki 6. Prospekta (Naknade i troškovi upravljanja Fondom), s obzirom da je naknada za isplatu alat za upravljanje likvidnošću koji služi zaštiti ulagatelja i neto imovine Fonda te se pripisuje Fondu.

Društvo može, radi zaštite interesa svih ulagatelja Fonda i radi osiguranja jednakog postupanja prema svim ulagateljima, primijeniti naknadu za isplatu, čija visina će biti izražena u postotnom iznosu od ukupne vrijednosti zahtjeva za otkup i bit će razumno određena, prema best effort principu, kako bi pokrila povećane troškove stjecanja likvidnosti potrebne za podmirenje zahtjeva za otkup.

Naknadu za isplatu plaća ulagatelj koji otkupljuje udjele čime se umanjuje isplata ulagatelju i naknada se knjiži kao prihod Fonda. Naknada se primjenjuje jednako na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom o aktivaciji ovog alata.

Radi jasnoće ističe se kako se Odluka o primjeni ovog alata za upravljanje likvidnošću odnosi na sve zahtjeve za otkup zaprimljene u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji je Odlukom određeno da su ispunjeni uvjeti za aktivaciju odnosno da predstavlja razdoblje primjene, uključujući i zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni u odnosu na takav obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja prije trenutka donošenja i objave Odluke na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Odluke o primjeni ovog alata donositi će se pojedinačno za svaki obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji se utvrdi da su ispunjeni uvjeti za aktivaciju.

Pri određivanju visine Naknade za isplatu uzet će se u obzir eksplicitni troškovi te implicitni troškovi, kada su primjenjivi, pri čemu će visina naknade biti unutar raspona od 0,05% - 0,1% od ukupne vrijednosti zahtjeva za

otkup. Eksplicitni transakcijski troškovi označavaju troškove koje Fond izravno snosi za prodaju imovine koja je količinski stabilna i mjerljiva prije transakcije. Ti troškovi mogu označavati naknade za posredovanje, trgovanje i namiru te poreze. Implicitni transakcijski troškovi su troškovi koje Fond neizravno snosi pri prodaji imovine, a koji prvenstveno proizlaze iz razlike između ponuđene i tražene cijene (engl. bid-ask spread) financijskog instrumenata te iz utjecaja te transakcije na tržište. Implicitni transakcijski troškovi mogu se razlikovati ovisno o vrsti temeljne imovine i tržišnim uvjetima te ih se nastoji što bolje procijeniti.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption) znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda. Prilikom aktivacije ovog alata Društvo obustavlja izdavanje, otkupe i isplate istovremeno u iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja Fonda, na isto razdoblje i za sve ulagatelje Fonda.

Društvo provodi obustavu isplata istovremeno s obustavom izdavanja i otkupa, na privremenoj osnovi i za strogo ograničeno razdoblje potrebno za ublažavanje iznimnih okolnosti koje opravdavaju tu obustavu. Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda će prestati nakon što Društvo ocijeni da su prestali razlozi za aktivaciju ovog alata, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela Fonda. Društvo će aktivirati ovaj alat za upravljanje likvidnošću nakon što aktivacija redovnih alata za upravljanje likvidnošću nije donijela ciljani ishod u upravljanju likvidnošću i/ili su se dodatno pogoršali tržišni uvjeti.

Društvo može provesti Obustavu izdavanja, otkupa i isplate u nekom od sljedećih slučajeva (ali ne isključivo):

poteškoće u vrednovanju imovine,

značajni problemi s likvidnošću,

poremećaji na tržištu (primjerice, nepredviđena zatvaranja tržišta, obustava trgovanja),

kritični kibernetički incidenti koji mogu utjecati na rad Fonda, Društva ili ključnih pružatelja usluga,

ozbiljne financijske i/ili političke krize,

značajne prijevare,

prirodne katastrofe,

u slučaju potencijalne likvidacije Fonda i/ili kao dodatna mjera prilikom aktivacije drugih alata za upravljanje likvidnošću,

u drugim iznimnim okolnostima te u slučajevima određenim posebnim propisima donesenim na temelju Zakona. Društvo će u pravilu tijekom Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela nastaviti s izračunom neto vrijednosti imovine Fonda, osim u iznimnim slučajevima kada neto vrijednost imovine Fonda neće biti moguće izračunati.

Tijekom razdoblja Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela, ulagateljima koji su za vrijeme Obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela podnijeli zahtjev za otkup udjela Fonda, Društvo ne prihvaća zahtjeve za izdavanje, otkup i isplatu udjela koje ulagatelji podnesu u odnosu na obračunski dan / dan otkupa / dan izvršenja za koji je Odlukom utvrđeno da ulazi u razdoblje primjene ovog alata za upravljanje likvidnošću.

Zahtjevi za izdavanje, otkup i isplatu udjela koje ulagatelji podnesu u dane koji prethode obračunskom danu / danu otkupa / danu izvršenja za koje je Odlukom utvrđeno da ulaze u razdoblje primjene ovog alata za upravljanje likvidnošću, ukoliko su uredno zaprimljeni i obrađeni, isplaćuju se neovisno o aktivaciji alata za upravljanje likvidnošću.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela udjela će prestati nakon što Društvo ocijeni da su se stvorili uvjeti za prestanak obustave.

U iznimnim okolnostima i nakon savjetovanja s Društvom Agencija može u interesu ulagateja naložiti Društvu da aktivira ili deaktivira Obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela, ako postoje osnovani rizici za zaštitu ulagatelja ili financijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pockets)

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. side pockets) znače odvajanje određene imovine Fonda čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog iznimnih okolnosti od ostale imovine Fonda.

Ovaj mehanizam omogućuje Društvu da osigura pravedan tretman ulagatelja te stabilno i transparentno upravljanje Fondom u situacijama kada pojedina imovina više ne može biti pouzdano vrednovana ili njome nije moguće učinkovito trgovati na tržištu.

Svrha primjene Računa za odvajanje nelikvidne imovine jest zaštita interesa postojećih ulagatelja, očuvanje stabilnosti Fonda te omogućavanje nastavka redovnog poslovanja s preostalim, likvidnim dijelom portfelja. Izdvajanjem imovine koja je postala nelikvidna ili čija je vrijednost teško utvrdiva smanjuje se rizik da takva imovina negativno utječe na ukupnu neto vrijednost imovine Fonda ili na ravnopravan položaj ulagatelja prilikom izdavanja i otkupa udjela.

Iznimne okolnosti u kojima Društvo može razmotriti aktiviranje Računa za odvajanje nelikvidne imovine uključuju, ali nisu ograničene na, situacije u kojima postoji značajna neizvjesnost u vezi s vrednovanjem određene imovine ili njezina izrazita nelikvidnost. Takve okolnosti mogu nastati, primjerice, kada za određeni instrument ne postoji aktivno tržište ili kada je trgovanje njime privremeno obustavljeno ili zabranjeno, primjerice zbog međunarodnih sankcija, regulatornih mjera ili drugih izvanrednih ograničenja. Također, primjena ovog mehanizma može se razmotriti u slučajevima prijevare povezane s određenim ulaganjima, tijekom financijskih kriza koje značajno utječu na određene sektore ili tržišta, kao i u situacijama geopolitičkih događaja poput ratnih sukoba ili ozbiljnih političkih nestabilnosti koje utječu na određene regije ili industrije.

Važno je naglasiti da se mehanizam Računa za odvajanje nelikvidne imovine (engl. side-pockets) primjenjuje isključivo u iznimnim okolnostima, odnosno kada standardni alati za upravljanje likvidnošću Fonda nisu dostatni za učinkovito upravljanje portfeljem. Ovaj mehanizam predstavlja izvanrednu mjeru upravljanja rizikom te se njegova primjena provodi uz posebnu pažnju, uzimajući u obzir regulatorne zahtjeve, načela transparentnosti i zaštitu ulagatelja.

Račun za odvajanje nelikvidne imovine može se uspostaviti na jedan od sljedeća dva načina:

prva mogućnost uključuje uspostavu posebne klase udjela unutar Fonda. Takva klasa udjela služi za odvojeno računovodstveno evidentiranje imovine čija su gospodarska ili pravna obilježja postala neizvjesna ili su se značajno promijenila uslijed izvanrednih okolnosti. Aktivacija Računa za odvajanje nelikvidne imovine u tom slučaju provodi se uvođenjem nove klase udjela koja je namijenjena upravo toj svrsi. Pravo na udjele u novoj klasi imaju isključivo ulagatelji koji su evidentirani u Fondu na dan donošenja odluke o izdvajanju imovine, i to razmjerno njihovom udjelu u ukupnoj imovini Fonda na taj datum;

druga mogućnost podrazumijeva osnivanje zasebnog UCITS fonda. U takvoj strukturi likvidna i operativno održiva imovina prenosi se u novi fond, dok imovina čija su obilježja postala neizvjesna ostaje u izvornom fondu. Ovakav pristup omogućuje jasno razdvajanje likvidne i nelikvidne imovine te transparentnije upravljanje svakim dijelom portfelja.

U slučaju kada se za odvajanje nelikvidne imovine koristi posebna klasa udjela unutar Fonda, sva nova izdavanja, otkupi i isplate u klasama udjela koje nisu namijenjene Računu za odvajanje nelikvidne imovine provode se na temelju neto vrijednosti imovine Fonda koja se izračunava nakon isključivanja izdvojene imovine. U samoj klasi udjela koja predstavlja Račun za odvajanje nelikvidne imovine nisu dopuštena nova izdavanja, otkupi ni isplate. Time se osigurava da samo postojeći ulagatelji imaju pravo sudjelovati u eventualnim budućim prinosima ili gubicima povezanim s tom imovinom, dok se novim ulagateljima onemogućuje sudjelovanje u potencijalnim dobitima ili rizicima koji proizlaze iz takve imovine. Nakon uspostave side-pocket strukture, svakom ulagatelju dodjeljuju se udjeli u portfelju odvojene imovine razmjerno njegovu udjelu u Fondu.

U slučaju kada se Račun za odvajanje nelikvidne imovine uspostavlja kroz zaseban fond, imovina čija su obilježja postala neizvjesna ostaje u izvornom fondu, dok se preostala likvidna imovina prenosi u novi ili postojeći fond u skladu s propisima koji uređuju postupak pripajanja fondova. U izvornom fondu u tom slučaju nisu dopušteni nova izdavanja, otkupi ni isplate, te se pokreće postupak postupne likvidacije. Time se osigurava da samo postojeći ulagatelji sudjeluju u eventualnim budućim prinosima ili gubicima povezanim s tom imovinom.

Novi fond podliježe odobrenju nadležnog regulatornog tijela te se njegovo osnivanje temelji na strategiji ulaganja izvornog fonda. Upravljanje novim fondom provodi se u skladu s istom strategijom ulaganja kako bi se osigurala dosljednost investicijskog pristupa. Nakon uspostave Računa za odvajanje nelikvidne imovine, svakom ulagatelju dodjeljuju se udjeli u tom računu razmjerno njegovu udjelu u izvornom fondu. Aktiviranjem ovog mehanizma, u određenim slučajevima, izdvojena imovina može se prestati uzimati u obzir prilikom izračuna ograničenja ulaganja propisanih relevantnim zakonodavstvom.

Kombinirana primjena alata za upravljanje likvidnošću

Produljenje roka za prethodnu obavijest i Naknada za isplatu predstavljaju dva različita, ali komplementarna standardna alata za upravljanje likvidnošću, dok se Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela i Računi za odvajanje nelikvidne imovine, koriste isključivo u izvanrednim i iznimnim okolnostima, u najboljem interesu imatelja udjela, nakon što primjena standardnih alata za upravljanje likvidnošću nije postigla ciljani ishod.

Produljenje roka za prethodnu obavijest prvenstveno uređuje vremenski okvir otkupa, odnosno omogućuje Fondu dodatno vrijeme za urednu prodaju imovine, dok Naknada za isplatu prvenstveno uređuje alokaciju troškova prodaje, odnosno osigurava da trošak značajnih neto otkupa snose ulagatelji koji ih uzrokuju, čime se štite preostali ulagatelji od razvodnjavanja vrijednosti imovine fonda.

S obzirom na različitu svrhu, alati se mogu primjenjivati samostalno, redoslijedom ili istodobno, ovisno o okolnostima.

Ako Fond raspolaže dostatnom likvidnošću za izvršenje zahtjeva za otkup u redovnom roku, ali značajni neto odljevi generiraju ili mogu generirati materijalne troškove prodaje koji bi preostale ulagatelje nepravedno stavili u nepovoljan položaj te u bitnome narušili strukturu imovine i provedbu strategije ulaganja Fonda, može se primijeniti isključivo Naknada za isplatu.

Ako je tržišna likvidnost ograničena u toj mjeri da izvršenje zahtjeva za otkup u redovnom roku nije izvedivo bez prisilne prodaje imovine iz Fonda, može se primijeniti isključivo Produljenje roka za prethodnu obavijest.

Redoslijed primjene alata ovisi o dominantnom riziku u danim okolnostima. Ako je dominantna materijalnost troškova prilikom prodaje uz očuvan redovni vremenski okvir otkupa, Društvo može najprije aktivirati Naknadu za isplatu. Ako se naknadno pokaže da izvršenje zahtjeva u redovnom roku postaje otežano zbog pogoršanja tržišne likvidnosti, može se dodatno aktivirati Produljenje roka za prethodnu obavijesti.

Ako je dominantan rizik nemogućnost uredne prodaje u redovnom roku zbog naglog pogoršanja tržišnih uvjeta, Društvo može najprije aktivirati Produljenje roka za prethodnu obavijest. Ako se tijekom produljenog roka utvrdi da prodaja generira materijalne troškove koji mogu dovesti do razvodnjavanja imovine, može se naknadno aktivirati Naknada za isplatu.

Zahtjevi za otkup obrađuju se prema pravilima koja su bila na snazi u trenutku njihova zaprimanja, osim ako odlukom o aktivaciji dodatnog alata nije drukčije određeno radi zaštite interesa svih ulagatelja, uz uvjet da se mjera primjenjuje jednako na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom.

Ako su istodobno prisutni značajni neto odljevi koji generiraju ili mogu generirati materijalne troškove prodaje i ograničena tržišna likvidnost koja otežava urednu prodaju imovine u redovnom roku, Društvo može istodobno primijeniti Produljenje roka za prethodnu obavijest i Naknadu za isplatu. U tom slučaju Produljenje roka za prethodnu obavijest uređuje vremenski okvir izvršenja zahtjeva za otkup a Naknada za isplatu uređuje alokaciju troškova prodaje. Ako je primijenjeno Produljenje roka za prethodnu obavijest, Naknada za isplatu se može primjenjivati na zahtjeve zaprimljene tijekom razdoblja primjene produljenog roka, pod uvjetom da se primjenjuje jednako na sve zahtjeve obuhvaćene odlukom o produljenju roka za prethodnu obavijest. Visina Naknade za isplatu bit će unutar raspona utvrđenog ovim Prospektom i Pravilima.

Statusne promjene

Članak 8.

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

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

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

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

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

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

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

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

Likvidacija

Članak 9.

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:
- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova Depozitara s drugim Depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor Depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000,00[17] EUR (šest stotina tisuća eura) tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je Depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda.

Članak 10.

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

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

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda:
- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije Fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na ugovoreni način komunikacije, 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), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno

[17] Sukladno članku 242. Zakona

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

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

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

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

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

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

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

3. Registar

Članak 11.

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

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

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

Ulagatelj u Fond ima pravo raspolagati svojim Udjelima, na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i slično) 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 slično),
- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj prema i u skladu s odredbama Zakona, prospekta Fonda i Pravila,
- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona, prospekta Fonda i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog prospektom Fonda i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

4. Društvo

Članak 12.

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

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

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu s Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:
- osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 13.

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

a) neprestano ulaganje u znanje djelatnika i povećanje financijske pismenosti u okruženju,

b) razvoj proizvoda prilagođen ciljanoj strukturi klijenata,

c) razvoj distribucijskih kanala,

d) potpuna usklađenost sa zakonskom regulativom.

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

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

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

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

Organi Društva

Članak 14.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

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

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

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

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

Društvo, članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva dužni su:
- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu Fonda i ulagatelja, kao i 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 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to:
- jedinica za upravljanje imovinom i analizu (dalje u tekstu: „front office“);
- kontrolne funkcije :
    - funkcija praćenja usklađenosti (Compliance) s relevantnim propisima;
    - funkcija upravljanja rizicima (dalje u tekstu:„middle office“);
    - funkcija interne revizije;
- jedinica za operativne procese (dalje u tekstu:„back office“) i financije;
- jedinica za prodaju i marketing;
- jedinica za korporativne i pravne poslove.

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

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

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

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

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

Članak 16.

Relevantne osobe u odnosu na Društvo je (dalje u tekstu: „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 distribuciju 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 ovlaštene za distribuciju 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.

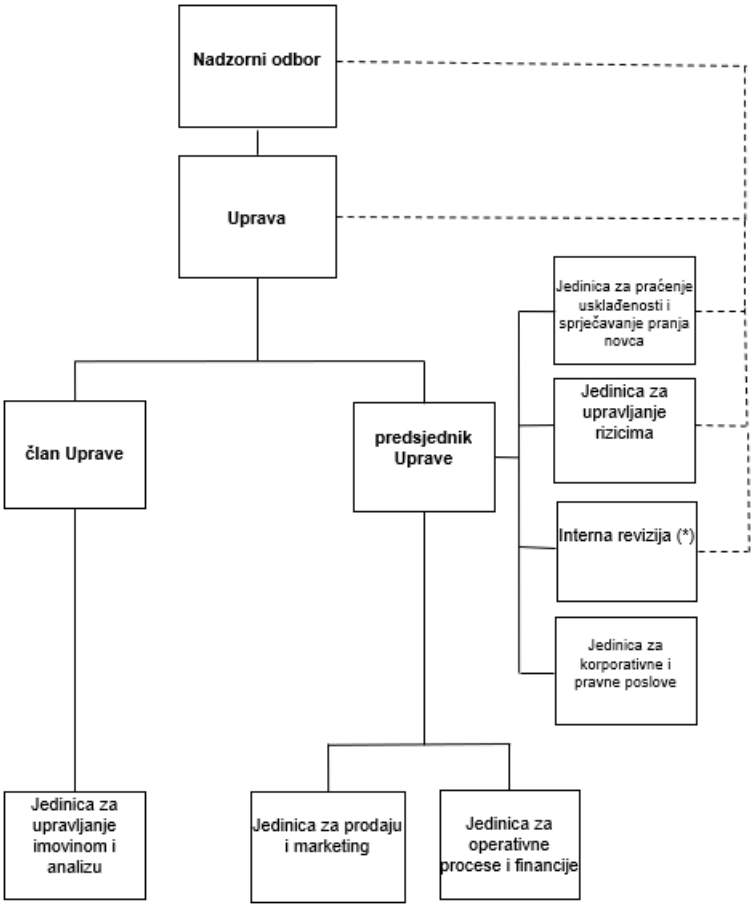
Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

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 za upravljanje,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar društva za upravljanje i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

Članak 17.

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



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

Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 18.

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

Članak 19.

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

Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:
- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,

- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu i Fondu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

Članak 21.

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

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

Članak 22.

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

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

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

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

Članak 23.

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

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

Članak 24.

Društvo ne smije:
- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni prospektom Fonda,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i prospekta Fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u Fondu,
- nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između Fonda i drugog fonda kojima upravlja ili između Fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,

- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjele,
- izdavati druge financijske instrumente Fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama prospekta Fonda, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 25.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

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

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

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

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

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

Članak 26.

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

Članak 27.

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

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

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

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

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagateljima zbog:
- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

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

Članak 28.

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

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

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

Članak 29.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagateljima poslati obavijest putem Zakonom predviđenog odnosno ugovorenog načina komunikacije..

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[18]).

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

Članak 30.

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

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

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

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

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

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

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

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

Članak 31.

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

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

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

5. Depozitar

Članak 32.

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

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

Fond može imati samo jednog Depozitara.

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

Članak 33.

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

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

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

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

- Kontrolne poslove:
  - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
  - osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,
  - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom Fonda i Pravilima,
  - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
  - osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda,
  - kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
  - izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
  - prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova Depozitara od strane Društva.
- Praćenje tijeka novca Fonda:
  - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
    - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
    - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i

  - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
- ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.

- Pohranu imovine Fonda:
  - Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
    Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
    - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
    - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

    Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
    - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
    - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.
  - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.
  - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 35.

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

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

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

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

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

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće osobe.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza iz Zakona, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta Fonda ili Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Posebice, ako Depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti Društvo.

Ako Društvo, nakon upozorenja Depozitara, nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.
Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o Depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

Članak 36.

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

Depozitar može s novčanog računa Fonda Društva, isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

Članak 37.

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

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

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

Članak 38.

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

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

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

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

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

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/657EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama Depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost Depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

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

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

Članak 39.

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

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

Članak 40.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju 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.

6. Postupak naknade štete

Članak 41.

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

- pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela[19];
- nedopuštene povrede ograničenja ulaganja;
- ostalim slučajevima odgovornosti Društva za štetu.

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 42.

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

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 0,7% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela – „*bitna pogreška kod izračuna cijene udjela*“.

Razdoblje obeštećenja:

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

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

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

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

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

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

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

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

Nedopuštena povreda prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 43.

Društvo provodi postupak naknade štete kod nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja:

- kada prekoračenje ulaganja[20] iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „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 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.
- je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz članka 43. ovih Pravila nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja

Razdoblje obeštećenja je:

[19] *Cijena udjela* u UCITS fondu je neto vrijednost imovine UCITS fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima

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

- razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fondu.

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

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:
- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu,
- nastao gubitak, Društvo Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa Fondu.

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

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

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

Ostali slučajevi naknade štete

Članak 44.

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

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

Postupak naknade štete

Članak 45.

Postupak naknade štete sastoji se od:
- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za nastanak štete, a koji sadrži:
  - primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili Fondu,
  - mjere koje se poduzimaju s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
  - u slučaju:
    - bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela, novi izračun cijene Udjela za svaki dan razdoblja obeštećenja,
    - bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja, informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
    - ostalih slučajeva naknade štete, informacija o razlozima nastanka štete.
- broj ulagatelja koji su u razdoblju obeštećenja stjecali i/ili otkupljivali Udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje ulagateljima i/ili Fondu, odnosno u ostalim slučajevima naknade štete broj ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili UCITS fondu
- dostavljanja plana naknade štete Agenciji, kada je primjenjivo,
- dostavljanja obavijesti ulagateljima u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži:
  - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
  - visinu štete i obvezu naknade ,
  - rokove i način naknade štete,

- naknade štete oštećenim ulagateljima i/Ili Fondu i
- revizije provedenog postupka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda, kada je primjenjivo.

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

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

Iznimno od odredbi ovog članka[21]:
- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 1,50 EUR (jedan euro i pedeset centi);
- plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR (šest tisuća pet stotina eura);
- i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju je manji od 330,00 EUR (tri stotine trideset eura).

7. Upravljanje sukobom interesa

Članak 46.

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

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

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

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

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

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

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

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

Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati, pratiti ih, te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio

[21] A sukladno odredbama važećeg Pravilnika o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu

negativan utjecaj na interese Fonda i ulagatelja i osiguralo da se prema ulagateljima, Fondu, te drugim fondovima i portfeljima kojima Društvo upravlja postupa pošteno.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- spriječiti nastanak sukoba interesa između Fonda ili ulagatelja s Društvom, i/ili njegovim povezanim odnosno relevantnim osobama;
- spriječiti nastanak sukoba interesa između Fonda i ulagatelja, Fonda i drugih klijenata Društva, odnosno Ulagatelja i drugih klijenata Društva;
- spriječiti da osobni interesi zaposlenika Društva dođu u sukob s dužnostima koja imaju prema Društvu, ili koje ono ima prema Fondu i ulagateljima, uključivo, ali ne ograničeno na zloupotrebu povjerljivih informacija;
- osigurati učinkovitu kontrolu nad transakcijama financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva vrše izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu;
- spriječiti nastanak sukoba interesa prilikom ulaganja Fonda u druge fondove pod upravljanjem Društva, ili u druge fondove pod upravljanjem povezanih osoba Društva;
- spriječiti nastanak sukoba interesa prilikom odabira drugih strana koje Fondu pružaju financijske usluge;

- neovisno i kontinuirano jačati sustav unutarnjih kontrola te poduzimati sve razumne mjere za identificiranje i sprečavanje sukoba interesa.

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

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

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

Na primjer, sukob interesa može nastati ako:

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

8. Nadzor poslovanja

Članak 47.

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

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

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

9. Pritužbe ulagatelja

Članak 48.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na

pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 8 (osam) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

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

Pritužba bi trebala sadržavati:

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

10. Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 49.

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

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

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

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

(a) broj arbitara je tri;

(b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske;

(c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski;

(d) mjesto arbitraže je Zagreb;

(e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

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

11. Završne odredbe

Članak 50.

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

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

Članak 51.

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

Pravila u promijenjenom sadržaju se primjenjuju od 16. travnja 2026. godine.

Uprava Društva:

predsjednik Uprave: Marin Hrešić **član Uprave: Ivan Radić**