



AUCTOR INVEST

d.o.o. za upravljanje investicijskim
fondovima

Auctor Cash

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond)

PROSPEKT

Uprava društva AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Dežmanova 5
(u daljnjem tekstu: „Društvo“), objavljuje

PROSPEKT
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS fond)

AUCTOR CASH

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u Auctor Cash otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Prospekt sadrži sve ključne informacije i podatke, koji su potrebni za donošenje odluke o investiranju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači se pozivaju da pročitaju ovaj Prospekt, kako bi stekli saznanja o kakvoj je vrsti ulaganja riječ, te kakve rizike ono sa sobom nosi.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 13.02.2018. godine.

UVOD

Poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, a time i samih fondova, regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: Zakon) i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, a na isto se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Zakona o tržištu kapitala (u daljnjem tekstu: ZTK), te Zakona o trgovačkim društvima.

Državno regulatorno tijelo koje obavlja svakodnevnu kontrolu poslovanja Društava i investicijskih fondova jest HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija).

Otvoreni investicijski fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona, prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda. Ako pravo države članice ili treće države to dozvoljava, otvoreni investicijski fond može imati pravnu osobnost.

UCITS fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji:

- a) ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i
- c) koji je osnovan u skladu s odredbama Zakona i pripadajućih podzakonskih akata.

Ulaganje u investicijski fond poseban je oblik ulaganja, koji pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva, a predstavlja manji rizik od izravnog ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente.

Pri upravljanju fondom, Društvo nastoji ostvariti primjereni prinos na uložena sredstva u fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim Prospektom.

1. AUCTOR CASH

Naziv Fonda je Auctor Cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (dalje:Fond), sukladno odredbama Zakona riječ je o UCITS fondu.

Po vrsti, to je novčani investicijski fond, usmjeren ka novčanom tržištu i osnovan na neodređeno vrijeme.

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 15.10.2010. na neodređeno vrijeme, a rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/10-06/21, Ur. broj: 326-113-10-5, od 19. studenoga 2010. godine.

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

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

1.1. Najniža vrijednost imovine Fonda

Najniži iznos novčanih sredstava koji se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 5.000.000,00 kuna. Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 5.000.000,00 kuna smatrat će se da ponuda i upis udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima u roku 15 dana.

U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna. Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom UCITS fondu.

1.2. Minimalna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela

Minimalna početna vrijednost uloga je 25.000,00 kuna, a svaka daljnja uplata ne može biti manja od 10.000,00 kuna

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna.

1.3. Profil ulagatelja u Fond

Ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Fond je namijenjen individualnim i institucionalnim ulagateljima s nižom tolerancijom rizika koji kroz ulaganje žele biti izloženi u najvećoj mjeri novčanom, a moguće i dijelom obvezničkom tržištu.

Izdavanjem udjela u Fondu preuzimaju se rizici opisani Prospektom Fonda u članku 1.13.

1.4. Prava iz udjela u Fondu

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

- pravo na udio u dobiti Fonda
- pravo na obaviještenost (polugodišnja i revidirana godišnja izvješća),
- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela, te
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Udjeli u Fondu imateljima daju ista prava, odnosno Fond ne izdaje različite klase udjela.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koju je odobrilo Društvo i koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ako na udjelu u 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. Raspolaganje imatelja udjela suprotno odredbi ovoga članka je ništetno. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo

1.5. Izvještavanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

Društvo jednom godišnje dostavlja ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu, u pismenom ili u elektroničkom obliku. Neovisno o toj obvezi, na poseban pisani zahtjev ulagatelja i na njegov trošak, Društvo će mu dostaviti izvadak o stanju i prometima njegovih udjela u Fondu, također u pismenom ili elektroničkom obliku.

Društvo će sukladno odredbama Zakona, Prospekt Fonda i sve njegove promjene te polugodišnje i revidirano godišnje izvješće o poslovanju Fonda dostaviti Agenciji u propisanim rokovima.

Prospekt i Pravila Fonda, ključni podaci za ulagatelje, izvješća o poslovanju Fonda te dodatne informacije o Fondu objavljuju se na internetskim stranicama Društva, a dostupne su i u sjedištu Društva. Društvo će ulagateljima, na njihov zahtjev i besplatno, dostaviti u tiskanom obliku Prospekt i Pravila Fonda, ključne podatke za ulagatelje te posljednje revidirano godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda.

Društvo objavljuje utvrđenu cijenu udjela u Fondu u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva. Društvo će također priopćiti bilo kojem ulagatelju cijenu udjela koji to osobno zatraži putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva. Cijenu udjela ulagateljima je dostupna i u prostorijama Društva ili prostorijama ovlaštenih prodajnih zastupnika.

1.6. Izdavanje i otkup udjela, otkup in specie i prijenos udjela u Fondu

Ulagatelj koji želi kupiti udjele u Fondu dostavlja Društvu ispunjen Zahtjev za izdavanje udjela s potrebnom dokumentacijom, te izvršava uplatu sredstava na račun Fonda.

Uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se isključivo u novčanim sredstvima, tj. u hrvatskim kunama (HRK).

Po primitku novčanih sredstava, te sve potrebne dokumentacije, izdavanje udjela u Fondu tj. upis udjelničara i pripadajućih udjela u registar udjelničara, obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na taj dan.

Uplata će se smatrati od toga dana, ukoliko je novac primljen na račun Fonda radnim danom do 23:59:59 sati. Ukoliko je uplata primljena nakon toga vremena, smatrat će se da je zaprimljena sljedećeg radnog dana. Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana. Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje, blagdana, te drugih neradnih dana propisanih hrvatskim propisima.

Svi zahtjevi za izdavanje i otkup jednog imatelja udjela s istim datumom uplate, odnosno isplate, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Ukoliko su novčana sredstva uplaćena na račun Fonda nakon zaprimanja zahtjeva za izdavanje, transakcija izdavanja udjela u Fondu izvršava se onog radnog dana kada se novčana sredstva uplate na račun Fonda, uz uvjet da se novčana sredstva uplate u roku od 3 radna dana od dana kada je zaprimljen zahtjev za izdavanje. U tom slučaju transakcija izdavanja udjela izvršava se po cijeni koja vrijedi za radni dan kada su sredstva uplaćena na račun Fonda.

Ako novčana sredstva za izdavanje udjela ne budu uplaćena na račun Fonda u roku 3 radna dana od zaprimanja zahtjeva za izdavanje udjela smatrat će se da je zahtjev za izdavanje udjela povučen, a eventualna kasnija uplata novčanih sredstva vratit će se na račun s kojeg je izvršena uplata.

Ukoliko je zahtjev za izdavanje udjela u Fondu zaprimljen nakon uplate novčanih sredstava na račun Fonda, transakcija izdavanja udjela u Fondu izvršava se onog radnog dana kada se zaprimi zahtjev za izdavanje, uz uvjet da se zahtjev za izdavanje zaprimi u roku 3 radna dana od radnog dana kada su uplaćena novčana sredstva na račun Fonda. U tom slučaju transakcija izdavanja udjela u Fondu izvršava se po cijeni koja vrijedi za radni dan kad je zaprimljen zahtjev za izdavanje udjela u Fondu.

Ako zahtjev za izdavanje udjela ne bude zaprimljen u roku 3 radna dana od uplate novčanih sredstava na račun Fonda smatrat će se da novčana sredstva nisu uplaćena radi izdavanja udjela u Fondu pa će Društvo uplaćena novčana sredstva vratiti na račun s kojeg je izvršena uplata.

Ako ulagatelj uplati novčani iznos koji je manji od početne minimalne vrijednosti uloga (25.000,00 kuna) tj. u slučaju svake daljnje uplate manji od 10.000,00 kn, neće biti izvršena transakcija izdavanja udjela u Fondu, a uplaćena sredstva će se vratiti na račun s kojeg je izvršena uplata.

Ako ulagatelj uplati u Fond manji iznos novčanih sredstava od iznosa navedenog u zahtjevu za izdavanje udjela u Fondu, izvršit će se transakcija izdavanja udjela samo za uplaćeni iznos.

Ako ulagatelj uplati u Fond veći iznos novčanih sredstava od iznosa navedenog u zahtjevu za izdavanje udjela, izvršit će se transakcija izdavanja udjela u Fondu za novčani iznos naveden u zahtjevu za izdavanje udjela, a iznos novčanih sredstava preko tog iznosa bit će vraćen na račun s kojeg je izvršena uplata.

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta. Prilikom provođenja transakcije izdavanja ili otkupa udjela u Fondu može doći do razlike između iznosa uplaćenog za izdavanje i vrijednosti udjela,

odnosno između iznosa ostvarenog isplatom (otkupom) i vrijednosti isplaćenih (otkupljenih) udjela. Eventualne takve razlike čine prihod ili trošak Fonda.

Otkup udjela Fondu moguće je ostvariti ukoliko se Društvu podnese valjan Zahtjev za otkup udjela. Društvo je potom obavezno najkasnije u roku od 7 radnih dana od dana primitka valjanog Zahtjeva za otkup i druge potrebne dokumentacije, osigurati sredstva i isplatiti ulagatelja po cijeni udjela koja vrijedi na dan zaprimanja valjanog Zahtjeva za otkup udjela, uz uvjet da je prodavatelj Društvu dostavio svu potrebnu dokumentaciju. Iznimno isplata ulagatelja se može produžiti za dodatnih 7 dana, za isplatu zahtjeva za otkup udjela zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, ako je to u interesu ostalih imatelja udjela u Fondu.

Otkup „in specie“ odnosno otkup (prodaja) udjela prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopuštena je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za isplatu (otkup) udjela u Fondu velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond. Također kada bi se takvim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom iz imovine Fonda. Društvo je ovlašteno donijeti posebnu odluku o isplati (otkup) udjela u Fondu „in specie“.

Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom smatraju se financijskim instrumentima i mogu se prenositi na neku drugu osobu pod uvjetom da je Društvo zaprimilo obrazac o prijenosu što ga je Društvo odobrilo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu u registar udjela koji vodi Društvo i nakon što isto potvrdi da ga prihvaća. Obrazac o prijenosu potpisuju i podnositelj i primatelj prijenosa te ga, ovjerenog od strane javnog bilježnika dostavljaju Društvu.

Ukoliko Društvo upravlja sa više investicijskih fondova moguće je izvršiti zamjenu udjela. Zamjena udjela jednog fonda udjelima drugog fonda ili fondova pod upravljanjem Društva smatra se otkupom udjela iz fonda iz kojeg se sredstva prenose, te izdavanjem udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Kod zamjene udjela potrebno je podnijeti zahtjev za otkup i izdavanje udjela. Prilikom zamjene udjela primjenjuju se Prospektom propisani uvjeti koji vrijede i za pojedinačne transakcije izdavanja, odnosno otkupa udjela. Prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ukoliko postoje, ulazne i izlazne naknade sukladno prospektima predmetnih fondova. Dan zamjene udjela smatra se dan podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 12:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 12:00 sati ili na dan koji nije radni dan.

Potvrde o transakcijama izdaju se na zahtjev ulagatelja u roku od 7 radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup, odnosno izdavanja, te izvršene uplate u Fond.

1.7. Odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za izdavanje udjela u Fondu ukoliko, ocijeni, temeljem uvida u arhivu ostvarenih transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili

insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, ako su odnosi između društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.), odnosno ako postoje osnovne sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju. Društvo će najkasnije u roku 3 dana od dana odbijanja zahtjeva za izdavanje obavijestiti ulagatelja. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat društvu za upravljanje.

1.8. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine, neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze.

Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem kunske vrijednosti neto imovine Fonda formirane tog dana i ukupnog broja udjela na taj dan.

Dan vrednovanja imovine fonda (t-1) je dan koji prethodi danu (t) tijekom kojeg se izračunava neto vrijednost imovine po udjelu.

Ukupan broj udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se umanjeno broja udjela od prethodnog dana vrednovanja za broj udjela koje Fond povlači za osobe koje su na dan vrednovanja predale zahtjev za otkup udjela u Fondu i time prestale biti imatelji udjela, te uvećanjem za broj udjela koje Fond izdaje za osobe čija su sredstva na dan vrednovanja evidentirana na računu Fonda sa svrhom izdavanja udjela u Fondu.

Zahtjeve za otkup udjela i uplate po zahtjevima za izdavanje udjela zaprimljene neradnim danom, Društvo će obračunati po vrijednosti neto imovine po udjelu Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se svakog dana do 13 sati za prethodni dan na temelju tržišnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama, te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza i naknada.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo, a depozitar nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnog udjela. Depozitar o izračunu neto vrijednosti imovine obavještava Agenciju svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15 sati istog dana putem za to propisanih obrazaca.

Sva devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke koji vrijedi za dan izračuna cijene udjela, u skladu s propisima koje donosi Agencija.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u kunama.

Cijenu udjela u Fondu Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom.

1.9. Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga će se istovremeno obustaviti i izdavanje udjela. Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji te objaviti na internetskim stranicama i u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu prestat će čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijeckom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će na svojim internetskim stranicama objaviti podatke koji će prosječnom ulagatelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Nastavak izdavanja i otkupa udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskim stranicama Društva i u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

1.10. Isplata dobiti ili prihoda od ulaganja Fonda imateljima udjela Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje udjele.

1.11. Likvidacija Fonda

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

- prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko Fond bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje ili
- ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitar a ugovor sa novim depozitarom se ne sklopi u zakonskom roku,
- prilikom pada vrijednosti imovine ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta i Zakona,
- ako je društvu za upravljanje oduzeto odobrenje za rad ili je nad društvom za upravljanje 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 za upravljanje likvidaciju fonda.

U takvim situacijama likvidaciju UCITS fonda provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojima je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Agencija oduzela odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije otvorenoga UCITS fonda od strane društva za upravljanje iz navedenih razloga, likvidaciju provodi depozitar fonda. Ukoliko je depozitar fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitaru fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator UCITS fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator UCITS fonda, dužan je sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom UCITS fonda, o tome obavijestiti Agenciju.

Likvidator UCITS fonda, dužan je u roku od 3 radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjela u UCITS fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije UCITS fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u UCITS fondu. U postupku provedbe likvidacije UCITS 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 UCITS 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 UCITS fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom. Preostala neto vrijednost imovine UCITS fonda se raspodjeljuje imateljima udjela, razmjerno njihovom udjelu u UCITS fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, UCITS 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 UCITS fonda i odgovoran je za izradu navedenih izvješća.

1.12. Strategija i cilj ulaganja imovine Fonda

Fond će poštivati načela sigurnosti, profitabilnosti i likvidnosti pri ulaganju, a cilj Fonda je očuvanje vrijednosti uloga uz ostvarenje što većeg prinosa uz najniži mogući stupanj rizika. Slijedom investicijskog cilja imovina Fonda trajno je izložena novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi) i obvezničkom tržištu, ulaganjem u instrumente čije dospeljeće nije duže od godine dana, u omjeru ne manjem od 75% imovine fonda. Izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 50% vrijednosti neto imovine Fonda.

Valutna izloženost fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20% neto imovine Fonda, a globalno modificirano trajanje Fonda ne smije prelaziti 1,5.

Izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena.

1.12.1. Ulaganje imovine Fonda

Imovina Fonda trajno će biti uložena:

- neograničeno u depozite kod financijskih institucija (ovlaštene banke), uz uvjet da se najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može položiti kao depozit u jednu te istu banku;

- više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Hrvatske i to do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. U slučajevima znatnih poremećaja na financijskim tržištima, visokog rizika deprecijacije nacionalne valute koji mogu, prema procjeni Društva, dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Njemačka ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Njemačke koji će se koristiti kao sigurna luka („safe harbour“);
- do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u dugoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja (komercijalni zapisi, korporativne obveznice) s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU ili državama članicama OECD-a;
- bez ograničenja u sporazume o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, države članice EU ili OECD-a;
- do 50% neto vrijednosti imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste dužnički vrijednosni papiri (korporativne vrijednosni papiri) izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU ili OECD-a;
- do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u novčane i obvezničke investicijske UCITS fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU i OECD-a, čijim je prospektima i/ili statutima predviđeno da u udjele drugih fondova može biti uloženo najviše 10% neto imovine fonda;
- do 20% neto vrijednosti imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo pasivni).

Temeljem odobrenja Agencije, više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Hrvatske i to do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. U slučajevima znatnih poremećaja na financijskim tržištima, visokog rizika deprecijacije nacionalne valute koji mogu, prema procjeni Društva, dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Njemačka ili jedinice lokalne i regionalne samouprave Republike Njemačke koji će se koristiti kao sigurna luka („safe harbour“).

U skladu sa Zakonom, imovina Fonda može se uložiti u udjele ili dionice drugih UCITS fondova pod uvjetom da razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja u takve fondove bude barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu propisa za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića, te da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja. Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

Imovina fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima.

Društvo može za račun imovine Fonda, u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama upisivati vrijednosne papire koji će nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na uređeno tržište u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

Prilikom ulaganja imovine Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih akata.

1.12.2. Izjava o dopuštenosti ulaganja u terminske i opcijske ugovore

Imovina Fonda može biti uložena i u terminske i opcijske ugovore, te druge financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda, a u skladu s ovim Prospektom i Zakonom. Ulaganjem imovine fonda u financijske izvedenice neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definiranih Zakonom te Prospektom Fonda. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

1.12.3. Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi

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

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

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

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

1.13. Rizici

1.13.1. Općenito o rizicima ulaganja u investicijske fondove

Sukladno strukturi ulaganja Fond će imati vrlo nizak rizik za svoje ulagatelje, te će se svakodnevno kontrolirati i mjeriti rizik ulaganja, uz posebnu usmjerenost na diverzifikaciju, likvidnost i konkurentan prinos za imatelje udjela Fonda.

Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele, uz vrlo nizak rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Fond ulagati, ostvarivati relativno stabilan prinos na svoja uložena sredstva za sve vrijeme ulaganja u Fond, odnosno trajanja Fonda.

Ulagatelji u Fond moraju biti upoznati sa činjenicom da ulaganje u Fond nije isto što i ulaganje novčanih sredstava u bankovni depozit, te da ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od bilo koje druge institucije ili tijela.

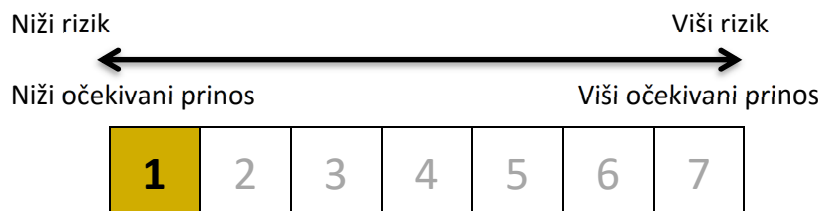
Niz rizika djeluje na ulaganja u investicijske fondove. U tom kontekstu, rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno utjecati na ciljeve Fonda i poslovanje Društva, odnosno, fokus je na potencijalnim štetama koje mogu nastati od budućeg događaja.

Upravljanje rizicima osigurava da preventivne i kontrolne mjere, poduzete radi smanjenja, uklanjanja ili izbjegavanja rizika budu utemeljene na rezultatima procjene rizika te da budu učinkovite, nepristrane i primjerene.

Vrijednosti financijskih instrumenata koreliraju s određenim rizicima i to najčešće s tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti i kreditnim rizikom koji nastaju kao posljedica alokacije imovine, tržišnih kretanja, investiranja u inozemstvu, ekonomskih, zakonodavnih i političkih promjena, te rizika vezanih s izdavateljem.

Razina potencijalnog rizika ulagatelja u Fond slikovito se prikazuje Sintetičkim Indikatorom Rizičnosti i Prinosa Fonda (dalje u tekstu: SIRP). SIRP se sastoji od 7 kategorija profila rizičnosti, pri čemu najniža kategorija (1) predstavlja kategoriju najmanjeg rizika uz potencijalno niži očekivani prinos, dok najveća kategorija (7) predstavlja kategoriju najvećeg rizika uz potencijalno viši očekivani prinos.

Način izračuna SIRP definiran je u smjernicama CESR-a (Committee of European Securities Regulators) broj CESR/10-673 od 01.07.2010. a bazira se na povijesnoj volatilnosti cijene udjela Fonda na uzorku od zadnjih 5 godina. U ovisnosti o izračunatoj volatilnosti, Fondu se dodjeljuje jedna od 7 kategorija profila rizičnosti. Manja vrijednost SIRP-a podrazumijeva manju volatilnost cijene udjela, a time i manji potencijalni rizik i prinos Fonda, dok veća vrijednost SIRP-a predstavlja veću volatilnost, a time i veći potencijalni rizik i prinos Fonda.



SIRP Fonda na dan 13.02.2018. godine prikazan je na gornjoj numeričkoj skali.

Radi lakše razumljivosti i usporedivosti, numeričkim kategorijama profila rizičnosti Fonda dodijeljene su opisne kategorije, pri čemu svaka opisna kategorija profila rizičnosti odgovara jednoj kategoriji ili rasponu kategorija SIRP-a. prema donjoj tablici.

| Opisna kategorija profila rizičnosti | Sintetički Indikator Rizičnosti i Prinosa |
|--------------------------------------|---|
| Najniža | 1 |
| Niska | 2 |
| Umjerena | 3, 4, 5 |
| Visoka | 6 |
| Najviša | 7 |

1.13.2. Rizici specifični za Fond

U tablici u nastavku nabrojani su svi rizici vezani uz poslovanje Fonda, s posebnim naglaskom na kontrolne postupke u dijelu rizika koji su specifični za Fond. Razina limita ulaganja i izloženosti prema određenim vrstama rizika određena je ponajprije zakonskim propisima i Prospektom Fonda u kojem su utvrđena ograničenja ulaganja imovine, kao i strategija i investicijski cilj. Većina rizika navedenih u donjoj tablici imaju utjecaja na SIRP i obuhvaćeni su njime. Pojedini rizici, koji nisu obuhvaćeni SIRP-om, su označeni u donjoj tablici s *.

| UZROK RIZIKA | VRSTA RIZIKA | OPIS RIZIKA | UTJECAJ RIZIKA NA IMOVINU FONDA |
|--------------------|------------------------------|---|---------------------------------|
| Rizici izdavatelja | Tržišni rizik | Ovisno o veličini pozicije financijskog instrumenta u imovini Fonda (pozicijski rizik), promjene tržišne cijene pojedinih financijskih instrumenata više ili manje utječu na kretanje imovine Fonda. Specifični pozicijski rizik – rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed činjenica vezanih uz njegova izdavatelja. Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i općih kretanja na tržištu. Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda. Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz imovine Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje. | NIZAK |
| | Kreditni rizik | Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja dužnikove novčane obveze prema Fondu. Izražen je prilikom ulaganja u dužničke vrijednosne papire, kao rizik da izdavatelj neće ili ne može podmiriti svoje obveze prema trećim osobama. Neispunjavanje obveza izdavatelja u pravilu dovodi do pada vrijednosti financijskih instrumenata i potencijalnog gubitka ili umanjenja vrijednosti dijela imovine Fonda. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u instrumente vrlo niskog rizika poput depozita i/ili repo poslova plasiranih u renomiranim bankama, te ulaganjem u financijske instrumente izdane od strane Republike Hrvatske i drugih izdavatelja visoke kvalitete. | NIZAK |
| | Rizik druge ugovorne strane* | Rizik da se nad drugom ugovornom stranom otvori stečajni postupak ili da druga ugovorna strana ne uspije ispuniti svoje obveze (rizik insolventnosti druge ugovorne strane), što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda. | NIZAK |

| | | | |
|--|---|---|------------------|
| | | <p>Rizik da druga ugovorna strana na utvrđeni dan namire neće ispuniti svoje obveze što može dovesti do pada vrijednosti investicije u imovini Fonda (rizik namire).</p> <p>Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja, sukladno tome se određuju interni limiti prema svakoj ugovornoj strani te se gdje je to moguće ugovara istovremeno ispunjavanje obveze tzv. DVP (delivery versus payment)</p> | |
| Rizici povezani s alokacijom imovine Fonda | Rizik odabira financijskih instrumenata | <p>To je rizik da loša alokacija imovine dovede do ispodprosječnog, odnosno negativnog prinosa Fonda.</p> <p>Alokacija imovine fonda ponajprije je regulirana zakonskim propisima i ovim Prospektom. Odjel upravljanja rizicima koji se nalazi unutar „Middle office“ odjela kontinuirano kontrolira usklađenost investicijskih odluka i imovine fonda. Društvo će kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, pokušati umanjiti ovaj rizik.</p> | NIZAK |
| | Rizik aktivnog investiranja | <p>Rizik fond menadžera i ulagatelja koji koriste fondove kao dio aktivne trgovinske ili taktičke strategije alokacije imovine koje često zahtijevaju učestalo trgovanje kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uvjeta koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja.</p> <p>Aktivno trgovanje može dovesti do smanjenja vrijednosti imovine Fonda ukoliko se ne ostvare očekivane promjene tržišnih uvjeta. Aktivno trgovanje dovodi do smanjenja vrijednosti imovine Fonda uslijed povećanja transakcijskih troškova koji su povezani s aktivnim trgovanjem.</p> <p>Društvo će nastojati smanjiti ovaj rizik izbjegavanjem pretjerano aktivnog investiranja, a što je uređeno sustavom internih kontrola i procedura fondova i Društva</p> | NIZAK |
| | Rizik industrijske koncentracije* | <p>To je rizik izloženosti investicija u određenu industriju. Kako će Fond s obzirom na zadanu strategiju i strukturu ulaganja biti izložen financijskoj industriji i financijskim instrumentima izdanim od strane RH i drugih izdavatelja, tako postoji mogućnost ispodprosječnih ili negativnih prinosa Fonda u slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti RH i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja. Društvo nema značajnijih mogućnosti smanjenja ovog rizika, no u određenoj mjeri ga minimizira diverzifikacijom ulaganja.</p> | NIZAK DO UMJEREN |
| | Rizik zemljopisne koncentracije* | <p>Rizik zemljopisne koncentracije se odnosi na ulaganje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji.</p> <p>Tim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom i usklađenjem ulaganja s ograničenjima koja su definirana prospektom i statutom Fonda.</p> | NIZAK |
| | Rizik nediverzifikacije | <p>Rizik nediverzifikacije je izražen kod fondova koji koncentriraju svoja ulaganja u relativno mali broj vrijednosnih papira, što rezultira većom osjetljivošću Fonda na pojedinačne ekonomske, političke i regulatorne promjene.</p> <p>Društvo će smanjiti rizik adekvatnom diverzifikacijom imovine Fonda.</p> | VRLO NIZAK |
| Rizici povezani s kretanjima na financijskim tržištima | Tržišni rizik | <p>Ovisno o veličini pozicije u Fondu rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta.</p> <p>Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, Društvo mjeri metodama ponderiranog trajanja, te koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture imovine, analiziranje kretanja cijena vrijednosnih papira i općih kretanja na tržištu. Društvo upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom imovine Fonda i pretežitim ulaganjem u kratkoročne instrumente kao što su trezorski i komercijalni zapisi, depoziti i investicijski fondovi iste razine rizika.</p> | NIZAK |

| | | | |
|-----------------------------|---|---|------------------|
| | Rizik likvidnosti* | <p>Rizik likvidnosti je rizik gubitka koji nastaje zbog nemogućnosti Fonda da podmiri novčane obveze povezane s povlačenjem udjela iz Fonda tj. da se zbog tržišnih uvjeta prodaja financijskih instrumenata može vršiti otežano odnosno da se neće moći prodati u predvidljivo vrijeme i uz odgovarajuću cijenu. Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o ulaganju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente, te sustavnim praćenjem i prilagođavanjem ročnosti financijskih instrumenata kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja.</p> <p>Prilikom odobravanja odluke o kupnji Društvo upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira, kao što su: segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja.</p> | NIZAK |
| | Valutni rizik | <p>Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima i/ili u financijske instrumente koji su izdani i kojima se trguje u valuti koja nije osnovna valuta Fonda. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između hrvatske kune i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta.</p> <p>Strategijom ulaganja ograničena je mogućnost izlaganja u više od 20% imovine fonda u valutu koja nije osnovna valuta fonda s čime se bitno umanjio utjecaj valutnog rizika. Društvo će u zaštiti imovine od ovog rizika primjenjivati različite metode koje uključuju korištenje opcijskih i terminkih ugovora.</p> | VRLO NIZAK |
| | Kamatni rizik | <p>Predstavlja rizik promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira ili određenih financijskih instrumenata, s obzirom na promjenu tržišne kamatne stope. U pravilu će vrijednost investicije koja je podložna kreditnom riziku pasti ukoliko se poveća tržišna kamatna stopa, odnosno narasti ukoliko se smanji tržišna kamatna stopa. Dužnički vrijednosni papiri s dužim dospeljima su osjetljiviji na promjene tržišne kamatne stope, nego vrijednosni papiri s kraćim dospeljima.</p> <p>Sukladno strategiji i strukturi ulaganja Fond će imati pretežito kratkoročnu strukturu ulaganja, a globalno modificirano trajanje neće prelaziti 1,5. Time je osjetljivost portfelja na promjenu kamatnih stopa bitno umanjena no i dalje postoji. Obzirom da će većina financijskih instrumenata u imovini Fonda imati dospelje unutar godinu dana, Fond je značajno izložen riziku reinvestiranja. Rizik reinvestiranja će se umanjiti aktivnim upravljanjem, predviđanjem i praćenjem elemenata koji utječu na kretanje kratkoročnih kamatnih stopa</p> | NIZAK |
| Rizici ekonomskog okruženja | Rizik makroekonomskih faktora | <p>Rizik makroekonomskih faktora je rizik gubitka koji nastaje zbog promjena ključnih makroekonomskih faktora: povećanje stope inflacije, pad BDP-a, povećanje stope nezaposlenosti, pad industrijske proizvodnje.</p> <p>Prilikom ulaganja u financijske instrumente Društvo uvažava mogućnosti negativnih promjena makroekonomskih kretanja, te koristi godišnje analize makroekonomskih kretanja renomiranih analitičkih kuća i prati statističke podatke dostupne od strane državnih tijela. Ovaj rizik nije moguće u potpunosti otkloniti, pa sukladno tome Društvo nema značajnijeg utjecaja na njegovo smanjenje i kontroliranje.</p> | NIZAK DO UMJEREN |
| | Rizik promjene poreznih i drugih propisa* | <p>Ovaj rizik uključuje vjerojatnost da se porezni propisi promijene na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove.</p> <p>U svrhu kontroliranja ovog rizika, Društvo kontinuirano prati objave zakonskih i pratećih akata relevantnih za poslovanje Fonda, no nema nikakvih utjecaja na kontroliranje njegovog nastanka.</p> | UMJEREN |
| | Politički rizik* | <p>Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže imovinu.</p> <p>Sukladno strategiji Fond će ulagati imovinu na tržišta koja uglavnom karakterizira zadovoljavajuća razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, volumena transakcija i volatilnosti te stabilnosti političkog i ekonomskog sustava. Društvo će kontinuirano pratiti stanje i razvijanje ekonomske i političke situacije određenog tržišta.</p> | NIZAK DO UMJEREN |

1.13.2. Rizici vezani za financijske instrumente u koje fond ulaže

Sukladno strategiji fonda Fond će ulagati u sljedeće financijske instrumente:

- Depozite kod kreditnih i drugih financijskih institucija
- Državne dužničke vrijednosne papire, odnosno u trezorske zapise i državne obveznice
- u dužničke vrijednosne papire drugih izdavatelja, odnosno u komercijalne zapise, korporativne obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave
- u novčane i obvezničke UCITS investicijske fondove
- u ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira
- u opcijske i terminske poslove

Depozit uz ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira predstavlja najmanje rizičan instrument ulaganja. Tržišni rizik kod ovog financijskog instrumenta predstavlja rizik promjene cijene kolaterala koji služi kao osiguranje. Za depozit su karakteristični kreditni i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta neće imati veliki utjecaj na rizičnost Fonda.

Kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri, uz kreditni rizik, nose u sebi ugrađen i tržišni rizik koji je zapravo kamatni rizik s obzirom da tržišna cijena ovisi o razini tržišnih kamatnih stopa. Tipično je za ove instrumente da se tržišni rizik povećava s porastom ročnosti dospijeca financijskog instrumenta. Ova vrsta instrumenta imati će značajan utjecaj na rizičnost Fonda ovisno o izdavatelju. Ukoliko je izdavatelj država, jedinice lokalne uprave i područne samouprave ili za izdanje bezuvjetno jamči država, kreditni rizik je minimaliziran pa je i utjecaj na rizičnost Fonda umanjen. Ukoliko je izdavatelj trgovačko društvo, kreditni rizik i utjecaj na rizičnost Fonda Društvo prati analizama kreditnog rejtinga pojedinačnih ulaganja koje se obavlja u okviru fundamentalnih analiza i praćenja ocjena neovisnih rejting agencija. Izloženost kamatnom, odnosno tržišnom riziku Društvo će umanjiti ročnom strukturom ulaganja.

Ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira ima sličan profil rizika depozitu s obzirom da se u osnovi radi o kolateralnom depozitu gdje sam kolateral služi za smanjenje kreditnog rizika. Instrument, također, u sebi nosi i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta nema veliki utjecaj na rizičnost Fonda jer se prodajom kolaterala namiruju tražbine Društva čime je kreditni rizik umanjen.

Opcijske i terminske ugovore Društvo će za Fond sklapati u svrhu zaštite od pada vrijednosti kao i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Rizici specifični za ulaganja u opcijske i terminske ugovore koji ponajviše podrazumijevaju tržišni, kreditni i rizik likvidnosti Društvo će umanjiti sustavnim praćenjem, limitiranjem takvih ulaganja te njihovim korištenjem za smanjivanje rizičnosti Fonda. Diversifikacijom (raspodjelom) ulaganja u različite financijske instrumente, različitih izdavatelja iz različitih geografskih regija i denominirane u različitim valutama, smanjuje se utjecaj pojedinih vrsta tržišnih rizika. Društvo će ulagati imovinu fonda u one financijske instrumente i na ona tržišta na kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolji prinos uz zadržavanje određene tolerancije Fonda prema riziku.

1.13.3. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo ima poseban odjel (Middle office), koji kontrolira usklađenost ulaganja s ograničenjima ulaganja koja su propisana Zakonom, temeljnim aktima Fonda i izloženost Fonda pojedinim rizicima. Procedurama rada su propisani procesi kao i kolanje dokumentacije unutar Middle officia.

Prilikom donošenja odluke o ulaganju, procjenjuje se i analizira rizik svake investicije u odnosu na rizike već prisutne u imovini Fonda.

Svi interni pravilnici i procedure su usklađeni sa Zakonom i podzakonskim propisima. Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena.

1.13.4. Rizici vezani uz Društvo za upravljanje

Najznačajniji rizici kojemu je izloženo Društvo za upravljanje su operativni rizik, strateški rizik i reputacijski rizik.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešaka ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, osobama, sustavima ili vanjskim događajima, uključujući rizik prevare, pogreške relevantnih osoba, rizik neusklađenosti s propisima, te rizik informatičkog sustava. Operativnim rizicima Društvo upravlja na sljedeći način:

Ljudski rizik:

Društvo veliku pažnju posvećuje unutarnoj organizaciji kako bi osiguralo neometano odvijanje poslovnih procesa. Sve poslovne aktivnosti su podvrgnute procesu kontrole, kako bi se izbjegle eventualne pogreške.

Rizik IT sustava:

Društvo je internim aktom propisalo postupke i način zaštite informatičkog sustava i telekomunikacijske opreme, vođenje evidencije o korištenju i pristupu informatičkom sustavu, postupanje u izvanrednim situacijama te način izrade i pohrane sigurnosnih kopija svih zapisa kako bi osiguralo primjerenu zaštitu informatičkog sustava, povjerljivih podataka i poslovne dokumentacije. Rizikom se upravlja na način da je definirano postupanje u slučaju incidenta ili ispada sustava koji bi za posljedicu imao prekid poslovanja na način da u Društvu postoji plan kontinuiteta poslovanja kojim je opisan sustav, fizička sigurnost, odgovornosti pojedinaca i plan oporavka.

Rizik neuspjelog internog procesa:

Taj rizik je umanjen korištenjem depozitara koji dnevnom kontrolom transakcija i potvrđivanjem izračuna neto vrijednosti imovine Fonda od strane Društva minimalizira taj rizik. Dodatno je taj rizik smanjen kontrolama Middle officea.

Strateški rizik

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji proizlazi iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji proizlazi iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Društvo stalnim unaprjeđenjem poslovnih procesa kao i usklađenjem sa promjenama u zakonodavnom okviru pokušava povećati uspješnost svog poslovanja.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik ili rizik ugleda je rizik koji proizlazi iz mogućeg negativnog utjecaja na poslovanje Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela).

Eksternalizacija (izdvajanje poslovnih procesa)

Eksternalizacija (odnosno izdvajanje dijela poslovanja) jest korištenje usluga koje čine sastavni dio poslovnih procesa Društva, a koje na temelju ugovora Društvu pružaju pružatelji usluga na kontinuiranoj osnovi, na temelju Pravilnika o postupku i vrsti poslova koje je dopušteno delegirati na treće osobe od strane društva za upravljanje. Društvo je uvelo adekvatan sustav nadzora i kontinuirano ga provodi da bi osiguralo način pružanja usluga i kvalitetu pruženih usluga. Društvo će utvrditi da li je pružatelj usluga implementirao i kontinuirano primjenjuje kontrole vezane uz pružanje usluga. Razina kontrola mora biti minimalno onolika kolika bi bila i u samom Društvu da samo pružate usluge. Društvo će osigurati osobu koja je u stanju kvalitetno kontrolirati pružatelja usluge i na adekvatan način upravljati odnosom s pružateljem usluga.

Kontinuirani nadzor će obuhvaćati praćenje kvalitete pruženih usluga, praćenje svih okolnosti koje mogu utjecati na potrebu da se izmjeni ugovor o pružanju usluga, te praćenje financijskog stanja i stanja priljeva i odljeva kadrova kod pružatelja usluga kako bi se na vrijeme izbjegli rizici nemogućnosti pružanja dogovorenih usluga.

Sustav unutarnjih kontrola

Sustav unutarnjih kontrola je skup procesa i postupaka uspostavljenih za adekvatnu kontrolu rizika, praćenje učinkovitosti i djelotvornosti poslovanja Društva, pouzdanosti njegovih financijskih i ostalih informacija te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima radi osiguranja stabilnosti poslovanja Društva.

Sustav unutarnjih kontrola obuhvaća primjereni organizacijski ustroj, adekvatnu kontrolu aktivnosti i podjele dužnosti, prikladne administrativne i računovodstvene postupke, standardizaciju procesa internim procedurama rada koje se periodički ažuriraju uslijed razmatranja i analiza promjena u poslovanju i poslovnim procesima. Na prepoznavanju i praćenju operativnog rizika zaduženi su svi odjeli u Društvu. Svi zaposlenici Društva su obvezni bez odgode izvijestiti o svim nepravilnostima koje nastanu u obavljanju određene aktivnosti, a koja bi mogla predstavljati operativni rizik za Društvo. Društvo sustavno prati sve izmjene pravnog okvira te po potrebi usklađuje svoje interne akte.

Korporativno upravljanje

Djelotvorno upravljanje obuhvaća pravilno uspostavljanje i funkcioniranje raspodjele ovlasti i odgovornosti te linija izvještavanja.

Društvo u skladu s poslovima koje obavlja, osigurava razumljiv i transparentan postupak donošenja odluka, a podjela odgovornosti i nadležnosti unutar društva je jasna i usklađena s odlukama i postupcima. Uprava Društva uspostavlja strukture upravljanja koje promoviraju odgovornost, delegira poslove zaposlenicima i nadgleda izvršavanje delegiranih odgovornosti, a odgovorna je za cjelokupno poslovanje društva. Kroz upravljanje je osigurano da svi zaposlenici razumiju poslovnu politiku i postupke koji se odnose na njihove ovlasti i odgovornosti te da su im lako dostupne najnovije verzije pravila koja se na njih odnose.

Rizik prevare

Prevara je svaki namjeran čin ili propust kreiran kako bi se obmanuli ostali, a uključuje prijevaru kao što je manipulacija, falsificiranje ili preinake knjiženja ili isprava na temelju kojih se sastavljaju financijski izvještaji, pogrešan prikaz ili namjerno izostavljanje događaja, transakcija ili drugih značajnih informacija iz financijskih izvještaja, namjerno pogrešno primjenjivanje računovodstvenih načela koja se odnose na vrednovanje, priznavanje, razvrstavanje, prikazivanje ili objavljivanje, utaja

primitaka, krađu materijalne i nematerijalne imovine ili navođenje poslovnog subjekta na plaćanje robe i usluga koje nisu primljene.

Rizikom se upravlja uspostavom adekvatnog sustava unutarnjih kontrola, pregledima dokumentacije od strane uprave, internim procedurama i politikama, te revizijom financijskih izvještaja.

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Uprava društva za upravljanje će kontinuirano voditi brigu o solventnosti društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada, a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva za upravljanje.

Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe nisu objektivne ili neutralne u odnosu na posao koji obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja poslovnih aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koje se natječu s interesima imatelja udjela, otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, te na taj način mogu prouzročiti štetu. Uspostavljanjem funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, kao i uvođenjem odgovarajućih internih kontrola, Društvo nastoji identificirati sve potencijalne sukobe interesa između Društva i/ili relevantnih osoba u Društvu i Fonda u cilju izbjegavanja njihova negativnog utjecaja na interese imatelja udjela. Društvo putem internog nadzora vodi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba, te ima propisane posebne akte (Etički kodeks i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimaliziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

1.14. Naknade i troškovi upravljanja Fondom

Za vrijeme ulaganja, na teret imovine Fonda, zaračunavaju se sljedeće naknade i troškovi:

1. naknada za upravljanje,
2. naknade i troškovi depozitara,
3. troškovi, provizije ili pristojbe u vezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda,
4. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti,
5. troškovi godišnje revizije,
6. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
7. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
8. troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava,
9. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela)

Ad 1. Naknada Društvu za upravljanje Fondom iznosi najviše 0,90% od imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a plaća se Društvu jednom mjesečno, do 10. dana sljedećeg mjeseca za prethodni mjesec.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom u skladu s odredbama Zakona i podzakonskih propisa. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom. Društvo zadržava pravo imateljima udjela u Fondu odobriti

djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da otkup udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz otkup udjela u Fondu. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fonda.

Ad 2. Naknada depozitaru iznosi najviše 0,12% godišnje od vrijednosti imovine Fonda uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda umanjenu za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a plaća se depozitaru mjesečno, do 10. dana sljedećeg mjeseca za prethodni mjesec. Iznos naknade izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa.

Ad 3. Troškove, provizije ili pristojbe u vezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine troškovi koje Društvo ima radi stjecanja i prodaje vrijednosnih papira, te poslovanja novčanim depozitima Fonda, a namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ad 4. Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jedanput mjesečno. Drugih troškova vezanih uz izdavanje i otkup udjela za udjelničare nema. Navedene troškove Društvo može odlučiti podmiriti iz vlastitih sredstava.

Ad 5. Troškovi revizora namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

Ad 6. Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu snosit će Fond u punom iznosu.

Ad 7. Porezi u vezi sa upravljanjem imovinom Fonda namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome pisanim dopisom obavijestiti udjelničare.

Ad 8. Troškove objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava snosit će Fond u punim iznosima. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

Ad 9. Ostali troškovi vezani za Fond, a određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) bit će plaćeni iz imovine Fonda.

Ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuje, ne naplaćuje se naknada vezana uz prinos Fonda.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Društvo ga izračunava u skladu s metodologijom propisanom Zakonom i podzakonskim propisima i objavljuje za svaku poslovnu godinu u revidiranom godišnjem izvješću. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

1.15. Porezni propisi Republike Hrvatske

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

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit, te
- Zakon o porezu na dohodak,

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

1.16. Revizor Fonda

Reviziju Fonda vršit će Reconsult d.o.o., revizija i konzalting, Trg Hrvatskih Velikana 4/I, 10000 Zagreb, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

1.17. Prikaz rezultata poslovanja Fonda

Rezultati poslovanja Fonda u prethodnim godinama prikazani su u donjoj tablici i obuhvaćaju informacije o veličini imovine pod upravljanjem, prinosu, strukturi portfelja, broju udjela na zadnji dan razdoblja.

| Godina | 2011* | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|--------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Zadnji dan razdoblja | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
| NAV (HRK) | 5.113.052,41 | 124.440.582,90 | 198.136.926,42 | 211.562.147,51 | 203.683.928,05 | 245.964.570,90 | 222.810.003,63 |
| Godišnji prinos (*anualiziran) | 1,78% | 3,16% | 2,26% | 1,61% | 1,14% | 0,99% | 0,30% |
| Broj udjela | 50.295,1636 | 1.186.591,6747 | 1.847.568,7554 | 1.941.530,3319 | 1.848.179,0848 | 2.209.844,5116 | 1.995.736,6351 |
| Cijena udjela | 101,6609 | 104,8723 | 107,2420 | 108,9667 | 110,2079 | 111,3040 | 111,6430 |

| Struktura portfelja | | | | | | | |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Depoziti | 58,93% | 52,85% | 57,99% | 42,35% | 48,51% | 24,17% | 62,53% |
| Državne obveznice | | 0,00% | 0,00% | 8,19% | 12,41% | 18,93% | 3,72% |
| Korporativne obveznice | | 8,74% | 5,77% | 5,54% | 9,52% | 5,27% | 6,55% |
| Trezorski zapisi | 40,75% | 12,76% | 26,05% | 25,59% | 14,70% | 13,77% | 6,71% |
| Komercijalni zapisi | | 2,65% | 0,22% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Aktivni repo | | 17,85% | 11,74% | 11,34% | 13,94% | 13,42% | 11,76% |
| Investicijski fondovi | | 9,28% | 10,42% | 8,61% | 2,83% | 8,28% | 6,72% |
| Novac na računu | 0,46% | 4,21% | 2,44% | 6,72% | 7,76% | 19,11% | 2,06% |
| Pasivni repo (-) | | 8,26% | 12,57% | 5,95% | 9,58% | 0,00% | 0,00% |
| Obveze (-) | 0,14% | 0,08% | 2,06% | 2,39% | 0,09% | 2,93% | 0,06% |
| Izvedenice (-) | | | | | | 0,02% | 0,00% |

| Valutna izloženost | | | | | | | |
|--------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| HRK | 100% | 97,06% | 98,47% | 98,03% | 99,95% | 99,15% | 100,00% |
| EUR | | 2,94% | 1,53% | 1,97% | 0,05% | 0,85% | 0,00% |

1.18. Povijesni prinos Fonda

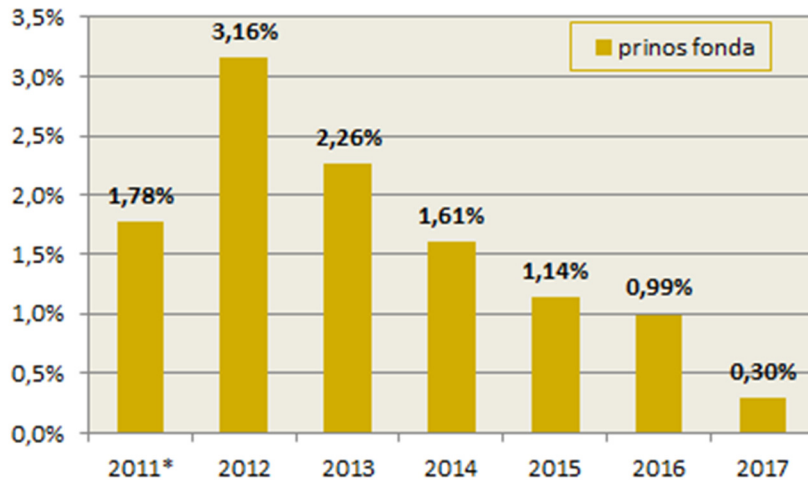
Ostvareni prinosi Fonda u prethodnim razdobljima su sljedeći:

Prinos u tekućoj godini (od 31.12.2017. do 12.02.2018.): 0,28% anualiziran

Prinos u prethodnih 365 dana (od 12.02.2017. do 12.02.2018.): 0,29%

Prosječan godišnji prinos (PGP) od osnutka Fonda (od 24.01.2011. do 12.02.2018.): 1,58%

Prinosi Fonda po kalendarskim godinama za razdoblje od osnutka Fonda su prikazani na donjoj slici:



* prinos za 2011. godinu je anualiziran.

Svi navedeni povijesni prinosi Fonda izračunati su kao postotna promjena cijene udjela Fonda na zadnji dan navedenog razdoblja u odnosu na cijenu udjela Fonda na prvi dan istog razdoblja. U slučajevima kada je razdoblje kraće od godinu dana, prinosi se anualiziraju koristeći konformnu metodu izračuna prema formuli:

$$prinos_{ann} = (1 + prinos)^{(365/br\ dana)} - 1$$

Prosječan godišnji prinos je izračunat kao geometrijski prosjek dnevnih prinosa od osnutka Fonda, sveden na godišnju razinu.

Svi prikazani povijesni prinosi Fonda ne predstavljaju indicaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Prilikom izračuna prinosa Fonda uključeni su i tekući troškovi Fonda, stoga navedeni prinosi predstavljaju neto prinos Fonda.

2. DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Splitska banka d.d., Split, Ulica Domovinskog rata 61, MB: 3129241, MBS: 060000488 (u daljem tekstu: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine, te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/10-03/4, Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

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

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine UCITS fonda.

2. 1. Kontrolni poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

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

2. 2. Praćenje tijeka novca Fonda

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

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

2. 3. Pohrana imovine Fondova

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

Depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenima u ime društva za upravljanje, a za račun Fonda

kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

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

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

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

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

2. 4. Delegiranje poslova na treće osobe

Popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova, kao i popis svih osoba s kojima treće osobe imaju sklopljene ugovore o delegiranju istih poslova dostupan je na internetskim stranicama Društva (link: <http://auctorinvest.hr/Home/Funds>).

2. 5. Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

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

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

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

2.6. Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

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

3. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

AUCTOR INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, MBS: 080703680, OIB: 10637066676 sa sjedištem u Zagrebu, Dežmanova 5. Temeljni kapital Društva iznosi 1.932.500,00 kuna i u cijelosti je uplaćen u novcu i unesen u pravima. Jedini član Društva je Sanja Palić koja ima 1 poslovni udio ili 100% vrijednosti temeljnog kapitala. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS i alternativnim investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/08-05/24; Ur.broj: 326-113-08-3 od 24. srpnja 2008. godine.

Društvo pruža i investicijsku uslugu upravljanja portfeljem na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/10-52/3; Ur.broj: 326-113-11-15 od 27. siječnja 2011. godine.

Društvo je upisano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, dana 27. srpnja 2009. godine.

Član Društva je društvo Auctor d.o.o., Dežmanova 5, 10000 Zagreb.

3.1. Uprava Društva

Damir Kaluđer, predsjednik Uprave, diplomirao je 2001. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Karijeru je započeo iste godine u Raiffeisen mirovinskom društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d., prvo na poziciji dealera, a nedugo zatim na poziciji portfolio managera. Za vrijeme sedmogodišnje karijere u Raiffeisenu stječe pravo korištenja svjetski priznate CFA titule i polaže ACI Dealing certificate i ACI Diploma ispite. Sredinom 2008. godine prelazi u realni sektor na poziciju direktora u firmi Eko-Mavrović d.o.o., a 2009. godine sa partnerima preuzima društvo Beogradmontaža a.d. i nastavlja karijeru kao suvlasnik i član Upravnog odbora Beogradmontaže a.d. Prodajom suvlasničkog udjela u tvrtki Beogradmontaža a.d., 2012. godine, vraća se u financijski sektor u društvo Prosperus invest d.o.o. na poziciju investicijskog menadžera gdje je bio odgovoran za nekoliko uspješnih projekata, većinom u turizmu. Krajem 2013. godine osniva odjel ulaganja u tvrtki Scarabei d.o.o. koji uspješno vodi do svibnja 2017. godine i prelaska na sadašnju poziciju u Društvo.

Petra Kutleša, član Uprave, diplomirao je 2005. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Makroekonomija. Na početku svoje karijere zaposlio se kao dealer u Raiffeisenbank Austria gdje je bio odgovoran za trgovanje dioničkim i obvezničkim portfeljem banke. U 2007. godini svoju karijeru nastavio je u Zagrebačkoj banci d.d. kao stariji broker gdje je bio odgovoran za market making na Zagrebačkoj burzi, upravljanje dioničkim portfeljem banke i trgovanje dionicama za institucionalne klijente, te klijente privatnog bankarstva. U 2015. godini zapošljava se u društvu za upravljanje mirovinskim fondovima Allianz ZB na poziciji analitičara. Krajem 2015. godine zapošljava se u Društvu kao član uprave odgovoran za upravljanje rizicima i usklađenosti poslovanja sa relevantnim

propisima. Posjeduje licence za brokera, market makera i investicijskog savjetnika te je licenciran od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Davor Krsnik, član Uprave, diplomirao na Pravnom fakultetu u Zagrebu 2008. godine. 2009. godine položio ispite za brokera i investicijskog savjetnika te iste godine upisuje doktorski studij na Pravnom fakultetu u Zagrebu, smjer pravo društava i trgovačko pravo, trenutačno u statusu apsoluta na doktorskom studiju. Karijeru započeo 2005. u društvu SL-Invest d.o.o. kao administrator, a od 2007. godine u društvu SL-Invest d.o.o. vrši funkciju voditelja middle office odjela. 2012. godine prelazi u Društvo na mjesto voditelja middle office odjela i nositelja funkcije praćenja usklađenosti s relevantnim propisima. Od 2017. godine vrši funkciju člana uprave u Društvu.

3.2. Fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo upravlja sa sljedećim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

1. AUCTOR CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond), i
2. SLAVONSKI ZATVORENI ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo (zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom).

3.3. Nadzorni odbora Društva

Ružica Vađić, predsjednica nadzornog odbora rođena je 1957. godine. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. 1980. godine zapošljava se u društvu Herucu, gdje 1999. godine postaje generalna direktorica i zamjenica predsjednika uprave. 2006. godine imenovana je predsjednicom uprave Centar Banke d.d. 2007. godine prelazi u društvo Auctor d.o.o. na mjesto predsjednice uprave. Od 2011. godine u društvu Auctor d.o.o. vrši funkciju savjetnice uprave. Predsjednica je nadzornog odbora u društvima: Slatinska banka d.d., Elektroda Zagreb d.d. i SZAF d.d., te članica nadzornog odbora u društvu Laguna Novigrad d.d.

Dunja Babić, članica nadzornog odbora rođena je 1970. godine. Diplomirala je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Ima položen ispit za brokera i investicijskog savjetnika. 1998. godine zapošljava se kao administrator u društvu Sand d.o.o. 2000. godine prelazi u društvo Dalbank vrijednosnice d.o.o. na radno mjesto administratora, a od 2002. godine vrši funkciju voditeljice back office službe. 2003. godine prelazi u društvo Credos d.o.o. gdje obavlja poslove brokera i investicijskog savjetnika. Od 2006. godine radi u društvu Auctor d.o.o., gdje 2007. godine postaje članica uprave. Predsjednica je nadzornog odbora u društvu MIV d.d.

Miroslava Goričnik-Gojsalić, članica nadzornog odbora, diplomirala je na Pravnom fakultetu u Zagrebu nakon čega polaže i pravosudni ispit. Od 2001. godine radi u Odvjetničkom društvu Korušić, Hrg & Uskoković (sada Uskoković i partneri), kao vježbenica i odvjetnica, te voditeljica podružnice (pisarnice) Zagreb, s pretežitim područjem prakse – korporativno pravo i savjetovanje – trgovačko pravo, pravo društava, financijski instrumenti. U okviru pružanja odvjetničkih usluga sudjelovala je u brojnim M&A transakcijama, dokapitalizacijama, preoblikovanju i restrukturiranju trgovačkih društava, uvrštenjima na uređeno tržište, strukturiranju partnersko-strateških ugovora i poslova, usklađenju statusa i poslovanja trgovačkih društava za odgovarajućim zakonskim propisima, te statusnim i drugim promjenama trgovačkih društava. Od rujna 2008. godine radi u društvu Auctor d.o.o. Zagreb kao pravna savjetnica Uprave, u kojem ujedno obavlja funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima. Od 2011. godine članica Nadzornog odbora Slavenskog zatvorenog

alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom d.d., Zagreb, a od 2016. godine i članica Nadzornog odbora Auctor invest d.o.o.

3.4. Popis delegiranih poslova

Interna revizija- ORKIS društvo s ograničenom odgovornošću za usluge i trgovinu, Badalićeva 26a, 10000 Zagreb.

Održavanje računalne i programske opreme- F-JEDAN društvo s ograničenom odgovornošću za računalne djelatnosti, Horvaćanska cesta 25, 10000 Zagreb.

Praćenje usklađenosti poslovanja s relevantnim propisima- Bach Logic društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje i druge usluge, Županići 2 F, 10000 Zagreb.

Poslovi nuđenja udjela-

1. ADRIATRADE d.o.o., Ližnjan, Ližnjan 706
2. FIMA PLUS d.o.o., Varaždin, Stanka Vraza 25
3. NOVI FORUM d.o.o., Zagreb, Antuna Štrbana 12
4. INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1
5. MONETA PRIMA d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 32
6. AUCTOR d.o.o., Zagreb, Dežmanova 5

3.5. Politika primitaka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka, koja se, uzimajući u obzir veličinu, unutarnju organizaciju te složenost poslovanja Društva, provodi u skladu sa sljedećim zahtjevima:

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, Prospektom i Pravilima Fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja,
- usklađena je s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova i ulagatelja, te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa,
- primici kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim s njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju,
- radnici Društva ne smiju koristiti osobne strategije zaštite od rizika, niti se smiju osigurati za slučaj gubitka primitaka ili nepovoljnog ishoda preuzetih rizika, jer se time narušava usklađenost njihovih primitaka s rizicima.

Na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

Pojedinosti o politici primitaka dostupne su na internetskoj stranici Društva (www.auctorinvest.hr).

4. PRIJELAZNE ODREDBE

Ovaj Prospekt stupa na snagu danom odobrenja Agencije.

Član uprave Davor Krsnik
