

PROSPEKT

CAPITAL BREEDER

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Prosinac 2025.

Sadržaj

I. PODACI O FONDU.....	4
1. Naziv Fonda i naznaka vrste Fonda	4
2. Datum osnivanja Fonda te vrijeme trajanja Fonda:	4
3. Mjesto gdje je moguće dobiti primjerak Prospekta i Pravila Fonda ili dodatne informacije o Fondu i dostava dokumenata i izvještaja ulagateljima	4
4. Porezni propisi koji se primjenjuju na Fond	4
5. Datum (računovodstvenih) obračuna i raspolaganja udjelima	5
6. Podaci o revizorskom društvu i drugim pružateljima usluga	5
7. Pojediniosti o glavnim značajkama udjela Fonda	5
8. Kupnja udjela, otkup i isplata udjela i obustava izdavanja i otkupa	5
9. Razlozi za likvidaciju Fonda	9
10. Vrsta imovine u koju će Fond ulagati	9
11. Ciljevi i strategije Fonda	10
12. Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem	11
13. Rizici povezani s ulaganjima	11
14. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda	19
15. Vrijeme, metoda i učestalost izračuna cijene udjela Fonda	19
16. Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja	19
17. Trajanje poslovne godine	20
II. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	20
1. Opći podaci	20
2. Uprava Društva	20
3. Nadzorni odbor Društva	20
5. Značajne odredbe ugovora s depozitarom koje mogu biti važne za imatelje udjela	21
6. Popis delegiranih poslova	21
7. Druge važne djelatnosti Društva	21
8. Pojediniosti o aktualnoj politici primitaka Društva	21
III. PODACI O DEPOZITARU	22
1. Opći podaci	22
2. Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara	22
3. Poslovi koje depozitar obavlja za Fond	22
IV. OPĆE I ZAKLJUČNE ODREDBE	24

Dokument	Datum izmjene	Vrsta izmjene (bitna/nebitna izmjena)	Odobrenje Agencije (DA/NE)	Datum odobrenja Agencije	Opis izmjena
Prospekt	1.1.2026.	Nebitna izmjena	NE	-	Smanjenje naknade za upravljanje, ažuriranje podataka osoba na koje su delegirani poslovi.
Prospekt	7.2.2025.	Nebitna izmjena	NE	-	Tabelarni prikaz kronoloških izmjena Fonda u posljednjih 5 godina, rizika održivosti, štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, ažuriranje povijesnih prinosa Fonda.
Prospekt	1.1.2025.	Nebitna izmjena	NE	-	Smanjenje naknade za upravljanje.
Prospekt	15.2.2024.	Nebitna izmjena	NE	-	Ažuriranje povijesnih prinosa Fonda i profila tipičnog ulagatelja te podataka osoba na koje su delegirani poslovi.
Pravila	15.2.2024.	Nebitna izmjena	NE	-	Usklađenje s uvođenjem eura kao službene valute u RH (uklanjanje dvojnog iskazivanja).
Prospekt	29.12.2023.	Nebitna izmjena	NE	-	Smanjenje naknade za upravljanje, ažuriranje podataka Društva i Depozitara, ažuriranje štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti te usklađenje tečajeva s važećim Pravilnikom o neto imovini Fonda.
Prospekt	28.4.2023.	Nebitna izmjena	NE	-	Smanjenje naknade za upravljanje te ažuriranje podataka članova Nadzornog odbora Društva i slučajeva kada će Društvo odbiti upis u registar.
Prospekt	15.2.2023.	Nebitna izmjena	NE	-	Ažuriranje povijesnih prinosa Fonda te podataka o članovima Nadzornog odbora Društva.
Prospekt	30.12.2022.	Nebitna izmjena	NE	-	Usklađenje s uvođenjem eura kao službene valute u RH, te ažuriranje štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, podataka o članovima Nadzornog odbora Društva i podataka osoba na koje je Društvo delegiralo poslove.
Pravila	30.12.2022.	Nebitna izmjena	NE	-	Usklađenje s uvođenjem eura kao službene valute u RH.
Prospekt	1.7.2022.	Nebitna izmjena	NE	-	Usklađenje ulagateljskog cilja te ažuriranje podataka o članu Društva.
Prospekt	14.2.2022.	Nebitna izmjena	NE	-	Ažuriranje povijesnih prinosa Fonda.
Prospekt	27.10.2021.	Nebitna izmjena	NE	-	Smanjenje naknade za upravljanje te ažuriranje podataka o revizoru Fonda i temeljnog kapitala Društva.
Prospekt	10.3.2021.	Nebitna izmjena	NE	-	Usklađenje s odredbama regulatornog okvira za održivo ulaganje.
Prospekt	15.2.2021.	Nebitna izmjena	NE	-	Ažuriranje povijesnih prinosa Fonda.
Prospekt	1.7.2020.	Nebitna izmjena	NE	-	Pojašnjenje u pogledu aktivnog upravljanja Fondom i nekorištenja referentne vrijednosti.
Prospekt	25.2.2020.	Nebitna izmjena	NE	-	Smanjenje naknade za upravljanje.
Prospekt	13.2.2020.	Nebitna izmjena	NE	-	Ažuriranje povijesnih prinosa Fonda te podataka o članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva te podataka osoba na koje je Društvo delegiralo poslove.

I. PODACI O FONDU

1. Naziv Fonda i naznaka vrste Fonda

Naziv Fonda je: CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski Fond s javnom ponudom – UCITS Fond (dalje u tekstu: Fond)

2. Datum osnivanja Fonda te vrijeme trajanja Fonda:

Rad Fonda odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske čiji je pravni sljednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Klasa UP/I-450-08/04-02/62, Ur.broj: 567-02/04-02 od 06. svibnja 2004. godine, a Fond je započeo s radom 1. lipnja 2004. godine. Vrijeme trajanja Fonda je neograničeno. Nadzor nad poslovanjem Fonda obavlja Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija).

Izmjene obveznog sadržaja Pravila Fonda u dijelu postupka naknade štete odobrene su naknadnim rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-972-02/19-03/57, Ur.broj: 326-01-40-42-19-4, od 28. svibnja 2019. godine.

Bitne promjene Prospekta Fonda u u dijelu ulagateljskih ciljeva i investicijske strategije Fonda te uvođenja izlazne naknade odobrene su naknadnim rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/13-09/16, Ur.broj: 326-443-14-5, od 21. veljače 2014. godine.

Izmjene sadržaja Pravila Fonda odobrene su naknadnim rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/13-09/17, Ur.broj: 326-443-14-4, od 17. siječnja 2014. godine.

Izmjene Prospekta Fonda odobrene su naknadnim rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/09-09/92, Ur.broj: 326-113-10-2, od 18. veljače 2010. godine.

Izmjene Prospekta i Statuta Fonda odobrene su naknadnim rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/07-09/12, Ur.broj: 326-113-07-4, od 04. svibnja 2007. godine.

Izmjene Prospekta i Statuta Fonda odobrene su naknadnim rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/06-04/11, Ur.broj: 326-102/06-04, od 27. srpnja 2006. godine.

U zaglavlju dokumenta nalazi se kronologija izmjena Prospekta i Pravila Fonda s opisom izmjena i razdobljem važenja istih u posljednjih pet godina.

3. Mjesto gdje je moguće dobiti primjerak Prospekta i Pravila Fonda ili dodatne informacije o Fondu i dostava dokumenata i izvještaja ulagateljima

Primjerak Prospekta i Pravila Fonda, ključnih informacija za ulagatelje kao i dodatne informacije o Fondu te polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje bez naknade moguće je dobiti na poslovnoj adresi društva Global Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) Ulica Pere Budmanija 3, Zagreb, na mrežnoj stranici Društva na adresi www.globalinvest.hr, putem besplatnog telefona broj 0800 20 00 40 ili putem e-mail adrese info@fgi.hr.

Društvo će ulagatelju besplatno prije sklapanja ugovora o ulaganju staviti na raspolaganje Prospekt, Pravila i ključne informacije za ulagatelje na jedan od sljedećih načina:

- U tiskanom obliku,
- u elektroničkom obliku i
- putem mrežne stranice.

Uvid u primjerak Prospekta, Pravila, ključne informacije za ulagatelje i posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda, moguće je ostvariti i kod svih osoba s kojima je Društvo sklopilo ugovor za obavljanje poslova distribucije udjela Fonda.

Ulagateljima će se na njihov zahtjev besplatno dostaviti svi dokumenti vezani uz poslovanje Fonda u obliku koji je ulagatelju najpogodniji, a može biti u tiskanom obliku, na trajnom mediju ili putem mrežne stranice Društva uz prethodnu obavijest o mrežnoj adresi stranice elektroničkim putem.

Društvo će najkasnije do 15-tog u mjesecu za prošli mjesec izraditi mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda, koji će biti dostupan na mrežnoj stranici Društva.

Sve pravne ili poslovne događaje koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda, Društvo će redovito objavljivati na svojoj mrežnoj stranici.

Osim prije opisanih dokumenata i informacija, Društvo će ulagatelju dostaviti i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

4. Porezni propisi koji se primjenjuju na Fond

Porezni status Fonda određuje se prema posebnim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj. Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj imovina Fonda i dobit ne podliježu nikakvim poreznim opterećenjima. Oporezivanje domaćih i stranih fizičkih i pravnih osoba po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak.

Zakonski propisi u Republici Hrvatskoj koji uređuju područje vezano uz oporezivanje u trenutku sastavljanja Prospekta su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit,
- Zakon o porezu na dohodak i
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost.

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima udio u prihodu ili kapitalnu dobit već se ista reinvestira pa na to nema ni odbitaka.

Ulagatelji koji su pravne osobe i obveznici poreza na dobit ako su otkupom udjela realizirali dobit istu su dužni uključiti u poreznu osnovicu poreza na dobit, dok prihodi i rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobici i gubici) ne ulaze u poreznu osnovicu plaćanja poreza na dobit. Društvo neće obavještavati Ulagatelje o izmjeni poreznih propisa. Preporučljivo je da se svaki ulagatelj savjetuje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim obvezama vezanim uz vlasništvo i/ili raspolaganje udjelima u Fondu.

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

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

Porez na dohodak od kapitala obračunava se po stopi od 12%. Primjenjuje se na dobit ostvarenu uplatama u Fond nakon 1. siječnja 2016. Ne primjenjuje se u sljedećim slučajevima:

- ulaganje u Fond je duže od dvije godine,
- zamjena udjela u fondovima kojima upravlja isto društvo,
- prijenos udjela rješenjem o nasljeđivanju i
- prijenos udjela između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji (bračni partner, roditelji, braća, djeca), između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka.

Kod otkupa udjela u Fondu, ukoliko je ostvarena kapitalna dobit, Društvo neće obračunavati i uplaćivati porez i prirez. Društvo će svim ulagateljima dostaviti obračun transakcija udjelima Fonda po FIFO (prvi ulaz, prvi izlaz) metodi s ukupno ostvarenim kapitalnim dobitima i gubicima najkasnije do 20. veljače za prethodnu godinu. Ulagatelji koji su ostvarili kapitalnu dobit dužni su sastaviti izvješće za Poreznu upravu i ispuniti svoje porezne obveze.

5. Datum (računovodstvenih) obračuna i raspolaganja udjelima

5.1. Datum (računovodstvenih) obračuna

Vrijednost imovine Fonda izračunava se svaki radni dan za prethodni dan. Valuta Fonda je euro (EUR). Vrijednost imovine Fonda koja je denominirana u valuti različitoj od EUR preračunava se po referentnim tečajevima Europske središnje banke, važećih na dan vrednovanja. Cijena udjela Fonda izračunava se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda. Utvrđena cijena udjela objavljuje se svaki dan na mrežnoj stranici Društva.

5.2. Datum raspolaganja udjelima

Ugovorom o ulaganju Društvo se obvezuje ulagatelju izdati udjel, izvršiti odnosno omogućiti njegov upis 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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22 dalje: Zakon), Prospekta i Pravila Fonda.

6. Podaci o revizorskom društvu i drugim pružateljima usluga

Revizorsko društvo imenovano za obavljanje revizije Fonda je Russell Bedford Croatia - Revizija d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Selska 90b, OIB: 64094041588.

Depozitar Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska 69, 10000 Zagreb, OIB 53056966535.

7. Pojednosti o glavnim značajkama udjela Fonda

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

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Udjel i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela.

Svi udjeli u Fondu su iste klase.

Prava koja proizlaze iz udjela su: pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje), pravo na udio u dobiti, pravo na otkup udjela Fonda, odnosno obveza otkupa udjela, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

8. Kupnja udjela, otkup i isplata udjela i obustava izdavanja i otkupa

8.1. Postupci i uvjeti kupnje udjela

Početna cijena udjela Fonda je 13,27 eura (EUR).

Uplate u Fond moguće je vršiti u valuti EUR.

Minimalna uplata u Fond iznosi 10 EUR.

Ukoliko ulagatelj uplati iznos koji je manji od iznosa minimalne uplate, Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju i sredstva će mu biti vraćena sljedeći radni dan. Uplata u Fond obavlja se u novčanim sredstvima.

Svaka kupnja udjela mora biti popraćena uredno popunjenim i potpisanim Zahtjevom za izdavanje udjela i popratnim obrascem za provođenje mjera sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma od strane ulagatelja te je iste ulagatelj dužan dostaviti Društvu uz ostalu dokumentaciju navedenu u Zahtjevu za izdavanje udjela.

Kupnja udjela evidentira se prema osobnom identifikacijskom broju (OIB) ulagatelja te je prilikom uplate u pozivu na broj nužno navesti OIB.

Izdavanje udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela za dan zaprimanja u gornjem stavku navedene dokumentacije, uz uvjet da je na račun Fonda izvršena novčana uplata. Uplate se vrše u eurima (EUR). Temeljem uplaćenog novčanog iznosa uplatitelju se izračunava pripadajući broj udjela po vrijednosti udjela. Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

U slučaju da ulagatelj dostavi uredno ispunjeni Zahtjev za izdavanje udjela i popratni obrazac dužan je u roku od pet radnih dana izvršiti plaćanje temeljem podnesenog Zahtjeva za izdavanje udjela na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je Zahtjev za izdavanje udjela povučen.

U slučaju da je na račun Fonda izvršena uplata koja nije popraćena uredno popunjenim Zahtjevom za izdavanje udjela i popratnim obrascem, takva uplata neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom kupnje udjela ukoliko nakon proteka roka od pet radnih dana od uplate Društvo ne zaprimi uredno popunjen Zahtjev za izdavanje udjela i popratni obrazac uz Zahtjev za izdavanje udjela. Protekom navedenog roka Društvo će tako uplaćena novčana sredstva vratiti na račun uplatitelja.

Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana kada je podnesen uredan Zahtjev za izdavanje udjela i valjano uplaćen iznos iz Zahtjeva, osim ako Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora o ulaganju, odnosno ako nije podnesena uredna dokumentacija o raspolaganju udjelom. Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagatelju izvadak o stanju i prometima udjelima.

Svaki ulagatelj može sa Društvom ugovoriti uplate po investicijskom planu na način da na Zahtjevu za izdavanje udjela umjesto iznosa jednokratne uplate navede planirani novčani iznos uplate po investicijskom planu, razdoblje u mjesecima na koje se ugovara investicijski plan te dinamiku ulaganja. Sve uplate uplaćene u iznosu, roku i dinamici kao što je ugovoreno investicijskim planom pokrivene su Zahtjevom za izdavanje udjela u kojem se investicijski plan ugovorio.

Smatrat će se da je ulagatelj odustao od ulaganja po investicijskom planu, bez posljedica za do tada uloženo, ukoliko:

- a) ulagatelj ne poštuje rokove, dinamiku te ne uplaćuje ugovoreni iznos u razdoblju dužem od dva ugovorena razdoblja ovisno o dinamici uplate,
- b) ulagatelj zatraži isplatu svih svojih udjela u Fondu,
- c) ulagatelj zatraži od Društva raskid ili izmjene investicijskog plana i
- d) protekne rok na koji je investicijski plan ugovoren.

Društvo će ulagatelju izdati potvrdu o stjecanju ili otuđenju udjela bez odgode i kad god to ulagatelj zatraži. Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela mora sadržavati:

- a) datum stjecanja ili otuđenja udjela u Fondu,
- b) naziv Fonda, tvrtku i sjedište Društva,
- c) broj udjela u imovini Fonda na koje glasi potvrda,
- d) ime i prezime, odnosno tvrtku/naziv i OIB ulagatelja,
- e) mjesto i datum izdavanja potvrde i
- f) potpis ovlaštene osobe Društva, koji može biti elektronski ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

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

8.2. Postupci i uvjeti distribucije udjela

Osim Društva i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj mogu distribuirati udjele temeljem ugovora o poslovnoj suradnji. Popis distributera Fonda dostupan je na mrežnoj stranici Društva: <https://www.globalinvest.hr/o-nama/partneri.html>.

Navedene osobe dužne su:

- a) osigurati ulagateljima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice Prospekt, Pravila, izvještaje, cijene i sl.,
- b) pravodobno prosljeđivati zahtjeve za stjecanje udjela,
- c) u oglašavanju Fonda koristiti se isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobri Društvo,
- d) ne davati lažne podatke ili podatke koji ulagatelje mogu dovesti u zabludu o stanju Fonda, niti netočne navode o Fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz Fond ili Društvo, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja Prospekta ili izvještaja Fonda,
- e) odgovarati Društvu za greške ili propuste svojih radnika te svako nepridržavanje Zakona i drugih propisa,
- f) upoznati potencijalnog ulagatelja o isplaćenom iznosu provizije na temelju distribucije udjela Fonda, i to kao postotak ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade,
- g) upoznati potencijalnog ulagatelja s okolnošću koje Društvo zastupa te distribuira li proizvode samo naznačenog društva ili proizvode više društava,
- h) u svako doba postupati u skladu s Zakonom i mjerodavnim propisima.

8.3. Raspolaganje udjelom

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i slično) ili opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Društvo na temelju valjane pravne osnove za prijenos i, ako je potrebno, uredno popunjenog i ovjerenog Obrasca o prijenosu provodi zahtjev ulagatelja za raspolaganje udjelima.

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

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelom može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u registar udjela, pod uvjetom:

- a) da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže udjelom te
- b) da takav opoziv bude zaprimljen kod voditelja registra prije nego se izvrši upis u registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Udjel i prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo.

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

Ako se iz dokumentacije za raspolaganje koja je pravna osnova prijenosa ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je, na poziv Društva, dužan ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela koji je Društvo propisalo i objavilo na svojoj mrežnoj stranici.

Društvo će odbiti upis u registar:

- a) ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u registar udjela ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnog posla, udjeli i sl., ili
- b) ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili
- c) ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta, ili
- d) ako Društvo ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela, ili
- e) ako bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, Fond izložio riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, ili
- f) ako su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.)
- g) ako bi takvim prijenosom stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u Fondu koji nije ekvivalentan iznosu minimalne uplate u Fond propisane ovim Prospektom, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o minimalnom iznosu uplate u Fond, bilo na strani prenositelja ili na strani stjecatelja udjela, U slučaju kada je ulagatelj vlasnik udjela UCITS fonda čija bi vrijednost bila manja od iznosa minimalne uplate u Fond propisane ovim Prospektom, društvo za upravljanje može donijeti odluku o otkupu udjela od takvog ulagatelja bez njegove suglasnosti ili
- h) ako postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju ili odnosno u slučaju ako se utvrdi da se ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja te druge povezane osobe nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom, ili
- i) ako ulagatelj društvu za upravljanje odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su društvu za upravljanje potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju.

U slučaju odbijanja provedbe zahtjeva za raspolaganje udjelima, Društvo će o tome obavijestiti ulagatelja koji obavlja raspolaganje udjelima, bilo poštom ili elektronskom poštom.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar udjela Fonda koji vodi Društvo. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u roku od 5 radna dana, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Društvo je dužno čuvati dokumentaciju o raspolaganju udjelima 5 godina.

8.4. Način i uvjeti otkupa i isplate udjela

Otkup udjela Fonda je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u ovom Prospektu, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona.

Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Prilikom predaje Zahtjeva za otkup udjela uz ostalu dokumentaciju navedenu u Zahtjevu za otkup udjela važeće je stanje udjela iz registra imatelja udjela. Pri otkupu udjela, prodavatelju se priznaje cijena važeća za dan na koji je zaprimljen pisani zahtjev za otkup udjela, pod uvjetom da je taj zahtjev zaprimljen do 14 sati. Svi zahtjevi zaprimljeni nakon 14 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Zahtjev za odustajanje od zahtjeva za otkup prihvaća se najkasnije do 22:00 sata istoga dana u kojemu je podnesen zahtjev za otkup udjela. Isplata se vrši na račun imatelja otkupljenih udjela u valuti EUR. Iznos od otkupa udjela umanjen za iznos izlazne naknade, ako se ona obračunava, doznajući se imatelju otkupljenog udjela na račun najkasnije u roku od pet radnih dana od primitka valjanog Zahtjeva za otkup.

Kada bi se ovakvim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »in specie« i ovakvog otkupa.

Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, moguć je uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

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

Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, prijeko potrebnom za zadovoljenje Zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda.

Društvo je ovlašteno donijeti posebnu odluku o isplati (prodaji) udjela u Fondu »in specie«.

8.5. Zamjena udjela

Zamjena udjela obavlja se na temelju podnošenja Zahtjeva za zamjenu udjela. Zahtjev za zamjenu udjela u Fondu predstavlja istovremeni Zahtjev za otkup udjela u jednom fondu i Zahtjev za izdavanje udjela u drugom fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu pri čemu se novčana sredstva izravno doznaju u korist drugog fonda kojim upravlja Društvo.

Doznačivanje sredstava u drugi fond ili iz drugog fonda kojim upravlja Društvo vrši se u valuti EUR.

Svaka zamjena udjela mora biti popraćena uredno popunjenim i potpisanim Zahtjevom za zamjenu udjela sa popratnom dokumentacijom za provođenje mjera sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma.

Prilikom zamjene udjela u fondovima kojima upravlja Društvo, Društvo neće obračunati izlaznu i ulaznu naknadu bez obzira je li Prospektom tog fonda za izdavanje, odnosno otkup udjela predviđena ulazna, odnosno izlazna naknada.

8.6. Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela Fonda može se obustaviti ako Društvo i Depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. U tom slučaju se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti. Obustavu izdavanja i otkupa udjela Društvo mora bez odgode prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima matične države članice i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda te o navedenome obavijestiti Depozitara. Društvo će svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na mrežnoj stranici Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave. Agencija može naložiti Društvu i depozitaru privremeno obustavljanje izdavanja i otkupa udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja Fonda.

Društvo će za cijelo vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela nastaviti izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda kada je to primjenjivo. U slučaju nastupa okolnosti u kojima bi za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda bio onemogućen, Društvo će o istome bez odgode obavijestiti Agenciju i javnost, uz naznaku razloga zbog kojih nije moguće izračunati točnu neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda. Društvo će za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za Zahtjeve za izdavanje udjela Fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti Ulagateljima Fonda pod uvjetom da je podatak o računu poznat Društvu. Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave Društvo će evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, vodeći računa da se niti jedan Ulagatelj Fonda ne stavi u povlašteni položaj. Ulagatelji koji za vrijeme obustave podnesu Zahtjev za otkup udjela Fonda, imaju za vrijeme obustave mogućnost povući Zahtjev ili ga po prestanku obustave izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela. Prava Ulagatelja Fonda, kao i prava i tereti na udjelima Fonda u korist trećih osoba, za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela. Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela zabranjeno je distribuiranje udjela Fonda.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od dvadeset i osam (28) dana od početka obustave, osim ako se Agencija izričito ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda i objaviti na mrežnoj stranici Društva.

8.7. Raspolaganje s dobiti Fonda

Društvo ne isplaćuje dobit ostvarenu poslovanjem Fonda koja se utvrđuje u financijskim izvještajima već se ista reinvestira. Ostvarena dobit pripada imateljima udjela u Fondu i sadržana je u cijeni udjela.

9. Razlozi za likvidaciju Fonda

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- a) prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako upravljanje Fondom nije preneseno drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- b) ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukinе izdanu suglasnost na izbor depozitara, a Društvo u roku od 30 dana od prestanka važenja odnosno ukidanja odobrenja na izbor depozitara nije zaključilo ugovor s drugim depozitarom i podnijelo zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor drugog depozitara,
- c) ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 600.000,00 EUR tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja toga Fonda nekom drugom Fondu,
- d) ako je Društvu ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- e) kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda,
- f) u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, pripadajućom pravilnikom kojeg Agencija može donijeti.

Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije Društvo, odnosno likvidator donosi odluku o likvidaciji Fonda.

Likvidaciju Fonda, kao likvidator, provodi Društvo, osim ako je Društvo u stečaju ili mu je Agencija, ukinula odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva, iz prethodno navedenog razloga, likvidaciju Fonda provodi depozitar Fonda. Ukoliko je depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad likvidaciju Fonda provodi likvidator imenovan od strane Agencije.

Likvidator Fonda dužan je bez odgode nakon donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana kada je imenovan likvidatorom Fonda o istome obavijestiti Agenciju.

Likvidator Fonda, dužan je u roku od 3 dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na način propisan Pravilnikom o likvidaciji i prestanku UCITS fondova (NN 41/17).

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

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

Preostala neto vrijednost imovine Fonda, nakon podmirenja obveza Fonda, se raspodjeljuje imateljima udjela, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

10. Vrsta imovine u koju će Fond ulagati

Imovina Fonda ulagat će se u prenosive vlasničke i dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, u udjele u drugim UCITS fondovima, u udjele u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i dionice investicijskih fondova, u depozite kod kreditnih institucija, u izvedene financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima, u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima i to sve one koji zadovoljavaju kriterije iz Zakona i pravilnika donesenih na temelju Zakona, a osim toga i u neuvrštene vrijednosne papire i u novac na računima.

Imovina Fonda isključivo se može sastojati od:

1. Prenosivih vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca
2. Nedavno izdanih prenosivih vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira
3. Udjela UCITS fondova, udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i dionica investicijskih fondova
4. Depozita kod kreditnih institucija
5. Izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice)
6. Instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima
7. Neuvrštenih vrijednosnih papira
8. Novca na računima

Prilikom ulaganja imovine Fonda u navedene vrste imovine Društvo će se pridržavati uvjeta i kriterija propisanih Zakonom i pravilnicima donesenim na temelju Zakona.

11. Ciljevi i strategije Fonda

11.1. Ulagateljski ciljevi

Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj očuvanja vrijednosti uloga uz ostvarenje visoke stope prinosa na dulji vremenski rok.

Da bi ostvarilo ovaj investicijski cilj Društvo će investirati imovinu Fonda u financijske instrumente za koje se temeljem vlastitih ili analiza vanjskih suradnika utvrdi da odgovaraju profilu rizičnosti Fonda i njegovoj investicijskoj politici.

11.2. Ciljana struktura portfelja

CAPITAL BREEDER je dionički fond trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto vrijednosti imovine fonda.

11.3. Strategija ulaganja

Strategijom ulaganja postižu se ciljevi Fonda – prinos primjeren vrsti i rizicima ulaganja definiranim dolje opisanom strategijom. Pridržavajući se ograničenja o trajnoj izloženosti dioničkim tržištima u omjeru ne manjem od 70% neto imovine Fonda, Fond će ulagati imovinu u sljedeće instrumente:

1. vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, bez ograničenja u neto imovini Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u neto imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:
 - a) bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a
 - b) do 30% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji i Republici Kosovo
 - c) do 20% neto imovine Fonda, u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Bosni i Hercegovini
 - d) najviše do 20% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u državama članica ZND-a
 - e) do 10% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Makedoniji
 - f) najviše do 5% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Crnoj Gori
2. dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, do 30% neto imovine Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:
 - a) do 30% neto imovine Fonda u dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a.
 - b) najviše do 10% neto imovine Fonda u dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji i Republici Kosovo, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, i državama članicama ZND.
3. instrumente tržišta novca, kojima se trguje na uređenim tržištima, do 30% neto imovine Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:
 - a) do 30% neto imovine Fonda u instrumente tržišta novca izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a.
 - b) najviše do 10% neto imovine Fonda u instrumente tržišta novca izdavatelja sa sjedištem u Srbiji i Republici Kosovo, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, i državama članicama ZND-a.
4. prava na stjecanje dionica, do 30% neto imovine Fonda;
5. udjele UCITS fondova ili dionice investicijskih fondova koji su dobili odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije, udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ili dionice investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi do 10% neto imovine Fonda, pod uvjetom:
 - a) da takvi investicijski fondovi su 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.
 - b) da je razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim Zakonom
 - c) da se o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja,
 - d) da je prospektom investicijskog fonda u čije se udjele ili dionice ulaže predviđeno da ukupno najviše 10% imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova
 - e) da ne naplaćuju upravljačku naknadu veću od 3,5 posto
6. opcijske, terminske poslove i druge financijske izvedenice isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine;
7. depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije;
8. neuvrštene vrijednosne papire do 10% neto imovine Fonda pod slijedećim uvjetima:
 - a) neuvrštene vrijednosne papire, koji nisu službeno uvršteni za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu mogu se stjecati samo do 10% neto imovine Fonda.

b) neuvrštenne vrijednosne papire - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire - uvrštenje nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira u službeni kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje mora biti izvršeno u roku od jedne godine od izdanja, u protivnom će se vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima.

c) Uvjet uvrštenja iz prethodne točke b) ne odnosi se na trezorske i blagajničke zapise čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, država članica Europske Unije, OECD-a i nečlanica Europske Unije te njihove središnje banke.

Imovina Fonda će se bez ograničenja ulagati u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske Unije i državama članicama OECD-a.

Društvo aktivno upravlja imovinom Fonda i ne koristi referentnu vrijednost.

11.4. Dopuštenost ulaganja u termiske i opcijske ugovore

Ulaganje u opcijske i termiske poslove i druge financijske izvedenice dopušteno je isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine Fonda. Ulaganje u navedene instrumente uz vlasničke vrijednosne papire predstavlja ulaganje povišenog rizika te utječe na povećanje ukupne izloženosti rizicima Fonda.

11.5. Uvjeti zaduživanja Fonda

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

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

Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome ne proizvode pravne učinke prema ulagateljima. Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje Fondom. Ako Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Iznimno od gore navedenih ograničenja, 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 imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

12. Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo neće za račun Fonda koristiti tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem nego će ulagati imovinu Fonda isključivo u skladu sa dijelovima 10. i 11. ovoga Prospekta.

13. Rizici povezani s ulaganjima

Rizik ulaganja u udjele Fonda povezan je s ulaganjima i strukturom imovine Fonda. Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi politiku ulaganja sredstava Fonda višeg stupnja rizika koji je karakterističan za ulaganja u fondove koji ulažu pretežno u dionice ali je zahvaljujući disperziji ulaganja niži nego u slučaju samostalnog ulaganja u pojedine dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele diversificirati strukturu svojih ulaganja.

Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Profil tipičnog ulagatelja

S obzirom da je Fond klasificiran kao dionički fond koji karakterizira ulaganje višeg stupnja rizika, Fond je namijenjen ulagateljima koji svoja sredstva žele uložiti na vremenski rok od 3 godine i dulje, te su skloni prihvatiti veći rizik ulaganja.

Općenito o rizicima ulaganja

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 rizikom 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.

Ulaganjem u financijske instrumente izlaže se rizicima i to najčešće tržišnom riziku, riziku likvidnosti, kreditnim rizikom koji nastaju kao posljedica alokacije imovine, tržišnih kretanja, ekonomskih, zakonodavnih i političkih promjena, te rizika vezanih s izdavateljem.

Podaci o financijskim instrumentima

Dionice su prenosivi vlasnički financijski instrumenti koji predstavljaju pravo udjela u temeljnom kapitalu nekog dioničkog društva. Postoje obične - redovne i povlaštene dionice. Redovne dionice su dionice koje imatelju daju:

1. pravo glasa u glavnoj skupštini društva,
2. pravo na isplatu dijela dobiti društva (dividenda),
3. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase društva.

Povlaštene dionice su dionice koje imatelju daju neka povlaštena prava, npr. pravo na dividendu u unaprijed utvrđenom novčanom iznosu ili u postotku od nominalnog iznosa dionice, pravo prvenstva pri isplati dividende, pri isplati ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase i druga prava u skladu sa zakonom i statutom društva.

Cijenu financijskih instrumenata određuje ponuda i potražnja, a njima se trguje na uređenim tržištima. Ako je trgovačko društvo uspješno, vrijednost dioničkog kapitala će rasti; ako nije, ono će padati. Dionice su izložene rizicima izdavatelja, rizicima uzrokovanim kretanjima na tržištu, rizicima ekonomskog okruženja i rizicima strukture i alokacije portfelja.

Obveznice su prenosivi dužnički vrijednosni papiri koji kao instrument financiranja često koriste društva s ciljem prikupljanja sredstava na tržištu kapitala. Svaka obveznica ima svoju nominalnu vrijednost te se ta nominalna vrijednost isplaćuje imatelju na unaprijed utvrđeni datum dospelja uvećana za kamate ukoliko obveznica iste nosi. Obveznica kao financijski instrument nosi manji rizik od ulaganja u dionice ukoliko se obveznica drži do dospelja zato što kod njih rizik i prinos od ulaganja ovise o izdavatelju odnosno o njegovom kreditnom rejtingu - obveznice izdavatelja s višim kreditnim rejtingom nose manji rizik, ali i niži prinos nego kod ulaganja u dionice.

Instrumenti tržišta novca su najmanje rizična klasa imovine koji bilježi najmanje promjene cijene. U njih spadaju depoziti, trezorski i komercijalni zapisi i slično.

Izvedenice su financijski instrumenti čiji su bitni sastojci izvedeni iz vrijednosnih papira, indeksa, valute ili kamatne stope. To su standardizirani, tržišno regulirani ugovori u kojem dvije strane unaprijed određuju predmet, cijenu i termin kupoprodaje a kako su standardizirani njima je na uređenim i točno određenim tržištima omogućena trgovina kao i sa ostalim vrijednosnim papirima. Osnovna namjena izvedenica je osiguranje od tržišnih rizika (svih vrsta) ali ujedno su i jedan od najšpekulativnijih vrsta financijskih instrumenata kojima se trguje na tržištu.

13.1. Rizici specifični Fondu

Pored nabrojanih rizika postoje rizici koji su specifični Fondu. Posebnost Fonda u odnosu na druge institucionalne investitore u Hrvatskoj jest orijentacija ulaganja u vrijednosne papire kojima se trguje na relativno novim burzama, a posebice u dionice susjednih država, Federaciji Bosne i Hercegovine, Srbiji, Makedoniji i Crnoj Gori. Ovako koncipirana politika ulaganja svoje uporište ima u praktičnim iskustvima i sličnostima razvoja hrvatskog tržišta kapitala sa predmetnim tržištima u susjednim zemljama koja prolaze sličan razvojni put.

Glavni rizici utvrđeni u poslovanju Fonda su:

1. Rizici izdavatelja

Rizik izdavatelja je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog okolnosti i svojstva izdavatelja financijskog instrumenta. Rizik izdavatelja možemo podijeliti na kreditni rizik povezan s mogućnošću izdavatelja da u potpunosti podmiri svoje obveze te na rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže.

a) Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospelja, primarno se odnosi na dužničke vrijednosne papire ali može biti primjenjivo i za vlasničke vrijednosne papire, na primjer isplata statutom zajamčene ili već izglasane dividende. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da je izloženost dužničkim vrijednosnim papirima, sukladno ograničenjima ulaganja, diversifikacijom ulaganja u vlasničke vrijednosne papire različitih izdavatelja bez obzira na kreditnu kvalitetu te plasiranjem depozita u više različitih banaka poštujući ograničenja propisana Zakonom i podzakonskim aktima. Društvo će kreditni rizik umanjivati diversifikacijom ulaganja te će kreditni rizik biti jedan od čimbenika analize na temelju koje će se donositi investicijske odluke.

b) Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana bankrotira ili ne uspije ispuniti svoje obveze, što može dovesti do pada vrijednosti ulaganja u Fondu. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata te u slučaju da se u portfelju Fonda nalazi takva rizična pozicija, tim rizikom će se upravljati tim na način da Fond likvidira takve pozicije, kako bi se rizik druge ugovorne strane sveo na minimum.

c) Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da izdavatelji, u čije financijske instrumente Fond ulaže, nedovoljno transparentno ili netočno izvješćuju o svom financijskom stanju, poslovanju i slično te da takvi nepotpuni ili netočni podaci dovedu do ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda. Društvo će se pri odabiru izdavatelja financijskog instrumenta voditi iznimnim oprezom te će odabrati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja, a koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća.

2. Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu

Neto vrijednost udjela Fonda ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost ulaganja utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima Fonda jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja.

a) Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog oscilacija cijena imovine Fonda, kao posljedica promjene različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (kao što su npr. kamatne stope, tečajevi, cijene vlasničkih vrijednosnih papira, kreditne sposobnosti izdavatelja itd.). Tržišni rizik predstavlja mogućnost pada cijene pojedinih financijskih instrumenata što može dovesti do smanjenja prinosa ili gubitka vrijednosti ulagačkog portfelja. Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, mjeri se s pomoću volatilnosti iskazane na godišnjoj razini koja odgovara rizičnosti vrijednosti (value-at-risk, VaR) na razini pouzdanosti od 97,5% tijekom preporučenog razdoblja držanja, osim ako je drukčije navedeno. Rizična vrijednost (VaR) je statistička mjera rizičnosti portfelja imovine koja kvantificira iznos potencijalnog gubitka koji bi se mogao dogoditi unutar ulaganja, portfelja ulaganja tijekom određenog vremenskog razdoblja. VaR procjena pomaže identificirati visokorizična ulaganja, a definira se kao maksimalni novčani iznos za koji se očekuje da će biti izgubljen u određenom vremenskom horizontu. U svrhu upravljanja tržišnim rizicima, Društvo će provoditi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu nekretnina. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja. Tržišni rizik obuhvaća pozicijski rizik, valutni rizik i rizik namire.

- Pozicijski rizik

Pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno varijable. Društvo pozicijski rizik mjeri s pomoću volatilnosti iskazane na godišnjoj razini koja odgovara rizičnosti vrijednosti Value at risk (VaR-equivalent volatility, VEV). Pozicijski rizik dijeli se na opći i specifični rizik.

Opći pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta nastale zbog promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala nevezanih uz bilo koju specifičnu karakteristiku toga ulaganja. Društvo upravlja općim pozicijskim rizikom promjenom alokacije imovine između klasa imovine različite rizičnosti.

Specifični pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnoga financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenoga financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnoga financijskog instrumenta. Društvo ovu vrstu rizika umanjuje diversifikacijom ulaganja.

- Valutni rizik

Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između eura i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. Valutnim rizikom Društvo upravlja na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Rizik promjene tečaja Društvo namjerava reducirati diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata obzirom na valutu njihove denominacije.

- Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane u slučaju da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu. Društvo će umanjivati ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („deliveryversuspayment“) uvijek kada prilikom namire postoji ova mogućnost. Rizik namire nastoji se minimizirati kad god je to moguće ugovaranjem transakcija na financijskim tržištima prema kojima se istovremeno obavlja prijenos vlasništva nad vrijednosnim papirom i novčanog iznosa ugovorenog pojedinom transakcijom. Na nekim dijelovima tržišta (npr. međuvalutni) sklapanje transakcija namirom uz plaćanje nije moguće. U takvim slučajevima Društvo odabire institucije s kojima obavlja transakcije pažljivim odabirom druge strane uvažavajući načela sigurnosti i profitabilnosti.

b) Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti označava rizik da u slučaju brzog i značajnijeg otkupa udjela ulagatelja Fonda, Društvo nije u mogućnosti prodati imovinu Fonda po očekivanoj cijeni. Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o investiranju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima. Fond će imati malu izloženost prema neuvrštenim vrijednosnim papirima (maksimalno do 10% neto imovine Fonda) te će se u slučaju ulaganja u takve vrijednosne papire pratiti postoji li utrživost putem OTC transakcije. U slučaju ulaganja u manje likvidne ili neuvrštenne dionice, Društvo će se prilikom donošenja odluke o ulaganju u takve dionice voditi ulaganjem u one izdavatelje i društva za koje se analizom utvrdi da su podcijenjene a imaju jake fundamentalne vrijednosti, odnosno što manji omjer vrijednosti izdavatelja ili društva i zarade, knjigovodstvene vrijednosti i prihoda, značajnih dividendnih prinosa, odnosno sa značajnim novčanim sredstvima i manjim omjerom duga u odnosu na kapital. Prilikom odobravanja odluke o kupnji Društvo upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira. To su slijedeće kontrole: segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja. Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda na način da usklađuje ročnu strukturu kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja. Društvo redovito prati likvidnost pojedinih financijskih instrumenata u portfelju.

c) Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti instrumenata u koje Fond ulaže. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost kamatnom riziku. Društvo će kamatnim rizikom upravljati diversifikacijom ulaganja u instrumente različitog dospijeca te upravljanjem razinom duracije dijela portfelja uloženog u instrumente s fiksним prinosom. Društvo će promjene kamatnih stopa mjeriti s pomoću volatilnosti iskazane na godišnjoj razini koja odgovara rizičnosti vrijednosti Value at risk (VaR-equivalent volatility, VEV kao i mjere osjetljivosti promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira uslijed promjene kamatnih stopa (eng. Duration).

3. Rizici ekonomskog okruženja

a) Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih propisa značajan je rizik za ulagatelje Fonda. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Društvo će prilikom ulaganja birati tržišta sa stabilnim poreznim sustavima u kojima je mogućnost promjena s negativnim utjecajem na prinos Fonda mala. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan utjecaja Društva.

b) Rizik makroekonomskih faktora (makroekonomski rizik)

Svi subjekti koji ulažu u dionice podložni su riziku tržišta kapitala i značajnoj varijaciji cijena. Ako pada vrijednost tržišta kapitala, portfelj Fonda gubi vrijednost. Prilikom ulaganja u financijske instrumente Društvo uvažava mogućnosti negativnih promjena makroekonomskih kretanja, te koristi godišnje analize makroekonomskih kretanja renomiranih analitičkih kuća, te prati statističke podatke Državnog zavoda za statistiku na razini Republike Hrvatske.

4. Rizici ulaganja u inozemstvo

a) Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su i promjene poreznih propisa i monetarne politike te bilo koje druge odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda. Pri izboru zemlje u koju ulaže imovinu Fonda Društvo će birati zemlje sa stabilnim političkim sustavom.

b) Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Ovdje se prvenstveno misli na tržišta u razvoju u koja Društvo može ulagati prema gore opisanoj strategiji ulaganja. Ulaganja na tržišta u razvoju u odnosu na razvijena tržišta uobičajeno nose veću razinu svih već opisanih rizika pa zbog toga takva ulaganja mogu imati značajnije promjene vrijednosti od razvijenih tržišta. Uz nabrojane rizike postoje i dodatni koji su karakteristični za navedena tržišta.

5. Rizici specifični Fondu

Pored gore nabrojanih općih rizika koji se odnose na općenito ulaganje u investicijske fondove, sljedeći rizici specifični su za sam Fond.

a) Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik te rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture. Upravljanje operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvještavanje o operativnom riziku. Društvo će osigurati da sustav upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima.

Značajni operativni rizik za Društvo ili Fond je rizik nastanka određenih događaja, a posljedica tih događaja je značajan gubitak za Društvo ili Fond koji prelazi 10.000,00 EUR a rezultat je jednog događaja ili više povezanih događaja koji se mogu promatrati kao jedan slučaj. Ovaj rizik nemoguće je u potpunosti eliminirati, ali ga zato Društvo mora utvrditi, procijeniti i minimizirati. Uvođenjem procedure o operativnom riziku i uspostavljanjem adekvatnog sustava upravljanja i kontrole operativnim rizikom biti će upoznati svi djelatnici Društva.

Društvo se služi posebnim propisima utvrđivanja načela i postupaka te u suradnji s depozitarom utvrđuje događaje vezane za operativni rizik. Društvo, uz događaje koji imaju direktan gubitak za Društvo ili Fond, prikuplja i prijavljuje događaje koji bi mogli imati moguću gubitak ili dobitak nastao uslijed neprimjerenih ili neuspješnih unutarnjih procesa, ljudskih resursa, sustava ili vanjskih utjecaja.

Za ulagatelje Fonda operativni rizik je znatno umanjen korištenjem depozitara Fonda koji dnevnom kontrolom transakcija i utvrđivanjem neto vrijednosti imovine Fonda minimalizira operativni rizik.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

b) Rizik upravitelja imovinom

Rizik upravitelja imovinom odnosi se na rizik da loša alokacija imovine Fonda rezultira ispod prosječnim ili negativnim prinosom Fonda.

Kod donošenja investicijske odluke o ulaganju u pojedini financijski instrument, fond menadžer može samostalno donijeti odluku i dati ju na odobrenje u slučaju da kupuje/prodaje vrijednosne papire koji ne premašuju 5% neto vrijednosti portfelja. Kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, Društvo će pokušati umanjiti ovaj rizik.

c) Rizik zemljopisne koncentracije

Rizik zemljopisne koncentracije se odnosi na investiranje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. Tim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom portfelja i usklađenjem ulaganja sa ograničenjima koja su definirana Prospektom Fonda.

d) Rizik industrijske koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određenu industriju, ali Fond može biti značajno izložen i samo prema pojedinoj tvrtki koja čini značajan udio u Fondu. Tada je Fond osjetljiviji na rizike povezane s tom određenom tvrtkom. Tim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije.

e) Rizik koncentracije imovine (nediverzifikacije)

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. Društvo će smanjiti rizik diverzifikacijom portfelja.

f) Rizici povezani s ulaganjem u financijske izvedenice

Opcijski, futures i forward ugovori

U slučaju kupnje call ili put opcije, kupuje se pravo na kupnju ili prodaju referentnog instrumenta ili u nekim slučajevima pravo na primitak određenog iznosa novčanih sredstava koji odgovara razlici između izvršne i tržišne cijene referentnog instrumenta u trenutku izvršenja opcije. U slučaju kretanja cijene referentnog instrumenta u smjeru suprotnom od očekivanja kupca opcije, opcija gubi na vrijednosti, odnosno može u potpunosti izgubiti vrijednost o dospelju. U skladu s tim, maksimalni potencijalni gubitak kupca opcije jednak je plaćenju opcijskoj premiji. Do potpunog gubitka vrijednosti opcije o dospelju dolazi kod call opcije ukoliko je tržišna cijena referentnog financijskog instrumenta niža od izvršne cijene opcije, a kod put opcije ukoliko je tržišna cijena referentnog instrumenta viša od izvršne cijene opcije. U slučaju prodaje call ili put opcije prodavatelj se obvezuje na isporuku ili kupnju referentnog instrumenta po izvršnoj cijeni u bilo kojem trenutku do dospelja (ukoliko se radi o američkoj opciji) ili o

dospijeću (u slučaju europske opcije) ukoliko kupac opcije odluči izvršiti svoje pravo iz opcije. U slučaju rasta tržišne cijene referentnog instrumenta prodavatelj call opcije se može naći u situaciji da mora isporučiti referentni instrument u trenutku kad je njegova tržišna cijena značajno iznad izvršne cijene. Ukoliko cijena referentnog instrumenta padne prodavatelj put opcije se može naći u situaciji da mora kupiti referentni instrument po cijeni značajno većoj od tržišne. Razlika između tržišne cijene referentnog instrumenta i izvršne cijene predstavlja potencijalni gubitak prodavatelja opcije, te se ne može unaprijed predvidjeti, a u nekim slučajevima taj gubitak teoretski može biti i neograničen. Razlika između izvršne i tržišne cijene futures ugovora predstavlja mogući gubitak. U slučaju obveze kupnje referentnog instrumenta ukupan iznos novčanih sredstava koji je potreban za njegovu kupnju mora biti dostupan o dospijeću. U slučaju preuzimanja obveze za isporuku referentnog instrumenta koji nije u vlasništvu osobe koja ima tu obvezu („nepokrivena kratka pozicija“), instrument je potrebno kupiti na tržištu o dospijeću, što znači da se potencijalni rizik ne može unaprijed predvidjeti, a gubitak teoretski može biti i neograničen.

Kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik namire opcija

Opcijama se može trgovati na burzama, pri čemu su njihovi uvjeti standardizirani, a rizik namire na sebe preuzima burza, ili izravno između pojedinih sudionika na tržištu (tzv. over-the-counter ili OTC tržište). OTC opcije nemaju standardizirane uvjete, već su to investicijski proizvodi prilagođeni zahtjevima pojedinih ulagatelja. Upravo zbog toga je prije odluke o kupnji ili prodaji nužno prikupiti i detaljno proučiti sve informacije o uvjetima opcije (tip opcije, izvršenje, dospijeće itd.). Kreditni rizik za kupca OTC opcije proizlazi iz mogućnosti neizvršenja obveza suprotne strane. OTC opcijama se u pravilu ne trguje na organiziranim (sekundarnim) tržištima. Kao rezultat toga ne postoji niti garancija da će u svakom trenutku biti utržive. Zbog deviznih restrikcija i drugih mjera koje mogu otežati slobodno kretanje novca u nekim državama, mogućnost namire dogovorenih transakcija iz opcijskih ugovora može biti dovedena u pitanje. Vrijednost (cijena) opcije ovisi o izvršnoj cijeni, prinosu i volatilnosti referentnog instrumenta, preostalom roku do dospijeća opcije, razini kamatnih stopa i situaciji na tržištu. U najgorem slučaju opcija može postati bezvrijedna pa kupac opcije može u potpunosti izgubiti investirani kapital (tj. cijenu plaćenu za opciju). U slučaju gubitak za njega može biti neograničen.

Namira u novcu

Ukoliko isporuka ili kupnja referentnog instrumenta nije moguća (npr. u slučaju opcija na indekse ili futuresa na indekse), postoji obveza plaćanja – ukoliko se nisu ispunila tržišna očekivanja – novčanog iznosa koji je jednak razlici između izvršne cijene opcije ili izvršne cijene futures ugovora i tržišne vrijednosti referentnog instrumenta u trenutku izvršavanja opcije ili futures ugovora. Ta razlika predstavlja potencijalni gubitak, koji se ne može unaprijed predvidjeti, te teoretski može biti neograničen. Također, treba uzeti u obzir da je potrebno osigurati dovoljna likvidna sredstva da bi se ta transakcija mogla namiriti.

Inicijalna uplata i pozivi na nadoplatu

Prodaja nepokrivenih opcija ili kupnja ili prodaja futures ugovora zahtijeva upotrebu osiguranja, najčešće novca ili referentnog instrumenta. Nakon inicijalne uplate osiguranja (eng. initial margin), u slučaju nepovoljnog kretanja tržišne cijene referentnog instrumenta, inicijalnu uplatu je potrebno povećavati, tj. dolazi do poziva na nadoplatu (eng. margin call). U slučaju nepoštivanja poziva na nadoplatu, otvorene pozicije se automatski zatvaraju, a uplate učinjene do tog trenutka se koriste za pokriće gubitaka. Nadoplate osiguranja za održavanje otvorenih pozicija od ulagača u financijske izvedenice mogu zahtijevati znatna financijska sredstva.

Zatvaranje pozicija

Opcijske i futures pozicije se mogu zatvoriti i prije dospijeća, međutim ova mogućnost uvelike ovisi o tržišnim uvjetima. U slučaju nezadovoljavajućih kretanja na tržištu takve transakcije se mogu izvršiti samo po nepovoljnim cijenama što rezultira gubitkom.

Ostali rizici opcijskih i futures ugovora

Opcije predstavljaju prava ali i obveze, dok futures ugovori predstavljaju samo obveze, sa standardiziranim dospjećem i datumom izvršenja. Transakcije s financijskim izvedenicama, u koje ubrajamo i opcije i futures ugovore uključuju i dodatne rizike, a posebno:

- opcije koje se ne izvrše ili zatvore prije dospijeća ističu i zbog toga gube vrijednost,
- ukoliko se poziv na nadoplatu ne izvrši na vrijeme dolazi do gubitka pozicije, a dotad uplaćena sredstva se koriste za pokrivanje obveza,
- nepovoljna kretanja na stranim valutnim tržištima mogu utjecati na povećanje rizika kod trgovine futures ugovorima i opcijama denominiranim u različitim valutama.
- Kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik namire forward ugovora

Za razliku od futures ugovora kojima se trguje na burzi, forward ugovori se sklapaju izravno između tržišnih sudionika. To znači da druga ugovorna strana kupca ili prodavatelja iz forward ugovora nije burza, nego sam sudionik što značajno povećava kreditni rizik, tj. rizik da suprotna strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospijeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Jedna od najčešće korištenih vrsta forward ugovora su valutni forward ugovori. Zbog deviznih restrikcija i drugih mjera koje mogu otežati slobodno kretanje novca u nekim državama, mogućnost namire dogovorenih forward transakcija može biti dovedena u pitanje.

Zamjene (Swaps)

-Prinos (dobit / gubitak) u slučaju valutnog swapa rezultira iz promjene diferencijala kamatnih stopa između ugovornih valuta za vrijeme trajanja swapa, a realizira se izvršenjem suprotne transakcije prije dospijeća valutnog swapa.

Kreditni rizik povezan sa valutnim swap transakcijama predstavlja mogućnost da zbog insolventnosti jedna od strana uključenih u valutni swap ne ispuní svoje obveze definirane ugovorom.

Rizik namire

- Zbog deviznih restrikcija i drugih mjera koje mogu otežati slobodno kretanje novca u nekim državama, mogućnost namire dogovorenih transakcija iz valutnog swapa može biti dovedena u pitanje. Kamatnim swapovima se ugovara razmjena kamata između dviju strana po različitim kamatnim stopama koje se primjenjuju na ugovorno definiran iznos glavnice. Najčešće jedna strana plaća fiksnu kamatu drugoj strani koja plaća varijabilnu kamatu, oba su plaćanja denominirana u istoj valuti te se odnose se na isti iznos glavnice. Stoga se u praksi razmjenjuju samo iznosi kamata, bez transfera glavnice.

Kupac kamatnog swapa, koji plaća fiksnu kamatnu stopu ostvaruje profit u slučaju porasta tržišnih kamatnih stopa. Prodavatelj kamatnog swapa, koji prima fiksnu kamatnu stopu ostvaruje profit u slučaju pada tržišnih kamatnih stopa. Prinos na kamatni swap se ne može odrediti unaprijed, a ovisi o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Rizik promjene kamatnih stopa rezultat je neizvjesnosti budućih kretanja tržišnih kamatnih stopa

Kupac (prodavatelj) kamatnog swapa ostvaruje gubitak u slučaju pada (rasta) tržišnih kamatnih stopa. Kreditni rizik za kupca kamatnog swapa predstavlja mogućnost neizvršenja ugovorno preuzetih obveza suprotne strane. Kamatni swapovi nemaju standardizirane uvjete, već su proizvodi prilagođeni zahtjevima strana koje sudjeluju u swapu. Zbog toga je nužno prikupiti i proučiti potpune informacije i uvjete kamatnog swapa, a posebno one koje se tiču iznosa glavnice, dospijeća i dogovorenih kamatnih stopa.

13.1.1 Profil rizičnosti Fonda

Profil rizičnosti se mjeri na način da mu se dodjeljuje diskrecijska ocjena temeljem zbroja stupnja vjerojatnosti i stupnja posljedica. Pri dodjeljivanju ovih ocjena, procjenitelj se služi i kvantitativnim pokazateljima, kao jednim od indikatora rizičnosti, za sve vrste rizika kod kojih su se mogli izračunati.

U skladu s internim procedurama rada Funkcije upravljanja rizicima, ocjene rizičnosti dodjeljuju se u rasponu od 1-5, gdje ocjene opisuju:

1-Izrazito nisku rizičnost (beznačajan rizik): trenutni/budući volumen rizika nema/neće imati negativan materijalni utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda,

2-Nisku rizičnost (mali rizik): trenutni/budući volumen rizika nema/ne može prouzročiti materijalne gubitke za Društvo/Fond

3-Umjerenu rizičnost (srednji rizik): potencijalno može imati negativan utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda,

4-Visoku rizičnost (veliki rizik): potencijalno može imati veliki negativan utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda,

5-Izrazito visoku rizičnost (vrlo veliki rizik): već postoji značajan negativni utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda.

Numerički dobivene ocjene se grupiraju u opisne i čine konačnu ocjenu Profila rizičnosti. Ocjena 1 i 2 su ocjenjuju se s A (niskog rizika), ocjena 3 ocijenjena je s B (srednji rizik), dok su ocjene 4 i 5 ocijenjene s ocjenom C (visokog rizika).

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA			Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik			VISOK	4
	Rizik druge ugovorne strane			UMJEREN	3
	Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja subjektima u koje Fond ulaže			VISOK	4
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski rizik	Opći	VISOK	4
			Specifični	IZRAZITO VISOK	5
		Valutni rizik		VISOK	4
		Rizik namire		UMJEREN	3
	Rizik likvidnosti			IZRAZITO VISOK	5
	Kamatni rizik			UMJEREN	3
Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih i drugih propisa			UMJEREN	3
	Makroekonomski rizik			VISOK	4
Rizici ulaganja u inozemstvo	Politički rizik			UMJEREN	3
	Geografski rizik			UMJEREN	3
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik			UMJEREN	3
	Rizik upravitelja imovinom			UMJEREN	3
	Rizik zemljopisne koncentracije			VISOK	4
	Rizik industrijske koncentracije			VISOK	4
	Rizik koncentracije imovine			UMJEREN	3
	Rizik ulaganja u financijske izvedenice			VISOK	4
				PROFIL RIZIČNOSTI	4
				UKUPNA OCJENA	C - VISOKI RIZIK

13.1.2. Rizik održivosti

Osim gore navedenih rizika, Društvo prepoznaje i rizik održivosti. Rizik održivosti je okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja. Društvo smatra da se rizik održivosti manifestira kroz druge kategorije financijskog rizika, prvenstveno kao tržišni rizik i kreditni rizik te rizik likvidnosti. U skladu s time, Društvo ne promatra rizik održivosti kao samostalan rizik već ga integrira u sustav upravljanja rizicima, čime se osigurava da se različiti potencijalni utjecaji rizika održivosti identificiraju te da se njima upravlja, a izbjegava pritom efekt dvostrukog računanja. Društvo vjeruje da uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka kroz njihovo identificiranje, mjerenje i upravljanje može biti relevantno za dugoročnu uspješnost ostvarivanja investicijskog cilja Fonda. Rizik održivosti može imati negativni utjecaj na uspješnost Fonda, no Društvo smatra da bi učinak rizika održivosti na prinos Fonda mogao biti minimalan.

Društvo ima poseban odjel, 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. Prilikom donošenja odluke o investiranju, procjenjuje se i analizira rizik svake investicije u odnosu na rizike već prisutne u portfelju.

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.

13.2. Rizici povezani s poslovanjem Društva

Rizike koji utječu na poslovanje Društva mogu se podijeliti u dvije osnovne skupine:

1. **Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva i**
2. **Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva.**

Rizici koji utječu na redovno poslovanje Društva

a) Operativni rizik: Rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava, nastupom nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća i pravni rizik, ali ne i strateški rizik i rizik ugleda.

Neki značajniji operativni rizici kojima je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda, su:

- **pogreške u ugovaranju transakcija** (krivo zadani nalozi, krivo izvršene transakcije u pogledu vrste, količine, načina kupnje/prodaje, odabira brokera i slično),
- **pogreške prilikom namire transakcija,**
- **pogreške i nedostaci kod dokumentiranja transakcija,**
- **pogreške u vrednovanju imovine,**
- **pogreške u izradi financijskih izvješća.**

Ostali operativni rizici koji nisu direktno vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda mogu biti:

- kvar informacijskog sustava i sustava veza,
- bolest zaposlenika ili otkaz ugovora o radu od strane zaposlenika,
- prijevare i krađe (vanjske i unutarnje),
- elementarne nepogode i druge više sile,
- ostalo.

b) Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti: Odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

c) Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja: Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u svezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

d) Rizik ugleda: Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane ulagatelja, poslovnih partnera, dioničara ili nadzornih tijela). Kao i strateški rizik, rizik ugleda u pravilu se pojavljuje s drugim rizicima, ali također može nastupiti i kao samostalan rizik.

e) Rizik sukoba interesa: Rizik sukoba interesa može nastati u situaciji u kojoj relevantne osobe u Društvu nisu objektivne ili neutralne u odnosu na upravljanje imovinom Fonda, odnosno kada obavljajući svoju djelatnost, uzimajući u obzir specifičnu poziciju pri obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda, imaju profesionalne ili osobne interese koji otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost.

f) Rizik neusklađenosti s relevantnim propisima: Rizik da Društvo nije uskladilo svoje poslovanje s relevantnim propisima. Društvo ima ustrojenu Funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima u okviru odjela Middle Office čiji je cilj otkrivanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanim rizicima. Odjel Middle Office je uspostavio sustav upravljanja rizicima neusklađenosti s relevantnim propisima kao i povezanim rizicima te je uspostavio i primjenjuje mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

Rizici koji utječu na upravljanje financijskom imovinom Društva

a) Tržišni rizik: Tržišni rizik odnosi se na rizik koji rezultira direktno ili indirektno od fluktuacija i/ili volatilnosti tržišnih cijena imovine, obveza i financijskih instrumenata, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik, rizik nekretnina, rizik vlasničkih vrijednosnih papira, tržišni rizik likvidnosti i rizik derivata.

b) Kreditni rizik: Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja financijskih instrumenata, zajmoprimaca kao i drugih dužnika prema kojima Društvo i/ili Fond ima potraživanja.

c) Rizik likvidnosti: Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novac ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane.

d) Rizik namire ili poravnjanja: Rizik koji nastaje kada jedna strana u ugovornom odnosu drugoj nije u mogućnosti ispuniti uvjete ugovora u trenutku namire. Rizik namire može biti i rizik povezan sa nemogućnosti ispunjenja obveze u trenutku namire ili bilo koje odstupanje od dogovorenog datuma namire. Čak i ako jedna strana jednostavno kasni s namirom, Fond može imati gubitke u smislu propuštenih mogućnosti ulaganja. Rizik namire (odnosno, rizik da se okončanje ili namira financijske transakcije neće ostvariti u skladu s očekivanjima) tako uključuje elemente rizika likvidnosti, tržišnog, operativnog i reputacijskog rizika kao i kreditnog rizika (bankrot druge strane). Pojedina tržišta ne karakterizira uvijek jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala.

13.2.1 Profil rizičnosti Društva

Profil rizičnosti se mjeri na način da mu se dodjeljuje diskrecijska ocjena temeljem zbroja stupnja vjerojatnosti i stupnja posljedica. Pri dodjeljivanju ovih ocjena, procjenitelj se služi i kvantitativnim pokazateljima, kao jednim od indikatora rizičnosti, za sve vrste rizika kod kojih su se mogli izračunati.

Profil rizičnosti Društva opisuje ukupnu izloženost Društva relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost Društva određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti izrazito niska, niska, umjerena, visoka ili izrazito visoka. U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo identificira rizike koje smatra relevantnima za Društvo, uspostavlja sustav ograničenja rizika koji je u skladu s profilom rizičnosti Društva, kontinuirano mjeri i prati izloženost Društva

rizicima te poduzima korektivne mjere u slučaju povrede sustava ograničenja rizika, čime se osigurava da je izloženost Društva rizicima u skladu s njegovim profilom rizičnosti. Društvo ima umjeren profil rizičnosti.

GLOBAL INVEST d.o.o.
Vrsta rizika
Operativni rizik
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti
Strateški rizik
Rizik ugleda
Rizik sukoba interesa
Rizik neusklađenosti poslovanja s relevantnim propisima
Pozicijski rizik
Kreditni rizik
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Kamatni rizik
Valutni rizik
Rizik promjene cijene
Rizik druge ugovorne strane
Rizik koncentracije
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik korištenja financijske poluge

13.3. Volatilnost i izjava o volatilnosti

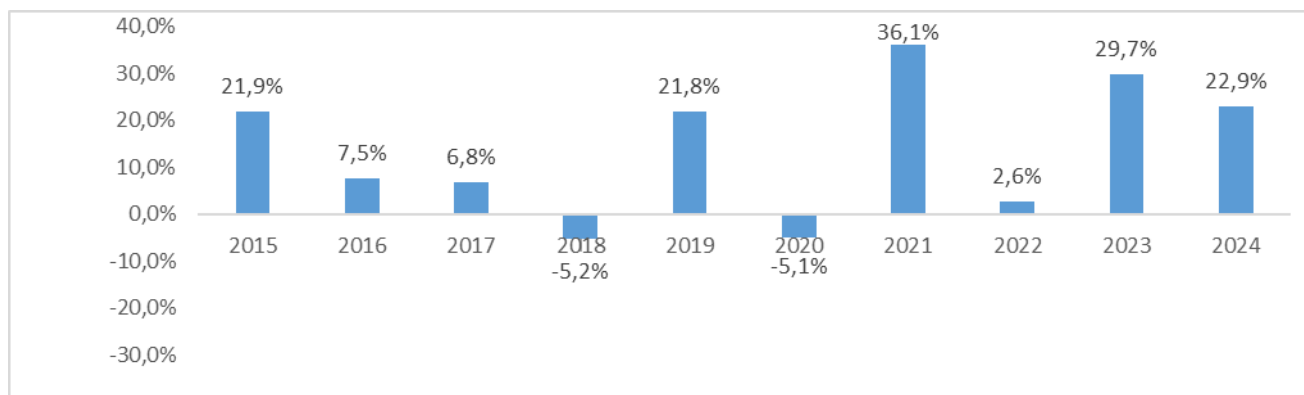
Volatilnost je mjerilo nepredvidive promjene neke varijable u nekom vremenskom periodu. Pojednostavljeno govoreći, volatilnost nekog financijskog instrumenta nam govori o veličini promjena njegove cijene u nekom proteklom periodu, a najčešće se računa kao standardna devijacija promjene cijene u tom periodu.

Volatilnost je jedan od indikatora rizika: što je volatilnost instrumenta veća, to je veća i njegova rizičnost. Kod izračuna volatilnosti Društvo uzima logaritmirane dnevne promjene cijene Fonda za posljednjih pet godina, te računa njihovu standardnu devijaciju koju analizira množenjem sa korijenom broja radnih dana u tom periodu. Društvo će voditi računa o strukturi imovine Fonda, odnosno o njihovoj likvidnosti kako bi se rizik sveo na najmanju moguću mjeru.

Imovina Fonda uložena je u omjeru ne manjem od 70% u vlasničke vrijednosne papire pa kretanje cijene udjela može imati visoku volatilnost.

13.4. Povijesni prinos Fonda i profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen

Fond je namijenjen svim ulagateljima, malim i profesionalnim, kako ih definira MIFID regulatorni okvir, koji nemaju nužno prethodno iskustvo ulaganja u fondove ali imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima. Fond je namijenjen ulagateljima koji traže ostvarivanje zarade izlaganjem dioničkim tržištima zbog čega su spremni uložiti sredstva na vremenski rok od 3 godine i dulje u veći broj domaćih i stranih vrijednosnih papira (prvenstveno dionica) sa ciljem ostvarenja visoke stope prinosa, koji prihvaćaju profil rizičnosti Fonda, imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom, te su spremni na sebe preuzeti rizik kakav nosi ulaganje u dionice. Ulagatelji moraju prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog. Ulagatelji su spremni optimizirati očekivani povrat vlastitih ulaganja kroz vremensko razdoblje od 3 godine i dulje, a pri tom imati mogućnost unovčenja svojih udjela u Fondu u svakom trenutku. Ograničenje predstavlja samo minimalna početna vrijednost uloga. Preporučeno vrijeme ulaganja u Fond je minimalno tri godine.



Pregled povijesnih prinosa Fonda

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata Fonda.

14. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda

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

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

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana najkasnije do 18,00 sati.

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

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

15. Vrijeme, metoda i učestalost izračuna cijene udjela Fonda

Cijena udjela u Fondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana najkasnije do 18,00 sati.

Cijena udjela Fonda izračunava se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda. Cijena udjela u Fondu obračunava se na četiri decimale. Utvrđena cijena udjela objavljuje se na mrežnoj stranici Društva, te je na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji je zatraži osobno ili elektronskim putem na mrežnoj stranici Društva. Cijena udjela objavljuje se u valuti EUR. Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanje cijene za izdavanje novih udjela ili otkup postojećih će se obavljati na način istovjetan gore opisanom načinu.

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i izračun cijene udjela Fonda kontrolira depozitar i odgovoran je za kontrolu izračuna.

16. Naknade i troškovi upravljanja i poslovanja

16.1. Ulazna i izlazna naknada

Ulazna naknada kod kupnje udjela se ne naplaćuje.

Izlazna naknada obračunava se po sljedećim stopama:

- Za ulaganja kraća od 6 mjeseci naplaćuje se izlazna naknada od 2%
- Za ulaganja između 6 do 12 mjeseci naplaćuje se izlazna naknada od 1%
- Za ulaganja duža od 12 mjeseci ne naplaćuje se izlazna naknada

U slučaju zamjene udjela iz dijela 8.5. ovoga Prospekta izlazna naknada se ne naplaćuje.

16.2. Naknade koje naplaćuje Društvo i ostali troškovi i naknade Fonda

Imovini Fonda zaračunavaju se sljedeće naknade i troškovi:

- naknada za upravljanje u visini od najviše 2,5% godišnje plaća se Društvu na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno. Naknada za upravljanje plaća se iz imovine Fonda. U skladu sa Zakonom Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje. Naknada za upravljanje trenutno iznosi 1,60% godišnje.
- naknada depozitaru u visini od 0,165% godišnje i troškovi plativi depozitaru, obračunava se na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade depozitaru izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa. Ovako obračunata naknada depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Naknada depozitaru plaća se iz imovine Fonda. Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i drugi slični troškovi kao što su primjerice transakcijski troškovi kod iprimitka dividendi. U skladu sa Zakonom Društvo sa Depozitarom može donijeti odluku o promjeni naknade Depozitaru.
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakcijama ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškovi raspodjele prihoda ili dobiti Fonda
- troškovi godišnje revizije Fonda
- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit
- troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava,
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela)

Sve naknade i troškovi navedeni u ovoj točki 16.2. koji se naplaćuju sukladno Prospektu Fonda, podmirivati će se isključivo iz imovine Fonda.

16.3. Opis njihovog učinka na buduće prinose ulagatelja

Svaka naknada i trošak koji se naplaćuje imovini Fonda umanjuje prinos Fonda. Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova koji se objavljuje u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda. Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova snosit će Društvo.

16.4. Mogućost oslobođenja djelomičnog ili potpunog od plaćanja naknada ili djelomičnog povrata naknade za upravljanje

Društvo pridržava pravo da u skladu sa Zakonom uvede obvezu plaćanja ulazne naknade. Jednako tako Društvo pridržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomični povrat naknade za upravljanje ili izlazne naknade prema posebnoj odluci Društva. Odobreni povrat naknade za upravljanje ili izlazne naknade isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje ili izlazne naknade.

17. Trajanje poslovne godine

Poslovna godina je kalendarska godina to jest razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca.

18. Datum izdavanja prospekta je 13. svibnja 2004. godine, dok su zadnje izmjene rađene 1. siječnja 2026. godine.

II. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

1. Opći podaci

Fondom upravlja Global Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima koje je pravnim oblikom društvo s ograničenom odgovornošću. Sjedište društva i adresa Uprave je: Ulica Pere Budmanija 3, 10 000 Zagreb.

Rad Global Investa d.o.o., društva za upravljanje investicijskim Fondovima, odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske čiji je pravni slijednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga od 15. svibnja 2003.g., Klasa:UP/I—08/03-02/142 Ur. Broj: 567-02/03-02.

Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme dana 8. travnja 2003. g. i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu dana 22. rujna 2014. g. Pod brojem Tt-14/18073-5, MBS: 070063364.

Društvo u trenutku sastavljanja ovog prospekta upravlja sa još 4 investicijska fonda:

- GLOBAL KAPITAL otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond),
- Breza d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u neuvrštene prenosive vrijednosne papire,
- Skup A otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom i
- Skup B otvoreni alternativni investicijski fond s privatnom.

2. Uprava Društva

Upravu Društva čine:

Ivan Beljan, predsjednik Uprave od 14. studenoga 2019. godine, ima preko 10 godina iskustva u poslovima vezanim za financijska tržišta i investiranje. Karijeru je započeo u revizorskoj kući KPMG. Nakon 2 godine prelazi u Credos na mjesto portfolio managera te kasnije u CAIB Invest na mjesto fond managera za dionički fond. Od 2009. paralelno kao direktor u SNN vodi nekretninske projekte uključujući i konzalting ugovor sa Inter Ikea Centre Group koji je rezultirao gradnjom prvog IKEA centra u Hrvatskoj, te kao investitor na financijskim tržištima u Hrvatskoj i SAD-u. 2015. godine obavlja funkciju privremenog predsjednika Uprave i voditelja Front Office-a u Global Investu. Kao vlasnik i direktor Bell Time Capital radi na modelima trgovanja dionicama i opcijama za strane klijente te poslovima financijske analize i valuacije. Ivan je i član nadzornog i revizorskog odbora u Tokić d.o.o. Završio je 2005. Ekonomski fakultet u Zagrebu, smjer Financije. 2006. položio je u organizaciji HANFA-e ispite za brokera i investicijskog savjetnika te 7 ispita iz ACCA programa. Ivan je 2016. položio i sva 3 ispita iz Chartered Market Technician (CMT) programa te u siječnju 2017. dobio CMT titulu. Punopravni je član Market Technicians Association New York i član MENSA Hrvatska.

Snježana Milovanović, članica Uprave od 18. ožujka 2016., rođena je 1983. u Varaždinu. Završila je Ekonomski fakultet u Zagrebu, smjer računovodstvo i stekla zvanje diplomirani ekonomist. Položila je ispit za investicijskog savjetnika. Cjelokupno radno iskustvo provela je radeći u financijskoj industriji između ostalog na pozicijama Voditelja računovodstva u FIMA Vrijednosnicama i Voditelja Back Office-a u Global Investu.

3. Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor Društva čine:

Zvonimir Vukadin, predsjednik Nadzornog odbora, rođen 1970. godine u Zagrebu. Diplomirao je 1997. godine na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu u Zagrebu, smjer teorijska nuklearna fizika. Tijekom 1999. godine završio je Diplomatsku akademiju, MVEP RH, Zagreb, te je 2002. godine položio ispit za investicijskog savjetnika. Svoju poslovnu karijeru započeo je 1997. godine u Državnom protokolu RH gdje je šest godina obavljao poslove savjetnika u protokolu Ureda predsjednika Republike Hrvatske. Od 2002. do 2005. godine radio je na poslovima financijskog analitičara u društvu SN holding d.d., te je u razdoblju od 2005. do 2008. godine obnašao dužnost člana uprave društva DOM Holding d.d. 2008. godine postaje direktor društva SMS direct d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, te godine postaje ujedno i predsjednik nadzornog odbora društva Geodetski zavod d.d. Split gdje je nastavio obnašati funkciju sve do danas. Tijekom svoje profesionalne karijere od 2005. do 2007. godine bio je član nadzornog odbora društva Poljoopskrba d.d., Zagreb, od 2006. do 2009. godine član nadzornog odbora društva Zlatni otok d.d., Krk, od 2011. do 2014. godine član nadzornog odbora fonda za upravljanje nekretninama Jadran kapital d.d., Split, te od 2021. do 2022. godine član nadzornog odbora društva Spin Valis d.d., Požega. Od 2014. godine član je uprave Indigo centar d.o.o., Zagreb. 2015. godine postaje zamjenik predsjednika nadzornog odbora društva ZAIF Breza d.d., Zagreb, a od 2017. godine i predsjednik nadzornog odbora društva Terra firma d.d., Zagreb. U periodu od 2019. do 2021. godine radio je kao asistent Fond managera u društvu Global Invest d.o.o., Zagreb, gdje je ponovno od 2023. godine započeo radni odnos kao Fond manager.

Krunoslav Lisjak, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, rođen 1977.g. u Čakovcu, magistar je ekonomije. Diplomirao je 2001. g. na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer financije, na temu: „Utjecaj globalizacije na banke sa posebnim osvrtom na hrvatski bankovni sustav“. Tijekom 2008. godine pohađao je i dodatnu edukaciju „Korporativno upravljanje za članove Nadzornih i Upravnih odbora“ u organizaciji Sveučilišta u Zagrebu i Splitu, 2. generacija. Svoju poslovnu karijeru započeo je 2002. godine u Ingri, dioničkom društvu za inženjering, graditeljstvo i energetiku, gdje je tijekom idućih desetak godina radio na raznim pozicijama, od stručnog suradnika za financije, voditelja kontrolinga i projekata pa sve do izvršnog direktora za financije. U periodu od 2013. do 2016. godine obnaša funkciju savjetnika i člana Uprave društva Energy plus, za projekte obnovljivih izvora energije i energetske učinkovitost. Od 2016. do 2018. član je Nadzornog odbora Slatinske banke, a u procesu operativnog restrukturiranja privremeno je obnašao i dužnost zamjenika Predsjednika Uprave. Trenutno obnaša funkciju Voditelja Odjela razvojnih projekata u Opereti d.o.o., našoj vodećoj agenciji za nekretnine. Od 2013. godine osnivač je vlastite tvrtke ECF d.o.o. za savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem.

Ivan Tadin, član Nadzornog odbora, rođen 1973. godine, diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer financije. Položio je ispit za brokera i investicijskog savjetnika. Od 1995. godine do danas pohađao je stručne seminare Varaždinske i Zagrebačke burze te stručne seminare Tržišta novca Zagreb d.d. Svoju poslovnu karijeru započinje 1994. godine kao direktor od osnivanja u investicijskom društvu HITA-VRIJEDNOSNICE d.d (ranije HITA-INVESTING d.d.), gdje trenutno obnaša funkciju predsjednika uprave. U svojoj karijeri ima više od 29 godina iskustva na rukovodećem položaju. Tijekom svoje profesionalne karijere od 2011. do 2014. godine bio je član upravnog odbora Finesa Credos d.d., od 2006. do 2016. godine član savjeta Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA) te od 2009. do 2021. godine član nadzornog odbora Zagrebačke burze d.d. Od 2016. godine postaje član nadzornog odbora ZAIF BREZA d.d., gdje je nastavio obnašati dužnost sve do danas.

4. Temeljni kapital i članstvo u Društvu

Temeljni kapital društva je dvjestodeset tisuća eura.

Jedini član Društva je Zvonimir Vukadin iz Zagreba, OIB: 90845929319.

5. Značajne odredbe ugovora s depozitarom koje mogu biti važne za imatelje udjela

Ugovor sa Raiffeisenbank Austria d.d. sklopljen je dana 22. prosinca 2015. godine na neodređeno vrijeme. Sukladno ugovoru depozitar obavlja sve poslove navedene u članku 218. Zakona.

Depozitar odgovora Društvu i ulagateljima Fonda za pričinjenu štetu ako ne obavlja odnosno nepravilno i/ili nestručno obavlja poslove predviđene ugovorom, Zakonom, ovim prospektom kao i zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Ugovor s depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima.

6. Popis delegiranih poslova

Poslovi interne revizije preneseni na Mark Gabriel Consulting d.o.o., Zagreb, Velebitska ulica 18, MBS: 081129793, OIB: 33020255035. Poslovi interne IKT revizije preneseni na AdviseCy društvo s ograničenom odgovornošću za savjetovanje: Zagreb, Sachsova ulica 6, MBS: 081582969, OIB: 69634947454. Poslovi informatičke podrške preneseni su na Finder d.o.o., Gundulićeva ulica 16, MBS: 080195538, OIB: 02934349073. Poslovi vođenja pismohrane preneseni na Mikrocop društvo s ograničenom odgovornošću za informatički inženjering i usluge, Donji Stupnik, Stupničke Šipkovine 1, MBS: 040110065, OIB: 95322915133.

7. Druge važne djelatnosti Društva

Društvo obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondovima i alternativnim investicijskim fondovima (AIF). Društvo ne obavlja druge djelatnosti.

8. Pojednosti o aktualnoj politici primitaka Društva

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja (dalje u tekstu: Politika primitaka).

Politika primitaka primjenjuje se na sljedeće kategorije zaposlenika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog zaposlenika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti Društva i/ili UCITS fondova kojima upravlja.

Politiku primitaka usvaja Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora Društva te je odgovorna za provedbu Politike primitaka. Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. Nadzorni odbor Društva dužan je osigurati da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke.

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

Individualni iznos varijabilne nagrade utvrđuje se temeljem individualne uspješnosti zaposlenika, a u okviru raspoloživog budžeta za nagrađivanje na razini Društva. Budžet za nagrađivanje utvrđuje se temeljem specifičnih pokazatelja kojima se mjeri uspješnost Društva.

Politika primitaka dostupna je na mrežnoj stranici Društva na adresi <http://www.globalinvest.hr/>.

Društvo će ulagatelju na njegov zahtjev besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku.

9. Štetni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti

Uredbom Europskog Parlamenta i Vijeća Europske unije (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga utvrđuju se pravila o transparentnosti za sudionike na financijskim tržištima u pogledu uključivanja rizika održivosti i uzimanja u obzir štetnih učinaka na održivost, te pružanja informacija povezanih s održivosti u vezi s financijskim proizvodima.

Društvo u odnosu na Fond ne uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Prilikom donošenja takve odluke o neuzimanju štetnih učinaka, Društvo je uzimalo u obzir: veličinu i organizacijsku strukturu te broj zaposlenih i veličinu imovine pod upravljanjem. Također, Društvo se vodilo time da Fond nastoji ostvariti investicijski cilj rastom vrijednosti imovine, kroz rast cijena vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata koje Fond drži u svom portfelju i ostvarivanje prihoda od dividendi i udjela u dobiti, rizik održivosti uzima se u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka. Društvo vjeruje da uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka kroz njihovo identificiranje, mjerenje i upravljanje može biti relevantno za dugoročnu uspješnost ostvarivanja investicijskog cilja Fonda. Rizik održivosti može imati negativni utjecaj na uspješnost Fonda, no Društvo smatra da bi učinak rizika održivosti na prinos Fonda mogao biti minimalan.

Društvo prepoznaje sve veću važnost razmatranja glavnih štetnih učinaka kao što su indikatori povezani s klimom i okolišem, socijalnim, radnim i upravljačkim pitanjima, poštivanjem ljudskih prava, antikorupcijskim pitanjima te pitanjima usmjerenim protiv podmićivanja te namjerava preispitati ovu odluku u budućnosti.

III. PODACI O DEPOZITARU

1. Opći podaci

Poslove depozitara za Fond obavlja Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska 69, 10000 Zagreb, OIB 53056966535.

Raiffeisenbank Austria d.d. osnovana je 13. prosinca 1994. godine i upisana kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080002366, OIB: 53056966535. Temeljni kapital Depozitara iznosi 480.646.620,00 EUR-a, uplaćen je u cijelosti i podijeljen na ukupno 3.621.432 redovne dionice oznake RBA-R-A bez nominalnog iznosa.

2. Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara

Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 1189/2003 od 12. veljače 2003. godine. Rješenje Agencije, klasa: UP/I-451-04/09-03/14, Ur. broj: 326-111/09-11, od 15. listopada 2009. godine.

3. Poslovi koje depozitar obavlja za Fond

Depozitar obavlja za UCITS fond sljedeće poslove:

1. Kontrolne poslove
2. Praćenje tijeka novca Fonda
3. Poslove pohrane imovine Fonda

Depozitar obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- a) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda
- b) 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
- c) izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima Fonda
- d) osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima
- e) osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda
- f) 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
- g) izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda
- h) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva

Praćenje tijeka novca Fonda

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 ispunjavaju sljedeće uvjete:

- a) otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda
- b) otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad koje je izdalo nadležno tijelo, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak, kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor
- c) vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima se ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.

Depozitar ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.

Depozitar obavlja poslove pohrane imovine Fonda na sljedeći način:

1. Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar će:

- a) pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara i sve materijalizirane financijske instrumente predane depozitaru i

b) 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, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

2. za ostalu imovinu Fonda Depozitar će:

a) provjeriti i potvrditi da je ona vlasništvo Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora

b) ažurno voditi evidenciju o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

Depozitar Društvu redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili će na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.

Depozitar obavještava Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava naloge Društva koji iz toga proizlaze.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti, Društvo i Depozitar će postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja u Fond. Depozitar ne smije u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, ulagatelja u Fonda ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima Fonda. Upravitelji i ostali radnici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva. Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici depozitara.

Podaci o delegiranju poslova na treće osobe

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

Depozitar sve navedene poslove Depozitara iz ovog Poglavlja Prospekta obavlja samostalno osim u slučaju ulaganja imovine Fonda u inozemne financijske instrumente, kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima kod kojih će Depozitar koristiti usluge stranih poddepozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor poddepozitara.

Na odgovornost Depozitara iz Zakona te relevantnih podzakonskih propisa neće utjecati činjenica da je Depozitar delegirao obavljanje poslova pohrane imovine na poddepozitara.

Neovisno o odredbi prethodnog stavka, Depozitar neće biti odgovoran prema Društvu i imateljima udjela u slučajevima kada Zakon i Delegirana Uredba Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara dozvoljavaju isključenje ili ograničenje odgovornosti Depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

Treće osobe s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine, kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova su:

- Raiffeisen Bank International AG, Beč, Austrija
- Raiffeisenbank d.d. Bosna i Hercegovina
- Erste bank AD Podgorica
- Komercijalna banka AD Skopje
- Raiffeisenbank a.d. AD Beograd
- Nova KBM d.d. Maribor

Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom postoji u smislu kada bi Depozitar, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Depozitarom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih strana, a na štetu ulagatelja ili Fonda.

Zaposlenici Depozitara dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i provoditi dubinsku analizu (due diligence), te na primjeren način nadzirati aktivnosti takvih osoba.

Depozitar izjavljuje da će ažurirane prethodno navedene informacije o Depozitarubiti dostupne ulagateljima na zahtjev.

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

Regulatorni rizik

Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.

Identifikacija korisnika financijske imovine

Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.

Zaštita imovine

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

Uskladba pozicija financijskih instrumenata

Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identifikiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.

Transparentnost

Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.

Korporativne akcije – udaljenost između izdavatelja i klijenta

U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno. Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.

Korporativne akcije – raspodjela dionica ili frakcija

U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele dionica ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih dionica za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.

Korporativne akcije – sukobljeni glasovi

U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.

Porezni procesi

Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika. U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.

Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara

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 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, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

Ostali rizici

Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

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

Depozitar, u skladu sa zahtjevima Zakona o tržištu kapitala, Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i podzakonskih akata, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, vodi evidencije i račune na način koji omogućava da bez odgode u svakom trenutku može razlučiti imovinu koju drži za jednog klijenta od imovine ostalih klijenata i imovine samog Depozitara.

IV. OPĆE I ZAKLJUČNE ODREDBE

Primjerak Prospekta, Pravila Fonda i ključnih informacija za ulagatelje ili dodatne informacije u Fondu te polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda i Društva moguće je dobiti na mrežnoj stranici www.globalinvest.hr i na adresi Ulica Pere Budmanija 3, Zagreb, Republika Hrvatska.

Global Invest d.o.o.

Ivan Beljan

Predsjednik Uprave

Snežana Milovanović

Članica Uprave

PRAVILA

CAPITAL BREEDER

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Temeljem odredbe točke 2. stavka 1. članka 183. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22), Uprava Global Invest d.o.o. je dana 26. rujna 2013. godine, dana 23. ožujka 2016. godine, dana 23. rujna 2016., dana 23. veljače 2018. godine, dana 24. travnja 2019. godine, dana 30.12.2022. godine, uz suglasnost Nadzornog odbora društva Global Invest d.o.o. i Raiffeisenbank Austria d.d. kao depozitara te dana 15. veljače 2024. godine uz suglasnost Raiffeisenbank Austria d.d. kao depozitara usvojila

PRAVILA OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM CAPITAL BREEDER

I. Općenito

Članak 1.

1.1. Ovim Pravilima CAPITAL BREEDER otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Pravila) uređuju se povjerenički odnos između Global Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (dalje: Društvo) i ulagatelja te CAPITAL BREEDER otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fond) i ulagatelja sukladno odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22) (dalje: Zakon).

1.2. Pravila se objavljuju nakon dobivanja suglasnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija).

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

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

1.5. Detaljnije informacije o Fondu i ulaganju u isti nalaze se u Prospektu Fonda.

1.6. Ova Pravila čine sastavni dio Prospekta Fonda i dostupna su zajedno sa Prospektom Fonda.

II. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva

prema ulagatelju i Fondu i ulagatelja prema Društvu i Fondu, te način i uvjeti njihova ostvarenja i zaštite

Članak 2.

2.1. 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 ovih Pravila Fonda.

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

2.2. Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Broj udjela nije ograničen.

2.3. Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,

b) bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,

c) ako su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),

d) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju,

e) ako se utvrdi da se ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva,

f) ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA, Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima, Direktive Vijeća (EU) 2016/881 od 25. svibnja 2016. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL L 146, 3. 6. 2016.) i Direktive Vijeća (EU) 2021/514 od 22. ožujka 2021. o izmjeni Direktive 2011/16/EU o administrativnoj suradnji u području oporezivanja (SL L 104, 25. 03. 2021.).

2.3.1. Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju.

2.3.2. Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar, ako registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća ovlaštena osoba.

2.3.3. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratit uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

2.4. Svi udjeli u Fondu daju ulagateljima ista prava. Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

2.5. 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.

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

2.7. Fond ne odgovara za obveze Društva.

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

2.9. Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

2.10. 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.

2.11. Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda. Društvo će samo ili putem depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvarivati pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda može ostvariti i punomoćnik, kojem će Društvo u tom slučaju izdati posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

2.12. 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.

2.13. Društvo je odgovorno ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i ovim 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 ovim Pravilima Fonda, Društvo odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanesena 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.

2.14. Društvo je organiziralo poslovanje kako bi moglo ažurno voditi poslovnu dokumentaciju i druge administrativne ili poslovne evidencije na način koji omogućuje da se u svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla kojeg je izvršilo za svoj račun ili za račun Fonda ili za račun ulagatelja. Društvo će najmanje 5 godina po isteku godine u kojoj je bio sklopljen posao, čuvati svu dokumentaciju i podatke o svim poslovima s financijskim instrumentima koje je obavilo.

2.15. Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru. Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime podnijeti pravni lijek, ako je pokrenut postupak ovrhe nad imovinom Fonda u odnosu na zahtjeve i potraživanja za koja ne jamči i ne odgovara Fond. U tom slučaju ulagatelji nemaju mogućnost podnošenja takvog pravnog lijeka.

2.16. Ulagatelj ima pravo na zahtjev dobiti potvrdu o stjecanju udjela. Društvo će potvrdu o stjecanju izdati ulagatelju bez odgode.

2.17. Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu. Neovisno o prethodno navedenoj rečenici Društvo će na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika te na njihov trošak dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji.

2.18. Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela Fonda čak i ako je posao vođenja istog delegiralo na treću osobu.

2.19. Udjel i prava iz udjela u Fondu stječe se upisom u registar udjela Fonda.

2.20. Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili je podnesena uredna dokumentacija za raspolaganje udjelom.

2.21. 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 koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

2.22. 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 navedenom je ništetno. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

2.23. 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, Prospekta i ovih Pravila Fonda.

2.24. Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane imateljima udjela Fonda zbog:

- a) izdavanja ili otkupa udjela Fonda,
- b) propusta otkupa udjela Fonda,

ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz Prospekta, ovih Pravila Fonda, ključnih podataka za ulagatelje, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja ili drugih propisanih objava ili obavijestima Društva koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

2.25. Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, Prospekta i ovih Pravila Fonda. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu. Depozitar je dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove. Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime podnijeti pravni lijek, ako je pokrenut postupak ovrhe nad imovinom Fonda u odnosu na zahtjeve i potraživanja za koja ne jamči i ne odgovara Fond. U tom slučaju ulagatelji nemaju mogućnost podnošenja takvog pravnog lijeka.

Izdavanje i otkup udjela

Članak 3.

3.1. Izdavanje i otkup udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu s Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona, odnosno Prospektom Fonda. Utvrđenu cijenu udjela Društvo objavljuje na svojoj mrežnoj stranici. Na utvrđenu cijenu Zakonom je dozvoljeno obračunavati i naplaćivati ulaznu i izlaznu naknadu. Ulazna naknada se ne naplaćuje dok se izlazna naknada naplaćuje sukladno uvjetima i iznosu propisanim Prospektom Fonda.

3.2. Nije dopušteno izdavanje i otkup udjela u Fondu za iznos manji ili veći od cijene udjela (neto vrijednosti imovine po udjelu).

3.3. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u Prospektu Fonda, a Društvo za račun Fonda ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

3.4. Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, moguć je uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- da je imatelj udjela u Fondu pristao na takav otkup,
- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine Fonda, osim ako se otkup provodi u postupku likvidacije Fonda, kada se ovo ograničenje ne primjenjuje,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu.

Prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda na podnositelja zahtjeva kontrolira depozitar.

Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, prijeko potrebnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda.

Društvo je ovlašteno donijeti posebnu odluku o isplati (prodaji) udjela u Fondu „in specie“.

3.5. Otkup udjela Fonda 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 se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti. Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispunji tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti depozitar.

3.6. Društvo će svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojoj internetskoj stranici za cijelo vrijeme trajanja obustave.

Vođenje poslova Društva i Fonda

Članak 4.

4.1. Društvo:

1. je sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
2. upravlja Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti) odnosno daje Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),

3. osigurava distribuciju udjela Fonda isključivo putem osoba određenih Zakonom,
4. stječe imovinu za Fond isključivo u svoje ime za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda, pohranjujući je kod depozitara, a u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
5. 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 depozitara predviđenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
6. objavljuje podatke o Fondu i o Društvu u skladu s Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
7. je zadužilo osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
8. upravlja Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda,
9. izdaje depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda,
10. pridržava se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Zabranjene radnje za Društvo

Članak 5.

5.1. Društvo ne smije:

- 5.1.1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- 5.1.2. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
- 5.1.3. kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim Prospektom,
- 5.1.4. obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta Fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine Fonda,
- 5.1.5. nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
- 5.1.6. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- 5.1.7. neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između Fonda i drugog UCITS fonda kojima upravlja ili između Fonda i alternativnog investicijskog fonda ako Društvo njima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan UCITS fond ili alternativni investicijski fond, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- 5.1.8. preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- 5.1.9. za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u Fondu,
- 5.1.10. izdavati druge financijske instrumente Fonda osim njegovih udjela,
- 5.1.11. ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- 5.1.12. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- 5.1.13. provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata iz članka 252. stavka 1. točaka 3., 5. i 6. Zakona, koje se odnose na udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici te udjele drugih investicijskih fondova koji zadovoljavaju uvjete iz Zakona koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili trećoj državi, na izvedene financijske instrumente kojima se trguje na uređenim tržištima ili izvedene financijske instrumente kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice), te na instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima, ako izdanje ili izdavatelj takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga,
- 5.1.14. postupati protivno odredbama Prospekta Fonda, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Izveštavanje ulagatelja i javnosti o poslovanju Fonda

Članak 6.

- 6.1. Društvo će objaviti revidirane godišnje financijske izvještaje Fonda u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine, a polugodišnje izvještaje u roku od dva mjeseca od završetka prvih 6 mjeseci poslovne godine. Financijski izvještaji biti će objavljeni na mrežnoj stranici Društva.
- 6.2. Društvo će na svojim internet stranicama objavljivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda najkasnije do 15. dana u mjesecu za prethodni mjesec.

Članak 7.

7.1 Na imovinu Fonda obračunava se naknada za upravljanje te ostale naknade i troškove u iznosima predviđenim Prospektom Fonda, a dopuštene Zakonom.

III. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru,

Članak 8.

8.1. Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

Kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela 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 sa 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 sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda,
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Praćenje tijeka novca Fonda:

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 ispunjavaju sljedeće uvjete:

- otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
- otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
- vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima se ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.

Depozitar ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.

Pohranu imovine Fonda:

Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:

1. Financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar će:

- pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
- 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, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

2. Za svu ostalu imovinu Depozitar će:

- provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
- voditi ažurne evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

Depozitar Društvu za Fond redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili će na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara.

Depozitar izvještava Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Kada depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza iz Zakona, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta ili Pravila Fonda, na iste će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

Ako Društvo, nakon upozorenja depozitara iz prethodnog stavka, nastavi s kršenjem svojih obveza, depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

8.3. Depozitar obavlja poslove određene Zakonom na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom.

8.4. Depozitar je dužan ažurno voditi svoje evidencije.

8.5. Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za Društvo moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija. Imovinu Fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

8.6. Depozitar će izvršavati naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda.

8.7. U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i podzakonskim propisima, Društvo i Depozitar će postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja u Fond. Depozitar ne smije u odnosu na Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, ulagatelja u Fonda ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima Fonda. Upravitelji i ostali radnici depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva. Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici depozitara. Depozitar i poddepozitar ne smiju ponovno koristiti imovinu Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu, osim u korist Fonda i njegovih ulagatelja. Ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalag, prodaju i zajam imovine. Imovinu Fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

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

8.9. U slučaju nesolventnosti depozitara ili treće osobe na koju je depozitar delegirao skrbništvo, imovina Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u stečajnu ili likvidacijsku masu depozitara ili treće osobe niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema depozitaru ili trećoj osobi.

8.10. Depozitar sukladno preuzetim obvezama ima pravo na naknadu predviđenu ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

8.11. Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima Fonda za gubitak financijskih instrumenata koji se mogu pohraniti na skrbništvo od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata na skrbništvo. U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja. Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili uklone. Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima Fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju njega i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova. Na odgovornost depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama. Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima Fonda.

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

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

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

8.15. Kada depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza utvrdi nepravilnosti i/ili nezakovitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta ili Pravila Fonda, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Ako Društvo nakon upozorenja depozitara nastavi s kršenjem svojih obveza, depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

8.16. Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor treće osobe – poddepozitara.

IV. Osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva

Članak 9.

9.1. Fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva Društvo i kojom Društvo upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i ovih Pravila Fonda. Udjeli u Fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju iz imovine Fonda.

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

a) postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti,

b) mjere i postupke kojima osigurava da su relevantne osobe Društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,

c) mehanizme unutarnjih kontrola, 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, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba, te za držanje ili upravljanje ulaganjima u financijske instrumente u svrhu ulaganja za vlastiti račun,

d) procedure kojima je osiguralo da se svaka transakcija izvršena za račun Fonda može rekonstruirati prema njezinu nastanku, stranama u transakciji, prirodi te mjestu i vremenu izvršenja transakcije, te da se imovina Fonda ulaže u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima Fonda,

e) interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama Društva kao i za učinkovit protok informacija sa svim uključenim trećim osobama,

f) evidencije svoga poslovanja i unutarnje organizacije,

g) evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,

h) 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 će osigurati istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,

i) mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,

j) mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,

k) politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja,

l) politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja.

Društvo je u okviru mehanizama unutarnjih kontrola, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svoga poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojilo sljedeće kontrolne funkcije:

a) upravljanja rizicima,

b) praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,

c) internu reviziju.

9.3. Upravu Društva čine dva člana od kojih je jedan predsjednik Uprave. Predsjednik Uprave zastupa Društvo pojedinačno i samostalno. Član Uprave zastupa Društvo skupno s Predsjednikom. Članovi uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

9.4. Nadzorni odbor Društva ima tri člana od kojih su dva neovisna. Pored ovlasti koje nadzorni odbor ima prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadzorni odbor Društva nadležan je i daje suglasnosti upravi:

- a) za određivanje poslovne politike Društva,
 - b) na financijski plan Društva,
 - c) na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva i sustava upravljanja rizicima,
 - d) na okvirni godišnji program rada interne revizije,
- te u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom.

9.5. Članovi nadzornog odbora Društva:

- a) nadziru primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije,
- b) daju 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 nadziru postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije,
- c) podnose izvješće skupštini Društva o nalogima Agencije te postupcima nadzora Društva iz prethodne točke b),
- d) odlučuju o davanju suglasnosti na financijske izvještaje te o njima pisanim putem izvješćuju skupštinu Društva,
- e) obrazlažu skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću uprave.

Članovi nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica kršenja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

9.6. Godišnje financijske izvještaje Društva revidirat će revizor na način i pod uvjetima određenima propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima revizorske struke, ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drugačije određeno. Isto revizorsko društvo može revidirati najviše sedam uzastopnih godišnjih financijskih izvještaja Društva. Društvo će Agenciji dostavljati revidirane godišnje financijske izvještaje u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju.

9.7. Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira, procjenjuje i nadzire primjerene politike, postupke i mjere, čiji je cilj otkrivanje svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika te je uspostavilo primjerene mjere i postupke radi smanjivanja takvih rizika. Društvo je uspostavilo, provodi i redovito ažurira, procjenjuje i nadzire politike i postupke kako bi osiguralo da ono posluje u skladu s Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona te da članovi uprave i druge relevantne osobe postupaju u skladu s Zakonom i propisima donesenima na temelju Zakona te vlastitim pravilima koje uređuje osobne transakcije financijskim instrumentima.

9.8. Društvo je delegiralo poslove interne revizije na Mark Gabriel Consulting d.o.o., Zagreb, Velebitska ulica 18, MBS: 081129793, OIB: 33020255035.

9.9. Društvo je uspostavilo sveobuhvatan i učinkovit sustav upravljanja rizicima za Društvo i Fondove kojima upravlja, u skladu s vrstom, opsegom i složenosti svoga poslovanja, koji uključuje najmanje:

- a) relevantne dijelove organizacijske strukture Društva s definiranim ovlastima i odgovornostima za upravljanje rizicima, pri čemu središnju ulogu ima funkcija upravljanja rizicima
- b) postupke i principe za utvrđivanje te tehnike i alate za mjerenje rizika
- c) strategije, politike, postupke i mjere vezane za upravljanje rizicima,
- d) praćenje i izvještavanje o rizicima.

Društvo nadzire, ocjenjuje, preispituje i ažurira primjerenost, sveobuhvatnost i učinkovitost donesenih strategija, politika, postupaka upravljanja rizicima i tehnika mjerenja rizika te primjerenost i učinkovitost predviđenih mjera u svrhu otklanjanja mogućih nedostataka u strategijama, politikama i postupcima upravljanja rizicima.

Uspostavljenu strategiju i politike upravljanja rizicima Društvo je dužno dokumentirati i na zahtjev Agencije dostaviti bez odgode. Ako je Društvo Agenciji dostavilo uspostavljene strategije i politike upravljanja rizicima, dužno je bez odgode obavijestiti Agenciju o svim bitnim promjenama uspostavljenih strategija i politika upravljanja rizicima, kao i svim bitnim promjenama izloženosti rizicima i visine regulatornog kapitala Društva. Uprava Društva sudjeluje u procesu upravljanja rizicima i odgovorna je za njegovu prikladnost i učinkovitost, kao i za uspostavljanje, primjenu i promicanje takve kulture u kojoj upravljanje rizicima čini sastavni dio poslovanja na svim razinama Društva.

9.10. Društvo je poduzelo sve primjerene mjere koje su potrebne da bi se osiguralo njegovo neprekidno i redovito poslovanje. Za postizanje te svrhe Društvo je koristilo odgovarajuće sustave, sredstva i postupke koji su razmjerni vrsti, opsegu i složenosti njegova poslovanja.

V. Nadzor nad poslovanjem Društva

Članak 10.

10.1. Društvo posluje sukladno Zakonu i pravilnicima donesenim na temelju Zakona. Nadzor nad Društvom provodi Agencija temeljem Zakona.

10.2. Društvo također posluje sukladno ostalim zakonima i pravilnicima kojima se regulira tržište kapitala i poslovanje trgovačkih društava.

10.3. Agencija je nadležna za nadzor nad poslovanjem Društava i Fonda vezano za poslovanje koje obavlja na području i izvan Republike Hrvatske.

10.4. Kada Agencija smatra da je potrebno provođenje nadzora ovlaštena je, u skladu s Zakonom i drugim propisima, od sljedećih osoba zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije kod:

- a) osobe koja je s Društvom i Fondom u odnosu uske povezanosti,
- b) imatelja kvalificiranog udjela u Društvu i
- c) druge osobe i/ili subjekta koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora.

10.5. Kada Agencija smatra da je to potrebno ovlaštena je, u skladu s Zakonom i drugim propisima, od osobe na koju je Društvo delegirao određene poslove zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te ostale dokumentacije, ispisa, zapisa i snimki vezane uz delegirani dio poslovanja, te ih privremeno oduzeti.

10.6. Ako je za nadzor osobe koja je s Društvom i Fondom u odnosu uske povezanosti ili imatelja kvalificiranog udjela u Društvu, ili druge osobe i/ili subjekta koji mogu imati informacije korisne i/ili potrebne za provođenje postupka nadzora nadležno drugo nadzorno tijelo, Agencija će u suradnji s tim tijelom obaviti kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije te osobe.

VI. Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 11.

11.1. Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Global Invest d.o.o. kao profesionalni upravitelj UCITS fondovima i alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom za cilj si je postavilo maksimalizaciju sredstava pod upravljanjem, te određuje investicijske i razvojne strategije u skladu s tom činjenicom. Strategija kod upravljanja alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom proizlazi iz činjenice da je isti zatvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, te je shodno tome strategija maksimalizacija neto vrijednosti imovine fonda, te rad na povećanju vrijednosti dionica za dioničare uvažavajući i upravljaajući rizicima. Kod upravljanja Fondom, Društvo je orijentirano na prikupljanje što većih sredstava pod upravljanjem. Povećavanje imovine pod upravljanjem Društvo namjerava postići dobrim upravljanjem imovinom postojećih fondova, pronalaskom novih ulagača, otvaranjem novih fondova te marketinškim pristupom koji će vrijednosti Društva približiti potencijalnim ulagačima.

11.2. Cilj Društva je biti društvo koje odlikuje transparentnost, poslovna etičnost, stručnost i usredotočenost na stvaranje vrijednosti za ulagatelje te kao takvo biti prepoznato u širem investicijskom okruženju, kako među institucionalnim, tako i među malim ulagačima.

11.3. Društvo želi biti poželjan poslodavac, sposoban privući najtalentiranije i najstručnije kadrove, te pružiti ulagateljima u najkraćem roku točne i stručne informacije. Veličina Fonda jamči posredno i veću disperziranost investicija Fonda, smanjene rizike izloženosti jednoj klasi imovine ili izdavatelju, te stabilnost prihoda Društva. Društvo upravlja sa dva dionička UCITS fonda i sa jednim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom. Društvo će posebnu pozornost posvetiti minimiziranju rizika koji nastaju u procesu investiranja i upravljanja Fondom, ujedno poštujući načelo likvidnosti i solventnosti.

VII. Organizacijska struktura Društva i linije odgovornosti

Članak 12.

12.1. Organizacijska struktura Društva odgovara propisanoj strukturi Zakonom i podzakonskim propisima. Sukladno tome Društvo je podijeljeno u tri organizacijske jedinice a to su operativna jedinica (Front Office), jedinica za nadzor i analizu (Middle Office) i jedinica za potporu (Back Office). Unutar Društva funkcionira i pravna služba kao odvojena jedinica za potporu glavnim procesima Društva. Linije odgovornosti su propisane procedurama rada pojedinih organizacijskih jedinica.

12.2. Front Office je organizacijska jedinica Društva zadužena za upravljanje imovinom fondova, ugovaranje transakcija vrijednosnim papirima i izradu analiza o tržištu kapitala. Middle Office je organizacijska jedinica Društva zadužena za nadzor poslovanja koje se odvija za račun fonda i Društva, izradu stručnih analiza i izvještavanje Uprave Društva. Back Office je organizacijska jedinica Društva zadužena za računovodstveno evidentiranje portfelja fondova i Društva, rješavanje postupka namire, dnevni izračun neto vrijednosti imovine fondova i usklađivanje s depozitarom te ostale opće i administrativne poslove.

12.3. Uprava Društva sastoji se od dva člana od kojih je jedan imenovan predsjednikom Uprave. Uprava vodi poslovanje Društva u skladu sa zakonom, Društvenim ugovorom i internim aktima Društva. Podjela područja rada i linije odgovornosti propisane su Društvenim ugovorom i Poslovníkom o načinu rada Uprave. Jedan član Uprave Društva zadužen je za organizaciju Back Office-a i Middle Office-a te za računovodstvo, financije i izradu financijskih izvještaja. Drugi član Uprave Društva zadužen je za organizaciju Front Office-a, prodaju i komuniciranje s dioničarima i imateljima udjela u Fondu te je zadužen za komuniciranje i održavanje kontakata s Agencijom. S ciljem efikasnog i pravilnog provođenja funkcije upravljanja rizicima, oba člana Uprave Društva zaduženi su za organizaciju i provođenje navedene funkcije. Za osiguranje usklađenosti poslovanja Društva sa zakonima i važećim propisima, unutarnji nadzor poslovanja i primjenu propisa o sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma zadužen je Voditelj organizacijske jedinice Middle Office.

12.4. Voditelji organizacijskih jedinica zaduženi su za provođenje i implementiranje smjernica i strategije dogovorene sa Upravom Društva u poslovanje svojih organizacijskih jedinica za što su direktno odgovorni Upravi Društva.

VIII. Uvjeti zaduživanja Fonda

Članak 13.

13.1. 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.

13.2. Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagateljima. Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje Fondom. Ako Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

13.3. Iznimno od gornje točke 13.1. Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

IX. Postupci naknade štete ulagateljima za slučaj pogrešnog izračuna cijene udjela i povrede ograničenja ulaganja

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 14.

14.1. Pogrešan izračun cijene udjela postoji kada se prvotno izračunata cijena udjela u Fondu razlikuje od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

Postupak naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela provodi se kadarazlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1% vrijednosti prvotno izračunate cijene udjela (bitna pogreška pri izračunu cijene udjela).

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

14.3. "Razdoblje pogrešnog izračuna" je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška izračuna cijene udjela.

Izračun više cijene udjela

Članak 15.

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

15.2. U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo će naknaditi time nastalu štetu ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda ili ne. Visina štete jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

15.3. U slučaju izračuna više cijene udjela, Društvo će naknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivani udjeli u Fondu. Visina štete 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.

15.4. Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR .

Izračun niže cijene udjela

Članak 16.

16.1. Izračun niže cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

16.2. U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo će naknaditi time nastalu štetu ulagateljima kojima je otkupilo udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji Fonda ili ne. Visina štete jednaka je razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

16.3. U slučaju izračuna niže cijene udjela, Društvo će provesti ispravak broja dodijeljenih udjela ulagateljima koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali udjele u Fondu.

16.4. Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR .

Novi izračun cijene udjela

Članak 17.

17.1. Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izraditi novi izračun cijene udjela.

Plan naknade štete

Članak 18.

18.1. U slučaju pogrešnog izračuna cijene udjela iz članka 14. točke 14.1. ovih Pravila, Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za bitnu pogrešku pri izračunu cijene udjela izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

18.2. Plan naknade štete će sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
2. mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
3. novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i
4. broj ulagatelja koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa.

Obavješćavanje ulagatelja

Članak 19.

19.1. Kada zbog bitne pogreške izračuna cijene udjela postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo o postojanju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela obavještava ulagatelje kojima s te osnove nadoknađuje štetu. Obavijest ulagateljima sadržava informaciju o tome koji je uzrok i u čemu se sastoji bitna pogreška pri izračunu cijene udjela, obvezu naknade i visinu štete, te rokove i način naknade štete. Obavijest će se dostaviti putem pošte, ili putem elektroničke pošte ako je ulagatelj odabrao takav način dostave i ako je ulagatelj dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Provedba postupka naknade štete

Članak 20.

20.1. Nakon što Društvo u skladu s člankom 18. ovih Pravila izradi plan naknade štete bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

20.2. Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

Prekoračenja ograničenja ulaganja

Članak 21.

21.1. Prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se nedopuštena prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 259. stavka 4. Zakona dakle ona prekoračenja koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili prospektom Fonda. Također povredom ograničenja ulaganja smatraju se i prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 259. stavka 2. Zakona, a koje traje dulje od isteka razdoblja određenog člankom 259. stavcima 2. i 3. Zakona. Danom nastupa prekoračenja ograničenja ulaganja smatra se prvi dan nakon isteka roka određenog člankom 259. stavcima 2. i 3. Zakona.

21.2. Postupak naknade štete kod povrede ograničenja ulaganja provodi se kada:

1. prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja propisanog člankom 254. stavkom 1. i člancima 255., 256., 257. i 258. Zakona. i
2. je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelje.

21.3. Postupak naknade štete kod prekoračenja ograničenja ulaganja se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima o naknadi prouzročene štete i naknade štete isplatom utvrđene visine oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

21.4. Razdoblje prekoračenja ulaganja je razdoblje od trenutka nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja iz stavka 21.2. ovoga članka do njegovog otklanjanja.

Plan naknade štete

Članak 22.

22.1. U slučaju povrede ograničenja ulaganja iz članka 21. ovih Pravila Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za povredu ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

22.2. Plan naknade štete mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima,
2. informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
3. mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,

4. broj ulagatelja koji su u razdoblju prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu.

Obavješćavanje ulagatelja

Članak 23.

23.1. Kada zbog prekoračenja ograničenja ulaganja postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo će o postojanju navedenog prekoračenja ograničenja obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete. Obavijest će sadržavati informacije o tome koji je uzrok i u čemu se sastoji prekoračenje ograničenja ulaganja, visinu štete i obvezu naknade, te rokove i način naknade štete. Obavijest će se dostaviti putem pošte, ili putem elektroničke pošte ako je ulagatelj odabrao takav način dostave i ako je dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Visina naknade štete

Članak 24.

24.1 Društvo će odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili osigurati usklađenje na drugi odgovarajući način. Društvo će uskladiti ulaganja na način da potpuno otkloni prekoračenje ograničenja ulaganja.

24.2. Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu. Društvo će Fondu naknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

24.3. Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak, Društvo će Fondu naknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja. U slučaju kada se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo će Fondu naknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja. Društvo će Fondu naknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

24.4. U slučaju da je nastala šteta za ulagatelje prekoračenjem ograničenja ulaganja iz članka 21. ovih Pravila Društvo će naknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su otkupljivali udjele iz Fonda, u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fondu, isplatom novčanih sredstava.

Kad naknade štete nema

Članak 25.

25.1. Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka manja od 1,50 EUR .

Provedba postupka naknade štete

Članak 26.

26.1. Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu. Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi prekoračenja ograničenja ulaganja troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili njegovih ulagatelja.

Revizija plana naknade štete

Članak 27.

27.1. Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

27.2. U slučaju pogrešnog izračuna vrijednosti udjela, nalaz i mišljenje revizora moraju sadržavati procjenu revizora je li u postupku naknade štete, novi izračun cijena udjela točno utvrđen te jesu li postupci izračuna i visina naknade štete isplaćeni Fondu i/ili ulagateljima u skladu s uvjetima iz ovih Pravila.

27.3. U slučaju povrede ograničenja ulaganja, nalaz i mišljenje revizora moraju sadržavati procjenu revizora jesu li postupci izračuna i visina naknade koja je isplaćena Fondu i/ili ulagateljima, u skladu s uvjetima iz ovih Pravila.

27.4. Ako se u okviru revizije financijskih izvještaja Fonda utvrdi prekoračenje ograničenja ulaganja ili pogrešan izračun cijene udjela, Društvo je bez odgode dužno poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s odredbama ovih Pravila.

Ostali slučajevi naknade štete

Članak 28.

28.1. Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda.

28.2. Društvo je također odgovorno za štetu koja nastane imateljima udjela Fonda zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 183. Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu

ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelj udjela prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

28.3. Naknada štete iz stavka 1. i 2. ovoga članka neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 1,50 EUR.

28.4. Postupak naknade štete u slučajevima iz stavka 1. i 2. ovoga članka sastoji se od izrade plana naknade štete iz stavka 5. ovoga članka, dostavljanja obavijesti iz stavka 6. ovoga članka ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

28.5. U slučaju iz stavaka 1. i 2. ovoga članka, Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji. Plan naknade štete mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu Fondu i/ili ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete,
2. informacije o razlozima nastanka štete,
3. broj ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili Fondu.

28.6. Kada u slučaju iz stavaka 1. i 2. ovoga članka postoji obveza Društva za naknadu štete pojedinim oštećenim ulagateljima, Društvo će o postojanju navedene obveze obavijestiti ulagatelje. Obavijest sadrži sljedeće informacije: uzrok nastanka štete, visinu štete i obvezu naknade, rokove i način naknade štete. Obavijest se dostavlja putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju u skladu s člankom 112. Zakona u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

28.7. Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili Fondu.

28.8. Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret Fonda ili ulagatelja.

Članak 29.

29.1. Kada je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 330,00 EUR, plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji i u tom slučaju nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

X. Rješavanje sukoba interesa

Utvrđivanje sukoba interesa

Članak 30.

30.1. Radi utvrđivanja vrsta sukoba interesa koji se pojavljuje prilikom upravljanja Fondom Društvo će posebno uzeti u obzir nalazi li se ono, relevantna osoba ili osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu u jednoj od sljedećih situacija:

- vjerojatno će ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda ili njegovih ulagatelja,
 - ima interes od ishoda usluga ili aktivnosti koje se pružaju Fondu ili njegovim ulagateljima ili transakcije izvršene u ime Fonda ili koji se razlikuju od interesa Fonda u tom ishodu,
 - ima financijski ili drugi motiv da pogoduje interesu Društva ili drugog fonda u odnosu na Fond,
- ili interesu jednog ulagatelja u odnosu na interes drugog ulagatelja ili skupine ulagatelja u isti Fond,
- obavlja iste aktivnosti za Fond i za neki drugi fond ili Društvo,
 - 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 naknada za tu uslugu.

30.2. Relevantna osoba u odnosu na Društvo je:

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

Osoba s kojom je relevantna osoba u srodstvu je:

- a) bračni drug relevantne osobe ili bilo koja osoba koja se po nacionalnom pravu smatra izjednačenom s bračnim drugom,
- b) uzdržavano dijete ili pastorka relevantne osobe,

c) bilo koji drugi srodnik relevantne osobe koji je na dan predmetne osobne transakcije s relevantnom osobom proveo u zajedničkom kućanstvu najmanje godinu dana.

30.3. Članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva poduzeti će sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se ti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati, pratiti ih te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativni utjecaj na interese Fonda i njegovih ulagatelja i osiguralo da prema ulagateljima i Fondu postupa pošteno.

Članak 31.

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

31.2. Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti u pitanje došli interesi Fonda ili ulagatelja.

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

31.4. Društvo je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

Postupci i mjere za sprječavanje i upravljanje sukobima interesa

Članak 32.

32.1. Postupci i mjere koje Društvo poduzima za sprječavanje i upravljanje sukobima interesa upravljani su na osiguranje stupnja neovisnosti za one relevantne osobe koje se bave takvim poslovnim aktivnostima koje uključuju rizik sukoba interesa i rizika nastanka štete za interese Fonda ili njegovih ulagatelja.

32.2. U slučaju kad je potrebno i primjereno da Društvo osigura zahtijevani stupanj neovisnosti postupci koje treba poštovati i mjere koje treba poduzeti uključuju sljedeće:

- uklanjanje svake neposredne povezanosti između primanja relevantnih osoba koje su primarno uključene u jednu djelatnost i primanja koja ostvare druge relevantne osobe primarno uključene u drugu djelatnost, kada do sukoba interesa može doći u vezi s tim djelatnostima Društva,

- mjere kojima se bilo kojoj osobi sprječava ili ograničava neprimjeren utjecaj na način na koji relevantne osobe obavljaju djelatnost upravljanja Fondom,

- mjere kojima se sprječava ili kontrolira istovremeno ili uzastopno sudjelovanje pojedinih relevantnih osoba u različitim poslovima koje obavlja Društvo, kada takvo sudjelovanje može imati negativan utjecaj na upravljanje sukobom interesa.

32.3. U slučaju kada donošenje ili primjena tih mjera i postupaka ne osigurava dovoljan stupanj neovisnosti Društvo će donijeti dodatne mjere i procedure koji su za te svrhe potrebni i primjereni.

32.4. Društvo upravlja sukobom interesa u skladu s vlastitim Politikama i etičkom kodeksu. Razmjena povjerljivih informacija između organizacijskih jedinica Društva nije dopuštena, osim u svrhu redovitog poslovanja Društva. Sprječavanje kolanja povjerljivih informacija unutar Društva smanjuje mogućnost sukoba interesa te umanjuje mogućnost da te informacije budu iskorištene na neodgovarajući način. Prelaženje "kineskih zidova", odnosno razmjena povjerljivih informacija dopuštena je uz odobrenje uprave Društva. Povjerljive informacije mogu se priopćiti samo u slučaju značajne potrebe za njihovim priopćavanjem, odnosno informiranje se ograničava samo na one činjenice koje je nužno znati.

32.5. Povlaštenom informacijom smatra se informacija precizne naravi koja nije bila javno dostupna i koja se posredno ili neposredno odnosi na jednog ili više izdavatelja financijskih instrumenata i koja bi, kad bi bila javno dostupna vjerojatno imala značajan utjecaj na cijene tih financijskih instrumenata. Svim zaposlenicima Društva koji posjeduju povlaštenu informaciju zabranjeno je tu informaciju upotrijebiti pri stjecanju ili otpuštanju za vlastiti račun financijskih instrumenata na koje se ta informacija odnosi. Također zabranjeno je daljnje širenja povlaštenih informacija na treće osobe.

32.6. Svaka relevantna osoba kad sazna za okolnosti koje mogu predstavljati sukob interesa dužna je to prijaviti Jedinici za kontrolu (Middle Office). Jedinica za kontrolu (Middle Office) će ispitati opravdanost prijave i utvrditi radi li se o sukobu interesa. Jedinica za kontrolu (Middle Office) posebno nadzire direktora prodaje i fond menadžere jer njihovi interesi naročito mogu doći u sukob s interesima ulagatelja i/ili Društva. Jedinica za kontrolu (Middle Office) dužna je evidentirati i čuvati podatke za svaki posao koji je obavljen a u kojem se je mogao pojaviti ili se je pojavio sukob interesa.

32.7. U obavljanju poslova upravljanja fondovima kojima upravlja, Društvo će u pravilu izbjegavati dogovaranje prodaje, kupnju ili prijenos imovine između fondova. U slučaju postojanja opravdanih poslovnih razloga, kao što su na primjer upravljanje novčanim tijekom u kojem jedan fond ima potrebu likvidirati određene financijske instrumente kako bi prikupio novčana sredstva, dok drugi fond ima višak likvidnih sredstava za ulaganje ili reklasifikaciju rizičnosti financijskih instrumenata pri kojoj jedan fond ima u vlasništvu financijski instrument koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za njegovu strategiju ulaganja dok je istovremeno pogodan za drugi fond, dogovaranje prodaje, kupnja ili prijenos imovine između fondova smatra se dopuštenim uz uvjet da se takvo dogovaranje prodaje, kupnja ili prijenos imovine obavlja pod uvjetima koji nisu različiti od tržišnih uvjeta ili da se ne obavljaju pod uvjetima koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi te da takvo trgovanje u konkretnom slučaju doprinosi interesima obaju fondova. Načela iz prethodnih stavaka ovog članka vrijede i za postupke kod uvođenja novih fondova.

32.8. Za slučaj da Društvo prilikom donošenja investicijske odluke može doći u sukob interesa između osnivača/člana Društva i Društva, Društvo je obvezno postupati na način da se najbolje zaštite interesi ulagatelja. Isto tako će Društvo postupiti i za slučaj potencijalnog sukoba interesa između njega i relevantnih osoba.

32.9. O sudjelovanju Društva na skupštinama trgovačkih društava - izdavatelja vrijednosnih papira odlučuje Uprava Društva na prijedlog fond menadžera. Uprava Društva određuje i osobu koja zastupa Društvo odnosno Fond na skupštini. Prilikom glasovanja, osoba koja zastupa Društvo odnosno Fond glasuje tako da se na najbolji način zaštite interesi ulagatelja u Fond.

Upravljanje sukobima interesa

Članak 33.

33.1. U slučaju kad organizacijske ili druge mjere koje je poduzelo Društvo nisu dovoljne kako bi se uz prihvatljiv stupanj pouzdanosti osiguralo sprječavanje rizika od nastanka štete za Fond ili interese ulagatelja u Fond obavještava se Uprava Društva radi donošenja potrebnih odluka da bi se zaštitili interesi Fonda i ulagatelja u Fond.

Praćenje sukoba interesa

Članak 34.

34.1. U Društvu se vodi i ažurira evidencija o vrstama aktivnosti koje je poduzelo Društvo kod kojih je došlo do sukoba interesa sa značajnim rizikom od nastanka štete za interese Fonda.

Otkrivanje sukoba interesa

Članak 35.

35.1. U slučajevima kad organizacijske ili druge mjere koje je poduzelo Društvo nisu dovoljne kako bi se uz prihvatljiv stupanj pouzdanosti osiguralo sprječavanje rizika od nastanka štete za interese ulagatelja Društvo će ulagateljima jasno otkriti prirodu ili izvor sukoba interesa prije nego započne posao u njihovu korist. Takva informacija biti će dostavljena ulagateljima na trajnom mediju.

XI. Opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja

Rješavanje pritužbi

Članak 36.

36.1. Za slučaj spora između Društva i ulagatelja Društvo će spor nastojati riješiti u najboljem interesu ulagatelja poštujući pri tome interes ostalih ulagatelja i Fonda kao cjeline.

36.2. Društvo je uspostavilo i ostvaruje primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe ulagatelja u Fond rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava ulagatelja. Društvo je uspostavilo i osigurava primjerene postupke koji osiguravaju da su informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne i javnosti i Agenciji.

36.3. Društvo će čuvati dokumentaciju o svim pritužbama i mjerama koje su temeljem njih poduzete na način i u rokovima propisanom Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 37.

37.1. Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže. Za rješavanje sporova proizašlih iz ovih Pravila između Ulagatelja i Društva mjerodavno je hrvatsko pravo. Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži će biti sadržan u posebnoj ispravi koju će potpisati obje stranke i u kojoj neće biti drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

37.2. U slučaju rješavanja sporova putem arbitraže, spor će se riješiti u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom izabranom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima) po slijedećim uvjetima:

- a) broj arbitara bit će tri,
- b) mjerodavno pravo bit će hrvatsko,
- c) jezik arbitražnog postupka bit će hrvatski,
- d) mjesto arbitraže bit će Zagreb,
- e) ovlaštenik za imenovanje arbitara bit će Hrvatska gospodarska komora.

XII. Završne odredbe

Članak 38.

38.1. Ova Pravila stupaju na snagu i primjenjuju se od dana 15. veljače 2024.

38.2. Nakon izdavanja odobrenja od strane Agencije ova Pravila biti će objavljena u elektroničkom obliku na mrežnoj stranici Društva.

Uprava Global Invest d.o.o.

Ivan Beljan, Predsjednik Uprave

Snježana Milovanović, Članica Uprave