

PROSPEKT I PRAVILA HPB DIONIČKI FOND



Dokument	Naziv Fonda	Inačica	Datum izmjene	Bitne/ Nebitne promjene	Odobrenje Agencije DA/NE	Datum odobrenja Agencije	Opis izmjena
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.9.	11.3.2026	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. Ažuriran broj NN 13/26 Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom u uvodnom djelu Prospekta. Sukladno izmjenama i dopunama navedenog Zakona provedene su sjedeće nebitne izmjene Prospekta. U točki 1.1.2., 5.1. i 7.2. ažuriran način dostave dokumenata i izvještaja ulagačeljima. U točki 5.3. proširena definicija originarnog stjecanja udjela o ulaganju, na način da je dodan dio teksta "ne sukladno uvjetima propisanim ovim Prospektom i Pravilima Fonda...". U točki 5.4. ažurirana definicija otkupa udjela, brisan dio koji je opisivao otkup "in specie", dodana rečenica: "Ujeti otkupa udjela i učinci primjene na ulagačelje u slučaju aktivacije drugih alata za upravljanje likvidnošću opisani su u točki 7.1. ovog Prospekta pod nazivom Alati za upravljanje likvidnošću." U točki 5.5. ažurirana definicija zamjene udjela. U točki 6.1. dodana dva nova troška koja se mogu u stvarnom iznosu, obračunati i naplatiti na teret imovine Fonda. U točki 7. izmijenjen je naziv točke jer je brisana postojeća točka 7.1. Obustava izdavanja i otkupa udjela, te je dodana nova točka 7.1. pod nazivom Alati za upravljanje likvidnošću. U točki 9.6.7. brisane su riječi "u papirnatom obliku".
PRAVILA	HPB DIONIČKI FOND	5.9.	11.3.2026	BITNE PROMJENE (non-objection postupak)	NE		U točki 4. izmijenjena je definicija Ugovora o ulaganju. Ažurirana je rečenica u vezi otkupa udjela, brisan je otkup "in specie". Dodana je nova točka 8. Alati za upravljanje likvidnošću. Dosađane točke 8., 9. i 10. postaju točke 9., 10. i 11.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.8.	2.2.2026	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 2.3. ažurirani povijesni prinosi Fonda. U točki 2.7. ažurirana Izjava Društva o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost U točki 9.1. dodan HPB Fokus 2026 fond u popis fondova pod upravljanjem Društva. U točki 10.4. ažuriran popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.7.	12.2.2025	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 2.3. ažurirani povijesni prinosi Fonda. U točki 3.1. izmijenjen naziv SPRU u SRL. U točki 10.4. ažuriran popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.6.	16.5.2024	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 1.1.1., 5.1. i 9.1. izmijenjena je adresa sjedišta Društva iz Strojarska cesta 20 u Jurisiceva ulica 4. U točki 2.2. ažuriran je tekst koji se odnosi na preferencije ulagačelja prema održivosti. U točki 9.1. provedeno je usklađenje i povećanje temeljnog kapitala, temeljni kapital sada iznosi 863.610,00 EUR. U istoj točki brisan je HPB Kratkoročni obveznički eurski fond. U točki 10. izmijenjen temeljni kapital Banke te adresa sjedišta.
PRAVILA	HPB DIONIČKI FOND	5.6.	16.5.2024	NEBITNE PROMJENE	NE		U Pravilima Fonda ažurirana adresa sjedišta Depozitara.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.4.	26.9.2023	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 9.2. ažurirani su podaci o članovima Nadzornog odbora. U točki 9.3. ažurirani su podaci o članovima Uprave.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.3.	16.5.2023	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 2.7. ažurirana je Izjava o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost. U točki 9.2. ažurirani su podaci o članovima Nadzornog odbora. U točki 9.3. ažurirani su podaci o članovima Uprave.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.2.	30.1.2023	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U točki 2.3. ažurirani povijesni prinosi Fonda.
PROSPEKT	HPB DIONIČKI FOND	5.1.	1.1.2023	NEBITNE PROMJENE	NE		Na Naslovnicu fonda izmijenjen je broj verzije dokumenta, početak primjene i datum objave. U cijelom Prospektu i Pravilima fonda brisana je valuta HRK/kuna i zamijenjena je valutom EUR/ euro. U točki 1.1.1. izmijenjena je valuta fonda, valuta izloženost, valuta uplate i isplate u EUR. U točki 4.1. izmijenjen je valuta cijene udjela u EUR. U točkama 5.1., 5.3. i 5.4. izmijenjena je valuta uplate i isplate u EUR. U točki 7.2. izmijenjen je iznos i valuta prosječne neto imovine fonda kada je Društvo dužno pokrenuti postupak likvidacije fonda. U točki 9.1. izmijenjena je valuta i iznos temeljnog kapitala Društva na način da je dodan iznos u eurima i izmijenjen je naziv HPB Kratkoročnog obvezničkog kuskog fonda u "HPB Kratkoročni obveznički fond". U točki 9.2. izmijenjen je opis trenutnog zaposlenja člana Nadzornog odbora. U točki 9.6.6. izmijenjen je iznos i valuta varijabilnih primitaka. U točki 10. izmijenjen je iznos i valuta temeljnog kapitala Depozitara na način da je dodan iznos u eurima. U Pravilima fonda u točki 7. izmijenjeni su iznosi i valuta koje opisuju u kojim slučajevima je Društvo dužno provesti postupak naknade štete ulagačeljima.

Prospekt predstavlja poziv ulagateljima na davanje ponude za izdavanje udjela u HPB Dioničkom fondu (u daljnjem tekstu: „Fond“ ili „HPB Dionički fond“). Prospekt sadrži podatke koje ulagatelji trebaju uzeti u obzir prije donošenja odluke o ulaganju u Fond. Sastavni dio ovog 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: 44/16,126/19,110/21,76/22,152/24,13/26 u daljnjem tekstu: Zakon).

Sadržaj:

1. UVOD	5
1.1. HPB DIONIČKI FOND	5
1.1.1. Osnovni podaci o Fondu	5
1.1.2. Pojediniosti 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. DODATNA OGRANIČENJA ULAGANJA	12
2.6. TEHNIKE I INSTRUMENTI UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM I ULAGANJE U IZVEDENE FINACIJSKE INSTRUMENTE	13
2.6.1. Upravljanje kolateralom	13
2.6.2. Izvedeni financijski instrumenti	15
2.7. IZJAVA DRUŠTVA O NERAZMATRANJU ŠTETNIH UČINAKA NA ODRŽIVOST	15
3. RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND	16
3.1. RIZICI ULAGANJA U FOND I SKLONOST FONDA POJEDINOM RIZIKU	16
3.2. OSTALI RIZICI	20
3.3. RIZICI POSLOVANJA DRUŠTVA	20
4. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA	23
4.1. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA	23
4.2. ODGOVORNOST ZA IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU	23
5. DISTRIBUCIJA, IZDAVANJE, OTKUP, ZAMJENA I PRIENOS UDJELA U FONDU	24
5.1. OSNOVNE ODREDBE DISTRIBUCIJE, IZDAVANJA, OTKUPA I ZAMJENE UDJELA	24
5.2. DISTRIBUCIJA UDJELA FONDA	24
5.3. IZDAVANJE UDJELA	25
5.4. OTKUP UDJELA	26
5.5. ZAMJENA UDJELA	26
5.6. OPOZIV ZAHTJEVA	27
5.7. RASPOLAGANJE UDJELIMA	27
5.8. ODBIJANJE SKLAPANJA UGOVORA O ULAGANJU	27
6. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA	29
6.1. OPĆENITO	29
6.2. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	30
6.3. IZNOSI NAKNADA	30
6.4. ULAZNA NAKNADA	30
6.5. IZLAZNA NAKNADA	30
6.6. NAKNADA PRILIKOM ZAMJENE UDJELA	31
6.7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	31
6.8. NAKNADA DEPOZITARU	31
7. ALATI ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOŠĆU, LIKVIDACIJA I PRIPAJANJE FONDA	32

7.1.	ALATI ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOŠĆU.....	32
	LIKVIDACIJA FONDA.....	36
7.2.	36
7.3.	SPAJANJE I PRIPAJANJE FONDA.....	38
8.	POREZNI STATUS FONDA	39
9.	DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE	40
9.1.	PODACI O DRUŠTVU	40
9.2.	ŽIVOTOPIS ČLANOVA NADZORNOG ODBORA	40
9.3.	ŽIVOTOPIS ČLANOVA UPRAVE	41
9.4.	SAVJETNICI	42
9.5.	DELEGIRANJE POSLOVA NA TREĆE OSOBE	42
9.6.	POLITIKA PRIMITAKA	42
9.6.1.	<i>Načelo ograničenja</i>	42
9.6.2.	<i>Načelo primjerenih rizika</i>	43
9.6.3.	<i>Načelo razdiobe nagrade na fiksni i varijabilni dio</i>	43
9.6.4.	<i>Načelo ocjene uspješnosti</i>	43
9.6.5.	<i>Načelo isplate varijabilnog dijela nagrade</i>	43
9.6.6.	<i>Načelo razmjernosti</i>	43
9.6.7.	<i>Načelo upravljanja sukobom interesa i uloga kontrolnih funkcija</i>	43
10.	DEPOZITAR	44
10.1.	KONTROLNI POSLOVI.....	44
10.2.	PRAĆENJE TIJEKA NOVCA FONDA	45
10.3.	POHRANA IMOVINE FONDA.....	45
10.4.	POSLOVI KOJE JE DEPOZITAR DELEGIRAO NA TREĆE OSOBE	45
10.5.	SUKOB INTERESA U ODNOSU NA POSLOVE DEPOZITARA.....	56
11.	PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE	58
	PRAVILA	59

1. UVOD

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno UCITS fond¹ (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 u fond 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 ulagatelja u fondu. Ulagatelji u fondu odgovaraju za obveze fonda do visine iznosa svojeg udjela u fondu.

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“).

Glavna podjela investicijskih fondova temelji se ponajprije na kriteriju izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine i njihovoj rizičnosti prema čemu fondove možemo podijeliti u različite grupe: od onih koji ulažu na novčanim tržištima i koji su najmanje rizični, do onih koji ulažu u vlasničke vrijednosne papire i rizičniji su.

Dionički fondovi trajno su izloženi dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto vrijednosti imovine fonda čime spadaju u rizičniju skupinu investicijskih fondova. Osnovne prednosti ulaganja u dionički fond su: mogućnost ostvarivanja potencijalno većeg prinosa uz preuzimanje veće razine rizika kao i stalna mogućnost unovčivosti uložених sredstava.

1.1. HPB Dionički fond

1.1.1. Osnovni podaci o Fondu

Naziv Fonda je HPB Dionički fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu Fond), a vrsta fonda je dionički fond.

Fond je osnovalo i njime upravlja HPB Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima, Zagreb, Jurišićeva ulica 4 (u daljnjem tekstu: „Društvo“).

Fond je započeo s radom 4.10.2005. godine i osnovan je na neodređeno vrijeme.

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 13,2723 EUR .

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni slijednik Agencija) o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim

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.

investicijskim fondom, Klasa: UP/I-450-08/05-02/139, Urbroj: 567-02/05-02, od 22. rujna 2005. godine.

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

- ❑ Klasa: UP/I 451-08/06-04-/10, Urbroj: 383-102-06-4, od 07.09.2006. godine.
- ❑ Klasa: UP/I-451-04/07-09/10, Urbroj: 326-113/07-13, od 12. 07.2007. godine
- ❑ Klasa: UP/I-451-04/08-09/21, Urbroj: 326-113-08-3, od 27.03.2008. godine
- ❑ Klasa: UP/I-451-04/10-09/16, Urbroj: 326-113-10-4, od 29.07.2010. godine
- ❑ Klasa: UP/I-451-04/13-06/18, Urbroj: 326-443-13-8, od 15.11.2013. godine, suglasnost za pripajanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom HPB Titan i HPB World Absolute Value-DJE otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom HPB Dionički.
- ❑ Klasa: UP/I-451-04/13-09/61, Urbroj: 326-443-14-7, od 17.01.2014. godine, suglasnost na bitne promjene prospekta u dijelu izlaznih naknada, geografske izloženosti i ograničenja ulaganja.
- ❑ Klasa: UP/I 972-02/16-03/06, Urbroj: 326-01-440-443-17-6, od 10.03.2017. godine, bitne izmjene prospekta u dijelu investicijskog cilja, strategije ulaganja i ograničenja ulaganja te stupanja izloženosti fonda i Društva pojedinom riziku.

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-972-02/19-03-18, Urbroj: 326-01-40-42-19-3, od 10.04.2019. godine.

Glavne karakteristike Fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Investicijski cilj fonda je ostvarivanje porasta vrijednosti udjela kroz duži vremenski period s ciljanom strukturom ulaganja sredstava primarno u dionice izdavatelja s područja Republike Hrvatske te ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e, uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine Fonda te prilagođavajući investicijsku politiku situaciji na tržištu.
Glavne vrste imovine	Pretežito dionice i udjeli u dioničkim UCITS fondovima te u manjem djelu obveznice, instrumenti tržišta novca i depoziti
Korištenje financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none"> ❑ U svrhu zaštite od rizika ❑ U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	EUR
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Nema
Horizont ulaganja	4 godine
Najznačajniji rizici	<ul style="list-style-type: none"> ❑ kamatni ❑ tržišni ❑ kreditni ❑ rizik likvidnosti
Ukupni profil rizičnosti	Vrlo visok
Valuta uplate i isplate	EUR

Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	<input checked="" type="checkbox"/> za ulaganje do godine izlazna naknada je 1,00% <input checked="" type="checkbox"/> za ulaganje duže od 1 godine naknada se ne naplaćuje
Upravljačka naknada	2,00 %

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. Pojediniosti o glavnim značajkama udjela Fonda

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

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 obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo raspolaganja i prijenosa udjela,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup udjela 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 ni 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 ni od neke druge financijske institucije.

Ulagatelji odgovaraju za obveze Fonda do visine iznosa svojega udjela u Fondu.

Pravo na obavještenost

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/ispostavama Hrvatske poštanske banke te na svim mjestima na kojima se provodi distribucija udjela Fonda.

Društvo će postojećim i/ili potencijalnim ulagateljima, isključivo na njihov zahtjev dostaviti polugodišnje i revidirano godišnje izvješće, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelja kao i dodatne informacije o Fondu u elektroničkom obliku, iznimno putem pošte u tiskanom obliku ukoliko je ulagatelj tako zatražio.

Postojećim i/ili potencijalnim ulagateljima, isključivo na njihov i zahtjev, Društvo će 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 u elektroničkom obliku, iznimno putem pošte u tiskanom obliku ako je ulagatelj tako zatražio. Neovisno o navedenom, Društvo će ulagateljima na njihov zahtjev izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu dostaviti i češće od jednom godišnje.

Pravo raspolaganja i prijenos udjela

Ulagatelj ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Uz urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis promjene u registar, ulagatelj je obvezan dostaviti popunjeni 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 realiziraju dobit na način da se njihovi udjeli, u potpunosti ili djelomično, iskupe 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 otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda u skladu sa odredbama Zakona, Prospekta i Pravila Fonda.

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. Društvo će postupak likvidacije provesti u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima o likvidaciji Fonda.

Nakon što su podmirene obveze Fonda likvidator će u skladu s člankom 340. stavkom 1. Zakona izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u Fondu. Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo će kao likvidator bez odlaganja dostaviti depozitaru koji će u roku od sedam dana dati svoje pismeno mišljenje o tome da li smatra da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu imatelja udjela Fonda. Društvo kao likvidator isplatit će imatelje udjela na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od tri dana od dana primitka pozitivnog mišljenja depozitara. Ako depozitar izda negativno mišljenje na prijedlog Društva kao likvidatora za raspodjelu unovčene imovine Fonda, likvidator može izvršiti isplatu cijele ili dijela preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela, a može i izraditi novi prijedlog za raspodjelu te ga dostaviti na mišljenje depozitaru.

U slučaju da likvidaciju nije moguće provesti, odnosno unovčiti imovinu Fonda i isplatiti imateljima udjela razmjernan dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda u roku koji ne može biti dulji od 12 mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji, likvidator može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti imateljima udjela, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu.

2. INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA

2.1. Investicijski ciljevi Fonda

Cilj fonda je nastojati ostvariti porast vrijednosti udjela kroz duži vremenski period sa ciljanom strukturom ulaganja sredstava primarno u dionice, uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine Fonda te prilagođavajući investicijsku politiku situaciji na tržištu.

2.2. Ciljano tržište ulagatelja

Ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Fond je namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima, tržištu kapitala, obveznicama, dionicama i njihovim karakteristikama te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u investicijske fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog te ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog ili zaštitu ulagatelja,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti Fonda (visoka rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom Fonda, ulaganjem prvenstveno u dionice.

Preporučeno razdoblje držanja 4 (četiri) godine i dulje. Budući da je minimalno 70% imovine Fonda trajno izloženo dioničkom tržištu, kretanje cijene udjela Fonda može imati visoku volatilnost te se zbog toga preporuča ulaganje na rok od 4 (četiri) godine i dulje.

Ovaj Fond je primjeren za ulagatelje koji nemaju preferencije prema održivosti², kao i za ulagatelje koji su spremni prilagoditi svoje preferencije u pogledu održivosti ukoliko ih imaju.

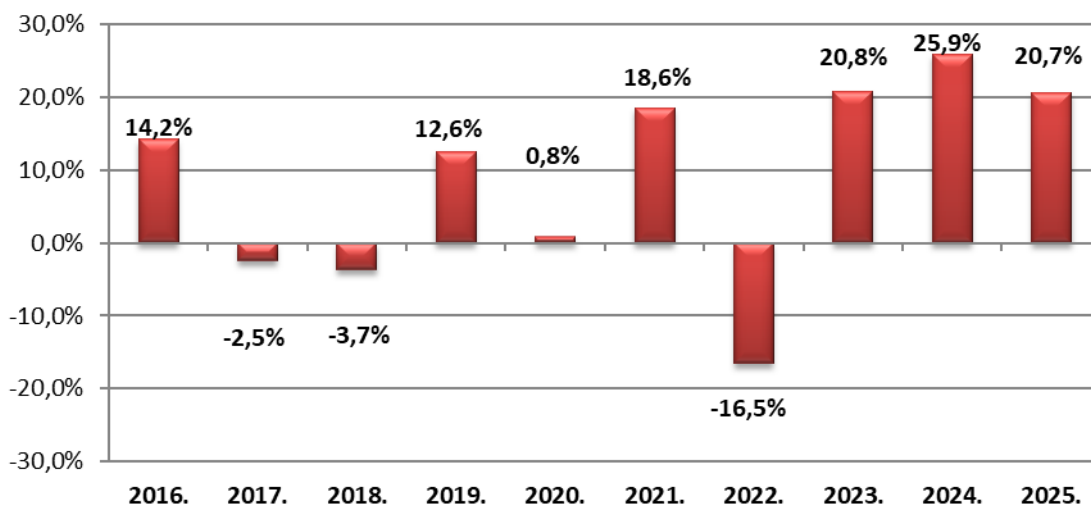
2.3. Povijesni prinos Fonda

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

Slika 1 Pregled povijesnog prinosa Fonda u posljednjih 10 godina

² „Preferencije u pogledu održivosti“ sukladno *Delegiranoj uredbi (EU) 2021/1253 od 21. travnja 2021. o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2017/565 u pogledu uključivanja čimbenika i rizika održivosti te preferencija u pogledu održivosti u određene organizacijske zahtjeve i uvjete poslovanja investicijskih društava* predstavljaju odluku klijenata ili potencijalnog klijenta, o tome hoće li, i u kojem rasponu uključiti u svoju investiciju financijski instrument, odnosno UCITS Fond koji ulaže u okolišno održiva ulaganja, održiva ulaganja i ulaganja koja uzimaju u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Povijesni prinos HPB Dioničkog fonda



2.4. Strategija ulaganja

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU, OECD i CEFTA i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU, OECD i CEFTA.

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

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

➤ **minimalno 70%:**

- dionice, udjeli dioničkih UCITS fondova, i vrijednosni papiri izjednačeni s dionicama te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s dionicama,
- nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,

➤ **ukupno do 30%:**

- obveznice, i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica i dužničkih vrijednosnih papira,
- nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
- repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca,
- udjeli UCITS fondova koji nisu dionički,
- instrumenti tržišta novca,

- ▣ depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
- ▣ neuvršteni vrijednosni papiri,
- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**
 - ▣ financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - ▣ financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

2.5. Dodatna ograničenja ulaganja

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 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 instrumenata tržišta novca navedenih u članku 252. Zakona, imovina Fonda može pretežito biti izložena sljedećim financijskim instrumentima: udjelima UCITS fondova.

2.6. 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%.

2.6.1. 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.

2.6.2. 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.

2.7. Izjava Društva o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost

Sukladno članku 4. SFDR Uredbe³ Društvo je donijelo 10. ožujka 2021. godine Odluku o nerazmatranju štetnih učinaka na održivost u odnosu na Fond. Društvo prilikom preispitivanja gore navedene odluke, zaključuje kako i ***dalje ostaje pri donesenoj odluci o nerazmatranju štetnih učinaka svojih investicijskih odluka na faktore (čimbenike) održivosti tzv. PAI.***

Ova poslovna odluka donesena je uzimajući u obzir: veličinu i broj zaposlenih u Društvu, organizacijsku strukturu i složenost poslovanja, postojeću investicijsku strategiju i ciljeve UCITS fonda, ograničenja ulaganja definiranih prospektom fonda i veličini neto imovine fonda.

Društvo trenutačno nema pristup sveobuhvatnim, standardiziranim i usporedivim podacima o značajnim štetnim učincima koji bi omogućili dosljednu i učinkovitu primjenu PAI okvira. Društvo je utvrdilo da fondovi pod njegovim upravljanjem spadaju u kategoriju tzv. „mainstream“ fondova – tj. onih koji ne promoviraju okolišna ili socijalna obilježja (članak 8. SFDR Uredbe), niti im je cilj održivo ulaganje (članak 9. SFDR Uredbe).

Iako Društvo trenutačno ne uzima u obzir značajne štetne učinke investicijskih odluka na čimbenike održivosti, svjesno je važnosti održivog ulaganja te aktivno prati regulatorne promjene i tržišnu praksu.

Društvo zadržava pravo preispitivanja ove odluke i eventualne promjene pristupa u budućnosti, ovisno o razvoju tržišnih okolnosti, dostupnosti podataka i regulatornim zahtjevima.

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.

³ 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 vrlo visoko rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s vrlo visokom 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 korištenja 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 pet razina: beznačajna, niska, srednja, visoka i vrlo visoka.

Slika 2 Prikaz rizika koji čine profil rizičnosti Fonda

HPB DIONIČKI FOND	
VRSTA RIZIKA	
	Kreditni rizik
	Tržišni rizik
	Valutni rizik
	Rizik namire
	Rizik likvidnosti
	Kamatni rizik
	Rizik zemlje
	Rizik industrijske koncentracije
	Rizik financijske poluge
	Operativni rizik

Uzimajući u obzir strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže Fond karakterizira **vrlo visoka rizičnost** te se može očekivati vrlo visoka 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 3.3. 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 dospijeca 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 vrlo visoka.

■ Tržišni rizik

Tržišni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno 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 vrlo visoka.

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 umanjuje 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 vrlo visoka.

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 srednja.

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 navednog 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 vrlo 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 srednja.

▣ Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja rizik gubitka uzrokovanog događajima u određenoj zemlji koji utječe na vrijednost financijskih 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 visoka.

▣ 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 vrlo visoka.

▣ 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 visoka.

■ 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 srednja.

3.2. Ostali rizici

■ Rizik održivosti

Osim gore navedenih rizika, Društvo prepoznaje i rizik održivosti. 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.

Rizik održivosti uzima se u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka, ali obzirom da Fond nema za cilj održivo ulaganje niti promoviranje okolišnih i socijalnih čimbenika sukladno članku 8. i 9. SFDR Uredbe, Fond nema propisana ograničenja ulaganja prema navedenom riziku. Rizik održivosti može imati negativni utjecaj na uspješnost Fonda, no Društvo smatra da njegovim praćenjem te uzimanjem u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka može pozitivno utjecati na prinos 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 u kojem je definirana sklonost Društva svakom riziku. Društvo je sklonost prepoznatim rizicima definiralo skalom od pet razina: beznačajna, niska, srednja, visoka i vrlo visoka.

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 SRI nije veći od 3. Iz tog je razloga profil rizičnosti Društva srednje rizičan.

Slika 3 Prikaz rizika koji čine profil rizičnosti Društva

HPB INVEST D.O.O.	
VRSTA RIZIKA	
	Kreditni rizik
	Tržišni rizik
	Rizik likvidnosti
	Operativni rizik
	Rizik sukoba interesa
	Reputacijski rizik

▣ 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 instrumenata 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 SRI 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 dnevним 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 umanja 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 eurima 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 PRIJENOS UDJELA U FONDU

5.1. Osnovne odredbe distribucije, 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, Jurišićeva ulica 4, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, kao i na telefonskim brojevima Društva 01 4888 202 i 01 4804 516,
- u ovlaštenim Centrima/ispostavama 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 eurima.

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 bankarstva Hrvatske poštanske banke (u daljnjem tekstu: HPB d.d.) ako 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 elektroničke pošte, iznimno putem pošte ukoliko je ulagatelj tako zatražio. 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 i Ključne informacije za ulagatelje Fonda, 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 663.614,04 EUR . 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 50,00 EUR, odnosno 12,00 EUR 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,
- izvrši valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, sve sukladno uvjetima propisanim Prospektom i Pravilima Fonda te
- 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 sredstva 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. Pojediniosti o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju detaljnije su opisane u točki 5.8. Prospekta.

Korisnici usluga HPB 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 otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu tj. zahtijevati isplatu svojih udjela kojima slobodno raspolaže, bilo u cijelosti bilo djelomično, pod uvjetima navedenim u ovom Prospektu i Pravilima Fonda, 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. Isplata novčanih sredstava vrši se u eurima.

Uvjeti otkupa udjela i učinci primjene na ulagatelje u slučaju aktivacije drugih alata za upravljanje likvidnošću opisani su u točki 7.1. ovog Prospekta pod nazivom *Alati za upravljanje likvidnošću*.

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 svoje udjele Fonda zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo, pod uvjetima navedenim u ovom Prospektu i Pravilima Fonda. U slučaju zamjene udjela prijenosom udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo, ulagatelj dostavlja Društvu zahtjev za zamjenu udjela. Korisnici usluga HPB 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.

Naknada za otkup i izdavanje prilikom zamjene udjela obračunat će se u skladu sa Pravilima i Prospektom Fonda.

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 osnovne 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,
- ▣ troškovi pravnih usluga i savjetovanja vezano za glasovanje na skupštinama i ostvarivanje prava iz vlasništva,⁴
- ▣ troškovi upravljanja rizicima u dijelu ESG ratinga i troškova bonitetnih ocjena za upravljanje kreditnim rizikom⁵ 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 Dionički fond	nema	1,00%*	maksimalna 2,00% trenutna 2,00%	maksimalna 0,30% trenutna 0,30%

*za ulaganje do godine dana izlazna naknada je 1,00% na sredstava koja se otkupljuju iz Fonda. Za ulaganja duža od 1 godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

Bez obzira na trajanje ulaganja u Fondu, izlazna naknada ne naplaćuje se prilikom zamjene udjela za udjele u HPB Obvezničkom fondu, HPB Plus fondu i HPB Global fondu.

6.4. Ulazna naknada

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne naplaćuje se ulazna naknada.

6.5. Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost isplate iz Fonda.

Rok iz ove odredbe se računaju s obzirom na radni dan kad su udjeli izdani, odnosno s obzirom na radni dan kada su udjeli otkupljeni. Otkup udjela, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, obavlja se onim redoslijedom kojim su udjeli stjecani, tj. po principu FIFO metode (udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za

⁴Ovi troškovi ne smiju biti viši od 10 % iznosa naknade za upravljanje.

⁵Ovi troškovi ne smiju biti viši od 10 % iznosa naknade za upravljanje.

svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel. Prilikom prijenosa vlasništva, prava iz udjela prenose se na novog vlasnika, u smislu trajanja ulaganja. Izlazna naknada obračunata na otkupe udjela u Fondu je prihod Društva.

6.6. Naknada prilikom zamjene udjela

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

Prilikom zamjene udjela naplaćuje se izlazna naknada iz Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli te ulazna naknada u Fondu u kojem se izdaju udjeli.

Fond nema ulaznu naknadu stoga se prilikom zamjene udjela može naplatiti samo izlazna naknada sukladno točki 6.3. i 6.5.. Izlazna naknada neće se naplatiti prilikom zamjene udjela u fondove HPB Obveznički fond, HPB Plus fond i HPB Global fond.

6.7. 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.

6.8. Naknada depozitaru

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

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

7. ALATI ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOŠĆU, LIKVIDACIJA I PRIPAJANJE FONDA

7.1. Alati za upravljanje likvidnošću

U skladu s člankom 57.a Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Društvo je za Fond odabralo sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

1. **Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela (engl. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*)**
2. **Ograničenje isplate (engl. *Redemption gate*)**
3. **Produljenje rokova prethodne obavijesti (engl. *Extension of notice period*)**
4. **Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. *Side pockets*)**

Odabrani alati koriste se radi zaštite interesa ulagatelja, upravljanja likvidnosnim rizikom Fonda i očuvanja fer tretmana ulagatelja. Uzimajući u obzir investicijsku strategiju, rizik likvidnosti Fonda te politiku otkupa i tržišne uvjete, ograničenje isplate i produljenje rokova prethodne obavijesti mogu se koristiti u normalnim i stresnim tržišnim uvjetima, dok su obustava izdavanja, otkupa i isplata i računi za odvajanje nelikvidne imovine namijenjeni isključivo za korištenje u izvanrednim (stresnim) tržišnim uvjetima.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o aktiviranju i deaktiviranju alata pod brojem od 1. do 3., dok će u razumnom roku obavijestiti Agenciju prije aktiviranja i deaktiviranja alata za upravljanje likvidnošću pod brojem 4. o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji. Društvo će također obavijestiti ulagatelje o primjeni pojedinog alata. Obavijest ulagateljima sadržavat će minimalno: identifikaciju fonda i alata, razloge primjene, uvjete i učinke na ulagatelje, postupanje sa zaprimljenim i budućim Zahtjevima za izdavanje/otkup udjela i kontakt informacije.

Društvo će prilikom razmatranja aktiviranja alata za upravljanje likvidnošću procijeniti da li će aktivirati alate pojedinačno ili u kombinaciji s dodatnim alatima ili drugim mjerama likvidnosti. Odluku o primjeni i kombinaciji alata donosi Uprava Društva na temelju procjene likvidnosne situacije Fonda, postupajući u najboljem interesu ulagatelja koji vrše otkup te preostalih ulagatelja u Fondu.

1) **OBUSTAVA IZDAVANJA, OTKUPA I ISPLATA UDJELA (engl. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*)**

Opis alata

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela Fonda znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda. Društvo obustavlja izdavanje, otkupe i isplate udjela istovremeno, za isto razdoblje i za sve ulagatelje Fonda te javno objavljuje informacije o obustavi na mrežnoj stranici Društva te dodatno izvještava ulagatelje na koje se primjenjuje navedeni alat, putem njihovog odabranog odnosno ugovorenog načina izvještavanja. Obustava traje najkraće moguće vrijeme potrebno za zaštitu interesa ulagatelja i stabilnosti Fonda. Nakon prestanka izvanrednih okolnosti Fond se bez odgode vraća u redovni režim poslovanja, uključujući izdavanje, otkup i isplatu udjela u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata je privremena mjera, strogo ograničena na razdoblje nužno za rješavanje izvanrednih okolnosti koje opravdavaju njezinu primjenu te se može provesti isključivo ako je opravdana i u interesu ulagatelja.

Uvjeti aktivacije

Fond može razmotriti aktivaciju obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela u sljedećim slučajevima:

- kada izvanredne okolnosti onemogućuju točno vrednovanje imovine Fonda,
- kada postoje ozbiljni problemi s likvidnošću Fonda (značajni otkupi),
- cyber incidenti koji utječu na Fond, Društvo i/ili pružanje usluga ulagateljima,
- nepredviđena zatvaranja tržišta, trgovinska ograničenja,
- ozbiljna financijska i/ili politička kriza,
- utvrđivanje značajne prijevare,
- prirodna katastrofa,
- i u drugim iznimnim okolnostima.

Društvo će, za vrijeme trajanja obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela, nastaviti s redovitim izračunom neto vrijednosti imovine, osim u iznimnim okolnostima u kojima zbog objektivnih razloga neće biti moguće pouzdano utvrditi neto vrijednost imovine Fonda.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Tijekom trajanja privremene obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela Fond neće izvršavati zaprimljene Zahtjeve za izdavanje niti za otkup udjela i isplatu. Zahtjevi zaprimljeni prije dana početka obustave, a koji nisu izvršeni, te Zahtjevi zaprimljeni tijekom obustave, izvršit će se prvog obračunskog dana nakon prestanka obustave, sukladno Prospektu i Pravilima Fonda i uz osiguranje jednakog postupanja prema svim ulagateljima prema redoslijedu zaprimanja.

Tijekom trajanja obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela, ulagatelji koji u tom razdoblju podnesu Zahtjev za otkup i/ili izdavanje udjela Fonda mogu isti opozvati do prestanka obustave. Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, o tome će izvijestiti ulagatelje na svojoj mrežnoj stranici.

2) OGRANIČENJE ISPLATE (engl. Redemption gate)

Opis alata

Ograničenje isplate znači privremeno i djelomično ograničenje prava imatelja udjela Fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da ulagatelji mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela Fonda. Ograničenje isplate može se primijeniti u redovnim tržišnim okolnostima kada povećani ili koncentrirani Zahtjevi za otkup, iako ne proizlaze iz tržišnog stresa, premašuju kratkoročnu likvidnost portfelja. U takvim slučajevima alat omogućuje razmjerno izvršenje Zahtjeva uz očuvanje fer tretmana svih ulagatelja i bez potrebe za aktiviranjem izvanrednih mjera. Alat se može primijeniti i u izvanrednim okolnostima kada su tržišni uvjeti ili likvidnost portfelja značajno narušeni uslijed izvanrednih tržišnih, makroekonomskih ili političkih događaja. Cilj primjene u takvim okolnostima je sprječavanje prisilne prodaje imovine i zaštita preostalih ulagatelja od znatnog razrjeđivanja vrijednosti udjela.

Uvjeti aktivacije

Ukoliko se aktivira ograničenje otkupa primjenjuje se jednako na sve ulagatelje koji podnose Zahtjev za otkup udjela u periodu aktivacije ovog alata. Prag za aktivaciju navedenog alata utvrđuje se na razini Fonda i mora:

- se temeljiti se na ukupnim neto Zahtjevima za otkup zaprimljenima za određeni obračunski dan ili kumulativno tijekom razdoblja od pet uzastopnih radnih dana, ako

takvi Zahtjevi u tom razdoblju premaše propisani udio⁶ neto vrijednosti imovine Fonda i

- biti izražen kao udio⁷ neto vrijednosti imovine Fonda.

Kada se razina likvidnosti stabilizira ili se pritisak povlačenja smanji ispod praga, alat se gasi i Fond se vraća normalnom režimu rada. Ispunjenje unaprijed definiranih pragova za aktivaciju predstavlja signal za pojačanu analizu likvidnosne pozicije Fonda, ali ne obvezuje Društvo na automatsku primjenu alata, već Društvo odluku o njegovoj aktivaciji donosi u najboljem interesu ulagatelja.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Ukoliko Društvo odluči aktivirati ograničenje otkupa, svi zaprimljeni Zahtjevi za otkup za relevantni obračunski dan izvršiti će se na proporcionalnoj osnovi po cijeni udjela tog dana, pri čemu Društvo razmjerno izvršava Zahtjeve za isplatu svih ulagatelja za određeni obračunski dan za iznos koji odgovara najmanje razini praga aktivacije. Na primjer ako ukupni neto Zahtjevi za otkup dosegnu 30% neto imovine Fonda, a prag aktivacije iznosi 10% neto imovine, Društvo može, uzimajući u obzir likvidnost portfelja i tržišne uvjete, odlučiti izvršiti otkupe iznad praga aktivacije, primjerice do 15% neto imovine. U tom slučaju izvršilo bi se 50% zaprimljenih Zahtjeva za otkup, dok bi se preostalih 50% odgodilo i izvršilo u sljedećim obračunskim danima po cijenama udjela od tih dana, zajedno s novim Zahtjevima i s istim prioritetom, u skladu s Prospektom i Pravilima. Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, u najkraćem mogućem roku izvijestit će ulagatelje na koje se primjenjuje alat produljenja rokova prethodne obavijesti, putem njihovog odabranog odnosno ugovorenog načina izvještavanja.

3) PRODULJENJE ROKOVA PRETHODNE OBAVIJESTI (engl. Extension of notice period)

Opis alata

Produljenje rokova prethodne obavijesti znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela Fonda moraju dati društvu za upravljanje nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni Fond pri otkupu njihovih udjela. Društvo može, u interesu zaštite ulagatelja i osiguranja urednog upravljanja likvidnošću Fonda, privremeno produljiti rok za isplatu sredstava po valjano zaprimljenim Zahtjevima za otkup udjela. Cilj ovog alata je zaštita interesa svih ulagatelja sprječavanjem prisilne prodaje imovine, pri čemu se ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, niti se uvode dodatne naknade, već se isključivo prilagođava vremenski okvir isplate.

Produljenje roka prethodne obavijesti može se primijeniti u redovnim i izvanrednim (stresnim) okolnostima radi urednog upravljanja likvidnošću Fonda. U redovnim uvjetima koristi se kao preventivna mjera, osobito kod fondova koji ulažu u manje likvidnu imovinu, radi omogućavanja pravodobnog i tržišno primjerenog unovčenja imovine. U stresnim okolnostima može se primijeniti u slučaju povećanih Zahtjeva za otkup ili poremećaja tržišne likvidnosti, s ciljem zaštite interesa ulagatelja i izbjegavanja prisilne prodaje imovine uz znatan diskont. Produljenje roka primjenjuje se jednako na sve ulagatelje i traje samo onoliko dugo koliko je potrebno za stabilizaciju likvidnosti Fonda.

Uvjeti aktivacije

Prag za aktivaciju navedenog alata utvrđuje se na razini Fonda i primjenjuje se ako je ispunjen najmanje jedan od sljedećih kriterija:

⁶ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

⁷ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

- 2 ako ukupni neto Zahtjevi za otkup zaprimljeni za određeni obračunski dan premaše određeni udio⁸ (postotak) neto vrijednosti imovine Fonda,
- 2 ako kumulativni neto Zahtjevi za otkup zaprimljeni tijekom razdoblja od pet uzastopnih radnih dana premaše određeni udio⁹ neto vrijednosti imovine Fonda.

Produljeni rok za prethodnu obavijest obuhvaća razdoblje od trenutka u kojem je Fond primio Zahtjev za isplatu do izvršenja tog Zahtjeva te ne uključuje vrijeme potrebno za postupak namire. Maksimalni produljeni rok je 20 radnih dana od dana zaprimanja Zahtjeva za otkup udjela. Nakon stabilizacije razine likvidnosti ili smanjenja povlačenja ispod definiranog praga, alat se isključuje te Fond nastavlja s redovitim radom. Ispunjenje unaprijed definiranih pragova za aktivaciju predstavlja signal za pojačanu analizu likvidnosne pozicije Fonda, ali ne obvezuje Društvo na automatsku primjenu alata, već Društvo odluku o njegovoj aktivaciji donosi diskrecijski, u najboljem interesu ulagatelja.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Zahtjevi za otkup udjela se izvršavaju na kraju produljenog roka za prethodnu obavijest po cijeni koja vrijedi za taj dan koja se može značajno razlikovati u odnosu na cijenu udjela na dan podnošenja Zahtjeva za isplatu. Isplata sredstava ulagateljima izvršava se u redovnom roku od pet (5) radnih dana, koji se, u slučaju aktivacije navedenog alata, može produljiti za dodatno razdoblje do najviše dvadeset (20) radnih dana. Primjena alata odnosi se jednako na zaprimljene, a neizvršene Zahtjeve za otkup, kao i na sve Zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni u razdoblju u kojem je alat na snazi. Tijekom razdoblja primjene produljenog roka Fond nastavlja redovito izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela. Zahtjevi za otkup u pravilu se izvršavaju prema redoslijedu zaprimanja.

Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, u najkraćem mogućem roku izvijestit će ulagatelje na koje se primjenjuje alat produljenja rokova prethodne obavijesti, putem njihovog odabranog, odnosno ugovorenog načina izvještavanja.

4) RAČUNI ZA ODVAJANJE NELIKVIDNE IMOVINE (eng. Side pockets)

Opis alata

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

Svrha i cilj

Svrha primjene računa za odvajanja nelikvidne imovine je zaštita interesa ulagatelja u situacijama kada dio imovine Fonda postane privremeno ili trajno nelikvidan ili podložan značajnoj neizvjesnosti u pogledu vrednovanja. Cilj je spriječiti razvodnjavanje vrijednosti udjela, izbjeći prisilnu prodaju imovine uz znatan diskont te omogućiti uredno i stabilno poslovanje Fonda s preostalom likvidnom imovinom.

Uvjeti aktivacije

Račun za odvajanje nelikvidne imovine ne koristi se u redovnim tržišnim uvjetima već isključivo u izvanrednim (stresnim) okolnostima kada redovni mehanizmi upravljanja likvidnošću nisu dovoljni. Društvo može razmotriti aktivaciju side pockets-a u sljedećim slučajevima:

- 2 Značajna neizvjesnost u vrednovanju i/ili nelikvidnost određenog djela portfelja Fonda za koji ne postoji aktivno tržište, i/ili za koji je trgovanje zabranjeno (npr. zbog sankcija),

⁸ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

⁹ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

i/ili za koji je fer vrijednost privremeno nedostupna, s ciljem odvajanja tog dijela od ostatka Fonda,

- prijevara, financijska kriza ili rat koji utječu na određeni sektor ili regiju.
- i u drugim iznimnim okolnostima.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Kada Fond aktivira račun za odvajanje nelikvidne imovine osniva se zaseban UCITS fond. Imovina čija su se ekonomska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog izvanrednih okolnosti ostaje u izvornom Fondu, dok se ostala imovina prenosi u novi UCITS fond ili se prenosi putem pripajanja postojećem Fondu u skladu sa zahtjevima iz Poglavlja VI. Direktive 2009/65/EZ. Izvorni Fond zatvara se za izdavanje, otkupe i isplate te se stavlja u likvidaciju. Novi UCITS Fond osniva se uz odobrenje Agencije i upravlja se u skladu sa strategijom ulaganja izvornog Fonda, pri čemu se ulagateljima dodjeljuju udjeli u računu za odvajanje nelikvidne imovine razmjerno njihovom udjelu u izvornom Fondu, a izdvojena imovina može se isključiti iz izračuna zakonskih ograničenja ulaganja. Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, o tome će izvijestiti ulagatelje na svojoj mrežnoj stranici.

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 600.000,00 EUR 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 preuzimatelja 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 elektroničke pošte ondno putem pošte 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. dospjeće), 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 obavješćavanja 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 prizrez 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 dobitcima 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, Jurišićeva ulica 4. 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 863.610,00 EUR, uplaćen u cijelosti.

Osim HPB Dioničkim fondom Društvo upravlja HPB Kratkoročnim obvezničkim fondom, HPB Obvezničkim fondom, HPB Plus fondom, HPB Global fondom i HPB Fokus 2026 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 diversifikacijom 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, niti 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 i Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenim 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 polože ispit za ovlaštenog investicijskog savjetnika te ovlaštenog posrednika - brokera. 2005. godine prelazi na funkciju Izvršnog direktora Direkcija 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.. Nakon što je bio zaposlen u Hrvatskoj poštanskoj banci, dioničko društvo kao Izvršni direktor Sektora poslovanja s velikim poduzećima i javnim sektorom, obnašao je funkciju Člana Uprave Nove hrvatske banke, dioničko društvo. Od 03. srpnja 2023. godine je na funkciji Izvršnog direktora Sektora poslovanja s velikim poduzećima i javnim sektorom u Hrvatskoj poštanskoj banci, dioničko društvo. 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 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

Zvonimir Marić, predsjednik Uprave diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom Fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Iste godine započinje stjecati profesionalno iskustvo u Zagrebačkoj banci d.d. na poslovima financiranja srednjih i velikih kompanija. Krajem 2006. godine prelazi na mjesto člana, a kasnije i predsjednika, uprave u brokerskoj kući KD Upravljanje imovinom d.o.o. te radi na poslovima upravljanja privatnim portfeljima. Početkom 2011. prelazi u konzultantsku kuću Polifem savjetovanje d.o.o. gdje radi na pružanju usluga savjetovanja financijskih institucija iz područja upravljanja rizicima. U srpnju 2012. prelazi u KD Investments d.o.o. na mjesto člana uprave društva. Pripajanjem KD Investments d.o.o. društvu KD Locusta fondovi d.o.o., 2015. postaje član uprave, a 2016. i predsjednik uprave, društva KD Locusta fondovi d.o.o., koje 2019. postaje dio Generali Grupe i mijenja ime u Generali Investments d.o.o. U rujnu 2023. postaje predsjednik uprave HPB Investa. Uz brojne seminare i edukacije iz financija i tržišta kapitala, ima položen i ispit za investicijskog savjetnika.

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. Položila 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 s 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 nagradne 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 27.000,00 eura 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 27.000,00 eura. 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.

10. DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. Jurišićeva ulica 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., iznosi 161.970.000,00 EUR podijeljen na 2.024.625 redovnih dionica svaka u nominalnom iznosu 80,00 EUR te je uplaćen u cijelosti.

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

- 2 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 obavezan 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 Gmb	Brienner StraÙe 59 80333 Munich, Germany	SBOSDEMXX
OTP Banka Srbija A.D. Novi Sad	Trg Slobode 5, 21000 Novi Sad, Srbija	OTPVRS22
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
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	Jadranski trg 3a, Rijeka, Hrvatska	ESBCHR22
NAZIV TREĆE STRANE	ADRESA	BIC KOD
Clearstream Banking Luxembourg	42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luxembourg	CEDELULL
State Street International Bank Gmb	Brienner Straße 59 80333 Munich, Germany	SBOSDEM3
OTP Banka Srbija A.D. Novi Sad	Trg Slobode 5, 21000 Novi Sad, Srbija	OTPVRS22
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
Erste&Steiermärkische Bank d.d.	Jadranski trg 3a, Rijeka, Hrvatska	ESBCHR22

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

Market	Subcustodian	ADDRESS	BIC
Albania	Raiffeisen Bank sh.a.	Tish Daija, Kompleksi Kika 2, Tirana, Albania	BIC: SGSBALTXXXX
Argentina	Citibank N.A.; Securities Services Unit	Bartolome Mitre 530 (C1036AAJ); 1036 Buenos Aires, Argentina	BIC: CITIUS33ARR**
Australia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.; HSBC Custody and Clearing	Level 3, 10 Smith St., Parramatta, NSW 2150, Australia	BIC: HKBAU2SSYD
Austria	UniCredit Bank Austria AG; Global Securities Services Austria	Rothschildplatz 1; 1020 Vienna; Austria	BIC: BKAUATWWXXX
Bahrain	HSBC Bank Middle East, Custody and Clearing Dept.	1st Floor, Bldg # 2505; Road # 2832, Al Seef 428, Kingdom of Bahrain	BIC: BBMEBHBXXXX
Bangladesh	Standard Chartered Bank	Silver Tower, Level 7, 52 South Gulshan, Commercial Area, Gulshan 1, Dhaka 1212, Bangladesh	BIC: SCBLBDDXXXX

Belgium	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch	De Entree 195, 1101 HE Amsterdam, The Netherlands	BIC: DEUTNL2AXXX
Bermuda	HSBC Bank, Bermuda Limited	6 Front Street, Hamilton HM06, Bermuda, Attn: Daily Contact	BIC: BBDABMHMXXX
Federation of Bosnia and Herzegovina	UniCredit Bank d.d	Zelenih beretki 24, 71 000 Sarajevo, Bosnia	BIC: UNCRBA22XXX
Botswana	Standard Chartered Bank Botswana Limited	4th Floor, Standard Chartered House, Queens Road, The Mall, Gaborone, Botswana	BIC: SCHBBWGXXXX
Brazil	Citibank N.A. –	São Paulo Branch, AV Paulista, 1111 São Paulo, SP 01311-920 Brazil	BIC CITIUS33BRR**
Bulgaria	Citibank Europe plc, Bulgaria Branch	Serdika Offices, 10th floor, 48 Sitnyakovo Blvd. Sofia 1505, Bulgaria	BIC: UNCRBGSFXXX
Burkina Faso	Standard Chartered Bank, Cote d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Canada	Physical transactions only:		
	RBC Investor Services, Securities Cage	155 Wellington Street West, 2nd Floor, Toronto, ON Canada M5V 3L3	Ref a/c: 1200292XXXXX; BIC: ROYCCAT2XXX
	For depository transactions:		
	State Street Trust Company Canada	30 Adelaide Street East, Suite 800, Toronto, Ontario, Canada	BIC: SBOSCATXXXX, M5C 3G6
Chile	Banco de Chile	Estado 260, Level 2, Santiago, Chile	BIC: CITIUS33SAN
China QFI scheme and CIBM	HSBC Bank (China), Company Limited	8 Century Avenue, Pudong, Shanghai, China (200120); Attn: Manager, Custody and Clearing Department	BIC: HSBCCNHSHXX
	China Construction Bank	No.1 Naoshikou Street, Chang An Xing Rong Plaza, Beijing 100032-33 China	BIC: PCBCCNBJGIS
China B-Shares	HSBC Bank (China) Company Limited	33rd Floor, HSBC Building, Shanghai IFC, 8 Century Avenue, Pudong, Shanghai, China (200120), Attn:	BIC: HSBCCNHSHXXX

		Manager, Custody and Clearing Department	
China Connect (Stock Connect)	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	15th Floor Standard Chartered Tower, 388 Kwun Tong Road, Kwun Tong, Hong Kong, Attn: Client Service Manager Custody & Clearing Services	BIC: SCBLHKHHXXX; CCASS Participant #: C00039
China Connect (Bond Connect)	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited	15th Floor Standard Chartered Tower, 388 Kwun Tong Road, Kwun Tong, Hong Kong, Attn: Client Service Manager Custody & Clearing Services	BIC: SCBLHKHHXXX
Clearstream	State Street is a direct participant in Clearstream Banking Luxembourg. State Street does not use a subcustodian bank.		
Colombia	Cititrust Colombia, S.A. Sociedad Fiduciaria	Carrera 9A No 99-02, Bogotá DC, Colombia, Attn: Securities Services Dept.	BIC: CITIUS33COR**
Costa Rica	Banco BCT	160 Calle Central, Edificio BCT, San Jose, Costa Rica	
Croatia	Privredna banka Zagreb dd, Custody Department	Radnička cesta 50, 10000 Zagreb, Croatia	BIC: PBZGHR2XXXX
	Zagrebacka banka d.d.	Savska 60, 10000 Zagreb, Croatia	BIC: ZABAHR2XXXX
Cyprus	BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Athens (operating remotely to service the Cyprus market)	2 Lampsakou Street, 115 28 Athens, Greece	BIC: PARBGRAXXXX
Czech Republic	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.; Global Securities Services, Global Transaction Banking	BB Centrum – FILADELFIE, Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, Czech Republic	BIC: BACXCZPPXXXX; UniCredit's participant account number at Czech National Bank used for clients is 12760.
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB)	Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark	BIC: ESSEDKKKXXX
Egypt	Citibank N.A., Egypt	Boomerang Building – Plot 48 – AlSalam Axis Street, First District – 5th Settlement – New Cairo, P.O Box 213 –	BIC: CITIEGXXXX

		Post Code 11835, Cairo – Egypt	
Estonia	AS SEB Pank, Custody Services	Tornimäe 2, 15010 Tallinn, Estonia	BIC: EEUHEE2XXXX
Euroclear	Since State Street is a direct participant in Euroclear Bank, State Street does not use a subcustodian bank.		
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB), Securities Services	Box 630, SF-00101 Helsinki, Finland	BIC: ESSEFIHXXXX
France	BNP Paribas Securities Services	Les Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, Paris, France	BIC: PARBFRPPXXX
Republic of Georgia	JSC Bank of Georgia	29a Gagarini Str., Tbilisi 0160, Georgia	BIC: BAGAGE22CUS
Germany	Deutsche Bank AG, Investor Services	Alfred-Herrhausen- Allee 16-24, D-65760 Eschborn, Germany	
	State Street Bank International GmbH	Brienner Strasse 59, 80333 Munich, Germany	
Ghana	Standard Chartered Bank Ghana PLC	P.O. Box 768, 1st Floor, High Street Building, Accra, Ghana	BIC: SCBLGHACXXX
Greece	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.,	2 Lampsakou Street, 115 28, Athens, Greece	BIC: PARBGRAXXXX
Guinea-Bissau	Standard Chartered Bank, Cote d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Hong Kong	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	Level 30, HSBC Main Building, 1 Queen's Road , Central, Hong Kong	BIC: HSBCHKHHSEC
Hungary	UniCredit Bank Hungary Zrt.	6th Floor, Szabadság tér 5-6, H-1054 Budapest, Hungary	BIC: BACXHUHBCUS
	Citibank Europe plc, Hungarian Branch	7 Szabadság tér, Bank Center, Budapest, H- 1051 Hungary	BIC: CITIHUHCUS
Iceland	Landsbankinn hf.	Austurstræti 11, 155 Reykjavík, Iceland	BIC: NBIISREXXX
India	Deutsche Bank AG	Investor Services Block B1, 4th Floor, Nirlon Knowledge Park, Off Western Express Highway, Goregaon (E), Mumbai 400 063, India	BIC: DEUTINBBXXX
	Citibank, N.A.	FIFC, 11th Floor, C-54 & 55, G Block, Bandra	BIC: CITIINBXXXX

		Kurla Complex, Mumbai 400098, India	
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	11F, Building 3, NESCO - IT Park, NESCO Complex, Western Express Highway, Goregaon (East), Mumbai 400063, India	BIC: HSBCINBBXXX
Indonesia	Deutsche Bank A.G., Securities Services	Deutsche Bank Building, 5th Floor, Jalan Imam Bonjol, No. 80, Jakarta 10310, Indonesia, Attn: Investor Services	BIC: DEUTIDJAXXX
	Standard Chartered Bank, Indonesia Branch	Menara Standard Chartered, 5th floor, Jl. Prof. Dr. Satrio No. 164, Jakarta 12930, Indonesia	BIC: SCBLIDJXXXX
Ireland	Since State Street is a direct participant in Euroclear Bank, State Street does not use a subcustodian bank.		
Israel	Bank Hapoalim B.M.	50 Rothschild Boulevard, Tel Aviv, Israel 61000	BIC: POALILITCBS
Italy	Intesa Sanpaolo S.p.A.; Financial Institutions - Transactions Services	Piazza della Scala, 6, 20121 Milan, Italy	
Ivory Coast	Standard Chartered Bank, Cote d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation, Japan branch (HSBC)	HSBC Building, 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku, Tokyo 1030027 Japan	BIC: HSBCJPJTXXX; - Clients that do not participate in State Street's Int'l Lending program
	Mizuho Bank, Ltd.	Shinagawa Intercity Tower A, 2-15-1, Konan, Minato-ku, Tokyo, Japan, 108-6009	BIC: MHCBJPJ2XXX; - Clients that participate in State Street's Int'l Lending program
Jordan	Standard Chartered Bank, Shmeissani Branch	Al-Thaqafa Street, Building # 2, P.O.Box 926190, Amman 11110, Jordan	BIC: SCBLJOAXXXX
Kazakhstan	JSC Citibank Kazakhstan	Park Palace, Building A, 41 Kazibek Bi street, Almaty, A25T0A1, Kazakhstan	BIC: CITIKZKAXXX

Kenya	Standard Chartered Bank Kenya Limited, Custody Services	Standard Chartered @ Chiromo, Level 5, 48 Westlands Road, P.O. Box 40984-00100 GPO, Nairobi, Kenya	BIC: SCBLKENXXXX
Republic of Korea	Deutsche Bank AG, Securities Services	12F, Centropolis Tower A, 26, Ujeongguk-ro, Jongno-gu, 03161 Seoul, Korea	BIC: DEUTKRSEXXX
	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 8F	HSBC Building 37, Chilpae-ro, Jung-gu, Seoul, Korea 04511	BIC: HSBCKRSEXXX
Kuwait	First Abu Dhabi Ban	Al Bahar Tower, Ahmad Al Jaber Street Sharq, Kuwait City, Kuwait	BIC: NBADAEAASSD
Latvia	AS SEB Banka	Unicentrs, Valdlauči, LV-1076 Kekavas pag., Rigas raj., Latvia	BIC: UNLALV2XXXX
Lithuania	SEB Bankas	Konstitucijos Ave. 24, LT-08105 Vilnius, Lithuania; Attn: Securities Accounting and Custody	BIC: CBVILT2XXXX
Luxembourg	Since State Street is a direct participant in Clearstream Banking Luxembourg, State Street does not use a subcustodian bank.		
	Luxembourg domiciled assets may be held in either the Euroclear or Clearstream ICSDs.		
Malawi	Standard Bank PLC	Kaomba Centre, Corner Victoria Avenue & Sir Glyn Jones Road , Blantyre, Malawi	BIC: SBICMWMXXXX
Malaysia	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad, Menara Standard Chartered	30 Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia	BIC: SCBLMYKXXXX
Mali	Standard Chartered Bank Cote d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Malta	See Clearstream		
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.	6th Floor HSBC Centre, 18 Cybercity, Ebene, Mauritius, Attn: Securities Services	BIC: HSBCMUMUOBU
Mexico	Banco Nacional de México S.A. (Banamex)	Global Securities Services, 3er piso, Torre Norte, Act. Roberto Medellin, No. 800, Col. Santa Fe, Mexico, D.F. 01219	BIC: CITIUS33MER**

Morocco	Citibank Maghreb	Zénith Millénium Immeuble1, Sidi Maârouf - B.P. 40, Casablanca 20190 Morocco	BIC: CITIMAMCXXX
Namibia	Standard Bank Namibia,	Erf 137	BIC: SBNMNANXXXX
	Standard Bank Centre,	Chasie Street, Hill Top, Kleine Kuppe, Namibia	
Netherlands	Deutsche Bank AG, Amsterdam branch	De Entree 195, 1101 HE Amsterdam, The Netherlands	BIC: DEUTNL2AXXX
New Zealand	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd.	Level 21, HSBC Tower, 188 Quay Street, Auckland 1010, New Zealand	BIC: HSBCNZ2AXXX
Niger	Standard Chartered Bank, Cote d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Nigeria	Stanbic IBTC Bank Plc.	Plot 1712, Idejo St., Victoria Island, Lagos, Nigeria 101007; Attn: Custody Services Department	BIC: SBICNGLXXXX
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken, Securities Services	P.O. Box 1843 Vika, Filipstad Brygge 1, N-0123 Oslo, Norway	BIC: ESSENOKXXXX
Oman			
	First Abu Dhabi Bank, Head Office	Ruwi, CBD area, next to Sheraton Hotel, P. O. Box. 303, Muscat, P. C. 100, Sultanate of Oman	BIC: NBADAEAASSD
Pakistan	Deutsche Bank A.G.	Avari Plaza 242 & 243, Fatima Jinnah Road, Karachi -75530, Pakistan,	BIC: DEUTPKKAXXX
	Citibank N.A., Karachi	15th Floor, The Harbour Front, Dolmen City, Block 4, Scheme 5 Clifton, Karachi - 75500, Pakistan; Attn: Investor Services	BIC: CITIPKKXXXX
Panama	Citibank, N.A.,	Boulevard Punta Pacifica, Torre de las Americas, Apartado, Panama City, Panama 0834-00555	BIC: CITIPAPASFE
Peru	Citibank del Perú S.A.	Canaval y Moreyra 480, 3rd Floor, San Isidro, Lima 27, Peru	BIC: CITIUS33LIM**

Philippines	Standard Chartered Bank Philippines Branch	8/F Makati SkyPlaza, 6788 Ayala Avenue, Makati City 1226 , Philippines	BIC: SCBLPHMMXXX
Poland	Bank Handlowy Warszawie S.A.	ul Senatorska 16, 00-293 Warsaw, Poland; Attn: Custody Department	BIC: CITIPLPXXXX
Portugal	Citibank Europe Plc	1 North Wall Quay, Dublin, 1, Ireland	BIC: CITIIE2XXXX
Qatar	HSBC Bank Middle East Limited	2 FI Ali Bin Ali Tower, Building no.: 150, Airport Road, Doha, Qatar	BIC: BBMEQAQXXXX
Romania	Citibank Europe plc, Dublin – Romania Branch	8, Iancu de Hunedoara Boulevard, 712042, Bucharest Sector 1, Romania	BIC: CITIROBUXXX
Russia	AO Citibank	8-10 Gasheka Street, Building 1, Moscow 125047, Russian Federation	BIC: CITIRUMXXXX
Saudi Arabia	FAB Capital -	CAYAN Tower 3rd Floor ALMALQA, King Fahad Road, Riyadh,	BIC: NBADAEAASSD
Senegal	Standard Chartered Bank, Cote d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Serbia	UniCredit Bank Serbia JSC , Global Transaction Banking , Global Securities Services	Jurija Gagarina 12 , 11070 Belgrade, Serbia	BIC: BACXRSBGXXX
Singapore	Citibank, N.A. Citigroup Global Transaction Services, Regional Services Center	Citi Singapore Campus (CSC), 3 Changi Business Park Crescent #07-00 Singapore 486026	BIC: CITISGSGXXX
Slovak Republic	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Custody Department	Šancová 1/A, 813 33 Bratislava, Slovak Republic	BIC: UNCRSKBXXXX
Slovenia	UniCredit Banka Slovenija d.d.	Ameriška ulica 2 , SI-1000 Ljubljana, Slovenia	BIC: BACXSI22XXX
South Africa	Standard Chartered Bank Johannesburg Branch	115 West Street, 2nd Floor , Sandton 2000	BIC: SCBLZAJ2XXX; Assets of all institutional clients that participate in State Street's securities lending program

	FirstRand Bank Limited	Mezzanine Floor, 3 First Place BankCity, Corner Simmonds & Jeppe Sts., Johannesburg 2001, Republic of South Africa	BIC: FIRNZAJJXXX; Assets of all institutional clients that do not participate in State Street's securities lending program
Spain	Citibank Europe Plc	1 North Wall Quay, Dublin, 1, Ireland	BIC: CITIIE2XXXX
Sri Lanka	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	24, Sir Baron, Jayatilake Mawatha, Colombo 01, Sri Lanka	BIC: HSBCLKLXXXX
Republic of Srpska	UniCredit Bank d.d	Zelenih beretki 24, 71 000 Sarajevo, Bosnia	BIC: UNCRBA22XXX
Sweden	Skandinaviska Enskilda Banken	A S12, SE-106 40 Stockholm, Sweden	BIC: ESSESESSXXX
Switzerland	UBS Switzerland AG	Max-Högger Strasse 80-82, CH-8048 Zurich, Switzerland	BIC: UBSWCHZH80A; Assets of all institutional clients that participate in State Street's securities lending program
Taiwan	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	MF, No.179 Liaoning St. Zhongshan District, Taipei 10487, Taiwan R.O.C.	BIC: SCBLTWTPXXX
Tanzania	Standard Chartered Bank Tanzania Limited	1st Floor International House, Corner of Shaaban Robert Street and Garden Avenue, PO Box 9011, Dar es Salaam, Tanzania	BIC: SCBLTZTXXXX
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited	Sathorn Nakorn Tower – 14th Floor, Zone B, 90 North Sathorn Road, Silom, Bangkok 10500, Thailand; Attn: Custodial Services Department	BIC: SCBLTHBXXXX
Togo	Standard Chartered Bank, Côte d'Ivoire	23, Bld de la République, 17 BP 1141 Abidjan 17, Côte d'Ivoire	BIC: SCBLCIABSSU
Tunisia	Union Internationale de Banques (UIB)	65 Avenue Bourguiba, 1000 Tunis, Tunisia	BIC: UIBKTNTTXXX
Turkey	Citibank A.Ş.	Tekfen Tower, Eski Buyukdere Caddesi 209, Kat 3, 34394 Levent, Istanbul, Turkey	BIC: CITITRXXXX
Uganda	Standard Chartered Bank Uganda Limited	5 Speke Road, P.O. Box 7111, Kampala, Uganda,	BIC: SCBLUGKAXXX

Ukraine	JSC Citibank	16-g Dilova St., Kyiv 03150, Ukraine	BIC: CITIUAUKXXX
United Arab Emirates - Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)	First Abu Dhabi Bank PJSC	FAB Building, Khalifa Business Park, 1 - Al Qurm District, P.O. Box 6316, Abu Dhabi, United Arab Emirates	BIC: NBADAEAAASSD
United Arab Emirates - DFM	First Abu Dhabi Bank PJSC	FAB Building, Khalifa Business Park, 1 - Al Qurm District, P.O. Box 6316, Abu Dhabi, United Arab Emirates	BIC: NBADAEAAASSD
United Arab Emirates - Dubai International Financial Center (DIFC)	First Abu Dhabi Bank PJSC	FAB Building, Khalifa Business Park, 1 - Al Qurm District, P.O. Box 6316, Abu Dhabi, United Arab Emirates	BIC: NBADAEAAASSD
United Kingdom	State Street Bank and Trust Company, Edinburgh	Quartermile 3, 10 Nightingale Way, Edinburgh EH3 9EG	BIC: SSSLGB2XGBL
United States	Agent: All physical transactions: DTCC	Newport Office Center, 570 Washington Blvd, Jersey City, NJ 07310; Attn: 5th floor/NY Window/Robert Mendez	FBO: State Street Bank & Trust for account XXXX; (SSB Fund Number)
United States - UMBS Exchanges (Universal Mortgage Backed Security) – Single Security Initiative	FBO: State Street Bank & Trust for account XXXX (SSB Fund Number)		
Uruguay	Banco Itau Uruguay S.A.	Zabala 1463, 11000 Montevideo, Uruguay; Attn: Oficina de Titulos	BIC: ITAUUYMMXXX
Vietnam	Hongkong & Shanghai Banking Corp. Ltd.	Floor 2, the Metropolitan, 235 Dong Khoi, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam	BIC: HSBCVNVXXXX
Zambia	Standard Chartered Bank Zambia Plc	Standard Chartered House, Stand No. 4642 corner of Mwaimwena Road and Addis Ababa Drive, 4th Floor, 10101, Lusaka, Zambia	BIC: SCBLZMLXXXX
Zimbabwe	Stanbic Bank Zimbabwe Limited	3rd Floor, Stanbic Centre, 59 Samora Machel Avenue, Harare, Zimbabwe	BIC: SBICZWHXXXX

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 ulica 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.

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo · Jurišićeva ulica 4, 10000 Zagreb, Hrvatska · tel.: 072 472 472 · hpb@hpb.hr · www.hpb.hr
· Uprava Banke: Marko Badurina, predsjednik · Anto Mihaljević, član · Ivan Soldo, član · Tadija Vrdoljak, član · Josip Majher, član ·
Marijana Miličević, predsjednica Nadzornog odbora · IBAN: HR46 2390 0011 0700 0002 9 · SWIFT: HPBZHR2X · OIB: 87939104217 ·
Upis kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod br. MBS: 080010698 · Temeljni kapital 161.970.000,00 EUR podijeljen na 2.024.625 redovnih
dionica svaka u nominalnom iznosu 80,00 EUR te je uplaćen u cijelosti.

11. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

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

HPB Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave
Zvonimir Marić



Član Uprave
Lidija Grbešić



PRAVILA

HPB Dioničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

1. UVODNE ODREDBE

Ovim Pravilima HPB Dioničkog fonda (u daljnjem tekstu: Pravila Fond) 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 Dioničkog 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.

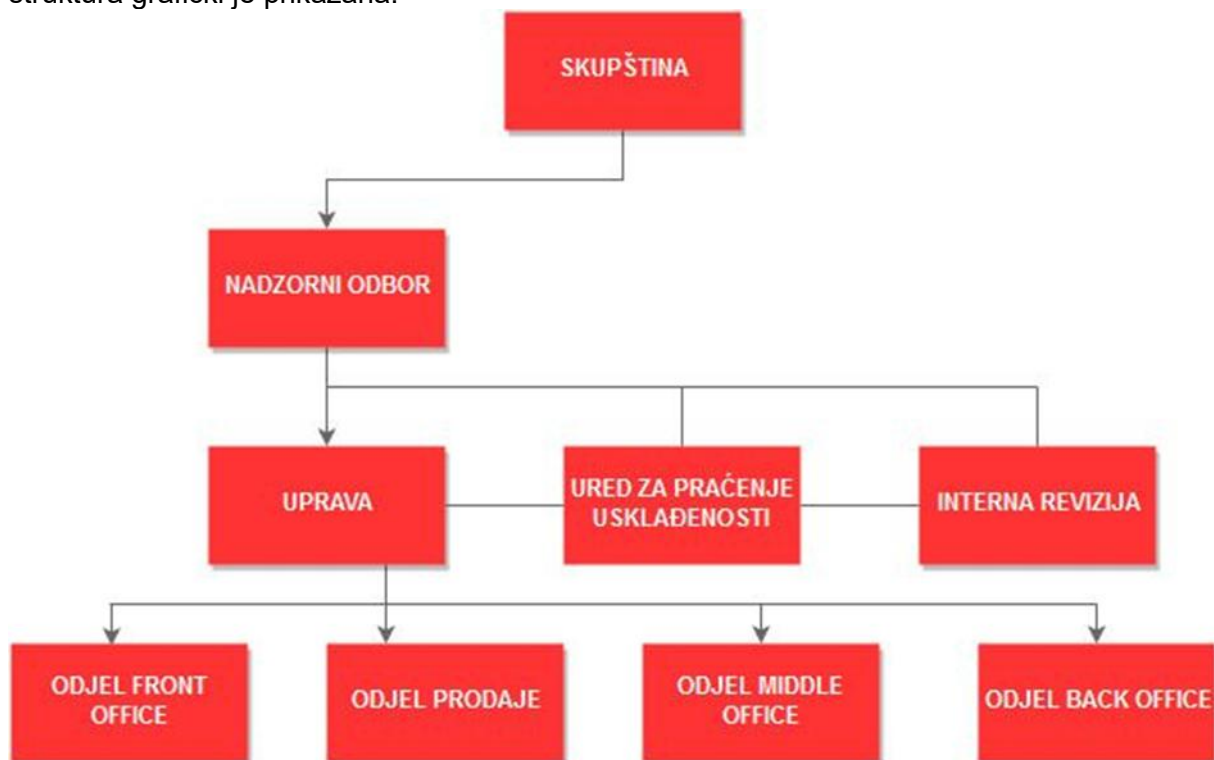
Djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima s javnom ponudom.

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 nalogima 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 obaveza 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 Ulagačeljima 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 Ulagačeljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima Fonda.

Društvo je dužno postupati u najboljem interesu Ulagačelja 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,

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

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 ulica 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 nanescena 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 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela, „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- b) kada prekoračenje ulaganja¹⁰ 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 nanescena 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

¹⁰ 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.

imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti¹¹, 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 prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela Fonda.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- 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 nastanka 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 1,50 eura.

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

¹¹Dokumenti, 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.

iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 eura i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju je manji od 330,00 eura.

➤ **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 nadoknadiće 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. ALATI ZA UPRAVLJANJE LIKVIDNOŠĆU

U skladu s člankom 57.a Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Društvo je za Fond odabralo sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

1. **Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela (engl. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*)**
2. **Ograničenje isplate (engl. *Redemption gate*)**
3. **Produljenje rokova prethodne obavijesti (engl. *Extension of notice period*)**
4. **Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. *Side pockets*)**

Odabrani alati koriste se radi zaštite interesa ulagatelja, upravljanja likvidnosnim rizikom Fonda i očuvanja fer tretmana ulagatelja. Uzimajući u obzir investicijsku strategiju, rizik likvidnosti Fonda te politiku otkupa i tržišne uvjete, ograničenje isplate i produljenje rokova prethodne obavijesti mogu se koristiti u normalnim i stresnim tržišnim uvjetima, dok su obustava izdavanja, otkupa i isplata i računi za odvajanje nelikvidne imovine namijenjeni isključivo za korištenje u izvanrednim (stresnim) tržišnim uvjetima.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o aktiviranju i deaktiviranju alata pod brojem od 1. do 3., dok će u razumnom roku obavijestiti Agenciju prije aktiviranja i deaktiviranja alata za upravljanje likvidnošću pod brojem 4. o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji. Društvo će također obavijestiti ulagatelje o primjeni pojedinog alata. Obavijest ulagateljima sadržavat će minimalno: identifikaciju fonda i alata, razloge primjene, uvjete i učinke na ulagatelje, postupanje sa zaprimljenim i budućim Zahtjevima za izdavanje/otkup udjela i kontakt informacije.

Društvo će prilikom razmatranja aktiviranja alata za upravljanje likvidnošću procijeniti da li će aktivirati alate pojedinačno ili u kombinaciji s dodatnim alatima ili drugim mjerama likvidnosti. Odluku o primjeni i kombinaciji alata donosi Uprava Društva na temelju procjene likvidnosne situacije Fonda, postupajući u najboljem interesu ulagatelja koji vrše otkup te preostalih ulagatelja u Fondu.

1) **OBUSTAVA IZDAVANJA, OTKUPA I ISPLATA UDJELA (engl. *Suspension of subscriptions, repurchases and redemption*)**

Opis alata

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela Fonda znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda. Društvo obustavlja izdavanje, otkupe i isplate udjela istovremeno, za isto razdoblje i za sve ulagatelje Fonda te javno objavljuje informacije o obustavi na mrežnoj stranici Društva te dodatno izvještava ulagatelje na koje se primjenjuje navedeni alat, putem njihovog odabranog odnosno ugovorenog načina izvještavanja. Obustava traje najkraće moguće vrijeme potrebno za zaštitu interesa ulagatelja i stabilnosti Fonda. Nakon prestanka izvanrednih okolnosti Fond se bez odgode vraća u redovni režim

poslovanja, uključujući izdavanje, otkup i isplatu udjela u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata je privremena mjera, strogo ograničena na razdoblje nužno za rješavanje izvanrednih okolnosti koje opravdavaju njezinu primjenu te se može provesti isključivo ako je opravdana i u interesu ulagatelja.

Uvjeti aktivacije

Fond može razmotriti aktivaciju obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela u sljedećim slučajevima:

- kada izvanredne okolnosti onemogućuju točno vrednovanje imovine Fonda,
- kada postoje ozbiljni problemi s likvidnošću Fonda (značajni otkupi),
- cyber incidenti koji utječu na Fond, Društvo i/ili pružanje usluga ulagateljima,
- nepredviđena zatvaranja tržišta, trgovinska ograničenja,
- ozbiljna financijska i/ili politička kriza,
- utvrđivanje značajne prijevare,
- prirodna katastrofa,
- i u drugim iznimnim okolnostima.

Društvo će, za vrijeme trajanja obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela, nastaviti s redovitim izračunom neto vrijednosti imovine, osim u iznimnim okolnostima u kojima zbog objektivnih razloga neće biti moguće pouzdano utvrditi neto vrijednost imovine Fonda.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Tijekom trajanja privremene obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela Fond neće izvršavati zaprimljene Zahtjeve za izdavanje niti za otkup udjela i isplatu. Zahtjevi zaprimljeni prije dana početka obustave, a koji nisu izvršeni, te Zahtjevi zaprimljeni tijekom obustave, izvršit će se prvog obračunskog dana nakon prestanka obustave, sukladno Prospektu i Pravilima Fonda i uz osiguranje jednakog postupanja prema svim ulagateljima prema redoslijedu zaprimanja.

Tijekom trajanja obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela, ulagatelji koji u tom razdoblju podnesu Zahtjev za otkup i/ili izdavanje udjela Fonda mogu isti opozvati do prestanka obustave. Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, o tome će izvijestiti ulagatelje na svojoj mrežnoj stranici.

2) OGRANIČENJE ISPLATE (engl. Redemption gate)

Opis alata

Ograničenje isplate znači privremeno i djelomično ograničenje prava imatelja udjela Fonda da zahtijevaju isplatu svojih udjela tako da ulagatelji mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih udjela Fonda. Ograničenje isplate može se primijeniti u redovnim tržišnim okolnostima kada povećani ili koncentrirani Zahtjevi za otkup, iako ne proizlaze iz tržišnog stresa, premašuju kratkoročnu likvidnost portfelja. U takvim slučajevima alat omogućuje razmjerno izvršenje Zahtjeva uz očuvanje fer tretmana svih ulagatelja i bez potrebe za aktiviranjem izvanrednih mjera. Alat se može primijeniti i u izvanrednim okolnostima kada su tržišni uvjeti ili likvidnost portfelja značajno narušeni uslijed izvanrednih tržišnih, makroekonomskih ili političkih događaja. Cilj primjene u takvim okolnostima je sprječavanje prisilne prodaje imovine i zaštita preostalih ulagatelja od znatnog razrjeđivanja vrijednosti udjela.

Uvjeti aktivacije

Ukoliko se aktivira ograničenje otkupa primjenjuje se jednako na sve ulagatelje koji podnose Zahtjev za otkup udjela u periodu aktivacije ovog alata. Prag za aktivaciju navedenog alata utvrđuje se na razini Fonda i mora:

- 2 se temeljiti se na ukupnim neto Zahtjevima za otkup zaprimljenima za određeni obračunski dan ili kumulativno tijekom razdoblja od pet uzastopnih radnih dana, ako takvi Zahtjevi u tom razdoblju premaše propisani udio¹² neto vrijednosti imovine Fonda
- 2 biti izražen kao udio¹³ neto vrijednosti imovine Fonda.

Kada se razina likvidnosti stabilizira ili se pritisak povlačenja smanji ispod praga, alat se gasi i Fond se vraća normalnom režimu rada. Ispunjenje unaprijed definiranih pragova za aktivaciju predstavlja signal za pojačanu analizu likvidnosne pozicije Fonda, ali ne obvezuje Društvo na automatsku primjenu alata, već Društvo odluku o njegovoj aktivaciji donosi u najboljem interesu ulagatelja.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Ukoliko Društvo odluči aktivirati ograničenje otkupa, svi zaprimljeni Zahtjevi za otkup za relevantni obračunski dan izvršiti će se na proporcionalnoj osnovi po cijeni udjela tog dana, pri čemu Društvo razmjerno izvršava Zahtjeve za isplatu svih ulagatelja za određeni obračunski dan za iznos koji odgovara najmanje razini praga aktivacije. Na primjer ako ukupni neto Zahtjevi za otkup dosegnu 30% neto imovine Fonda, a prag aktivacije iznosi 10% neto imovine, Društvo može, uzimajući u obzir likvidnost portfelja i tržišne uvjete, odlučiti izvršiti otkupe iznad praga aktivacije, primjerice do 15% neto imovine. U tom slučaju izvršilo bi se 50% zaprimljenih Zahtjeva za otkup, dok bi se preostalih 50% odgodilo i izvršilo u sljedećim obračunskim danima po cijenama udjela od tih dana, zajedno s novim Zahtjevima i s istim prioritetom, u skladu s Prospektom i Pravilima. Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, u najkraćem mogućem roku izvijestit će ulagatelje na koje se primjenjuje alat produljenja rokova prethodne obavijesti, putem njihovog odabranog odnosno ugovorenog načina izvještavanja.

3) PRODULJENJE ROKOVA PRETHODNE OBAVIJESTI (engl. Extension of notice period)

Opis alata

Produljenje rokova prethodne obavijesti znači produljenje roka za prethodnu obavijest koju imatelji udjela Fonda moraju dati društvu za upravljanje nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni Fond pri otkupu njihovih udjela. Društvo može, u interesu zaštite ulagatelja i osiguranja urednog upravljanja likvidnošću Fonda, privremeno produljiti rok za isplatu sredstava po valjano zaprimljenim Zahtjevima za otkup udjela. Cilj ovog alata je zaštita interesa svih ulagatelja sprječavanjem prisilne prodaje imovine, pri čemu se ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, niti se uvode dodatne naknade, već se isključivo prilagođava vremenski okvir isplate.

Produljenje roka prethodne obavijesti može se primijeniti u redovnim i izvanrednim (stresnim) okolnostima radi urednog upravljanja likvidnošću Fonda. U redovnim uvjetima koristi se kao preventivna mjera, osobito kod fondova koji ulažu u manje likvidnu imovinu, radi omogućavanja pravodobnog i tržišno primjerenog unovčenja imovine. U stresnim okolnostima može se primijeniti u slučaju povećanih Zahtjeva za otkup ili poremećaja tržišne likvidnosti, s ciljem zaštite interesa ulagatelja i izbjegavanja prisilne prodaje imovine uz znatan diskont. Produljenje roka primjenjuje se jednako na sve ulagatelje i traje samo onoliko dugo koliko je potrebno za stabilizaciju likvidnosti Fonda.

Uvjeti aktivacije

¹² Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

¹³ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

Prag za aktivaciju navedenog alata utvrđuje se na razini Fonda i primjenjuje se ako je ispunjen najmanje jedan od sljedećih kriterija:

- ako ukupni neto Zahtjevi za otkup zaprimljeni za određeni obračunski dan premaše određeni udio¹⁴ (postotak) neto vrijednosti imovine Fonda,
- ako kumulativni neto Zahtjevi za otkup zaprimljeni tijekom razdoblja od pet uzastopnih radnih dana premaše određeni udio¹⁵ neto vrijednosti imovine Fonda.

Produljeni rok za prethodnu obavijest obuhvaća razdoblje od trenutka u kojem je Fond primio Zahtjev za isplatu do izvršenja tog Zahtjeva te ne uključuje vrijeme potrebno za postupak namire. Maksimalni produljeni rok je 20 radnih dana od dana zaprimanja Zahtjeva za otkup udjela. Nakon stabilizacije razine likvidnosti ili smanjenja povlačenja ispod definiranog praga, alat se isključuje te Fond nastavlja s redovitim radom. Ispunjenje unaprijed definiranih pragova za aktivaciju predstavlja signal za pojačanu analizu likvidnosne pozicije Fonda, ali ne obvezuje Društvo na automatsku primjenu alata, već Društvo odluku o njegovoj aktivaciji donosi diskrecijski, u najboljem interesu ulagatelja.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Zahtjevi za otkup udjela se izvršavaju na kraju produljenog roka za prethodnu obavijest po cijeni koja vrijedi za taj dan koja se može značajno razlikovati u odnosu na cijenu udjela na dan podnošenja Zahtjeva za isplatu. Isplata sredstava ulagateljima izvršava se u redovnom roku od pet (5) radnih dana, koji se, u slučaju aktivacije navedenog alata, može produljiti za dodatno razdoblje do najviše dvadeset (20) radnih dana. Primjena alata odnosi se jednako na zaprimljene, a neizvršene Zahtjeve za otkup, kao i na sve Zahtjeve za otkup koji su zaprimljeni u razdoblju u kojem je alat na snazi. Tijekom razdoblja primjene produljenog roka Fond nastavlja redovito izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela. Zahtjevi za otkup u pravilu se izvršavaju prema redoslijedu zaprimanja.

Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, u najkraćem mogućem roku izvijestit će ulagatelje na koje se primjenjuje alat produljenja rokova prethodne obavijesti, putem njihovog odabranog, odnosno ugovorenog načina izvještavanja.

4) RAČUNI ZA ODVAJANJE NELIKVIDNE IMOVINE (eng. Side pockets)

Opis alata

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

Svrha i cilj

Svrha primjene računa za odvajanja nelikvidne imovine je zaštita interesa ulagatelja u situacijama kada dio imovine Fonda postane privremeno ili trajno nelikvidan ili podložan značajnoj neizvjesnosti u pogledu vrednovanja. Cilj je spriječiti razvodnjavanje vrijednosti udjela, izbjeći prisilnu prodaju imovine uz znatan diskont te omogućiti uredno i stabilno poslovanje Fonda s preostalom likvidnom imovinom.

Uvjeti aktivacije

Račun za odvajanje nelikvidne imovine ne koristi se u redovnim tržišnim uvjetima već isključivo u izvanrednim (stresnim) okolnostima kada redovni mehanizmi upravljanja likvidnošću nisu dovoljni. Društvo može razmotriti aktivaciju side pockets-a u sljedećim slučajevima:

¹⁴ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

¹⁵ Udio neto vrijednosti imovine Fonda propisan je internim aktom Društva.

- ❑ Značajna neizvjesnost u vrednovanju i/ili nelikvidnost određenog djela portfelja Fonda za koji ne postoji aktivno tržište, i/ili za koji je trgovanje zabranjeno (npr. zbog sankcija), i/ili za koji je fer vrijednost privremeno nedostupna, s ciljem odvajanja tog dijela od ostatka Fonda,
- ❑ prijevara, financijska kriza ili rat koji utječu na određeni sektor ili regiju.
- ❑ i u drugim iznimnim okolnostima.

Učinci primjene alata na ulagatelje

Kada Fond aktivira račun za odvajanje nelikvidne imovine osniva se zaseban UCITS fond. Imovina čija su se ekonomska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog izvanrednih okolnosti ostaje u izvornom Fondu, dok se ostala imovina prenosi u novi UCITS fond ili se prenosi putem pripajanja postojećem Fondu u skladu sa zahtjevima iz Poglavlja VI. Direktive 2009/65/EZ. Izvorni Fond zatvara se za izdavanje, otkupe i isplate te se stavlja u likvidaciju. Novi UCITS Fond osniva se uz odobrenje Agencije i upravlja se u skladu sa strategijom ulaganja izvornog Fonda, pri čemu se ulagateljima dodjeljuju udjeli u računu za odvajanje nelikvidne imovine razmjerno njihovom udjelu u izvornom Fondu, a izdvojena imovina može se isključiti iz izračuna zakonskih ograničenja ulaganja. Ako Društvo odluči primijeniti navedeni alat, o tome će izvijestiti ulagatelje na svojoj mrežnoj stranici.

9. 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 nalogima,
- ❑ 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.

10. 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 podataka 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.

11. 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.

Opće i zaključne odredbe

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 16.04.2026. godine, a koji je i dan objave na mrežnoj stranici Društva.

HPB Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave
Zvonimir Marić



Član Uprave
Lidija Grbešić

