PROSPEKT I PRAVILA

HPB KRATKOROČNI OBVEZNIČKI KUNSKI FOND

Verzija 4.7., datum početka primjene: 11.2.2022. godine
Datum objave: 11.2.2022. godine

Inačica:	4.7.	Razdoblje primjene:	11.2..2022.g. -

Opis izmjene

Na Naslovnici fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 2.3. ažuriran je povijesni prinos fonda.
U točki 5.4. izmijenjen je rok za isplatu novčanih sredstva za otkupljene udjele iz sedam dana u *pet radnih dana.*
U točki 5.4. dodan je tekst „ *U slučaju kada je ulagatelj vlasnik udjela UCITS fonda koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom UCITS fonda, Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od takvog ulagatelja bez njegove suglasnosti.“*
U točki 6.3. ažurirana je trenutna naknada za upravljanje.
U točki 9.5. Delegirani poslovi - ažuriran je popis poslova koje je Društvo delegiralo na treće osobe.

Inačica:	4.6.	Razdoblje primjene:	10.3.2021.g. – 10.2.2022. g.

Opis izmjene

Na Naslovnici fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave.
Dodana je nova točka 2.8. „Izjava Društva o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost“ prema zahtjevima iz Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.
Dodana je nova točka 3.2. „Ostali rizici“ u kojoj je opisan rizik održivosti i njegov utjecaj na uspješnost Fonda, stoga dosadašnja Točka 3.2. „Rizici poslovanja Društva“ postaje nova točka 3.3..
U točki 9.6. „Politika primitaka“ dodan je tekst: „*Društvo se obvezuje da neće poticati prekomjerno preuzimanje niti ostalih rizika, kao što je npr. rizik održivosti.“*

Inačica:	4.5.	Razdoblje primjene:	3.3.2021.g. – 9.3.2021.g.

Opis izmjene

Na Naslovnici fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave.
U točki 5.2. „Distribucija udjela Fonda“ ažuriran je popis distributera, brisano je društvo Hrportfolio d.o.o.
U točki 9.5. „Delegiranje poslova na treće osobe“, ažuriran je popis društava na koje je Društvo delegiralo poslove distribucije udjela, kao i popis poslova koje je Društvo delegiralo na Hrvatsku poštansku banku d.d..

Ovaj Prospekt predstavlja poziv ulagateljima na davanje ponude za izdavanje udjela u HPB Kratkoročnom obvezničkom kunskom fondu (u daljnjem tekstu: „Fond“). Prospekt sadrži podatke koje ulagatelji trebaju uzeti u obzir prije donošenja odluke o ulaganju u Fond. Sastavni dio Prospekta su i Pravila Fonda koja zajedno sa Prospektom ulagateljima pružaju informacije o bitnim obilježjima Fonda i rizicima ulaganja u Fond. Prospekt i Pravila Fonda sastavljena su u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine: 44/16, 126/19,110/21 u daljnjem tekstu: Zakon).

Sadržaj:

1. UVOD 5

1.1. HPB KRATKOROČNI OBVEZNIČKI KUNSKI FOND 5

1.1.1. Osnovni podaci o Fondu 5

1.1.2. Pojedinosti o glavnim značajkama udjela Fonda 7

2. INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA 10

2.1. INVESTICIJSKI CILJEVI FONDA 10

2.2. CILJANO TRŽIŠTE ULAGATELJA 10

2.3. POVIJESNI PRINOS FONDA 10

2.4. STRATEGIJA ULAGANJA 11

2.5. ULAGANJA IZNAD 35% NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA 13

2.6. DODATNA OGRANIČENJA ULAGANJA 14

2.7. TEHNIKE I INSTRUMENTI UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM I ULAGANJE U IZVEDENE FINANCIJSKE INSTRUMENTE 15

2.7.1. Upravljanje kolateralom 15

2.7.2. Izvedeni financijski instrumenti 17

2.8. IZJAVA DRUŠTVA O NERAZMATRANJU ŠTETNIH UČINAKA NA ODRŽIVOST 17

3. RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND 18

3.1. RIZICI ULAGANJA U FOND I SKLONOST FONDA POJEDINOM RIZIKU 18

3.2. OSTALI RIZICI 22

3.3. RIZICI POSLOVANJA DRUŠTVA 22

4. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA 25

4.1. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA 25

4.2. ODGOVORNOST ZA IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU 25

5. DISTRIBUCIJA, IZDAVANJE, OTKUP, ZAMJENA I RASPOLAGANJE UDJELIMA U FONDU 26

5.1. OSNOVNE ODREDBE IZDAVANJA, OTKUPA I ZAMJENE UDJELA 26

5.2. DISTRIBUCIJA UDJELA FONDA 26

5.3. IZDAVANJE UDJELA 26

5.4. OTKUP UDJELA 28

5.5. ZAMJENA UDJELA 29

5.6. OPOZIV ZAHTJEVA 29

5.7. RASPOLAGANJE UDJELIMA 29

5.8. ODBIJANJE SKLAPANJA UGOVORA O ULAGANJU 30

6. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA 31

6.1. OPĆENITO 31

6.2. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA 32

6.3. IZNOSI NAKNADA 32

6.4. ULAZNA NAKNADA 32

6.5. IZLAZNA NAKNADA 32

6.6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE 32

6.7. NAKNADA DEPOZITARU 32

7. OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA, LIKVIDACIJA I PRIPAJANJE FONDA 33

7.1. OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA ... 33
7.2. LIKVIDACIJA FONDA ... 33
7.3. SPAJANJE I PRIPAJANJE FONDA ... 36

8. POREZNI STATUS FONDA ... 37

9. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE ... 38

9.1. PODACI O DRUŠTVU ... 38
9.2. ŽIVOTOPIS ČLANOVA NADZORNOG ODBORA ... 38
9.3. ŽIVOTOPIS ČLANOVA UPRAVE ... 39
9.4. SAVJETNICI ... 39
9.5. DELEGIRANJE POSLOVA NA TREĆE OSOBE ... 40
9.6. POLITIKA PRIMITAKA ... 40
9.6.1. Načelo ograničenja ... 40
9.6.2. Načelo primjerenih rizika ... 40
9.6.3. Načelo razdiobe nagrade na fiksni i varijabilni dio ... 41
9.6.4. Načelo ocjene uspješnosti ... 41
9.6.5. Načelo isplate varijabilnog dijela nagrade ... 41
9.6.6. Načelo razmjernosti ... 41
9.6.7. Načelo upravljanja sukobom interesa i uloga kontrolnih funkcija ... 41

10. DEPOZITAR ... 42

10.1. KONTROLNI POSLOVI ... 42
10.2. PRAĆENJE TIJEKA NOVCA FONDA ... 43
10.3. POHRANA IMOVINE FONDA ... 43
10.4. POSLOVI KOJE JE DEPOZITAR DELEGIRAO NA TREĆE OSOBE ... 43
10.5. SUKOB INTERESA U ODNOSU NA POSLOVE DEPOZITARA ... 52

11. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE ... 54

PRAVILA ... 55

1. UVOD

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno UCITS fond[1] (u daljnjem tekstu: fond), zasebna je imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona te prospekta i pravila tog fonda. Ulagatelji fonda imaju, pored drugih prava predviđenih Zakonom, pravo na otkup (prodaju) svojeg udjela u fondu, čime je osigurana unovčivost udjela u fondu i na taj način im je omogućeno istupanje iz fonda.

Sredstva prikupljena javnom ponudom udjela u fondu te imovina stečena ulaganjem prikupljenih sredstava uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u fondu.

Ulagatelji u Fondu ne odgovaraju za obveze društva za upravljanje koje proizlaze iz pravnih poslova koje je društvo za upravljanje zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo za upravljanje ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni Članku 102. stavku 1. Zakona ništetni su.

Osnivanje i poslovanje fondova i društava za upravljanje u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“, „Nadzorno tijelo“ ili „HANFA“).

1.1. HPB Kratkoročni obveznički kunski fond

1.1.1. Osnovni podaci o Fondu

Naziv Fonda je HPB Kratkoročni obveznički kunski fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu Fond).

Fond je osnovalo i njime upravlja HPB Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima, Zagreb, Strojarska cesta 20 (u daljnjem tekstu: „Društvo“). Fond je osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima i ulaganja tih sredstava u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda. Fond je zasebna imovina bez pravne osobnosti.

Fond je započeo s radom 04.10.2005. godine i osnovan je na neodređeno vrijeme.

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 100,00 HRK.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni slijednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“, „Nadzorno tijelo“ ili „HANFA“) o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom Klasa: UP/I-450-08/05-02/142, Urbroj: 567-02/05-02 od 22. rujna 2005. godine.

Društvo je dužno za naknadne bitne promjene Prospekta ishoditi odobrenje Agencije sukladno Zakonu.

[1] *Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities* ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih investicijskih fondova na području Europske unije.

Izmjene i dopune Prospekta i Statuta odobrene su naknadnim Rješenjima Agencije;

- Klasa: UP/I 451-04/08-09/17, Urbroj: 326-113-08-3 od 29.07.2010. godine, izmjene Prospekta i Statuta, vezane za usklađenje s odredbama Kodeksa poslovanja društva za upravljanje investicijskim fondovima, Udruženja društva za upravljanje investicijskim fondovima od 03. srpnja 2009. godine, promjena člana uprave, članova nadzornog odbora i promjena revizora Fonda.
- Klasa: UP/I-972-02/15-05/13, Urbroj: 326-01-440-443-15-3 od 03.06.2015. godine, bitna promjena Prospekta, odobrenje za ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine u dužničke i vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili javna međunarodna tijela čija je Republika Hrvatska članica.
- Klasa: UP/I 972-02/16-03/06, Urbroj: 326-01-440-443-17-6 od 10.03.2017. godine, bitna promjena Prospekta, odobrenje za izmjene ciljane strukture porftelja i izmjenu opisa rizika povezanih s ulaganjem u Fond.
- Klasa: UP/I 972-02/18-03/12, Ur. Broj 326-01-40-42-19-17 od 18.01.2019. godine, bitna promjena Prospekta, odobrenje za izmjene ciljeva Fonda, strategije ulaganja i ograničenja ulaganja Fonda, te sklonosti Fonda pojedinim rizicima.

U zaglavlju Prospekta Fonda nalazi se kronologija posljednje tri izmjene Prospekta s opisom izmjena i razdobljem važenja istih.

Izmjene i dopune obveznog sadržaja Pravila odobrene su naknadnim Rješenjima Agencije:

- Klasa: UP/I-451-04/13-09-95, Urbroj: 326-443-13-6 od 15.11.2013. godine.
- Klasa: UP/I-972-02-16-03-01, Urbroj: 326-01-440-443-16-3 od 25.03.2016. godine.
- Klasa: UP/I 972-02/19-03/03, Ur. Broj 326-01-40-42-19-02 od 24.01.2019. godine.
- Klasa: UP/I-972-02/19-03-18, Urbroj: 326-01-40-42-19-3, od 10.04.2019. godine.

Glavne karakteristike Fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	HRK
Ulagateljski cilj	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanja prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU i OECD-a.
Glavne vrste imovine	Pretežito obveznice, potom instrumenti tržišta novca, depoziti
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	• Republika Hrvatska
Korištenje financijskih izvedenica	• U svrhu zaštite od rizika • U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	HRK
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Nema
Horizont ulaganja	6 mjeseci
Najznačajniji rizici	• kamatni • kreditni • rizik likvidnosti

Ukupni profil rizičnosti	Nizak
Valuta uplate i isplate	HRK
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	Nema
Upravljačka naknada	0,80 %

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

Društvo vodi poslovne knjige, sastavlja i objavljuje financijske izvještaje sukladno propisima koji uređuju računovodstvo, Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) i regulativi koju propiše Agencija.

Društvo je odgovorno za računovodstveno evidentiranje poslovnih događaja koji u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj UCITS fonda i Društva.

Društvo je dužno za UCITS fond kojim upravlja sastaviti i objaviti godišnje financijske izvještaje za razdoblje poslovne godine i polugodišnje izvještaje za prvih šest mjeseci poslovne godine.

Radni dan u smislu odredbi Prospekta je svaki dan osim subote, nedjelje, blagdana i neradnih dana prema hrvatskim propisima.

1.1.2. Pojedinosti o glavnim značajkama udjela Fonda

Udjeli u Fondu slobodno su prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela u Fondu („ulagatelji“ ili u jednini „ulagatelj“) daju određena prava. Priroda prava iz udjela su stvarnopravna, obveznopravna i osobna. U odnosu na Fond i u odnosu na treće osobe, ulagatelj je onaj tko je upisan u registar udjela.

Fond nema klase udjela, ali Društvo može propisati različite klase udjela Fonda koje se mogu međusobno razlikovati u pravima koja daju imateljima. Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi udjela Fonda njihovim imateljima daju ista prava.

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

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo raspolaganja udjelima,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup udjela u Fondu, odnosno obveza otkupa udjela i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Sva navedena prava iz udjela u Fondu ulagatelji ostvaruju u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda te u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima.

Udjel u Fondu odnosno investicija ulagatelja nije bankovni depozit niti novčana tražbina odnosno financijski instrument u smislu zaštićenih tražbina i kao takva nije osigurana od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka odnosno od Fonda za zaštitu ulagatelja, niti od neke druge financijske institucije.

Pravo na obaviještenost

Društvo će sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa izraditi polugodišnje i revidirano godišnje izvješće o poslovanju Fonda te ih dostaviti Agenciji u propisanim rokovima.

Navedena izvješća, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelje, kao i dodatne informacije o Fondu, Društvo će objavljivati sukladno važećoj regulativi. Postojeći i/ili potencijalni ulagatelji polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelje, kao i dodatne informacije o Fondu mogu dobiti u sjedištu Društva, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, u centrima Hrvatske poštanske banke te na svim mjestima na kojima se provodi distribucija udjela Fonda.

Društvo će postojećim i/ili potencijalnim ulagateljima, isključivo na njihov pisani zahtjev besplatno dostaviti polugodišnje i revidirano godišnje izvješće, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelja kao i dodatne informacije o Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku.

Postojećim i/ili potencijalnim ulagateljima, isključivo na njihov pisani zahtjev, Društvo će besplatno dostaviti i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, procesima koji se koriste u tu svrhu kao i promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku ukoliko je ulagatelj tako zatražio. Neovisno o navedenom Društvo će ulagateljima na njihov zahtjev besplatno dostaviti izvadak o stanju i prometima po udjelima u Fondu i češće od jednom godišnje.

Pravo raspolaganja udjelima

Ulagatelj ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo. Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je na poziv voditelja registra, dužan ispuniti i dostaviti ***Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela*** kojeg je propisalo i odobrilo Društvo.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s tim suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela u protivnom je ništetno.

Prava na udio u dobiti i datum evidentiranja prihoda i rashoda Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Dobit Fonda se ne isplaćuje već se u cijelosti automatski reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da se njihovi udjeli, u potpunosti ili djelomično, otkupe iz imovine Fonda.

Računovodstveno evidentiranje prihoda i rashoda Fonda vrši se na dnevnoj osnovi prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda.

Pravo na otkup udjela u Fondu, odnosno obveza otkupa udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda u skladu sa odredbama Zakona, Prospekta i Pravila Fond.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju 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 raspodjeljuje se ulagateljima, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

2. INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA

2.1. Investicijski ciljevi Fonda

Fond se može klasificirati kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanja prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU i OECD-a.

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Geografski fokus ulaganja Fonda je prema Hrvatskoj, članicama EU i OECD-a.

2.2. Ciljano tržište ulagatelja

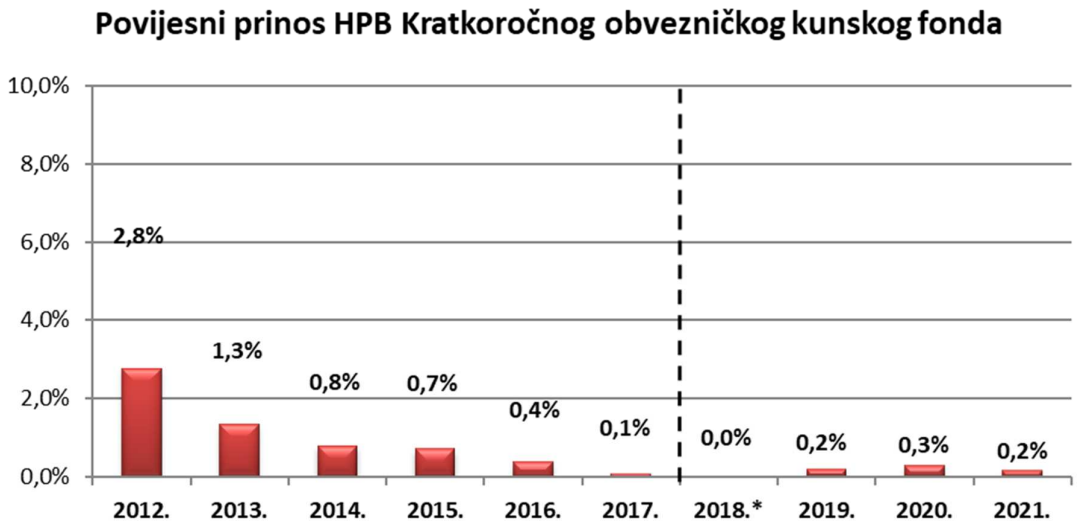
Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama odnosno ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen konzervativnim ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseca koji su spremni prihvatiti nisku razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva, ulaganjem na obvezničkom i novčanom tržištu. Fond je primjeren za ulagatelje koji imaju osnovno znanje o investicijskim fondovima i mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog te ne očekuju jamstva ili zaštitu ulagatelja.

2.3. Povijesni prinos Fonda

Podaci o prinosima iz prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju niti garanciju mogućih prinosa u budućnosti. Cijena udjela kao i prinosi Fonda mogu oscilirati. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada. Kada bi ih uključili prinos bi bio niži od navedenog.

Društvo je u 2018. godini izmijenilo naziv i vrstu fonda, strategiju ulaganja te profil rizičnosti fonda. Fond je prenamijenjen iz novčanog fonda u kratkoročni obveznički fond. Sa vrstom fonda izmijenila se i strategija upravljanja fonda prema kojoj će fond biti u većoj mjeri izložen obvezničkom tržištu nego što je bio kada je poslovao kao novčani fond. Shodno tome, povećana je sklonost valutnom, kamatnom i kreditnom riziku te riziku likvidnosti. Ukupni profil rizičnosti ostao je nizak.

Slika 1 Pregled povijesnog prinosa Fonda u posljednjih 10 godina



** 20.07.2018. Fond prestaje poslovati kao novčani fond sukladno Uredbi o novčanim fondovima (Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima. U 2018. godini Fond također mijenja ime, investicijske ciljeve, strategiju ulaganje te rizike povezane s ulaganjem u Fond. Prinosi prije 2018. godine ostvareni su u uvjetima koji se više ne primjenjuju.*

2.4. Strategija ulaganja

Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. *modified duration*) imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. *leverage*). Strategija financijske poluge postiže se korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena. Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.

Društvo koristi aktivnu strategiju upravljanja Fondom, uz potpunu diskreciju ulaganja imovine Fonda te ne koristi referentne vrijednosti (benchmark).

ULAGANJA FONDA:

A. OBVEZNICE

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga. Obveznice i drugi oblici sekurititiziranog duga mogu biti izdani od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja kao i korporativnih izdavatelja.

B. INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA

Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo trezorske, komercijalne i blagajničke zapise, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko to ne ugrožava investicijski cilj te je to u najboljem interesu ulagatelja u Fondu, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima . Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganja i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeća, a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na zapisima kraćih rokova dospijeća značajno veće od dužih dospijeća depozita, dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca
- Povećanje volatilnosti cijena obveznica na tržištu uslijed pojave dužničkih, geopolitičkih ili nekih drugih kriza koje bi mogle utjecati na nagli rast kamatnih stopa i prinosa na financijskim tržištima te samim time imati negativan utjecaj na potencijalni prinos Fonda

C. DEPOZITI

Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija uz poštivanje slijedećih uvjeta:

- rok dospijeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
- najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne kreditne institucije;
- kreditna institucija u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u depozite kod kreditnih institucija ukoliko to ne ugrožava investicijski cilj te je to u najboljem interesu ulagatelja u Fondu, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganja i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeća značajno veće od dužih dospijeća depozita, dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca
- Povećanje volatilnosti cijena obveznica na tržištu uslijed pojave dužničkih, geopolitičkih ili nekih drugih kriza koje bi mogle utjecati na nagli rast kamatnih stopa i

prinosa na financijskim tržištima te samim time imati negativan utjecaj na potencijalni prinos Fonda

D. REPO POSLOVI

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija. Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 100% u REPO AKTIVNI gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili obveznice.

Fond može koristi do 20% REPO PASIVNI u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje.

E. FONDOVI

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice i instrumente tržišta novca.

F. FINANCIJSKE IZVEDENICE

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bi sljedeće:

- Forward
- Futures
- Swap
- Opcije

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap)

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagatelja te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

2.5. Ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda

Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamči Republika Hrvatska, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu sa člankom 256. Zakona.

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, te značajan dio imovine može biti izložen Republici Hrvatskoj. Naime, s obzirom da je najveći dio ulagatelja Fonda poslovno i financijski vezan za Republiku Hrvatsku te posljedično tome ovise o stabilnosti financijskog sustava Republike Hrvatske, to je izloženost riziku Republike Hrvatske u tom smislu opravdana. K tome, ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ima opravdanje i u činjenici da je tržište korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u Republici Hrvatskoj dosta

nelikvidno te da su prethodni događaji oko stečaja većih domaćih korporacija ukazali na potrebu smanjenja izloženosti takvim ulaganjima, radi čega ulaganje u državne papire i sa ove osnove osigurava veću razinu zaštite ulagatelja, stabilnije prinose i smanjenje rizika.

Društvo može, u skladu sa strategijom fonda i tržišnim uvjetima, imati izloženost prema Republici Hrvatskoj ispod 35% neto vrijednosti imovine fonda.

2.6. Dodatna ograničenja ulaganja

Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje te u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva pri čemu za takva ulaganja Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

Ograničenja ulaganja propisana ovim Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima mogu se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u Fondu.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih ovim Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od tri mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok za dodatna tri mjeseca.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ove točke koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

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

Osim vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca navedenih u članku 252. Zakona, imovina Fonda može pretežito biti izložena sljedećim financijskim instrumentima: depozitima.

2.7. Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem i ulaganje u izvedene financijske instrumente

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem mogu se koristiti u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima s ciljem smanjenja rizika, smanjenja troškova, kratkoročnog financiranja ili generiranja dodatnog prihoda za Fond, a da pritom ne utječu na zadani profil rizičnosti Fonda te ne mijenjaju investicijsku strategiju Fonda.

Od tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo će za račun Fonda koristiti repo transakcije (repo i obratni repo ugovor). Repo ugovorom Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi financijske instrumente iz imovine Fonda te se obvezuje otkupiti ih od druge ugovorne strane po određenoj cijeni u budućnosti. Kod obratnog repo ugovora, Društvo za račun Fonda prima financijske instrumente od druge ugovorne strane te se obvezuje prodati ih drugoj ugovornoj strani po određenoj cijeni u budućnosti. Navedene transakcije Društvo će sklapati temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s financijskim institucijama iz Republike Hrvatske, zemalja članica EU i OECD-a kojima je dodijeljen prihvatljiv kreditni rang prema internom izračunu.

Fond može sklapati transakcije u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje mogu rezultirati izravnim i neizravnim operativnim troškovima, odnosno naknadama, s time da će takve naknade i troškovi biti plaćene po uobičajenim tržišnim cijenama i neće uključivati skrivene prihode ni troškove. Sve prihode koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, potrebno je vratiti Fondu. U godišnjem izvještaju Fonda biti će objavljeni podaci o prihodima koji proizlaze iz uporabe takvih tehnika za cijelo izvještajno razdoblje, zajedno s nastalim izravnim i neizravnim operativnim troškovima i naknadama.

Kod sklapanja repo ugovora Društvo može koristiti sljedeće vrste imovine: novac kod obratnih repo ugovora te prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kod sklapanja repo ugovora.

Sve tehnike i instrumenti, u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral, mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Tijekom kontinuiranog upravljanja Fondom očekivani udio imovine koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima je do 10%.

2.7.1. Upravljanje kolateralom

Vrsta imovine (kolateral), koja se dobije prilikom korištenja tehnika u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, mora biti u skladu s dozvoljenim ulaganjima, investicijskim ciljevima i strategijom ulaganja te se ne smiju kršiti ograničenja ulaganja Fonda. Vrsta imovine mora biti ekonomski prihvatljiva u dijelu troškova, smanjenja potencijalnog rizika ili stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda Fonda. Gotovinski kolateral, koji je Fond zaprimio, moguće je ponovno investirati ukoliko je druga strana suglasna. Ponovna upotreba gotovinskog kolaterala ograničava se na ulaganje u visokokvalitetne obveznice, depozite, novčane fondove i obrnute repo ugovore s ciljem smanjenja rizika. Negotovinski primljeni kolateral ne smije se prodavati, reinvestirati ili založiti. Ponovna uporaba kolaterala podliježe i svim ograničenjima iz Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća te Direktive 2009/65 Europskog parlamenta i Vijeća.

Kao prihvatljiv kolateral, Društvo za račun Fonda prihvaća novac te prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca prema ulaganjima Fonda iz članka 2.4. ovog Prospekta. U pravilu, Društvo ne postavlja ograničenja u pogledu izdavatelja, dospijeća i korelacije

financijskih instrumenata koje za račun Fonda Društvo prima u kolateral, ukoliko navedeno ne krši ograničenja propisana ovim Prospektom.

Vrijednost primljenog kolaterala vrednuje se na dnevnoj osnovi. Kod vrednovanja kolaterala uzima se u obzir vrsta kolaterala i prema tome se određuje način vrednovanja (dnevna tržišna vrijednost ili metoda amortiziranog troška). Zahtijevanu razinu kolaterala te korektivne faktore za pojedine vrste imovine Društvo je propisalo internim propisima. Imovina podložna transakcijama financiranja vrijednosnih papira i primljeni kolaterali pohranjuju se kod Depozitara Fonda te kod trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova prema čl. 10.4. ovog Prospekta. Pri poslovima pohrane imovine Depozitar je dužan osigurati da se financijski instrumenti vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fond može biti izložen sljedećim rizicima: riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, tržišnom riziku, skrbničkom, pravnom i operativnom riziku te riziku korištenja financijske poluge.

U izračunu rizika likvidnosti za Fond uzimaju se u obzir svi elementi korištenja tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, što uključuje i reinvestirani kolateral, kako bi se osigurala usklađenost s obvezama otkupa u bilo koje doba. Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diverzificirani. Rizik druge ugovorne strane odnosi se na neispunjavanje obveza druge ugovorne strane i njega Društvo umanjuje pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

Tržišni rizik povezan je s ponovnom uporabom kolaterala i njime se upravlja na način da se novčani kolateral ulaže isključivo u visokokvalitetne obveznice, depozite, novčane fondove i obrnute repo ugovore. Rizikom financijske poluge, koji se može realizirati korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo upravlja na način da svakodnevno izračunava i prati ukupnu izloženost Fonda te poštuje zadana ograničenja. Skrbničkim rizikom Društvo upravlja na način da se pri odabiru skrbnika vodi načelom odabira prvoklasnih financijskih institucija čije skrbničke usluge koristi. Sukladno ugovornom odnosu Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze. Sukladno repo ugovoru davatelj kolaterala prenosi puno pravo vlasništva nad financijskim kolateralom primatelju kolaterala u svrhu osiguranja ili nekog drugog načina namirivanja relevantnih financijskih obveza.

Operativni rizik umanjuje se pomoću skupa procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima. Pravni rizik ogleda se u nemogućnosti naplate do koje je došlo neispunjenjem ugovornih obveza (npr. otvaranje stečajnog postupka nad drugom ugovornom stranom ili stečaj izdavatelja vrijednosnih papira koji se daju kao osiguranje) ili ukoliko pravna dokumentacija ne sadrži dovoljno precizne odredbe o naplati ili kolateralu. Kako bi smanjilo navedeni pravni rizik, te zbog potreba međunarodne poslovne prakse, Društvo koristi unificiranu pravnu dokumentaciju u obliku standardiziranih ugovora koji se redovito primjenjuju u poslovnoj praksi.

2.7.2. Izvedeni financijski instrumenti

Fond može ulagati u sljedeće izvedene financijske instrumente: FX forward, FX swap, futures ugovore i u opcije koje kotiraju na službenom tržištu. Izvedene financijske instrumente Fond može koristiti u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva. Društvo će, kod zaključivanja takvih transakcija, voditi računa o tome da one ne utječu na investicijsku strategiju Fonda te unaprijed zadani profil rizičnosti Fonda. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Kao i kod tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, i uporaba financijskih izvedenica može izazvati efekt financijske poluge. Financijska poluga može polučiti znatan rezultat (pozitivan ili negativan) uz relativno malo financijskih sredstava. U svrhu ograničavanja ovog rizika, Društvo svakodnevno izračunava izloženost fondova utemeljenu na obvezama te poštuje zadana ograničenja.

2.8. Izjava Društva o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost

Društvo u odnosu na Fond ne razmatra štetne učinke investicijskih odluka na faktore održivosti.

- Društvo zbog tehničkih i organizacijskih razloga kao i zbog vremenske neusklađenosti relevantnih direktiva, odnosno disproporcije rokova stupanja na snagu relevantnih propisa na razini EU nije u mogućnosti trenutno razmatrati štetne učinke na održivost.
- Društvo prepoznaje sve veću važnost razmatranja glavnih štetnih učinaka kao što su indikatori povezani s klimom i okolišem, socijalnim i radnim pitanjima, poštivanjem ljudskih prava, anti- korupcijskim pitanjima te pitanjima usmjerenim protiv podmićivanja i namjerava preispitati ovu Odluku u budućnosti, a isto će učiniti u roku od dvije godine od početka primjene SFDR Uredbe[2].

Izjava o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost dostupna je i na mrežnim stranicama Društva www.hpb-invest.hr.

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj Fond ne uzimaju se u obzir kriterij EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

[2] Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga

3. RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND

Svako ulaganje pa tako i ulaganje u investicijski fond nosi određeni rizik. Vrijednost udjela svakog investicijskog fonda može i rasti i padati. Postoji mogućnost da ulaganjem u Fond ulagatelj neće očuvati sva uložena sredstva ili da će porast vrijednosti udjela biti nezadovoljavajući. Ne postoji garancija da će ulagateljski cilj Fonda zaista biti ostvaren.

3.1. Rizici ulaganja u Fond i sklonost Fonda pojedinom riziku

Ulaganja u udjele Fonda izložena su, kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente, djelovanju niza rizika. Rizik definiramo kao mogućnost da ulagatelji ostvare negativan prinos ili prinos ispod očekivanja. U skladu s vrstom Fonda te ciljanom strukturom ulaganja opisanom pod točkom 2.4. ovog Prospekta Društvo će imovinu Fonda ulagati nisko rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

Društvo ima razvijen sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom. Unutar svoje organizacijske strukture Društvo ima osnovan zaseban odjel koji kontrolira izloženost Fonda prema pojedinim rizicima kao i poštivanje ograničenja ulaganja propisanih internim aktima, Zakonom i podzakonskim aktima. Djelatnost navedenog odjela propisana je internim politikama i procedurama, a proces upravljanja rizicima biti će prikladno dokumentiran.

Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Osim sintetičkog pokazatelja rizičnosti i uspješnosti kao jednostavnog pokazatelja razine rizičnosti Fonda, ulagatelju se preporuča da se upozna i sa pojedinim vrstama rizika kojima je Fond izložen, a to su: kreditni, tržišni i valutni rizik, rizik namire, rizik likvidnosti, kamatni rizik, rizik zemlje, operativni rizik, rizik industrijske koncentracije te rizik financijske poluge.

Navedeni rizici čine ukupni profil rizičnosti Fonda. Profil rizičnosti je mjera, odnosno procjena svih rizika kojima je ili kojima bi Fond mogao biti izložen u svom poslovanju. Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristikama instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, i internim propisima.

Društvo je sklonost Fonda prepoznatim rizicima definiralo skalom od sedam razina: izrazito nizak, nizak, nizak do umjeren, umjeren, umjeren do visok, visok i izrazito visok utjecaj.

Slika 2 Prikaz rizika i sklonost Fonda pojedinom riziku

HPB KRATKOROČNI OBVEZNIČKI KUNSKI FOND	
VRSTA RIZIKA	**SKLONOST RIZIKU**
Kreditni rizik	VISOKA
Tržišni rizik	NISKA
Valutni rizik	UMJERENA
Rizik namire	NISKA
Rizik likvidnosti	VISOKA
Kamatni rizik	VISOKA
Rizik zemlje	NISKA
Operativni rizik	NISKA
Rizik industrijske koncentracije	NISKA
Rizik korištenja financijske poluge	NISKA

Uzimajući u obzir strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže Fond karakterizira **niska rizičnost** te se može očekivati niska volatilnost cijene udjela u Fondu.

Rizici navedeni u prethodnoj tablici imaju nizak utjecaj na Društvo u vidu smanjenja naknade za upravljanje te će Društvo posebno pratiti i mjeriti sklonost Društva sljedećim rizicima: kreditnom riziku, tržišnom riziku, riziku likvidnosti, operativnom riziku, riziku sukoba interesa te reputacijskom riziku, prema točki 3.2. ovog Prospekta.

Fond može biti izložen sljedećim rizicima:

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog nepovoljnih promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega izdavatelj financijskog instrumenta, dužnik u REPO sporazumu ili kreditna institucija nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obveze prema fondu bilo u visini iznosa dospjelih obveza bilo u rokovima dospijeća obveza, a što bi moglo negativno utjecati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Društvo će kreditni rizik umanjivati ulaganjem imovine Fonda u financijske instrumente izdane od strane Republike Hrvatske te drugih izdavatelja visoke kvalitete kao i ulaganjem u depozite i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira kod prvoklasnih financijskih institucija. Izračunati kreditni rang pojedinog izdavatelja ili kreditne institucije biti će jedan od čimbenika analize na temelju koje će se donositi investicijske odluke. Ovom riziku izložene su sve vrste imovine u koje Fond ulaže prema točki 2.4. ovog Prospekta. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je visoka.

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosne varijable. Na cijene financijskih instrumenata utječu specifični čimbenici povezani s izdavateljem pojedinačnog financijskog

instrumenta te opći tržišni uvjeti koji su posljedica promjene u razini kamatnih stopa ili kretanja cijena vlasničkih financijskih instrumenata koja nisu povezana s posebnim značajkama pojedinačnog financijskog instrumenta. Pad cijene pojedinog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada vrijednosti ulaganja ulagatelja u Fondu.

Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. Društvo za mjerenje tržišnog rizika koristi metodu rizične vrijednosti (VaR). Ovom riziku izloženi su svi financijski instrumenti iz točke 2.4. ovog Prospekta kojima se trguje na financijskim tržištima. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je niska.

Valutni rizik

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Valutni rizik ulagatelji bi trebali sagledati na dva načina.

Prvi, kada su udjeli Fonda denominirani u valuti različitoj od temeljne valute zemlje u kojoj Fond posluje. U tom slučaju postoji rizik da valuta u kojoj je Fond denominiran deprecira u odnosu na temeljnu valutu zemlje u kojoj Fond posluje te na taj način umanji vrijednost ulagateljeva uloga u Fond izraženog u temeljnoj valuti zemlje. Ovaj dio valutnog rizika je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

Drugi se odnosi na mogućnost Društva da sredstva Fonda ulaže u imovinu koja je denominirana u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli Fonda na taj način stvarajući rizik deprecijacije tih valuta u odnosu na valutu Fonda te posljedično čineći gubitak u ukupnoj vrijednosti neto imovine Fonda.

Društvo će ovaj rizik umanjivati koristeći tehnike zaštite od valutnog rizika u situacijama kada instrumenti zaštite postoje te kada, u skladu s internim procedurama, donese investicijsku odluku kojom štiti cjelokupni ili dio portfelja izložen valuti različitoj od valute Fonda. Za mjerenje izloženosti Fonda valutnom riziku Društvo koristi metodu rizične vrijednosti (VaR). Ovom riziku izložene su sve vrste imovine u koje Fond ulaže prema točki 2.4. ovog Prospekta, a koje su denominirane u valutama različitim od obračunske valute Fonda. S obzirom na ciljanu strukturu imovine i valutno ograničenje Fonda, sklonost Fonda navedenom riziku je umjerena.

Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. 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. Ovom riziku izložene su sve vrste imovine u koje Fond ulaže prema točki 2.4. ovog Prospekta.

Društvo će pokušavati umanjiti ovaj rizik pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („*delivery versus payment*“ i *“receive versus payment*“) kad god je to moguće. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je niska.

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. Zbog toga, postoji rizik da Fond kasni sa isplatom udjela jer je prinuđen prisilno prodavati imovinu kako bi isplatio sredstva, što bi moglo dovesti do pada tržišne cijene navedenog instrumenta. Ovom riziku

izloženi su svi financijski instrumenti iz točke 2.4. ovog Prospekta kojima se trguje na financijskim tržištima.

Društvo prati likvidnost pojedinih financijskih instrumenata u portfelju na način da redovito procjenjuje nalazi li se u portfelju Fonda dovoljno likvidne imovine kako bi se moglo udovoljiti Zakonom propisanim uvjetima i rokovima isplate pri otkupu udjela.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s internim i zakonskim propisima, te kroz njega prati izloženost riziku likvidnosti. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je visoka.

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 financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Ulaganjem u dužničke vrijednosne papire Fond se izlaže riziku promjene cijena istih uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Općenito, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira pasti kada kamatne stope porastu. Obrnuto, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira porasti kada kamatne stope padnu. Porast tržišnih kamatnih stopa može negativno utjecati na vrijednost pojedinih financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda te dovesti do pada prinosa Fonda.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diverzifikacijom ulaganja i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja. Uz navedene metode Društvo koristi i metodu rizične vrijednosti za mjerenje kamatnog rizika (kamatni VaR). Ovom riziku izložene su sljedeće vrste financijskih instrumenata: dužnički vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te depoziti. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je visoka.

Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja rizik gubitka uzrokovanog događajima u određenoj zemlji koji utječe na vrijednost financijkih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda. Rizik zemlje obuhvaća, na primjer, mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su i promjene monetarne i/ili fiskalne politike te bilo koje druge odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

Navedenim rizikom Društvo upravlja izbjegavanjem izloženosti tržištima na kojima se može očekivati značajnija kriza te odabirom tržišta sa stabilnom monetarnom i fiskalnom politikom. Ovom riziku izložene su sve vrste imovine u koje Fond ulaže prema točki 2.4. ovog Prospekta. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je niska.

Rizik industrijske koncentracije

Rizik industrijske koncentracije označava rizik gubitka uslijed pretjeranog ulaganja u pojedine grane industrije. U tom slučaju, nepovoljan razvoj događaja u pojedinoj industriji može uzrokovati gubitak vrijednosti imovine Fonda.

Ovom riziku izložene su sljedeće vrste imovine u koje Fond ulaže: dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca. Društvo diverzificiranim ulaganjem umanjuje ovaj rizik. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je niska.

Rizik financijske poluge

Upotreba financijskih izvedenica i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem uključuje između ostalog i financijsku polugu koja može polučiti znatan rezultat uz relativno malo financijskih sredstava. Takav rezultat može biti pozitivan ili negativan ovisno o kretanjima na financijskim tržištima i iz toga proizlazi rizik korištenja financijske poluge.

U svrhu ograničavanja ovog rizika i upravljanja istim, Društvo svakodnevno izračunava i prati ukupnu izloženost fondova te poštuje ograničenja propisana Zakonom, relevantnim podzakonskim propisima i ovim Prospektom. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je niska.

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. Upravljanjem 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.

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.

Za ulagatelje Fonda operativni rizik je znatno umanjen korištenjem depozitara Fonda koja dnevnom kontrolom transakcija i utvrđivanjem neto vrijednosti imovine Fonda minimalizira operativni rizik. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, sklonost Fonda navedenom riziku je niska.

3.2. Ostali rizici

Rizik održivosti definiran je kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno materijalno negativan učinak na vrijednost ulaganja.

S obzirom na krakoročnu strukturu i strategiju ulaganja Fonda rizik održivosti nije relevantan za Fond te ga se kao takvog neće uzimati u obzir kod donošenja investicijskih odluka. Prema navedenom, rizik održivosti nema utjecaja na uspješnost Fonda.

3.3. Rizici poslovanja Društva

Društvo će redovito mjeriti, odnosno procjenjivati rizike koje je utvrdilo u svojem poslovanju. Postupci mjerenja, odnosno procjenjivanja rizika obuhvaćat će prikladne kvantitativne i/ili kvalitativne metode mjerenja odnosno procjene rizika koje će omogućiti i uočavanje promjena u profilu rizičnosti Društva kao i pojavljivanje novih rizika.

Društvo će posebno pratiti i mjeriti sljedeće rizike: kreditni rizik, tržišni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik, rizik sukoba interesa i reputacijski rizik. Navedeni rizici čine ukupni profil rizičnosti Društva. Profil rizičnosti, odnosno ocjena rizičnosti dodjeljuje se u rasponu od 1 do 3, gdje 1 predstavlja nisku rizičnost, 2 umjerenu rizičnost dok 3 predstavlja visoku rizičnost.

Društvo je zauzelo konzervativan stav kod upravljanja svojom imovinom ulažući je isključivo u kratkoročne bankovne depozite, instrumente tržišta novca, dužničke vrijednosne papire i UCITS fondove čiji SPRU nije veći od 3. Iz tog je razloga profil rizičnosti Društva nisko rizičan, odnosno 1.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Kreditnim rizikom Društvo upravlja na način da ulaže svoju imovinu u kreditne institucije i izdavatelje vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca sa visokim kreditnim rangom.

Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta. Navedeni rizik Društvo umanjuje ulažući svoju imovinu isključivo u kratkoročne bankovne depozite, instrumente tržišta novca, dužničke vrijednosne papire i UCITS fondove čiji SPRU nije veći od 3.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da Društvo neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze zbog nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog dubine tržišta ili koncentracije tih pozicija u portfelju Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti dnevnim praćenjem obveza Društva i održavanjem visoke razine likvidnih sredstava ulaganjem u kratkoročne depozite kod banaka.

Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje pravni rizik, strateški rizik, rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture te rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti.

U svrhu smanjenja operativnog rizika, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja tom vrstom rizika koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje, kontrolu i izvještavanje o operativnom riziku.

Rizik sukoba interesa

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri obavljanju poslovnih aktivnosti imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se protive interesima ulagatelja, a što može utjecati na nepristranost u obavljanju poslovnih aktivnosti odnosno izazvati štetu interesima ulagatelja.

Uvođenjem odgovarajućih internih kontrola, Društvo nastoji identificirati sve potencijalne sukobe interesa između Društva i/ili relevantnih osoba u Društvu i Fonda u cilju izbjegavanja njihova negativnog utjecaja na interese ulagatelja. Također, Društvo putem internog nadzora vodi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka ugleda te povećanja negativne javne percepcije Društva koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva. Kako bi umanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo se u svom poslovanju pridržava najviših standarda vodeći se interesom ulagatelja i Fonda kojim upravlja.

4. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA

4.1. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje ukupne obveze Fonda, izračunava neto vrijednost imovine Fonda kao i neto vrijednost imovine po udjelu Fonda, odnosno cijenu udjela.

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela u Fondu, naknada Društvu za upravljanje, naknada depozitaru te ostale obveze za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i podzakonskim propisima. Naknade i troškovi Fonda koje plaćaju ulagatelji ili se naplaćuju na teret Fonda opisani su u točki 6. Prospekta.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za ukupne obveze. Neto vrijednost imovine Fonda po udjelu, odnosno cijena udjela dobiva se dijeljenjem neto vrijednost imovine Fonda sa ukupnim brojem udjela Fonda na dan vrednovanja.

Ukupan broj udjela u Fondu na dan vrednovanja utvrđuje se na način da se broj udjela od zadnjeg dana vrednovanja uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva te umanji za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja. Broj udjela ulagatelja u Fondu iskazuje se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijena udjela Fonda izračunava se svaki dan za prethodni dan. Cijena udjela izračunava se u kunama te se iskazuje zaokružena na četiri decimalna mjesta. Utvrđena cijena udjela Fonda objavljuje se svaki radni dan na mrežnim stranicama Društva. Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, na drugim mrežnim portalima na kojima se objavljuje cijena, te se mogu zatražiti osobno, telefonski, putem pošte ili elektronske pošte u Društvu.

4.2. Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu

Neto vrijednost imovine Fonda i cijenu udjela Fonda Društvo izračunava u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama i procedurama sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.

Za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda odgovorno je Društvo, a za kontrolu i provjeru izračuna odgovoran je depozitar Fonda.

Revizor Fonda dužan je tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirati primjenu načela utvrđivanja neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene neto vrijednosti imovine i cijene udjela točne.

5. DISTRIBUCIJA, IZDAVANJE, OTKUP, ZAMJENA I RASPOLAGANJE UDJELIMA U FONDU

5.1. Osnovne odredbe izdavanja, otkupa i zamjene udjela

Informacije o načinu izdavanja, otkupa i zamjene udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo ulagatelj može dobiti:

- u sjedištu Društva, Zagreb, Strojarska cesta 20, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, kao i na telefonskim brojevima Društva 01 4888 202 i 01 4804 516,
- u ovlaštenim poslovnicama distributera Hrvatske poštanske banke d.d. i
- kod drugih osoba koje su ovlaštene za distribuciju udjela u fondovima kojima upravlja Društvo, podaci o istima navedeni su u točki 5.2. Prospekta.

Prema važećim propisima uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama.

Društvo je propisalo dokumentaciju koju je ulagatelj dužan dostaviti uz zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela. Standardizirani obrasci i Uputa za izdavanje, otkup i zamjenu udjela u fondovima kojima upravlja Društvo dostupni su u sjedištu Društva, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr i kod distributera, te koje će Društvo ulagatelju dostaviti na njegov zahtjev.

Ulagatelj može udjele u Fondu kupiti, otkupiti ili zamijeniti i putem Internet bankarstva i mobilnog bankarstava Hrvatske poštanske banke (u daljnjem tekstu: HPB d.d.) ukoliko istim raspolaže.

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

Nakon svakog izdavanja, otkupa ili zamjene udjela Društvo bez odgode izdaje potvrdu o izvršenoj transakciji i stanju udjela te je dostavlja ulagatelju putem pošte ili elektroničke pošte. Potvrda se ne izdaje jedino u slučaju ako se ulagatelj izričito očitovao da ne želi primiti potvrdu.

Prilikom izdavanja, otkupa ili zamjene udjela u Fondu, ulazna odnosno izlazna naknada naplaćuje se sukladno odredbama ovog Prospekta i trenutnim akcijama Društva.

5.2. Distribucija udjela Fonda

Poslove distribucije udjela Fonda, osim Društva, obavlja i Hrvatska poštanska banka d.d.., temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji. Osoba ovlaštena za distribuciju udjela ispunjava uvjete propisane Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima. Za svoj rad prima naknadu od Društva iz sredstava naknade za upravljanje koju Društvo naplaćuje Fondu. Osoba ovlaštena za distribuciju udjela dužna je ulagatelju ili potencijalnom ulagatelju dati na uvid Prospekt, Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelje i Informacije za ulagatelje te pravodobno prosljeđivati Društvu sve zaprimljene zahtjeve za izdavanje, otkup, zamjenu ili prijenos udjela.

5.3. Izdavanje udjela

Udjeli u Fondu mogu biti izdani svim osobama kojima je to dopušteno Zakonom i drugim propisima.

Svakom se potencijalnom ulagatelju mora dati na uvid Prospekt, Pravila, Ključne podatke za ulagatelje Fonda i Informacije za ulagatelje te, ukoliko su dostupni, promidžbene materijale Fonda.

Novčana sredstva ulagatelja prikupljaju se tijekom razdoblja početne ponude udjela koja ne smije trajati duže od trideset dana. Najmanja neto vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja početne ponude iznositi 5.000.000,00 HRK. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti neto imovine Fonda.

Minimalni iznos svakog jednokratnog ulaganja u Fond je 400,00 HRK, odnosno 100,00 HRK za ulaganje koje predstavlja investicijski plan, gdje se pod investicijskim planom podrazumijevaju ugovorene kontinuirane uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga.

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

Kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada:

- ulagatelj podnese uredan zahtjev za izdavanje,
- ulagatelj izvrši valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva i
- kada Društvo ne odbije sklapanje ugovora.

U ostalim slučajevima ugovor o ulaganju sklopljen je u trenutku kada Društvo, odnosno voditelj registra, upiše stjecatelja u registar udjela.

Sve uplate vidljive na računu Fonda tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana. Sve uplate vidljive na računu Fonda iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene sljedećeg radnog dana. Novčana sredstva uplaćena u neradne dane smatrat će se uplaćenima prvog sljedećeg radnog dana. Krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sati.

Svi valjani zahtjevi za izdavanje udjela zaprimljeni u Društvu ili kod distributera tijekom radnog dana do 24:00 sata, obračunat će se po cijeni od toga dana. Svi valjani zahtjevi za izdavanje udjela zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

U slučaju da Ulagatelj nije podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i dostavio svu popratnu dokumentaciju koju je propisalo Društvo za sklapanje ugovora o ulaganju , Društvo će odbiti sklapanje ugovora te vratiti uplaćena sredstava u nominalnom iznosu na račun s kojeg su sredstva pristigla u roku od sedam radnih dana. Isto tako, ukoliko Ulagatelj unutar sedam radnih dana nije izvršio valjanu uplatu iznosa navedenog na zahtjevu za izdavanje udjela dostavljenog Društvu/distributeru, Društvo će zahtjev smatrati nevažećim te isti otkazati. Pojedinosti o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju detaljnije su opisane u točki 5.8. Prospekta.

Korisnici usluga Internet bankarstva i mobilnog bankarstva Hrvatske poštanske banke (u daljnjem tekstu HPB d.d.) mogu obaviti kupnju udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga Internet bankarstva i mobilnog bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih

transakcija. Za uplate izvršene uslugom HPB Internet bankarstva i mobilnog bankarstva primjenjuju se isti kriteriji izdavanja udjela kao i za sve ostale uplate (priljev sredstva na žiroračun Fonda).

Iznimno, kupnja udjela može se obaviti dodjelom novih udjela u Fondu na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela u Fondu odnosno u drugim slučajevima propisanim Prospektom i Pravilima, Zakonom ili podzakonskim propisima.

5.4. Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu tj. zahtijevati isplatu svojih udjela kojima slobodno raspolaže, bilo u cijelosti bilo djelomično, a Društvo je dužno izvršiti otkup udjela u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda.

Otkup udjela u Fondu izvršava se kada Društvo ili distributer zaprimi uredan zahtjev za otkup udjela u Fondu kao i svu popratnu dokumentaciju. Korisnici usluga HPB Internet bankarstva i mobilnog bankarstva mogu obaviti otkup udjela u skladu s uvjetima propisanim Prospektom i općim uvjetima korištenja usluga Internet bankarstva i mobilnog bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija.

Otkup udjela u Fondu se obavlja po cijeni koja je izračunata u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda, Zakonom i podzakonskim propisima, a vrijedi u trenutku primitka valjanog zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi zaprimljeni poslije 16.00 sati ili u neradni dan smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Društvo će novčana sredstva za otkupljene udjele isplatiti ulagatelju u roku od pet radnih dana od dana primitka valjanog zahtjeva za otkup udjela na račun ulagatelja ili iznimno na račun ovlaštenika kojeg je ulagatelj posebno ovlastio za raspolaganje njegovim udjelima. Isplata novčanih sredstava vrši se u kunama.

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, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda. Otkup „in specie“ moguće je provesti samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti u vezi s njim predviđene su prospektom i/ili pravilima Fonda,
- imatelj udjela u Fondu pristao je 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.

Kada bi se klasičnim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i normalnog otkupa sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.

U slučaju kada je ulagatelj vlasnik udjela UCITS fonda koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom UCITS fonda, Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od takvog ulagatelja bez njegove suglasnosti.

5.5. Zamjena udjela

Ulagatelj može u svako doba svoje udjele Fonda zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. U slučaju zamjene udjela prijenosom udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo, ulagatelj dostavlja Društvu zahtjev za zamjenu udjela. Korisnici usluga Internet bankarstva i mobilnog bankarstva Hrvatske poštanske banke mogu obaviti zamjenu udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga Internet bankarstva i mobilnog bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija.

Cijena udjela po kojoj se zamjenjuju udjeli je dan primitka zahtjeva za zamjenu udjela u Društvu ili kod distributera**.** Zahtjevi zaprimljeni poslije 16.00 sati ili u neradni dan smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Izdavanje udjela u Fondu, u koji se udjeli prenose, vrši se po cijeni važećoj na dan priljeva sredstava na žiro račun Fonda.

Naknade za zamjenu udjela u Fondu jednake su naknadama za otkup udjela.

5.6. Opoziv zahtjeva

Podnesene zahtjeve za izdavanje, otkup i zamjenu udjela moguće je opozvati pisanim putem unutar istog radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva. U slučaju opoziva zahtjeva za izdavanje, uplaćena sredstva bit će vraćena ulagatelju u nominalnom iznosu u roku od 7 dana od primitka valjanog opoziva ako je podatak o računu poznat Društvu.

5.7. Raspolaganje udjelima

Udjel u Fondu je slobodno prenosiv nematerijalizirani financijski instrument. Ulagatelj ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo. Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je na poziv voditelja registra, dužan ispuniti i dostaviti ***Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela*** kojeg je propisalo i odobrilo Društvo.

Takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela čime primatelj stječe status ulagatelja i sva pripadajuća prava, odnosno u trenutku provedbe upisa u korist primatelja prestaju status i prava dotadašnjeg ulagatelja.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s tim suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela u protivnom je ništetno.

Društvo zadržava pravo odbiti upis raspolaganja u registar u situacijama;

- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za raspolaganje udjelima koje je propisalo Društvo ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u UCITS fondu prema i u skladu s odredbama ovoga Zakona i prospekta UCITS fonda,

- ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u UCITS fondu utvrđenom odredbama ovoga Zakona i prospekta UCITS fonda ili,
- ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u UCITS fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom UCITS fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u UCITS fondu.

5.8. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- po svom sudu ocijeni da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.)
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

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

Uplatu i sklapanje Ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja Društvo može odbiti sve do trenutka upisa u Registar.

U slučaju da Društvo odbije zahtjev ulagatelja dužno ga je o tome izvijestiti faksom, poštom ili elektroničkom poštom te obrazložiti razloge odbijanja i to najkasnije u roku od tri dana od dana zaprimanja Zahtjeva. Društvo će primljena, a odbijena novčana sredstva vratiti ulagatelju u nominalnom iznosu na račun s kojeg su sredstva uplaćena.

6. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA

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

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

6.1. Općenito

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

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

Naknade koje Društvo može naplatiti Fondu ograničene su na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz prethodno odobrenje Agencije na promjenu Prospekta. Promjene ulaznih naknada, godišnjih naknada za upravljanje ili izlaznih naknada koje mogu rezultirati većim troškovima za ulagatelje predstavljaju bitne promjene Prospekta, za koje je Društvo dužno ishoditi odobrenje Agencije. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije, Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta. U roku od sedam dana od zaprimanja odobrenja, Društvo je dužno svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta. U roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti o bitnim promjenama Prospekta svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade,
- smanji naknade uz objavu na mrežnim (internetskim) stranicama Društva,
- oslobodi ulagatelja plaćanja ulazne i/ili izlazne naknade i
- odobri povrat naknade za upravljanje.

Društvo zadržava pravo da imatelju udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvom ulagatelju ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti vezanih uz prodaju udjela Fonda. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

Društvo neće obračunati:

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

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

- troškovi plativi depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
- troškovi vođenja registra udjela,
- troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela,
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti Fonda,

- troškovi godišnje revizije Fonda,
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava i
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

6.2. Pokazatelj ukupnih troškova

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

Društvo ga objavljuje za svaku poslovnu godinu u revidiranim godišnjim izvješćima.

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

6.3. Iznosi naknada

Fond	Ulazna naknada	Izlazna naknada	Naknada za upravljanje	Naknada depozitaru
HPB Kratkoročni obveznički kunski fond	nema	nema	maksimalna 0,80% **trenutna 0,27%**	maksimalna 0,13% **trenutna 0,13%**

6.4. Ulazna naknada

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne naplaćuje se ulazna naknada.

6.5. Izlazna naknada

Prilikom otkupa udjela u Fondu ne naplaćuje se izlazna naknada.

6.6. Naknada za upravljanje

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

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

6.7. Naknada depozitaru

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

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

7. OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA, LIKVIDACIJA I PRIPAJANJE FONDA

7.1. Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela u Fondu se može obustaviti ako Društvo i Depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja udjela ili potencijalnih ulagatelja. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

Društvo je dužno obvezno obustaviti izdavanje i otkup udjela u sljedećim situacijama:

- prilikom promjene depozitara, dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara sukladno članku 237., stavku 6. Zakona,
- prilikom provođenja statusne promjene pripajanja ili spajanja fondova, a u razdoblju od 5 radnih dana prije izračuna omjera zamjene udjela u fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni, o kojem razdoblju će ulagatelji biti obavješteni u zasebnoj obavijesti o provođenju takve statusne promjene, i to najmanje 30 dana prije takve obustave izdavanja i otkupa udjela, sukladno članku 271., stavku 5., točki 7. Zakona.

Depozitar je dužan obvezno obustaviti izdavanje i otkup udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja Fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja, sukladno članku 91., stavku 3. Zakona.

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 Agenciju te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu obvezu istu je dužan ispuniti Depozitar.

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

Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fondu.
Agencija može naložiti i obustavu izdavanja i otkupa udjela ako je to u interesu ulagatelja ili potencijalnih ulagatelja.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u roku od dvadeset i osam dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima i objaviti na mrežnim stranicama Društva.

7.2. Likvidacija Fonda

Društvo je dužno pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom i podzakonskim propisima, a osobito:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, osim ukoliko Fond ne bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od dva mjeseca, odnosno u dodatnom roku od trideset dana nije zaključen ugovor s drugim depozitarom,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 HRK tijekom tri uzastopna mjeseca, a nije započeti postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama ovoga Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- ako Društvo u roku od 60 dana od upućivanja obavijesti o prestanku obavljanja svoje registrirane djelatnosti ne pronađe novo društvo za upravljanje i na njega ne prenese upravljanje Fondom.

Depozitar je dužan provesti postupak likvidacije Fonda:

- ako se na postupak prikupljanja ponuda o izboru novog društva za upravljanje, ne javi ni jedno društvo za upravljanje koje ispunjava uvjete za upravljanje Fondom,
- ako društvo preuzimatelj najkasnije u roku od tri dana od sklapanja ugovora s depozitarom ne podnese zahtjev za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja Fondom ili,
- ako Agencija odbaci ili odbije zahtjev društva pruzimatelja za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja Fondom.

Likvidaciju Fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar.
Ukoliko je depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

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

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

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

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

Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospijeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza Fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja Fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se Fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine Fonda, odnosno interesa ulagatelja.

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

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

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

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

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

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

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

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

7.3. Spajanje i pripajanje Fonda

Društvo može Fond spojiti sa drugim ili ga pripojiti drugom fondu kojim upravlja.

Pripajanje Fonda provodi se prijenosom cjelokupne imovine Fonda (fond prenositelj) na drugi, postojeći fond (fond preuzimatelj).

Spajanje Fonda provodi se osnivanjem novog fonda (fond preuzimatelj) na koji se prenosi cjelokupna imovina Fonda te barem još jednog ili više fondova koji se spajaju (fondovi prenositelji).

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja ili spajanja Fonda drugom fondu ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda ili Zakona, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda ili pak ako Društvo procijeni da je to u interesu imatelja udjela.

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

Provođenjem ovih statusnih promjena fondova fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fonda prenositelja prelaze na fond preuzimatelj. Nakon provedbe statusnih promjena, imatelj udjela u fondu prenositelju dobiva udjele u fondu preuzimatelja, u skladu s određenim omjerom zamjene.

Pripajanje i spajanje se ne smatraju ulaskom ili izlaskom iz Fonda, pa se imateljima udjela ne naplaćuje ulazna odnosno izlazna naknada.

Sve troškove pripajanja i spajanja snosi Društvo.

8. POREZNI STATUS FONDA

Porezni status Fonda određuje se prema posebnim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj.

Zakonski propisi koji uređuju ovo područje na dan izdavanja Prospekta i Pravila Fonda su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit,
- Zakon o porezu na dohodak,
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost te
- Pripadajući podzakonski propisi i odluke nadležnih tijela.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 1. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni realizirani prinos iz ulaganja u investicijske fondove.

Porez na dohodak od kapitala (prinos) obračunava se po stopi od 10%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave.

Ostvareni realizirani prinosi od udjela u investicijskim fondovima koji su izdani do 31.12.2015. godine ne podliježu oporezivanju neovisno o trenutku otkupa udjela.

Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine, realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak. Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obvezan je predujam poreza na dohodak od kapitala obračunati, obustaviti i uplatiti do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za sve ostvarene kapitalne dobitke, uključujući i udjele u Fondu, umanjene za sve ostvarene kapitalne gubitke u prethodnoj godini.

Društvo će tokom siječnja tekuće godine, za prethodnu kalendarsku godinu, a počevši od 2017. godine, svim ulagateljima poslati pregled realiziranih transakcija tokom godine s ukupno ostvarenim kapitalnim dobicima i gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja temeljem kojeg ulagatelj sastavlja izvješće prema Poreznoj upravi i ispunjava svoje porezne obaveze.

Svaki ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim financijskim odnosno poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Fond.

9. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

9.1. Podaci o Društvu

HPB Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je osnivač i jedini član Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo. Djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima, temeljem rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske o odobrenju za poslovanje Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Ur. broj: 567-02/05-02, od 21. srpnja 2005. godine.

Sjedište društva je na adresi u Zagrebu, Strojarska cesta 20. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu 20. srpnja 2005. godine pod brojem MBS 080530805, rješenje broj Tt-05/7061-2. Temeljni kapital je 5.000.000,00 HRK, uplaćen u cijelosti u novcu od strane osnivača.

Osim HPB Kratkoročnim obveznickim kunskim fondom Društvo upravlja HPB Kratkoročnim obveznickim eurskim fondom, HPB Obveznickim fondom, HPB Bond Plus fondom, HPB Global fondom i HPB Dioničkim fondom.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, podzakonskih i drugih relevantnih propisa te Prospekta i Pravila Fonda. Društvo će upravljati imovinom Fonda s pozornošću opreznog i savjesnog gospodarstvenika uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, razdiobe rizika i diverzifikacijom ulaganja u skladu s odredbama Zakona, podzakonskih i drugih relevantnih propisa te Prospekta i Pravila Fonda. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda. Posebno, ni Društvo, niti osnivač Društva uključujući i povezane osobe ne jamče za ostvarenje dobiti niti za očuvanje glavnice. Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, podzakonskim i drugim relevantnim propisima te Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenih u skladu s naprijed navedenim propisima te Prospektom i Pravilima Fonda.

9.2. Životopis članova Nadzornog odbora

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Poslovnu karijeru započeo je 2000. u Sektoru riznice Hrvatske poštanske banke kao Specijalist gdje 2003. godine postaje Glavni diler, a te iste godine Rukovoditelj Odjela za poslovanje vrijednosnim papirima. 2004. godine polaže ispit za ovlaštenog investicijskog savjetnika te ovlaštenog posrednika - brokera. 2005. godine prelazi na funkciju Izvršnog direktora Direkcije trgovanja, a 2008. godine prelazi na funkciju Pomoćnika Izvršnog direktora Sektora riznice. Od 2009. obnaša funkciju Izvršnog direktora Sektora riznice. Kroz bogatu karijeru sudjelovao je u brojnim projektima i stručnim timovima na projektima. Član je udruge ACI-Croatia od 2001 godine.

Boris Bekavac, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, diplomirao je 1997. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Organizacija i management te magistrirao 2007. godine, smjer Financije i bankarstvo. Poslovnu karijeru u bankarstvu započeo je 1999. godine u Zagrebačkoj banci u Sektoru poslovanja sa stanovništvom, gdje je prošao kroz sve operativne razine u dijelu upravljanja prodajom i razvoja proizvoda. 2005. godine preuzima funkciju direktora Upravljanja prodajom i razvoja proizvoda financiranja. 2009. godine prelazi u UniCredit Bank d.d. BiH na mjesto zamjenika predsjednika Uprave gdje je odgovoran za područja poslovanja s građanima, pravnim osobama te podršku poslovanju. U periodu od 2011. do 2012. obnašao je funkciju predsjednika Nadzornog odbora UniCredit Leasing d.o.o.

BiH. U periodu od 2012. pa do kraja 2015. bio je angažiran na poslovima strateškog savjetovanja u bankarskom i realnom sektoru, te je obnašao funkciju zamjenika predsjednika Uprave Stanić beverages d.o.o. Trenutno je zaposlen u Hrvatskoj poštanskoj banci kao Izvršni direktor Sektora poslovanja s velikim poduzećima i javnim sektorom. Profesionalna znanja razvijao je kroz niz edukativnih programa, kako u dijelu stručnih specijalističkih znanja, tako i u dijelu upravljanja i vođenja.

David Tomašek, član Nadzornog odbora, diplomirao je u prosincu 2007. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Gospodarska analiza i razvoj. Od veljače 2008. do ožujka 2018. zaposlen je u Hrvatskoj poštanskoj banci u domeni računovodstva i financijske kontrole, gdje je napredovao od pripravnika do imenovanja na poziciju direktorom Direkcije kontrolinga i upravljačkog izvještavanja krajem 2012. godine. U veljači 2017. postaje zamjenik izvršnog direktora Sektora upravljanja financijama, a u ožujku 2018. izvršni direktor Sektora upravljanja financijama što je obnašao do srpnja 2018. kada postaje Direktor za strateški razvoj u HPB d.d. Na toj poziciji je bio do prosinca 2019. godine, kada izlazi iz bankarske industrije, te od 01.01.2020. prelazi na funkciju člana uprave za financije i ne-temeljno poslovanje u društvu MARAVIĆ-INŽENJERING I KONSTRUKCIJE d.o.o. iz Čakovca.

U razdoblju od srpnja 2018. do 01. travnja 2019. bio je predsjednik Nadzornog odbora Jadranske banke d.d. Šibenik tijekom procesa njenog pripajanja HPB-u. U ožujku 2018. imenovan je članom Nadzornog odbora društva HPB-nekretnine d.o.o., gdje početkom 2019. postaje predsjednik tog tijela.

Članovi Nadzornog odbora povezane su osobe s Depozitarom Fonda.

9.3. Životopis članova Uprave

Boris Guljaš, predsjednik Uprave, diplomirao je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu smjer Financije. Karijeru je započeo 2001. godine kao dealer u riznici Croatia banke u Zagrebu gdje je radio na poslovima vezanim uz devizno tržište te održavanje likvidnosti banke. Godinu dana kasnije prelazi u Sektor riznice Zagrebačke banke na mjesto tradera obveznicama pri čemu je bio zadužen za trgovanje vrijednosnim papirima, repo poslove, praćenje likvidnosti, internih i vanjskih regulatornih ograničenja i slično. U studenom 2005. zapošljava se u HPB Investu gdje kao fond menadžer upravlja imovinom i prati likvidnost fondova te izrađuje dugoročne i kratkoročne projekcije njihovog kretanja na financijskim tržištima. U svibnju 2013. postaje predsjednik Uprave HPB Investa. Tijekom 2011. godine dobiva licence za obavljanje poslova investicijskog savjetnika i za obavljanje brokerskih poslova.

Lidija Grbešić, članica Uprave diplomirala je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Iste godine zaposlila se u Privrednoj banci Zagreb d.d. u Sektoru investicijskog upravljanja na poslovima investicijskog analitičara. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, a od 2004. godine kao direktorica direkcije front office-a. Od 2005. godine radi kao brokerica u Direkciji brokerskih poslova Privredne banke Zagreb d.d., te sredinom 2005. godine počinje raditi u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao investicijski savjetnik u Sektoru investicijskog bankarstva. U lipnju 2005. postaje članica Uprave HPB Investa. Položila je ispite za investicijskog savjetnika i brokera. U radu se aktivno koristi engleskim jezikom.

Članovi Uprave povezane su osobe s Depozitarom Fonda.

9.4. Savjetnici

Nijedno društvo ne djeluje kao savjetnik za ulaganje Fonda.

9.5. Delegiranje poslova na treće osobe

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati sukladno Zakonu, uz prethodnu suglasnost Agencije te sukladno propisima na temelju Zakona i drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda.
Poslovi koje je Društvo delegiralo prema Zakonu su:

- poslovi interne revizije na Hrvatsku poštansku banku d.d.,
- poslovi informatičkih usluga, upravljanja i nadogradnje informacijskog sustava, upravljanje rizicima informacijskog sustava i na Hrvatsku poštansku banku d.d.,
- poslovi pismohrane na Hrvatsku poštansku banku d.d..

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema drugim zakonima i propisima su:

- poslovi nabave i opći poslovi te poslovi kadrovske evidencije na Hrvatsku poštansku banku d.d.,
- poslovi provođenja dubinske analize i provjere klijenata na Hrvatsku poštansku banku d.d., (Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, FATCA i CRS regulativa),
- poslovi službenika za zaštitu osobnih podataka (DPO) na Hrvatsku poštansku banku d.d.,
- poslovi računovodstva Društva na e-EUKLID d.o.o.
- poslovi informatičkih usluga na Primera sedam d.o.o.

9.6. Politika primitaka

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 fondova kojima Društvo upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja. Društvo se obvezuje da neće poticati prekomjerno preuzimanje niti ostalih rizika, kao što je npr. rizik održivosti.

Politika primitaka utvrđuje osnovna načela i odrednice koje Društvo primjenjuje pri utvrđivanju i isplati nagrada svim zaposlenicima. Društvo je politiku propisalo na način i u opsegu koji odgovara njegovoj veličini, internoj organizaciji i vrsti, djelokrugu i složenosti njegovih aktivnosti.

Kako bi Društvo uspješno ispunilo ciljeve i zadovoljilo temeljne odrednice u pogledu primitaka koje su definirane Zakonom, Politika primitaka propisuje temeljna načela za ostvarivanje tih ciljeva:

9.6.1. Načelo ograničenja

Isplata varijabilnog dijela naknade nije zajamčena.

9.6.2. Načelo primjerenih rizika

Društvo je obvezno osigurati da naknade koje se daju zaposlenicima budu u skladu sa primjerenim rizicima.

9.6.3. Načelo razdiobe nagrade na fiksni i varijabilni dio

Kako bi adekvatno primijenilo načelo primjerenih rizika te kako bi spriječilo preuzimanje neprimjerenih rizika, Društvo je propisalo i načelo razdiobe nagrade na fiksni i varijabilni dio. Primjerenom i uravnoteženom razdiobom na fiksni i varijabilni dio Društvo će osigurati preuzimanje samo onih rizika koji su primjereni.

9.6.4. Načelo ocjene uspješnosti

Ukupan iznos varijabilnog dijela naknade temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinog zaposlenika i odgovarajuće organizacijske jedinice te na ukupnim rezultatima UCITS fondova i samog Društva.

9.6.5. Načelo isplate varijabilnog dijela nagrade

Varijabilni dio naknade dijeli se na dio koji se isplaćuje po završetku obračunskog razdoblja (isplata varijabilnog dijela koji se ne odgađa) i na dio koji se isplaćuje u razdoblju odgode.

9.6.6. Načelo razmjernosti

S obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova Društva, isplata svim zaposlenicima Društva izvršit će se bez odgode u novčanim sredstvima ukoliko varijabilni primici na godišnjoj razini ne prelaze iznos od 200.000,00 kuna u bruto iznosu i 45% fiksnih primitaka na godišnjoj osnovi pri čemu se zaposleniku isplaćuje varijabilni primitak koji je u apsolutnom iznosu manji od dva navedena. Razlog tome su dodatni troškovi i opseg poslova koji bi nastali za Društvo u slučaju odgode varijabilnih primitaka manjih od 200.000,00 kuna. Prije same isplate varijabilnih primitaka Društvo će napraviti analizu koja će utvrditi opravdanost primjene načela razmjernosti.

9.6.7. Načelo upravljanja sukobom interesa i uloga kontrolnih funkcija

Zaposlenici kontrolnih funkcija, na odgovarajući način, zavisno od odgovornosti i nadležnosti svake funkcije, sudjeluju u definiranju ove Politike i provedbenih internih akata, nadzoru i provjeri primjene Politike i ocjeni usklađenosti provođenja ove Politike.

Politiku primitaka usvaja Uprava Društva uz suglasnost Nadzornog odbora Društva te je odgovorna za provedbu iste.

Nadzorni odbor donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati te odobrava sve naknadne značajne promjene Politike te razmatra i prati njihove učinke.

Nadzorni odbor 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, o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka radnicima, uključujući odredbe o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva. Nadzorni odbor dužan je jednom godišnje preispitati temeljna načela politike primitaka.

Ostale pojedinosti Politike primitaka, opis načina izračuna primitaka te identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr. Na zahtjev ulagatelja, Društvo će istome besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku.

10. DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. Jurišićeva 4, Zagreb koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Depozitar je osnovan u listopadu 1991. godine i upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698. Temeljni kapital Hrvatske poštanske banke d.d., na dan izdavanja Prospekta Fonda, iznosi 1.214.775.000,00 HRK. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/90,Ur. broj: 567-03/03-3, od 26. ožujka 2003. godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova skrbništva. Odobrenjem Hrvatske narodne banke 1213/2003, od 14. svibnja 2003.godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova depozitara.

Kao depozitar Hrvatska poštanska banka će za Fond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

- kontrolne poslove,
- praćenje tijeka novca i
- poslove pohrane imovine UCITS fonda.

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

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

10.1. Kontrolni poslovi

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

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

10.2. Praćenje tijeka novca Fonda

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

10.3. Pohrana imovine Fonda

Depozitar je obvezan pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na račun otvoren u knjigama Depozitara kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru. Pri tome je Depozitar dužan osigurati da se financijski instrumenti vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar će provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje mu je dostavili Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora. O takvoj imovini Depozitar će voditi ažurne evidencije.

Depozitar će Društvu omogućiti trajni uvid u pozicije Fonda koje su pohranjene kod Depozitara te će kontinuirano izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

10.4. Poslovi koje je Depozitar delegirao na treće osobe

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD), Depozitar sve poslove iz članka 218. Zakona obavlja samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar je na treće osobe delegirao poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

NAZIV TREĆE STRANE	ADRESA	BIC KOD
Clearstream Banking Luxembourg	42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg , Luxembourg	**CEDELULL**
State Street International Bank GmbH	Brienner Straße 59 80333 Munich, Germany	**SBOSDEMX**
Vojvođanska banka d.d.	Trg Slobode 7, 21000 Novi Sad, Srbija	**VBUBRS22**
Stopanska banka a.d.	11 Oktomvri 7, 91000 Skopje, Makedonija	**STOBMK2X**
Nova Ljubljanska banka d.d.	Trg republike 2, 1520 Ljubljana, Slovenija	**LJBASI2X**
Crnogorska komercijalna banka d.d.	Moskovska bb, 81000 Podgorica, Crna Gora	**CKBCMEPG**

Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina	Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina	**RZBABA2S**

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

List of Global Custody Network of State Street:		
MARKET	**subcustodian**	**ADDRESS**
Albania	Raiffeisen Bank sh.a.	Blv. "Bajram Curri" ETC - Kati 14 Tirana, Albania
Australia	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Custody and Clearing Level 13, 580 George St. Sydney, NSW **2000**, Australia
Austria	Deutsche Bank AG	Fleischmarkt 1 **A-1010** Vienna, Austria
	UniCredit Bank Austria AG	Custody Department / Dept. 8398-TZ Julius Tandler Platz 3 **A-1090** Vienna, Austria
Bahrain	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	1st Floor, Bldg. #2505 Road # 2832, Al Seef **428** Kingdom of Bahrain
Bangladesh	Standard Chartered Bank	Silver Tower, Level 7 52 South Gulshan Commercial Area Gulshan 1, Dhaka **1212**, Bangladesh
Belgium	Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Brussels branch)	De Entrees 99-197 **1101 HE** Amsterdam, Netherlands
Benin	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Limited	6 Front Street Hamilton, **HM06**, Bermuda
Federation of Bosnia and Herzegovina	UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24 **71 000** Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited	4th Floor, Standard Chartered House Queens Road The Mall Gaborone, Botswana
Brazil	Citibank, N.A.	AV Paulista 1111 Sao Paulo, **SP 01311-920** Brazil
Bulgaria	Citibank Europe pic, Bulgaria Branch	Serdika Offices, 10th floor 48 Sitnyakovo Blvd. **1505** Sofia, Bulgaria
	UniCredit Bulbank AD	7 Sveta Nedelya Square **1000** Sofia, Bulgaria
Burkina Faso	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Canada	State Street Trust Company Canada	30 Adelaide Street East, Suite 800 Toronto, ON Canada **M5C 3G6**
Chile	Banco Itaú Chile S.A.	Enrique Foster Sur 20, Piso 5 Las Condes, Santiago de Chile
	HSBC Bank (China) Company Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	33rd Floor, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue Pudong, Shanghai, China (**200120**)
	China Construction Bank Corporation (for A-share market only)	No.1 Naoshikou Street Chang An Xing Rong Plaza Beijing **100032-33**, China
People's Republic of China	Citibank N.A. (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only)	39th Floor Citibank Tower Citibank Plaza, 3 Garden Road Central, Hong Kong
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only)	Level 30, HSBC Main Building 1 Queen's Road Central, Hong Kong
	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market)	15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong
Colombia	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Carrera 9A, No. 99-02 Bogotá DC, Colombia
Costa Rica	Banco BCT S.A.	160 Calle Central Edificio BCT San José, Costa Rica

Croatia	Privredna Banka Zagreb d.d.	Custody Department Radnička cesta 50 **10000** Zagreb, Croatia
	Zagrebacka Banka d.d.	Savska 60 **10000** Zagreb, Croatia
Cyprus	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece (operating through its Athens branch)	94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. **115 28** Athens, Greece
Czech Republic	Ceskoslovenska obchodni banka, a.s.	Radlicka 333/150 **150 57** Prague 5, Czech Republic
	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	BB Centrum - FILADELFIE Želetavska 1525/1 **140 92** Praha 4 - Michle, Czech Republic
Denmark	Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Danmark A/S)	Strandgade 3 **0900** Copenhagen C, Denmark
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Copenhagen branch)	Bernstorffsgade 50 **1577** Copenhagen, Denmark
Egypt	HSBC Bank Egypt S.A.E. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	6th Floor 306 Corniche El Nil Maadi Cairo, Egypt
Estonia	AS SEB Pank	Tornimae 2 **15010** Tallinn, Estonia
Finland	Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Finland Plc.)	Satamaradankatu 5 **00500** Helsinki, Finland
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Helsinki branch)	Securities Services Box 630 **SF-00101** Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Paris branch)	De Entrees 99-197 **1101 HE** Amsterdam, Netherlands
Republic of Georgia	JSC Bank of Georgia	29a Gagarini Str. Tbilisi **0160**, Georgia
Germany	State Street Bank International GmbH	Brienner Strasse 59 **80333** Munich, Germany
	Deutsche Bank AG	Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 **D-65760** Eschborn, Germany
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana Limited	P. O. Box 768 1st Floor High Street Building Accra, Ghana
Greece	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.	94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. **115 28** Athens, Greece
Guinea-Bissau	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Hong Kong	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong
Hungary	Citibank Europe pic Magyarorszagi Fioktelepe	7 Szabadsag tér, Bank Center Budapest, **H-1051** Hungary
	UniCredit Bank Hungary Zrt.	6th Floor Szabadsag tér 5-6 **H-1054** Budapest, Hungary
Iceland	Landsbankinn hf.	Austurstræti 11 **155** Reykjavik, Iceland
India	Deutsche Bank AG	Block B1,4th Floor, Nirlon Knowledge Park Off Western Express Highway Goregaon (E) Mumbai **400 063**, India
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	11F, Building 3, NESCO - IT Park, NESCO Complex, Western Express Highway Goregaon (East), Mumbai **400 063**, India
Indonesia	Deutsche Bank AG	Deutsche Bank Building, 4th floor Jl. Imam Bonjol, No. 80 Jakarta **10310**, Indonesia
Ireland	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	525 Ferry Road Edinburgh **EH5 2AW**, Scotland
Israel	Bank Hapoalim B.M.	50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel **61000**
Italy	Deutsche Bank S.p.A.	Investor Services Via Turati 27 - 3rd Floor **20121** Milan, Italy
Ivory Coast	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A.	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Jamaica	Scotia Investments Jamaica Limited	7, Holborn Road Kingston 10, Jamaica, W.I.
Japan	Mizuho Bank, Limited	4-16-13, Tsukishima, Chou-ku Tokyo **104-0052**, Japan

	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo **1030027**, Japan
Jordan	Standard Chartered Bank	Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street, Building # 2 P.O. Box 926190 Amman **11110**, Jordan
Kazakhstan	JSC Citibank Kazakhstan	Park Palace, Building A, 41 Kazibek Bi street, Almaty **050010**, Kazakhstan
Kenya	Standard Chartered Bank Kenya Limited	Custody Services Standard Chartered @ Chiromo, Level 5 48 Westlands Road P.O. Box 40984 - 00100 GPO Nairobi, Kenya
Republic of Korea	Deutsche Bank AG	18th Fl., Young-Poong Building 41 Cheonggyecheon-ro Jongro-ku-, Seoul **03188**, Korea
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	5F HSBC Building #37 Chilpae-ro Jung-gu, Seoul **04511**, Korea
Kuwait	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Kuwait City, Qibla Area Hamad Al-Saqr Street Kharafi Tower, G/1/2 Floors P. O. Box 1683, Safat **13017**, Kuwait
Latvia	AS SEB banka	Unicentrs, Valdlauci **LV-1076** Kekavas pag., Rigas raj., Latvia
Lebanon	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	St. Georges Street, Minet El-Hosn Beirut **1107 2080**, Lebanon
Lithuania	AB SEB bankas	Gedimino av. 12 **LT 2600** Vilnius, Lithuania
Malawi	Standard Bank Limited	Kaomba Centre Cnr. Victoria Avenue & Sir Glyn Jones Road Blantyre, Malawi
Malaysia	Deutsche Bank (Malaysia) Berhad	Domestic Custody Services Level 20, Menara IMC 8 Jalan Sultan Ismail **50250** Kuala Lumpur, Malaysia
	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	Menara Standard Chartered 30 Jalan Sultan Ismail **50250** Kuala Lumpur, Malaysia
Mali	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Mauritius	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	5th Floor, HSBC Centre 18 Cybercity Ebene, Mauritius
Mexico	Banco Nacional de México, S.A.	3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellin No. 800 Col. Santa Fe Mexico, DF **01219**
Morocco	Citibank Maghreb	Zénith Millénium Immeuble1 Sidi Maârouf - B.P. 40 Casablanca **20190**, Morocco
Namibia	Standard Bank Namibia Limited	Standard Bank Center Cnr. Werner List St. and Post St. Mall 2nd Floor Windhoek, Namibia
Netherlands	Deutsche Bank AG	De Entrees 99-197 **1101 HE** Amsterdam, Netherlands
New Zealand	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland **1010**, New Zealand
Niger	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.	Plot 1712 Idejo St Victoria Island, Lagos **101007**, Nigeria
Norway	Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Norge ASA)	Essendropsgate 7 **0368** Oslo, Norway
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Oslo branch)	P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 **N-0123** Oslo, Norway
Oman	HSBC Bank Oman S.A.O.G. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	2nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 **PC 111** Seeb, Oman
Pakistan	Deutsche Bank AG	Unicentre - Unitowers I.I. Chundrigar Road P.O. Box 4925 Karachi - **74000**, Pakistan
Palestine	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Jaffa Street, Ramallah West Bank **2119**, Palestine
Panama	Citibank, N.A.	Boulevard Punta Pacifica Torre de las Americas Apartado Panama City, Panama **0834-00555**

Peru	Citibank del Perú, S.A.	Canaval y Moreyra 480 3rd Floor, San Isidro Lima **27**, Perú
Philippines	Deutsche Bank AG	Global Transaction Banking Tower One, Ayala Triangle **1226** Makati City, Philippines
Poland	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	ul. Senatorska 16 **00-293** Warsaw, Poland
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	31 Zwirki I Wigury Street **02-091**, Warsaw, Poland
Portugal	Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Lisbon branch)	De Entrees 99-197 **1101 HE** Amsterdam, Netherlands
Puerto Rico	Citibank N.A.	1 Citibank Drive, Lomas Verdes Avenue San Juan, Puerto Rico **00926**
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	2 Fl Ali Bin Ali Tower Building no.: 150 Airport Road Doha, Qatar
Romania	Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch	8, Iancu de Hunedoara Boulevard **712042**, Bucharest Sector 1, Romania
Russia	AO Citibank	8-10 Gasheka Street, Building 1 **125047** Moscow, Russia
Saudi Arabia	HSBC Saudi Arabia Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Head Office 7267 Olaya - Al Murooj Riyadh **12283-2255** Kingdom of Saudi Arabia
Senegal	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire
Serbia	UniCredit Bank Serbia JSC	Omladinskih Brigada 88, Airport City **11000** Belgrade, Serbia
Singapore	Citibank N.A.	3 Changi Business Park Crescent #07-00, Singapore **486026**
	United Overseas Bank Limited	156 Cecil Street FEB Building #08-03 Singapore **069544**
Slovak Republic	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	Sancova 1/A **813 33** Bratislava, Slovak Republic
Slovenia	UniCredit Banka Slovenija d.d.	Smartinska 140 **SI-1000** Ljubljana, Slovenia
South Africa	FirstRand Bank Limited	Mezzanine Floor 3 First Place Bank City Corner Simmonds & Jeppe Sts. Johannesburg **2001** Republic of South Africa
	Standard Bank of South Africa Limited	3rd Floor, 25 Pixley Ka Isaka Seme St. Johannesburg **2001** Republic of South Africa
Spain	Deutsche Bank S.A.E.	Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 **28020** Madrid, Spain
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	24, Sir Baron Jayatilake Mawatha Colombo **01**, Sri Lanka
Republic of Srpska	UniCredit Bank d.d.	Zelenih beretki 24 **71 000** Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina
Swaziland	Standard Bank Swaziland Limited	Standard House, Swazi Plaza Mbabane, Swaziland **H101**
Sweden	Nordea Bank AB (publ)	Smålandsgatan 17 **105 71** Stockholm, Sweden
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Sergels Torg 2 **SE-106 40** Stockholm, Sweden
Switzerland	Credit Suisse AG	Uetlibergstrasse 231 **8070** Zurich, Switzerland
	UBS Switzerland AG	Max-Hogger-Strasse 80-82 **CH-8048** Zurich-Alstetten, Switzerland
Taiwan - R.O.C.	Deutsche Bank AG	296 Ren-Ai Road Taipei **106** Taiwan, Republic of China
	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	168 Tun Hwa North Road Taipei **105**, Taiwan, Republic of China
Tanzania	Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited	1 Floor, International House Corner Shaaban Robert St and Garden Ave PO Box 9011 Dar es Salaam, Tanzania
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Sathorn Nakorn Tower 14th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok **10500**, Thailand
Togo	via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast	23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire

Tunisia	Banque Internationale Arabe de Tunisie	Direction des Marches de Capitaux **1080** Tunis Cedex, Tunisia
Turkey	Citibank, A.Ç.	Tekfen Tower Eski Buyukdere Caddesi 209 Kat 3 Levent **34394** Istanbul, Turkey
	Deutsche Bank A.Ç.	Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower No. 209 Kat: 17 4 Levent **34394** Istanbul, Turkey
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited	5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala, Uganda
Ukraine	PJSC Citibank	16-g Dilova St. Kyiv **03150**, Ukraine
United Arab Emirates Dubai Financial Market	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates
United Arab Emirates Dubai International Financial Center	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates
United Arab Emirates Abu Dhabi	HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates
United Kingdom	State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch	525 Ferry Road Edinburgh **EH5 2AW**, Scotland
United States	State Street Bank and Trust Company	One Lincoln Street Boston, MA 02111 United States
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.	Zabala 1463 **11000** Montevideo, Uruguay
Venezuela	Citibank, N.A.	Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Avenida Casanova Caracas, Venezuela **1050**
Vietnam	HSBC Bank (Vietnam) Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho Chi Minh City, Vietnam
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Pic.	Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 **10101**, Lusaka, Zambia
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited (as delegate of Standard Bank of South Africa Limited)	3rd Floor Stanbic Centre 59 Samora Machel Avenue Harare, Zimbabwe

List of Depository banks of Clearstream Banking Luxembourg:	
Country	**Name and address**
Domestic	
Argentina	CAJA DE VALORES S.A. 25 de Mayo 362 C1002ABH Buenos Aires
Armenia	CENTRAL DEPOSITORY OF ARMENIA OJSC 5b, Mher Mkrtchyan str. Yerevan 0010
Australia	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Operated by: JP Morgan Nominees Australia Ltd Level 31 101 Collins Street Melbourne Victoria 3000
Austria	ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna For physical deliveries: ERSTE GROUP BANK AG OE 551/Tresor Am Belvedere 1 A-1100 Vienna
Belgium	KBC SECURITIES NV Havenlaan 12 1080 Brussels
	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin For physical deliveries: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Central Plaza Building, 7th floor Rue de Loxum, 25 1000 Brussels Belgium
Brazil	ITAÛ UNIBANCO, S.A. Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira 707 CEP 04309-010 Sao Paulo
Bulgaria	EUROBANK BULGARIA AD 260 Okolovrasten Pat Str. Vitosha District 1766 Sofia
Canada	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES 155 Wellington Street West, Street Level Toronto, Ontario M5V 3L3 For physical deliveries: RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES Securities Cage Attn: Mr Inway, Free Movement Desk 155 Wellington Street West, 2nd Floor Toronto, Ontario M5V 3L3
China (Hong Kong)	CITIBANK N.A. Citibank Plaza 44/F Citibank Tower 3, Garden Road Central For physical deliveries: 10/F Two Harbourfront 22 Tak Fung Street Hung Hom, Kowloon Attn: GTS HK
China (People's Republic of)	HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED 33 Floor, HSBC Building Shanghai ifc 8 Century Avenue Pudong, Shanghai (200120)
Croatia	ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna
Cyprus	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens
Czech Republic	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S BB Centrum - FILADELFIE Zeletavska 1525/1 Praha 4 - Michle
Denmark	DANSKE BANK A/S Custody Operations - Custodian Services 2-12, Holmens Kanal DK-1092 Copenhagen
Dubai (NASDAQ Dubai)	DEUTSCHE BANK AG Amsterdam Branch de Entrée 99-197 1101 HE Amsterdam The Netherlands Mailing address: Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch I.F.O. Trust Securities & Operations Euronext, AF1901 PO Box 12797 1100AT Amsterdam The Netherlands
Estonia	AS SEB PANK Tornimäe, 2 15010 Tallinn
Finland	NORDEA BANK FINLAND PLC Nordea Custody Services Aleksis Kiven katu 3-5, Helsinki FIN-00020 Nordea
France	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin
Georgia	BANK OF GEORGIA Bank of Georgia Headquarters 29a Gagarin Str. Tbilisi 0160
Germany	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
Greece	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens
Hungary	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria
Iceland - LuxCSD customers	verobrefaskrAningar Islands (vs) Icelandic Securities Depository, ISD Laugavegur182 105 Reykjavik
Iceland - CBL customers	LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg
Indonesia	CITIBANK N.A. JAKARTA Global Securities Service Department 15th Floor, Citibank Tower Jl. Jend. Sudirman kav. 54-55 Jakarta 12910
Ireland	CITIBANK N.A. 1 North Wall Quay Dublin 1
Israel	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch 19 Haarba Street Tel Aviv

Italy	INTESA SAN PAOLO S.P.A. Global Financial Services Piazza Scala 6 I-20121 Milan For physical deliveries: INTESA SAN PAOLO S.P.A. Centro Amministrativo Elettronico Caveau Titoli Via Langhirano, 1 43100 Parma Attn: Mr. Casolari
Japan	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 103-0027 For physical deliveries: Daiko Clearing Services Corporation 1F Delivery Counter 14-9 Nihonbashi Kubato-cho, Chuo-ku Tokyo 103-0026
Latvia	ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn
Lithuania	ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn
Luxembourg	LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg
	VP LUX S.à.r.L, LUXEMBOURG 32 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Malaysia	HSBC BANK MALAYSIA BERHAD 12th Floor, South Tower No 2 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur
Malta	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany
Mexico	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. Reforma 490 - Piso 3 Col. Santa Fe C.P. 01210 Mexico DF Mexico
Netherlands	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin
New Zealand	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Australia Operated by: JPMorgan Chase Bank, N.A. (New Zealand Branch) Level 13, ASB Tower, 2 Hunter Street Wellington 6011 New Zealand
Norway	DNB Securities Services Postboks 1600, Sentrum 0021 Oslo
Philippines	STANDARD CHARTERED BANK PHILIPPINES - SECURITIES SCB PH SERVICES AND TRUST 5/F Standard Chartered Bank 6788 Ayala Avenue Makati City 1220
Poland	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A. Senatorska, 16 00-923 Warsaw
Portugal	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin
Romania	BANCPOST S.A. EFG Eurobank Group Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, Sector 2, 020337 Bucharest
Russia	DEUTSCHE BANK LTD Building 2 82 Sadovnicheskaya Street Moscow 115035
Singapore	DBS BANK LIMITED 12 Marina Boulevard Marina Bay Financial Centre Tower 3 Singapore 018982
Slovak Republic	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA Zahranicna Pobocka v SR Michalska 18 815 63 Bratislava
Slovenia	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Head Office Trg Republike 2 SI-1520 Ljubljana For all documents: NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Custody Management Department Copova 3 SI-1520 Ljubljana
South Africa	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA 5th Floor, 4 Sandown Valley Crescent Sandton 2196
South Korea	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Seoul Branch 5th Floor, HSBC Building 37, Chilpae-ro, Jung-Gu Seoul 04511
Spain	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA Ciudad BBVA C/ Sauceda, 28 Edificio Oceama, Planta 1 28050 Madrid
Sweden	S.E. BANKEN CUSTODY SERVICE RA 5 Sergeis Torg 2 S-10640 Stockholm
Switzerland	UBS AG P.O. Box CH-8098 Zürich For physical deliveries: UBS AG Department OVSV -PHYSICAL SECURITIES-EUR2 - 2.1214.0 Europastrasse 2 CH-8152 Opfikon
Taiwan	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH Investor Services 3F, 296 Ren-Ai Rd., Sec. 4 Taipei 106
Thailand	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Custody and Clearing (6th Floor) HSBC Building/Level 5 968 Rama IV Road Bangkok 10500
Turkey	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S. TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 Istanbul

United Kingdom	CITIBANK N.A. 33 Canada Square Canary Wharf London E14 0PA For physical deliveries: CITIBANK, N.A. Domestic Settlements Mail drop CGC 21-71 Citigroup Centre Canada Square London E14 5LB
	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED 33 Cannon Street London EC4M 5FB
United States of America	CITIBANK N.A.
	WWSS
	Building B, Zone 7
	3800 Citibank Center Tampa - 2nd Floor
	Tampa, FL 33610-9122
Uruguay	BANCO ITAÜ URUGUAY S.A. BBOS-MVD 90
	Zabala, 1463
	11000 Montevideo
International	
Belgium	EUROCLEAR BANK SA/NV 1, Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels For physical deliveries: EUROCLEAR BELGIUM 6, avenue de Schiphol B-1140 Brussels
China	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong
	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Level 30 HSBC Main Building 1 Queen's Road Central Hong Kong
Germany	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
	DEUTSCHE BANK AG CTAS/Common Depository 9th Floor, Grosse Gallusstrasse 10-14 D-60272 Frankfurt/Main
Ireland	CITIBANK EUROPE PLC 1 North Watt Quay Dublin 1 Ireland
	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK Elavon Financial Services Block E, 1st Floor Cherrywood Business Park Loughlinstown Dublin 18
Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT 1, Rue Zithe L-2954 Luxembourg
	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 69, Route d'Esch L-2953 Luxembourg
	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, LUXEMBOURG 60, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
	CACEIS BANK LUXEMBOURG Clearstream Banking Dépositaires 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
	CLEARSTREAM BANKING S.A. 42 avenue J F Kennedy L-1855 Luxembourg For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG CSK Front Desk Neue Borsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 Luxembourg
	MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. 1b, rue Gabriel Lippmann L-5365 Münsbach
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST (Centre d'Exploitation) 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Singapore	DBS BANK LIMITED 60 Alexandra Terrace, #05-27 The Comtech, Singapore 118502
	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE 7 Changi Business Park Crescent, Level 3 Singapore 486028
United Kingdom	BANK OF AMERICA 5, Canada Square London E14 5AQ

	BANK OF NEW YORK MELLON, THE One Canada Square London E14 5AL
	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, THE Ropemaker Place 25 Ropemaker Street London, EC2Y 9AN
	DEUTSCHE BANK AG London Winchester House 1, Great Winchester Street London EC2N 2DB For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG London Floor LG 15 Austin Friars London EC2N 2HE
	HSBC BANK PLC Corporate Trust and Loan Agency Level 24 8 Canada Square London E14 5HQ

10.5. 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. S obzirom da 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, navedene situacije mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva. Depozitar fonda će odmah u takvim situacijama poduzeti sve radnje kako bi se osiguralo nenastupanje sukoba interesa odnosno spriječiti da kvaliteta pružanja usluge ne bude umanjena uslijed takvog angažmana.

U obavljanju poslova Depozitara potencijalni sukob interesa može nastati u situaciji u kojoj je Depozitar ujedno i posrednik /broker ili suprotna strana u transakcijama za račun Fonda te bi Depozitar mogao pogodovati sebi ili relevantnoj osobi u cilju ostvarenja financijske koristi ili u cilju izbjegavanja financijske štete, a na račun Fonda. Kako bi se navedeno izbjeglo, Depozitar je funkcionalno i hijerarhijski ustrojen na način da je strogo odvojio poslove Depozitara od ostalih poslova koje obavlja kao ovlaštena kreditna institucija, a čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa. Potencijalni sukob interesa, također, može proizlaziti iz činjenice da Depozitar u obavljanju svojih poslova koristi usluge poddepozitara gdje je moguće da se izbor poddepozitara i alokacija imovine temelji, primjerice, isključivo na troškovnom umjesto na kvalitativnom kriteriju ili na činjenici da postoji dvostrana povezanost između Depozitara i poddepozitara kroz uzajamno pružanje usluga i gdje je moguće da se, zbog uzajamnog poslovnog odnosa, ne primjenjuju objektivni kriteriji izbora te ocjene poslovnog odnosa sa trećom stranom. Moguća je situacija da poddepozitar djeluje u interesu svojih drugih klijenata, a što može utjecati na interese klijenta Depozitara. U takvim situacijama, financijski interesi poddepozitara mogu biti u suprotnosti sa izvršavanjem naloga za klijente Depozitara. Kako bi navedeno izbjegli, djelatnici Depozitara dužni su prilikom izbora treće strane postupati sa najvećom mogućom pažnjom te periodički provoditi dubinsku analizu trećih strana, primjenjujući pri tome objektivne kriterije neovisno o ukupnosti poslovnih odnosa između Depozitara i treće strane.

Ukoliko unatoč svim razumno poduzetim koracima u vezi identificiranja i sprječavanja nastanka sukoba interesa ipak nedvojbeno nastupi sukob interesa, Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, podzakonskim propisima i drugim važećim propisima regulatora, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo
Sektor financijskih tržišta
Direkcija skrbništva
Strojarska 20, HR-10000 Zagreb
Telefon: +385 1 4888 303
Telefaks: +385 1 4804 527

IZJAVA DEPOZITARA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo, Jurišićeva 4, Zagreb OIB: 87939104217 (Depozitar) koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Depozitar ovime izjavljuje da će ažurirane informacije iz članka 191. stavka 3. točke c) podtočaka 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Ulagateljima dostaviti na njihov zahtjev.

11. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Ovom Prospektu prilažu se Pravila Fonda koja čine njegov sastavni dio.

HPB Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave

Boris Guljaš

Članica Uprave

Lidija Grbešić

PRAVILA
HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

1. UVODNE ODREDBE

Ovim Pravilima HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda (u daljnjem tekstu: Pravila Fonda) uređuje se povjerenički odnos između HPB Invest-a, društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo) i imatelja udjela (u daljnjem tekstu: Ulagatelji ili u jednini Ulagatelj) te HPB Kratkoročnog obvezničkog kunskog fonda (u daljnjem tekstu: Fond) i Ulagatelja.

Nadzorni odbor Društva te depozitar Fonda suglasili su se s Pravilima Fonda.

Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda (u daljnjem tekstu: Prospekt) i čine njegov sastavni dio.

Ova Pravila ne sadržavaju nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu te se Ulagateljima i potencijalnim Ulagateljima preporuča da prije donošenja odluke o ulaganju u cijelosti pročitaju Prospekt Fonda.

2. ZAKONSKI OKVIR, DJELATNOST DRUŠTVA I NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŠTVA

Poslovanje Društva i Fonda regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Zakon) i, podzakonskim propisima koje donosi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Nadzorno tijelo), koje ujedno i nadzire i kontrolira poslovanje Društva i Fonda.

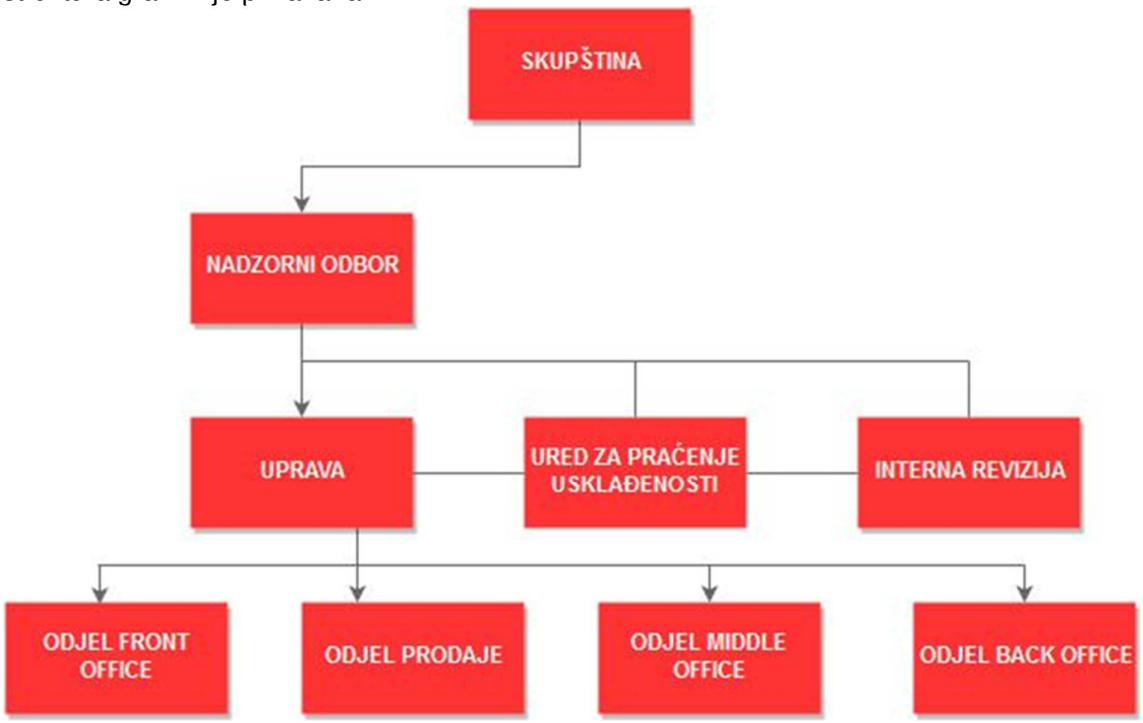
Djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima s javnom ponudom.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga nadzire poslovanje Društva i Fonda, dok Depozitar kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa te je odgovoran za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i cijenu udjela Fonda i obavlja druge Zakonom određene poslove.

Nadzorni odbor osigurava unutarnju kontrolu poslovanja Društva, kroz nadziranje primjerenosti postupanja i učinkovitost rada interne revizije te sustava upravljanja rizicima. Isto tako, nadzire postupanje Društva u skladu s nalozima i rješenjima Agencije.

3. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DRUŠTVA

Poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice, a organizacijska struktura grafički je prikazana:



Redovno poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice. Organizacijske jedinice predstavljaju logične cjeline, koje pokrivaju osnovna poslovna područja: upravljanje imovinom fondova, upravljanje rizicima, administraciju registra Ulagatelja i imovine uključujući računovodstvo fondova, prodaju i odnose s Ulagateljima, opće poslove te usklađenost poslovanja sa relevantnim propisima. Radom samostalnih organizacijskih jedinica upravljaju rukovoditelji koji za svoj rad odgovaraju članu Uprave nadležnom za pojedino poslovno područje.

Nadzorni odbor daje suglasnosti Upravi za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju sustava unutarnjih kontrola Društva i sustava upravljanja rizicima, na godišnji plan Društva te za odlučivanje o drugim pitanjima određenim Zakonom. Nadzorni odbor ujedno kontrolira rad Uprave Društva.

Uprava rukovodi poslovanjem Društva, zadužena je za organizaciju i razvoj poslovanja, održavanje likvidnosti i solventnosti Društva te poduzimanje mjera za njihovo osiguravanje. Sastoji se od dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo. Članovi Uprave solidarno odgovaraju Skupštini i Nadzornom odboru za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

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

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

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

4. PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA

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 ciljevima, strategijom i ograničenjima ulaganja utvrđenim odredbama Zakona, Prospekta i ovim Pravilima Fonda.

Cilj Društva je pružati Ulagateljima najkvalitetnije usluge upravljanja investicijskim fondovima, postizanje konkurentnih prinosa, usmjeravanje posebne pažnje prema smanjenju volatilnosti kretanja cijene udjela kao i povećanje imovine pod upravljanjem.

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

Društvo je dužno postupati u najboljem interesu Ulagatelja i Fonda kojim upravlja stručno i s posebnom pažnjom prilikom donošenja investicijskih odluka, delegiranja poslova na treće osobe, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo i Fond.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom ili 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.

Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati distribuciju udjela Fonda isključivo putem osoba propisanih Zakonom,
- stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda kojim upravlja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara

predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Fondu i o Društvu u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću svakoga pojedinog Fonda kojim upravlja,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda,
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

Ugovor o ulaganju je sklopljen kada je Ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora o ulaganju.

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

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju u slučajevima navedenim u točki „5.8.Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju“ u Prospektu. Ako Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora.

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

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, a Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

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, upravljati Fondom za zajednički račun Ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda.

Pravo je Ulagatelja da otuđi udjele i zahtjeva isplatu.

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 točki „5.4. Otkup udjela“ u Prospektu Fonda, 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.

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, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali Ulagatelji Fonda.

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

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. U točki „7.1. Prospekta: Obustava izdavanja i otkupa udjela“ opisan je postupak obustave izdavanja i otkupa 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 i nadležnim tijelima države sjedišta Fonda te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na mrežnim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda ako je to u javnom interesu ili interesu Ulagatelja Fonda.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun Ulagatelja.

Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno Ulagatelju.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo Ulagatelje.

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

5. PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DEPOZITARA FONDA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4, koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010. od 9. lipnja 2010. godine.

O izboru depozitara Fonda kao i o promjeni depozitara Fonda odlučuje Društvo.

S izborom depozitara Fonda ili promjenom depozitara Fonda mora se suglasiti Agencija.

Fond može imati samo jednog depozitara.

Temeljem Ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom, a u skladu sa Zakonom, Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove:

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

Imovina Fonda povjerava se na pohranu depozitaru Fonda. Depozitar Fonda dužan je imovinu Fonda pohranjenu kod njega čuvati i voditi na način da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

Depozitar Fonda može delegirati poslove pohrane imovine trećim osobama na način i pod uvjetima propisanim Zakonom. Ako je depozitar Fonda delegirao poslove pohrane imovine Fonda na treće osobe odgovara Društvu i Ulagateljima za odabir treće osobe.

Depozitar, odnosno treća osoba na koju je depozitar delegirao poslove pohrane imovine, ne smiju koristiti imovinu Fonda na pohrani za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, zaposlenike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist Ulagatelja.

Imovina Fonda pohranjena kod depozitara odnosno treće osobe na koju je depozitar delegirao pohranu imovine Fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili treće osobe niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili trećoj osobi.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih

Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospekta Fonda ili Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

Posebice, ako Depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti Društvo.
Ako Društvo, nakon upozorenja Depozitara, nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar će postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu Ulagatelja u Fond za koje obavlja poslove depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom ili Prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova, u skladu sa Zakonom, delegirao trećim osobama.

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti. U slučaju gubitka imovine koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

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.

6. UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA

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

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

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

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

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

7. NAKNADA ŠTETE ULAGATELJIMA I/ILI FONDU

Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima Fonda i/ili Fondu u slučaju pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela, u slučaju nedopuštene povrede ograničenja ulaganja, kao i kod štete koja je nanesena imovini UCITS fonda i/ili imateljima udjela Fonda kao posljedica propusta Društva.

Postupak naknade štete Ulagatelju i/ili Fondu provodi se:

a) kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 0,7% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela, „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
b) kada prekoračenje ulaganja[3] iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
   - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
   - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
   - kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja nastao gubitak, odnosno šteta za Fond i/ili ulagatelja.
c) u ostalim slučajevima:
   - ukoliko je šteta 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,
   - ukoliko šteta 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[4], 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 imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Postupak naknade štete sastoji se od:

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

[4]Dokumenti, obavijesti i druge objave su: prospekt i pravila Fonda, ključne informacije za ulagatelje, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji te mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda. Dokumenti i obavijesti moraju biti izrađeni su na hrvatskom jeziku, najnovije verzije moraju biti objavljene na mrežnim stranicama Društva. Društvo je dužno objaviti na svojim mrežnim stranicama i svaki pravni i poslovni događaj u vezi Društva i Fonda kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda. Na zahtjev ulagatelja Društvo je dužno dostaviti i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za bitnu pogrešku cijene udjela i od saznanja za bitno prekoračenje ograničenja ulaganja te od saznanja za nastanak štete ukoliko je šteta nastala kao propust Društva, a koji sadrži:,
  - primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili Fondu,
  - mjere koje se poduzimaju s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogreška, uzroka nastanke štete ili usklađenja ulaganja i s ciljem naknade štete,
  - u slučaju:
    - bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela, novi izračun cijene Udjela za svaki dan razdoblja obeštećenja,
    - bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja, informacije o poziciji imovine u portfelju Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
    - u ostalim slučajevima, informacije o razlozima nastanka štete.
  - broj ulagatelja koji su u razdoblju pogrešnog izračuna ili prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali Udjele ili pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje ulagateljima i/ili Fondu,
- dostavljanja plana naknade štete Agenciji,
- dostavljanja obavijesti ulagateljima u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži:
  - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
  - obvezu naknade i visinu štete,
  - rokove i način naknade štete,
- naknade štete oštećenim ulagateljima i/Ili Fondu i
- revizije provedenog postupka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

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

Naknada štete neće se provoditi za one Ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete manja od 10,00 kuna.

Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 50.000,00 (pedesettisuća) kuna i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju je manji od 2.500,00 (dvijetisuće i petsto) kuna.

- **POGREŠAN IZRAČUN CIJENE UDJELA**

U slučaju kada je pogrešno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela, Društvo će nastalu štetu ulagateljima, koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stekli udjele, nadoknaditi dodjelom udjela, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS fonda ili ne. Društvo će u ime i za račun ulagatelja koji više nemaju udjele u Fondu otkupiti dodijeljene udjele te isplatiti novčana sredstva po naknadno točno utvrđenoj cijeni Udjela na dan inicijalnog otkupa ulagatelja. Štetu UCITS fonda nastalu otkupom udjela u razdoblju pogrešnog izračuna cijene nadoknadit će Društvo uplatom novčanih sredstava na žiroračun istog.

U slučaju kada je pogrešno izračunata cijena udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela, Društvo će nastalu štetu ulagateljima koji su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupili

udjele nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS fonda ili ne. Ukoliko je Društvo u razdoblju pogrešnog izračuna cijene dodjeljivalo udjele, iste je dužno korigirati.

- **PREKORAČENJE OGRANIČENJA ULAGANJA**

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

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

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu,
- nastao gubitak, Društvo Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa Fondu.

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

Ukoliko je prekoračenje ograničenja ulaganja dovelo do bitne pogreške u izračunu cijene udjela Društvo će postupiti kako je opisano ovom točkom u prethodnom odjeljku u slučaju kada je pogrešno izračunata cijena viša ili niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela, odnosno Društvo će nastalu štetu ulagateljima koji su u razdoblju prekoračenja ograničenja ulaganja otkupili udjele nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS fonda ili ne. Ukoliko je Društvo u razdoblju prekoračenja ograničenja ulaganja dodjeljivalo udjele, iste je dužno korigirati.

- **OSTALI SLUČAJEVI NAKNADE ŠTETE**

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

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane imateljima udjela Fonda zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda i propusta otkupa udjela Fonda ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti, 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 imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Društvo će nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima i/ili Fondu u visini utvrđene štete.

8. SUKOB INTERESA

Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe i/ili članice HPB grupe nisu neutralni i objektivni u odnosu na posao koji obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se protive interesima Fonda i/ili Ulagatelja, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda i/ili Ulagatelja.

Kriteriji za utvrđivanje sukoba interesa

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći, a koji mogu naštetiti interesima Fonda i/ili Društva je dužno najmanje uzeti u obzir nalazi li se ono, relevantna osoba ili članice HPB Grupe u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
- imaju interes ili korist od ishoda usluge pružene Fondu ili transakcije izvršene za račun Fonda koji se razlikuje od interesa Fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima Fonda ili grupe fondova na štetu interesa drugog Fonda kojim Društvo upravlja,
- obavljaju isti posao za Fond kao i za druge klijente koji nisu Fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatni poticaj u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Sukob interesa može se dogoditi između:

- Društva i fondova kojima upravlja i/ili njihovih Ulagatelja,
- fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja,
- relevantnih osoba i fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja,
- članica HPB Grupe i fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja ili
- bilo koje druge osobe koja je s Društvom povezana poslovnim odnosom i fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja.

Okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa

- izračun cijene udjela fondova i ostvarivanje prava Ulagatelja,
- izvršavanje odluke o trgovanje i odabir posrednika pri izvršavanju naloga,
- postupanje s nalozima,
- pripadnost HPB Grupi,
- trgovanje Društva za vlastiti račun,
- trgovanje između fondova s kojima upravlja Društvo,
- procjena vrijednosti financijskih instrumenata,
- ostvarivanje glasačkog i drugih prava koji proizlaze iz instrumenata koji pripadaju imovini fondova,
- pogodnosti (poticaji), darovi i pozajmice,
- izdvajanje poslovnih procesa (delegiranje) i
- osobne transakcije.

Društvo je obvezno osigurati da u obavljanju svoje djelatnosti postupa u najboljem interesu fondova s kojima upravlja i njihovih Ulagatelja.
Društvo će stavljati interes Fonda odnosno Ulagatelja ispred interesa Društva, relevantnih osoba i HPB članica Grupe.
Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo je strogo odvojilo pojedina poslovna područja i razgraničilo odgovornosti te na taj način svelo mogući sukob interesa na najmanju moguću mjeru.

Društvo je propisalo i redovno ažurira Politiku upravljanja sukobom interesa i osobnim transakcijama u kojoj se navode svi čimbenici vezani uz prepoznavanje i rješavanje sukoba interesa.

Društvo kao član HPB Grupe

S obzirom da je Društvo član HPB Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa, a koje mogu uključivati:

- investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj osnivač Društva,
- investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja osnivač Društva,
- interes za investiranje u određene instrumente Društva i fondova u suprotnosti je sa interesima osnivača Društva i HPB Grupe,
- stjecanje udjela u subjektu kako bi osnivač ili član grupe HPB Grupe imao određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa Ulagatelja,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova HPB Grupe te
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja.

Kako bi se u takvim situacijama izbjegle štetne posljedice za Ulagatelje, Društvo će se pridržavati sljedećih načela:

- interesi Ulagatelja biti će stavljeni ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo će održavati potpunu neovisnost od HPB Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi biti će dokumentirani i prijavljeni rukovoditelju Odjela za praćenje usklađenosti.

Transakcije među fondovima

Društvo će sklopiti transakcije između fondova s kojima upravlja samo ukoliko su uvjeti transakcije u skladu sa tržišnim uvjetima te niti jedan od fondova nije u povoljnijem položaju u odnosu na druge. Društvo će sve transakcije između fondova s kojima upravlja detaljno obrazložiti i dokumentirati.

Osobne transakcije

Društvo je obvezno kontinuirano pratiti i upravljati osobnim transakcijama relevantnih osoba kako navedene transakcije i interesi relevantnih osoba ne bi došle u sukob s interesima fondova s kojima Društvo upravlja i njihovih Ulagatelja.

Relevantne osobe prilikom trgovanja sa financijskim instrumentima za vlastiti račun ne smiju staviti svoje osobne interese ispred interesa Ulagatelja, fondova kojima upravlja Društvo i samog Društva. Relevantne osobe ne smiju obavljati osobne transakcije na temelju povlaštenih ili povjerljivih informacija.

Društvo je svim relevantnim osobama propisalo obvezu prijave svih osobnih transakcija i to bez odgode. Rukovoditelj Odjela za praćenje usklađenosti vodi ažurnu evidenciju o osobnim transakcijama svih relevantnih osoba.

9. TAJNOST I ZAŠTITA OSOBNIH PODATAKA

Podaci o Ulagateljima, stanju udjela te uplatama i isplatama predstavljaju poslovnu tajnu Društva.

Članovi Društva, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati podatke koji predstavljaju poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne. Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

Društvo osobne podatke prikuplja i obrađuje s ciljem uspostavljanja ugovornog odnosa te ispunjenja ugovorene obveze kao i provođenja dubinske analize klijenta.

Podaci koje Društvo prikuplja su obvezni podaci i njihovo prikupljanje je zakonska obveza te predstavlja uvjet nužan za zasnivanje poslovnog odnosa. Podaci za koje postoji zakonska obveza prikupljanja podataka utvrđeni su propisima koji reguliraju upravljanje investicijskim fondovima s javnom ponudom, sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma, porezni propisi i propisi koji reguliraju administrativnu suradnju u području poreza.

Zaštita osobnih podataka podrazumijeva i značajna prava ulagatelja, a ta prava su:

- zatražiti potvrdu obrađuju li se osobni podaci te dobiti pristup osobnim podacima i svrsi njihove obrade, kategorijama podataka i potencijalnim primateljima koji obrađuju osobne podatke ulagatelja,
- zatražiti ispravak netočnih osobnih podatka ako Društvo ne raspolaže ažurnim podacima,
- zatražiti brisanje podataka koji nisu nužni u odnosu na svrhu za koju su prikupljeni ili ograničavanje svrhe obrade osobnih podataka koje je ulagatelj ustupio Društvu ukoliko ulagatelj ima valjani razlog,
- uložiti prigovor na postupak obrade ili na prenosivost podataka trećim stranama,
- opozvati privolu temeljem koje obrađujemo osobne podatke nakon čega prestajemo obrađivati vaše osobne podatke u svrhu za koju je privola bila dana,
- zatražiti prijenos podataka drugom voditelju obrade.

U slučaju da ulagatelj želi realizirati neko od navedenih prava, zahtjev za realizacijom prava upućuje se pisanim putem poštom na adresu Društva ili e-mail porukom na adresu dpo@hpb.hr.

Službenik za zaštitu osobnih podataka: dpo@hpb.hr

Ukoliko ulagatelj smatra da mu je povrijeđeno pravo na zaštitu osobnih podataka, može podnijeti prigovor Agenciji za zaštitu osobnih podataka (AZOP) na e-mail adresu: azop@azop.hr.

Društvo može ustupiti podatke ulagatelja sukladno važećim zakonskim propisima određenim institucijama, npr. HANFA-i, Agenciji za zaštitu osobnih podataka, poreznim tijelima, Uredu za sprječavanje pranja novca i dr. kao i poslovnim partnerima s kojima može i razmijeniti podatke u svrhu izvršenja ugovornih obveza (npr. osobe preko kojih ulagatelji dostavljaju Zahtjev za ulaganjem). Društvo čuva osobne podatke sukladno zakonskom roku do najviše deset godina. Društvo je usvojilo Politiku zaštite osobnih podataka Hrvatske poštanske banke koja opisuje svrhu i ciljeve prikupljanja, obrade i upravljanja osobnim podacima kao i prava ulagatelja te obveze Društva, a dostupna je, uz Informacije o obradi i zaštiti podataka, na mrežnim stranicama Društva www.hpb-invest.hr.

10. RJEŠAVANJE PRITUŽBI I SPOROVA

Svaki ulagatelj Društva može podnijeti pritužbu u svezi izvršenih usluga Društva i to u sljedećim slučajevima:

- ako nije zadovoljan kvalitetom pružene usluge,
- ako smatra da relevantne osobe u Društvu te osobe ovlaštene za distribuciju nisu u pružanju usluge iskazali profesionalni odnos i pažnju koja mu se kao ulagatelju Društva morala iskazati,
- ako smatra da je postupanje Društva, relevantnih osoba i/ili osoba ovlaštenih za distribuciju u pružanju usluga bilo protupravno i/ili suprotno dobroj poslovnoj praksi,
- ako nije primio odgovarajuća izvješća ili ona sadrže pogrešne podatke,
- ako smatra da je zbog protupravnog postupanja Društva, relevantnih osoba i/ili osoba ovlaštenih za distribuciju pretrpio određenu materijalnu štetu,
- ako smatra da je na bilo koji drugi način oštećen zbog djelovanja Društva, relevantnih osoba u Društvo i/ili osoba ovlaštenih za distribuciju.

Ulagatelji pritužbe Društvu podnosi pisanim putem na hrvatskom jeziku. Društvo je izradilo obrazac za podnošenje pritužbe putem kojeg ulagatelji mogu dostaviti pritužbu, a isti je objavljen na mrežnoj stranici Društva.

Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od tri radna dana od zaprimanja pritužbe, odnosno od dopune pritužbe, ukoliko ista nije bila potpuna ili je bila nerazumljiva i/ili nejasna, te će o tome izvijestiti ulagatelja.
Sve međusobne sporove Ulagatelj i Društvo pokušati će riješiti sporazumno, a u slučaju nemogućnosti postizanja sporazuma rješavat će se pred nadležnim sudom u Zagrebu.

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovih Pravila primjenjuje se hrvatsko pravo.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom Društvo će osigurati mogućnost rješavanja sporova putem arbitraže.

U slučaju rješavanja spora putem arbitraže nadležno je Stalno izabrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori u Zagrebu, a mjesto arbitraže je Zagreb. Broj arbitara biti će tri.

<u>Opće i zaključne odredbe</u>

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

U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je prethodna suglasnost Agencije. Sljedeći radni dan nakon dobivanja odobrenja Agencije i u slučaju ostalih promjena sadržaja Pravila, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Izmjene i dopune obveznog sadržaja Pravila navedene su u Prospektu u točki „1.1.1. Osnovni podaci o fondu“.

Pravila u promijenjenom sadržaju se primjenjuju od 14.2.2020.godine, a koji je i dan objave na mrežnoj stranici Društva.

HPB Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave

Boris Guljaš

Članica Uprave

Lidija Grbešić