

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

## **PRAVILA**

### **otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

#### **AUCTOR CASH**

Pravila Auctor Cash otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fond) uređuju povjerenički odnos između Društva i ulagatelja te Fonda i ulagatelja. Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda i čine njegov sastavni dio.

#### **1. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagatelju u Fond i prema Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite**

Fondom upravlja društvo 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. 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 upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Fondu, u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: Zakon) i pravilnicima donesenim na temelju Zakona, Prospekta i pravila Fonda.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu. Ugovorom o ulaganju Društvo se 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 ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, 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 upiše stjecatelja u registar udjela. Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe

položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

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 također pripada Fondu i čini imovinu Fonda.

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. 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.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda. Diobu zajedničke zasebne imovine Fonda ne može zahtijevati niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog ulagatelja.

Društvo prilikom upravljanja Fondom obavlja sljedeće djelatnosti:

1. upravlja imovinom Fonda sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata te prospekta i pravila Fonda,
2. administrativne poslove,
3. trgovanje udjelima Fonda.

Administrativni poslovi iz točke 2. obuhvaćaju:

1. pravne i računovodstvene usluge u vezi s upravljanjem Fondom,
2. zaprimanje i obradu upita ulagatelja i klijenata,
3. vrednovanje imovine i utvrđivanje cijena udjela (uključujući i izračun porezne obveze),
4. praćenje usklađenosti s propisima,
5. isplatu prihoda ili dobiti,
6. izdavanje i otkup udjela,
7. namiru ugovorenih obveza,
8. vođenje poslovnih evidencija,
9. vođenje registra udjela, i
10. objave i obavještanje ulagatelja.

Za obavljanje navedenih djelatnosti Društvo ostvaruje pravo na naknadu za upravljanje sukladno prospektu Fonda.

Društvo upravlja Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze i trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze. Društvo može stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda, pohranjujući je kod depozitara. Društvo objavljuje podatke o Fondu sukladno Zakonu te propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima. Društvo upravlja Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda, izdaje ulagatelju udjel, izvršava upis istoga u registar udjela, otkupljuje udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži.

Društvo je dužno postupati u najboljem interesu ulagatelja i Fonda kojim upravlja te stručno i s posebnom pažnjom prilikom donošenja investicijskih odluka, delegiranja poslova na treće osobe,

korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo i Fond kojima upravlja. Društvo je odgovorno ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i pravilima Fonda.

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

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

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

- I. pravo na udio u dobiti Fonda
- II. pravo na obaviještenost (polugodišnja i revidirana godišnja izvješća),
- III. pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela, te
- IV. 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. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda. Otkup udjela Fonda je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a društvo za upravljanje ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

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. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju 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 kupnju 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.

## **2. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru**

Društvo izračunava vrijednost imovine Fonda i svih obveza Fonda te utvrđuje neto vrijednost imovine po udjelu, odnosno cijenu udjela u Fondu, a depozitar osigurava da Društvo izračunava neto

vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Fonda. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

Društvo dostavlja 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, te izdaje depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar postupa pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o društvu, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu ulagatelja u Fond za koje obavlja poslove depozitara. Depozitar izvršava naloge i upute društva za upravljanje isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospekta Fonda.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, ugovorom o obavljanju poslova depozitara i/ili Prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerila trećim osobama.

U slučaju gubitka imovine 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 kao rezultat vanjskog događaja izvan njegove razumne kontrole, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

Depozitar djeluje isključivo u interesu ulagatelja u Fond, odgovoran je Fondu i ulagateljima u Fond za gubitak imovine koji je prouzrokovao depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda, likvidator Fonda dužan je sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome obavijestiti Agenciju i u roku 3 radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Ako Društvo kao likvidator Fonda o likvidaciji Fonda ne obavijesti Agenciju i imatelje udjela u Fondu iste će obavijestiti depozitar. Za ispunjenje navedenih obveza depozitar ima pravo na naknadu troškova od strane Društva kao likvidatora Fonda.

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

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su mu učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu. Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

### **3. Osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva i nadzor nad njegovim poslovanjem**

Poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, a time i samih investicijskih fondova, regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, Zakonom o tržištu kapitala s obzirom Društvo obavlja djelatnost upravljanja portfeljem s te Zakonom o trgovačkim društvima.

Državno regulatorno tijelo koje obavlja svakodnevnu kontrolu i nadzor poslovanja Društava i investicijskih fondova jest HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje. Agencija). Nadzor je provjera posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim propisima, propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora te provođenje mjera i aktivnosti u cilju otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti. 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 promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala.

Organi društva za upravljanje su: skupština, nadzorni odbor i uprava. Društvo je u procesu ustrojavanja nadzornog odbora, nadzorni odbor će se ustrojiti u zakonskom roku od 12 mjeseci od stupanja na snagu Zakona, koji će uz ovlasti koje ima nadzorni odbor u društvu s ograničenom odgovornošću, sukladno Zakonu o trgovačkim društvima, biti nadležan i za davanje suglasnosti upravi Društva:

1. za određivanje poslovne politike Društva,
  2. na financijski plan Društva,
  3. na organizaciju sustava unutarnjih kontrola Društva i sustava upravljanja rizicima,
  4. na godišnji plan Društva,
- te za odlučivanje o drugim pitanjima određenima Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Članovi nadzornog odbora Društva moraju:

1. nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije,
2. dati svoje mišljenje Agenciji o nalogima Agencije u postupcima nadzora Društva i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika Agencije o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije,
3. podnijeti izvješće glavnoj skupštini, odnosno skupštini Društva o nalogima Agencije te postupcima iz točke 2. ovog stavka,
4. odlučiti o davanju suglasnosti na financijske izvještaje te o njima pisanim putem izvijestiti glavnu skupštinu ili skupštinu Društva,
5. obrazložiti glavnoj skupštini ili skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću uprave.

Društvo je u okviru obavljanja kontrolnih funkcija, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svoga poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojilo sljedeće kontrolne funkcije:

1. upravljanja rizicima,
2. praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
3. interne revizije.

Društvo upravlja Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze, trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze, stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda, pohranjujući je kod depozitara, objavljuje podatke o Fondu, upravlja Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda, izdaje ulagatelju udjel, izvršava upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži, te se pridržavati i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

#### **4. Poslovni ciljevi i strategija Društva**

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, učinkovite i primjerene:

1. postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti,
2. mjere i postupke kojima osigurava i potvrđuje da su relevantne osobe društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
3. mehanizme unutarnje kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti s Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim razinama društva za upravljanje, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba,
4. interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama društva za upravljanje kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama,
5. evidenciju svoga poslovanja i unutarnje organizacije,
6. evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
7. politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja,
8. administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sustav izrade poslovnih knjiga i financijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja društva za upravljanje u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
9. mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
10. mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,
11. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

Poslovni ciljevi i strategija Društva usmjereni su na:

- Razvoj novih, te konsolidacija i unaprijeđenje postojećih proizvoda: investicijskih fondova i usluge upravljanja portfeljem;
- Daljnje jačanje financijske stabilnosti Društva kroz pozitivno poslovanje i dodatne akumulacije dobiti;
- Upravljanje rizicima – Glavni rizici kojima je Društvo izloženo su kreditni rizik, rizik likvidnosti i tržišni rizik. Društvo posvećuje posebnu pažnju upravljanju rizicima kroz postupke prepoznavanja, mjerenja, praćenja i izvještavanja o rizicima vodeći računa o Adekvatnosti kapitala samog društva;
- Korporativno upravljanje - obuhvaća pravilno uspostavljanje i funkcioniranje raspodjele ovlasti i odgovornosti te linija izvještavanja. Društvo korporativno upravljanje provodi kroz organe upravljanja, odnosno Upravu Društva koju čine dva člana. Uprava Društva uspostavlja strukture upravljanja koje promoviraju odgovornost, delegira poslove zaposlenicima i nadgleda izvršavanje delegiranih odgovornosti, a odgovorna je za cjelokupno poslovanje društva;
- Jačanje tržišne pozicije – kroz iskorištavanje postojećih kanala distribucije, jačanjem i isticanjem komparativnih prednosti, podizanjem kvalitete servisa kroz organizacijska i tehnološka unaprijeđenja.

#### **5. Organizacijska struktura Društva**

Unutarnja organizacijska struktura društva za upravljanje osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi društva za upravljanje pri upravljanju sa Fondom podijeljeni u sljedeće organizacijske jedinice:

1. "Front office" odjel ili odjel za trgovanje, zadužen za upravljanje imovinom investicijskih fondova ili portfelja pod upravljanjem, ugovaranje transakcija s vrijednosnim papirima i izradu analiza o tržištu kapitala,
2. "Middle office" odjel ili odjel za analizu i nadzor, zadužen za kontrolu poslovanja koje se obavlja u ime i za račun investicijskih fondova pod upravljanjem, izradu stručnih analiza i izvješćivanje Uprave i Nadzornog odbora,
3. "Back office" odjel ili odjel za podršku provođenja transakcija (poravnanje i namira), zadužen za rješavanje postupka namire, računovodstveno evidentiranje portfelja fonda, dnevni izračun neto imovine investicijskih fondova pod upravljanjem i usklađivanje s depozitarom te izračuna vrijednosti portfelja pod upravljanjem.

Svrha jasne unutarnje organizacijske strukture Društva je u svakom trenutku osigurati pretpostavke za zakonito i pravilno obavljanje poslova te odvojenost pojedinih poslova upravljanja investicijskim fondovima te upravljanja imovinom trećih osoba.

Društvo je u okviru obavljanja kontrolnih funkcija, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svoga poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojilo sljedeće funkcije:

1. upravljanja rizicima: strategije, politike, postupci i mjere upravljanja rizicima, tehnike mjerenja rizika i podjela odgovornosti u vezi sa upravljanjem rizicima,
2. praćenja usklađenosti s relevantnim propisima: politike i postupci, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika,
3. interne revizije: politike i postupci čiji je cilj neovisno i objektivno procijeniti sustav unutarnjih kontrola, pružiti neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja s ciljem poboljšanja poslovanja društva za upravljanje.

Uprava Društva sastoji se od dva člana, predsjednik uprave Društva nadležan je za rad "Front office" odjel a član uprave Društva za rad "Middle office" i "Back office" odjela.

"Front office" odjel podijeljen je na dvije jedinice. U jednom djelu izvršavaju se transakcije vezane uz upravljanje imovinom investicijskih fondova, a u drugom (i fizički odvojenom) djelu izvršavaju se transakcije vezane uz upravljanje imovinom portfelja. Predsjednik uprave Društva nadzire i koordinira radom u "Front office" odjelu, odnosno nadzire rad fond managera i portfolio managera te ostalih zaposlenika Društva koji su raspoređeni na rad u "Front office" odjel pri upravljanju sa imovinom investicijskih fondova i portfelja pod upravljanjem Društva.

Član uprave Društva, nadležan za rad "Middle office" i "Back office" odjela, nadzire rad "Middle office" odjela, odnosno nadzire provođenje politike praćenja i kontrole rizika, mjerenje uspješnosti fondova, odobravanje novih proizvoda, provođenje zaštite imovine i izradu stručnih analiza i rad "Back office" odjela, odnosno nadzire provođenje transakcija (poravnanje i namira), rješavanje postupka namire, računovodstveno evidentiranje portfelja fondova, izračun neto imovine investicijskih fondova pod upravljanjem Društva i usklađivanje s depozitnom bankom, te izračun vrijednosti portfelja pod upravljanjem Društva.

## **6. Uvjeti zaduživanja Fonda**

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

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

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

Iznimno, 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 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 iz Prospekta Fonda.

## **7. Postupci naknade štete ulagateljima za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja**

Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela provodi se kada:

1. razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 0,5% (bitna pogreška) i
2. od nastupa navedene pogreške izračuna cijene udjela nije proteklo više od 1 (jedne) godine, osim u slučaju kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi pogrešan izračun cijene udjela.

Postupak naknade štete kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela se sastoji od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu.

Pogrešan izračun cijene udjela može se javiti kao:

### **A) Izračun više cijene udjela**

Izračun više cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu imateljima udjela koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna isplatom novčanih sredstava. Visina naknade štete jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u Fondu. Visina naknade koja će se isplatiti Fondu jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 10 kuna.

### **B) Izračun manje cijene udjela**

Izračun manje cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela manja od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, društvo će nadoknaditi time nastalu štetu imateljima udjela kojima je otkupilo udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava. Visina naknade jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna izdavani udjeli u Fondu, a cijena udjela (po kojoj su imatelji udjela stjecali udjele) je manja od naknadno točno utvrđene

cijene udjela. Visina naknade koja će se isplatiti Fondu odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela u odnosu na sva izdavanja udjela koja su izvršena tijekom razdoblja pogrešnog izračuna.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 10 kuna.

U slučaju pogrešnog izračuna cijene udjela, kada su ostvareni uvjeti za naknadu štete, Društvo će odmah, a najkasnije u roku 60 dana od saznanja za pogrešan izračun izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji. Društvo će o postojanju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete. Nakon što Društvo izradi plan naknade štete bez odgode će pristupiti nadoknadi štete oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu.

Povredom ograničenja ulaganja smatra se povreda ograničenja ulaganja koje su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja ulaganja. Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja provodi se kada:

1. kršenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja prema Zakonu i Prospektu Fonda,
2. od nastupa kršenja ograničenja ulaganja nije proteklo više od 1 (jedne) godine, osim u slučaju kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi povredu ograničenja ulaganja.

Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja se sastoji od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i namire štete isplatom utvrđene visine naknade oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu.

Društvo će odmah po saznanju za povredu ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja prodajom imovinske pozicije kojom su prekršena ograničenja ulaganja ili na drugi odgovarajući način. Društvo će uskladiti ulaganja imovine Fonda na način da potpuno otkloni povredu ograničenja ulaganja.

Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu nakon što se odbiju troškovi koji su nastali kupnjom i prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja.

Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastao gubitak, Društvo će Fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja. Društvo će Fondu nadoknaditi i transakcijske troškove nastale tijekom kupnje i prodaje imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja.

U slučaju da je povredom ograničenja ulaganja za ulagatelje nastupila šteta Društvo će nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su stekli ili otkupili udjele u razdoblju od nastanka povrede ograničenja ulaganja do usklađenja ulaganja.

Kako bi utvrdilo da li je za ulagatelje nastupila šteta, Društvo će za svaki dan trajanja povrede ograničenja ulaganja utvrditi da li je navedena povreda ograničenja ulaganja rezultirala bitnom razlikom pri izračunu cijene udjela (0,5%) i to na način da za udio imovine čije stjecanje je prouzročilo povredu ograničenja ulaganja koristi cijenu stjecanja tog dijela imovine. U slučaju postojanja bitne razlike između tako utvrđene cijene udjela i prvotno izračunate cijene udjela Društvo će postupiti na način koji je propisan kod postojanja bitne pogreške pri izračunu cijene udjela.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 10 kuna.

U slučaju povrede ograničenja ulaganja, kada su ostvareni uvjeti za naknadu štete, Društvo će odmah, a najkasnije u roku 60 dana od saznanja za povredu ograničenja ulaganja izraditi plan

naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji. Društvo će o povredi ograničenja ulaganja obavijestiti imatelje udjela kojima s te osnove treba nadoknaditi štetu, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete. Nakon što Društvo izradi plan naknade štete bez odgode će pristupiti nadoknadi štete oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu.

Provedene postupke naknade štete revidira neovisan vanjski ovlašteni revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda. Kada je iznos ukupne isplate naknade štete manji od 25.000,00 kuna i iznos naknade štete po ulagatelju manji od 2.500,00 kuna, plan naknade štete Društvo nije dužno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

## **8. Podaci o mogućem sukobu interesa pri upravljanju sa Fondom i način njegova rješavanja**

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja Društva, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju i obavljanju osnovnih i pomoćnih djelatnosti Društva imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se protive interesima ulagatelja, odnosno interesima Fonda.

Društvo je uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svog poslovanja, organiziralo svoje poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. Društvo poduzima sve razumne korake kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda, ulagatelja i/ili klijenata.

Društvo, kako bi spriječilo sukob interesa, uzelo je u obzir nalaze li se ono, njegovi djelatnici i/ili relevantne osobe u situaciji da:

1. bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
2. imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun Fonda ili drugog klijenta, a koji se razlikuju od interesa Fonda,
3. imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa Fonda,
4. obavljaju isti posao za Fond kao i za druge klijente koji nisu Fond,
5. primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Potencijalni sukobi interesa i načini rješavanja sukoba interesa su:

- Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima Društvo izravno ili neizravno upravlja, ili kojima upravlja drugo društvo za upravljanje s kojim je društvo za upravljanje povezano vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.
- Djelatnici Društva koji obavljaju poslove upravljanja imovinom Fonda i s njima povezane poslove ne smiju klijentima Fonda davati savjete povezane s kupoprodajom financijskih instrumenata i ulaganja u financijske instrumente, niti davati mišljenje o povoljnosti ili nepovoljnosti stjecanja ili otuđenja financijskih instrumenata.
- Temeljno je načelo, na kojem se zasniva ugled Društva i povjerenje klijenata, povjerljivost u obavljanju poslova i djelatnosti Društva i odgovornost čuvanja tajnosti podataka i obavijesti, te se od djelatnika traži da se pridržavaju tog načela i nakon prestanka njihovog radnog odnosa s Društvom. Djelatnici Društva i povezane osobe kojima su pri obavljanju svakodnevnih radnih zadataka ili pri obavljanju djelatnosti Društva dostupni podaci o klijentima, njihovim udjelima, uplatama i isplatama, ulagačkoj politici, internim aktima i analizama, poslovnim vezama i svim ostalim podacima bitnim za donošenje odluka ili podacima koji se prema Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona i dobrim poslovnim običajima smatraju tajnim, dužni su zaštititi i čuvati te podatke kao poslovnu tajnu.

- Društvo će osigurati da promidžbene informacije budu cjelovite, istinite, jasne, nepristrane, da ne dovode klijente u zabludu u pogledu ulaganja u Fond, te da budu u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona. Djelatnici ne smiju zloupotrebjavati nestručnost klijenata u smislu pribavljanja poslovne koristi za sebe ili bilo koju povezanu osobu, izbjegavati prikazivanje osobnih mišljenja i procjena kao činjenica, te nastojati objasniti klijentu stručnu terminologiju koju koriste pri prezentaciji.

- Društvo može trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz prethodnu suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga samo ako se delegiranje provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Društvo mora dokazati da je treća osoba kvalificirana i sposobna za obavljanje delegiranih poslova, da je izabrana primjenom dužne pažnje i da društvo za upravljanje može u svako doba učinkovito nadzirati obavljanje delegiranih poslova kako se time ni na koji način ne bi ugrozili interesi klijenata odnosno UCITS fonda. Društvo je također uspostavilo odgovarajuće mjere nadzora nad osobama ovlaštenim za nuđenje udjela Fonda propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

- Potencijalni sukob interesa može predstavljati i investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj povezana osoba Društva, kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem povezanih osoba Društva, investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja povezana osoba Društva, investiranje u slučaju da povezane osobe Društva imaju interes za investiranjem u određene instrumente, stjecanje udjela u subjektu, kako bi povezana osoba Društva imala određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa fonda i/ili klijenta, investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i povezane osobe Društva, glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu povezane osobe Društva. Društvo će osigurati da se potencijalni sukob interesa između udjelničara u Fondu i povezanih osoba Društva svede na najmanju moguću mjeru. U slučaju da se utvrdi potencijalni sukob interesa između udjelničara u Fondu i povezanih osoba Društva, interes udjelničara će biti primarno zadovoljen odnosno interesi udjelničara će biti stavljeni ispred interesa povezanih osoba Društva. Potencijalni sukob interesa sa povezanim osobama Društva svodi se na minimum kroz odvojenost poslovanja i održavanje potpune neovisnosti u odnosu na povezane osobe Društva prilikom donošenja investicijskih odluka i ostvarivanja prava glasa.

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

Svaki djelatnik društva za upravljanje dužan je Upravi Društva prijaviti svaki mogući sukob interesa, kao i svaki pritisak ili neprimjereni utjecaj kojem je izložen u obnašanju svojih poslova i dužnosti.

Društvo je dužno čuvati i redovito ažurirati podatke o poslovima koje je obavilo u sklopu djelatnosti upravljanja Fondom ili koji su obavljani za račun Društva, a u kojima se pojavio ili se može pojaviti sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese Fonda ili klijenata.

Društvo upravlja sa sljedećim investicijskim fondovima s javnom ponudom:

1. AUCTOR CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, i
2. SLAVONSKI ZATVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM dioničko društvo, te obavlja djelatnost upravljanja portfeljem. Društvo može, samo na temelju prethodnog odobrenja klijenta, uložiti dio ili imovinu cijelog portfelja kojim upravlja u Fond. Društvo može imovinu ostalih investicijskih fonda kojima upravlja ulagati u imovinu Fonda. Društvo će u pravilu izbjegavati prodaje, kupnju ili prijenos imovine između portfelja i investicijskih fondova kojima upravlja. Prodaje, kupnje ili prijenos imovine između portfelja i investicijskih fondova kojima Društvo upravlja dozvoljene su samo ako se na taj način doprinosi interesima obaju strana.

Prilikom obavljanja transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja, Društvo će osigurati da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji

su različiti od tržišnih ili koji jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između investicijskih fondova i/ili portfelja pod upravljanjem Društva primjerice je moguće u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tijekom u kojem jedna strana ima potrebu likvidirati određene vrijednosnice kako bi prikupila novčana sredstva, dok druga strana ima višak likvidnih sredstava za ulaganje;
- reklasifikacija rizičnosti vrijednosnih papira pri kojoj jedna strana ima u vlasništvu vrijednosni papir koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja te strane, dok je istovremeno pogodan za drugu stranu;
- kad uslijed promjene tržišnih uvjeta postojeći portfelj jednog od investicijskih fondova ili portfelja pod upravljanjem Društva ne zadovoljava investicijsku politiku i propisana ograničenja ulaganja, a prodajom, kupnjom ili prijenosom između investicijskih fondova ili portfelja može se zadovoljiti investicijska politika i propisana ograničenja ulaganja drugog investicijskog fonda ili portfelja pod upravljanjem Društva.

Društvo će svaku kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja, obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se transakcija obavlja.

S ciljem sprječavanja sukoba interesa Društvo je usvojilo odgovarajući interni akt kojim regulira dopustivost i način prijavljivanja osobnih transakcija zaposlenika Društva, na temelju navedenog internog akta zaposlenik Društva je obvezan prijaviti svaku osobnu transakciju.

Društvo ne smije stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

## **9. Opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja**

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, Društvo će osigurati uvjete za izvansudsko rješavanje sporova, putem arbitraže, između i ulagatelja u Fond. Društvo će buduće ulagatelje u Fond upoznati će s načinom i postupkom rješavanja sporova putem arbitraže. Ako se radi o sporu koji je nastao ili bi mogao nastati iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži će biti sadržan u posebnoj ispravi koju su potpisale obje stranke. Arbitraža će se provesti u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom izbranom sudištu Hrvatske gospodarske komore, mjesto arbitraže biti će Zagreb, a broj arbitara 3.

Društvo omogućuje ulagateljima u Fond da podnesu pritužbe na postupke Društva ili zaposlenika Društva. Ulagatelji mogu pritužbe poslati poštom na adresu Društva (Dežmanova 5, 10000 Zagreb), predati osobno u sjedištvu Društva, na mail: [auctorinvest@auctorinvest.hr](mailto:auctorinvest@auctorinvest.hr) ili putem fax-a na: 01 6444 450. Društvo će ulagatelju pružiti odgovor na pritužbu u roku od 7 dana od dana zaprimanja pritužbe.

U Zagrebu, 27.09.2013.

Predsjednik uprave Ante Lučić

Član uprave Željko Kruhac