

PROSPEKT I PRAVILA

Erste Adriatic Short Term Bond



Ovaj prospekt je poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u UCITS fondu Erste Adriatic Short Term Bond (u daljnjem tekstu: Fond ili Erste Adriatic Short Term Bond). Prospekt sadrži podatke koje ulagatelji trebaju uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja te odluke zainteresirani ulagatelji pozivaju se da pažljivo pročitaju ovaj prospekt i pravila, kako bi se pravovremeno upoznali s obilježjima Fonda i rizicima ulaganja u Fond.

Sadržaj

| | | |
|-------|--|----|
| 1 | UVOD..... | 3 |
| 1.1 | ŠTO JE ERSTE ADRIATIC SHORT TERM BOND?..... | 3 |
| 1.1.1 | Osnovni podaci o Fondu..... | 3 |
| 1.1.2 | Pojedinosti o glavnim značajkama udjela UCITS fonda..... | 4 |
| 2 | INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA..... | 5 |
| 2.1 | Investicijski cilj Fonda..... | 5 |
| 2.2 | Strategija ulaganja Fonda..... | 5 |
| 3 | RIZICI ULAGANJA U FOND..... | 7 |
| 3.1 | Rizici ulaganja u Fond i stupanj izloženosti Fonda pojedinom riziku..... | 7 |
| 3.2 | Upravljanje rizicima Društva..... | 10 |
| 3.3 | Profil tipičnog ulagatelja u Fond..... | 10 |
| 3.4 | Povijesni prinos Fonda..... | 11 |
| 4 | IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU..... | 11 |
| 4.1 | Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu..... | 11 |
| 4.2 | Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu..... | 12 |
| 5 | IZDAVANJE, OTKUP I PRIJENOS UDJELA U FONDU..... | 12 |
| 5.1 | Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela..... | 12 |
| 5.2 | Izdavanje udjela..... | 13 |
| 5.3 | Otkup udjela..... | 14 |
| 5.4 | Zamjena udjela..... | 14 |
| 5.5 | Prijenos udjela na treću osobu..... | 15 |
| 6 | GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA..... | 15 |
| 7 | POREZI VEZANI UZ UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA I ULAGANJE U FOND..... | 17 |
| 8 | OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA I LIKVIDACIJA FONDA..... | 18 |
| 8.1 | Obustava izdavanja i otkupa udjela..... | 18 |
| 8.2 | Likvidacija Fonda..... | 19 |
| 9 | ERSTE ASSET MANAGEMENT D.O.O. ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA..... | 19 |
| 9.1 | Podaci o Društvu..... | 19 |
| 9.2 | Delegirani poslovi na treće osobe..... | 20 |
| 9.3 | Životopis članova Uprave..... | 21 |
| 9.4 | Životopis članova Nadzornog odbora..... | 22 |
| 9.5 | Politika primitaka društva za upravljanje..... | 23 |
| 10 | DEPOZITAR..... | 24 |
| 11 | REVIZOR..... | 33 |
| 12 | PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE..... | 33 |
| | PRAVILA..... | 34 |

1 UVOD

Otvoreni investicijski fond predstavlja zasebnu imovinu, 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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ br. 44/16, dalje u tekstu: Zakon), prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

Ulaganjem sredstava u otvorene investicijske fondove, investitori dobivaju profesionalnu uslugu ulaganja njihovih sredstva u financijske instrumente kao što su obveznice, dionice, komercijalni i trezorski zapisi itd. Na taj način investitor postaje sudionik financijskog tržišta, gdje kroz diverzifikaciju ulaganja u razne financijske instrumente može ostvariti primjereni prinos na svoja ulaganja.

Radi stvaranja realne slike o ulaganju, kao i donošenja primjerene odluke o ulaganju u Fond, zainteresirani ulagatelj mora voditi računa o temeljnom investicijskom pravilu prema kojem je očekivani povrat na uložena sredstva razmjernan riziku koji se pri ulaganju preuzima, odnosno, što je veći očekivani povrat na uložena sredstva, to je veći rizik koji se preuzima takvim ulaganjem.

Erste Adriatic Short Term Bond je UCITS fond, odnosno otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

- a) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika;
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine Fonda; i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. Zakona.

Pri upravljanju Fondom društvo za upravljanje nastoji ostvariti primjereni prinos na sredstva uložena u Fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim prospektom.

1.1 ŠTO JE ERSTE ADRIATIC SHORT TERM BOND?

1.1.1 Osnovni podaci o Fondu

Erste Adriatic Short Term Bond je UCITS fond, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima. Fondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Fond je osnovan 09. siječnja 2017. godine na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja Fondom, Klasa: UP/I 972-02/16-01/49, Ur. broj: 326-01-440-443-16-4 od 16. prosinca 2016. godine.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 10. listopada 2016. godine.

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 100 EUR-a.

1.1.2 Pojediniosti o glavnim značajkama udjela UCITS fonda

a) Pravna priroda prava iz udjela

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Prava iz udjela su obvezno-pravnog karaktera.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda. Niti jedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (npr. založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Ako na udjelu u UCITS fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani.

b) Prava iz udjela Fonda

1. pravo na obavještenost,
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na otkup udjela iz Fonda, odnosno obveza otkupa udjela, te
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

1. Pravo na obavještenost

Društvo će financijske izvještaje Fonda objavljivati sukladno važećoj zakonskoj regulativi. Postojeći ulagatelji te oni koji to žele postati, godišnje i polugodišnje financijske izvještaje mogu dobiti i poštom na usmeni ili pisani zahtjev. Primjerak prospekta i pravila Fonda, ključnih podataka za ulagatelje te dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u prostorima Društva, internetskoj stranici Društva, www.erste-am.hr, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorima Zastupnika.

Ulagateljima u Fond, isključivo na njihov zahtjev, dostavit će se i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, procesima koji se koriste u tu svrhu, kao i promjena u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

Društvo jednom godišnje dostavlja ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu, u obliku pismena ili u elektroničkom obliku, osim ako ulagatelj nije u pisanom obliku izrijekom odabrao da mu se izvadak ne dostavlja. Neovisno o tome, na poseban pisani zahtjev ulagatelja, Društvo će mu dostaviti izvadak o stanju i prometima njegovih udjela u Fondu, također u obliku pismena ili u elektroničkom obliku.

Društvo će Agenciji dostaviti i periodična izvješća u skladu sa Zakonom i relevantnim podzakonskim aktima.

Poslovna godina Fonda traje od 01. siječnja do 31. prosinca.

2. Pravo na udio u dobiti Fonda

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

3. Pravo na otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjele u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda.

4. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju likvidacije Fonda, likvidator će nakon što su podmirene obveze Fonda 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 kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti depozitaru koji će u roku od 7 dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu imatelja udjela u Fondu. Društvo kao likvidator će isplatiti imatelje udjela na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 radna 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 cilj Fonda

Osnovni cilj Fonda je očuvanje i rast vrijednosti udjela u Fondu što će se nastojati ostvariti investiranjem imovine Fonda pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente sukladno ograničenjima ulaganja određenim Zakonom i ovim Prospektom.

Investicijski cilj Fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uložених novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na jednogodišnji eurski trezorski zapis Republike Hrvatske.

Društvo ne može dati garanciju da će predmetni investicijski cilj biti ostvaren.

Geografski fokus fonda je na vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanima na području Republike Hrvatske, Slovenije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Rumunjske, Mađarske i Bugarske, a sukladno ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. *modified duration*) imovine Fonda neće prelaziti 3,0

2.2 Strategija ulaganja Fonda

Imovina Fonda ulagat će se:

1. bez ograničenja u dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdane u Republici Hrvatskoj, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Rumunjskoj, Mađarskoj, Bugarskoj, Sloveniji, Austriji i Njemačkoj;

2. do 20% u dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdane u drugim državama članicama EU koje nisu navedene pod točkom 1., državama članicama OECD-a te državama navedenim u "Dodatak 1";
3. bez ograničenja u depozite kod ovlaštenih kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Fonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
4. do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca;
5. do 10% u financijske instrumente koji nisu uvršteni ili se njima ne trguje na nekom uređenom tržištu;
6. do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i EU, Sjedinjenim Američkim Državama, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji te u državama navedenim pod Dodatak 1;
7. do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje
8. u termenske i opcijske ugovore te druge financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda.

Dodatak 1.

Argentina, Bahrein, Bangladeš, Brazil, Egipat, Filipini, Hong Kong, Indonezija, Jordan, Južna Afrika, Katar, Kazahstan, Kina, Kolumbija, Kuvajt, Libanon, Malezija, Maroko, Moldavija, Oman, Pakistan, Peru, Ruska Federacija, Saudijska Arabija, Singapur, Sirijska Arapska Republika, Šri Lanka, Tajland, Tajvan, Tunis, Ujedinjeni Arapski Emirati, Ukrajina, Venezuela i Vijetnam.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Fondu ako novčana sredstva raspoloživa u Fondu nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos pozajmljenih sredstava prema svim ugovorima o zajmu, ugovorima o kreditu ili drugim pravnim poslovima koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu neće prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijeca tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona, a u skladu sa strategijom ulaganja Fonda, odobreno je ulaganje do 100% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska i Republika Slovenija, sve sukladno članku 256. Zakona.

U slučajevima visokog rizika deprecijacije valuta država koje predstavljaju iznad definiran geografski fokus Fonda, te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi navedene države mogle bile izložene, temeljem iste zakonske osnove, odobreno je ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine i u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Austrija i Savezna Republika Njemačka (tzv. "safe harbour").

U prospektima investicijskih fondova u čije udjele se može ulagati imovina Fonda mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova. Također, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Fond može koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back) te pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

U slučajevima kada Fond prima kolateral, kao kolateral će biti prihvaćeni samo prenosivi vrijednosni papiri u koje Fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja i u onim količinama, odnosno iznosima koji su u skladu sa ograničenjima ulaganja definirana Zakonom i ovim Prospektom. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosne papire čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira. Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani u transakciji financiranja vrijednosnih papira.

3 RIZICI ULAGANJA U FOND

3.1 Rizici ulaganja u Fond i stupanj izloženosti Fonda pojedinom riziku

Društvo je razinu utjecaja rizika definiralo skalom od tri stupnja: *nizak*, *umjeren* i *visok* utjecaj. Ukupna razina utjecaja svih rizika na Fond je **umjerena**. Detaljniji prikaz utjecaja pojedinog rizika na imovinu fonda nalazi se u nastavku:

| VRSTA RIZIKA | OPIS | RAZINA UTJECAJA |
|---|---|-----------------|
| Rizik promjene cijena financijskih instrumenata | Rizik potencijalnog gubitka uslijed pada cijene pojedinog financijskog instrumenta | UMJEREN |
| Rizik promjene tečaja | Rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene međualutarnih tečajeva | UMJEREN |
| Rizik promjene kamatnih stopa | Rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. | VISOK |
| Kreditni rizik | Rizik potencijalnog gubitka uslijed nemogućnosti izdavatelja da ispuni svoje obveze po pojedinom financijskom instrumentu. | UMJEREN |
| Rizik namire i rizik druge ugovorne strane | Rizik potencijalnog gubitka uslijed transakcija s financijskim instrumentima kada druga ugovorna strana ne ispuni svoju obvezu. | NIZAK |
| Rizik promjene poreznih propisa | Rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja vrijednosti udjela uslijed promjene poreznih propisa. | UMJEREN |
| Rizik likvidnosti | Rizik potencijalnog gubitka vrijednosti financijskog instrumenta prilikom njegove prodaje uslijed nelikvidnosti tržišta. | UMJEREN |
| Rizik koncentracije imovine | Rizik potencijalnog gubitka uslijed pretjerane izloženosti Fonda pojedinim granama industrije. | NIZAK |

| | | |
|--------------|---|---------|
| Rizik zemlje | Rizik potencijalnog gubitka uslijed pogoršanja ekonomske situacije određene zemlje, ratova, nemira, kriza i sl. | UMJEREN |
|--------------|---|---------|

Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda ulaže se uglavnom u obveznice i instrumente tržišta novca, ali i u udjele/dionice obvezničkih investicijskih fondova sukladno ovom Prospektu. Cijena tih financijskih instrumenata podložna je promjenama uslijed raznih čimbenika. To podrazumijeva da pad vrijednosti udjela/dionica investicijskih fondova u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Obzirom da imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente koji su denominirani u valutama različitim od EURO-a, u kojem se mjeri prinos Fonda, postoji rizik od promjene vrijednosti tog dijela imovine zbog promjene tečaja tih valuta u odnosu na EURO. Društvo upravlja ovom vrstom rizika primjenjujući različite metode zaštite portfelja od valutnog rizika (npr. valutni forward i spot ugovori), ovisno o investicijskoj strategiji. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik promjene kamatnih stopa

S obzirom da imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente čija vrijednost izravno ili neizravno ovisi o kretanju kamatnih stopa na tržištu postoji rizik pada vrijednosti tih instrumenata uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Kroz diverzifikaciju portfelja dužničkih vrijednosnih papira Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljanu strukturu imovine izloženost, Fonda ovoj vrsti rizika je visoka.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak koji može nastati uslijed smanjenja kreditnog rejtinga izdavatelja ili nemogućnosti da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta (udjela/dionica investicijskih fondova), u koji je uložena imovina Fonda, na dan dospijeca tog vrijednosnog papira ili prilikom otkupa udjela iz Fonda neće moći izvršiti svoju obvezu. Takav razvoj događaja bi negativno utjecao na vrijednost imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom koristeći rejtinge uglednih rejting agencija (Moody's, S&P), te interne rejtinge. S obzirom na strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane (settlement risk)

Rizik namire predstavlja mogući potencijalni gubitak koji može nastati kada druga ugovorna strana ne ispuni na vrijeme, ili uopće, svoju obvezu vezanu za pojedinu transakciju odnosno za pojedini ugovor. Društvo nastoji smanjiti izloženost Fonda ovoj vrsti rizika kroz namiru transakcija uz plaćanje (tzv. DVP odnosno Delivery Versus Payment namira i RVP odnosno Receive Versus Payment namira). Kod ulaganja imovine Fonda u udjele drugih fondova, Društvo vodi računa o veličini fonda, dosadašnjem poslovanju i društvu za upravljanje. Izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Hrvatske (ili zakonodavna vlast država gdje Fond ulaže imovinu) promjeni porezne propise na način koji bi negativno utjecao na poslovanje Fonda, odnosno da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili dohodak. Promjena poreznih propisa potpuno je izvan utjecaja Društva. Društvo ocjenjuje izloženost ovoj vrsti rizika kao umjereno.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja potencijalni gubitak vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta uslijed njegove prodaje po cijeni nižoj od fer cijene zbog nedostatka adekvatne ponude i potražnje (nelikvidnosti) za tim financijskim instrumentom. Društvo upravlja rizikom likvidnosti prateći obujam trgovanja pojedinim financijskim instrumentima te njihovim udjelom u imovini Fonda. Obzirom na ciljanu strukturu ulaganja imovine Fonda, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije predstavlja mogući potencijalni gubitak koji može nastati uslijed prevelike koncentracije imovine Fonda u pojedinu granu industrije, regiju ili proizvod zbog značajnije promjene cijene te imovine. Društvo nastoji smanjiti rizik koncentracije kroz diverzifikaciju portfelja po različitim granama industrije, regijama i proizvodima. Obzirom na strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Osim na tržištu Republike Hrvatske, imovina Fonda ulaže se i na drugim tržištima navedenim u dijelu Prospekta pod naslovom „Strategija ulaganja Fonda“.

Zbog toga postoji mogućnost da eventualne krize na tim tržištima kao što su ratovi, nemiri, loša makroekonomska situacija, utjecaj na valutu i sl., imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda kroz vrijednosne papire odnosno udjele/dionice drugih fondova koje Fond ima u portfelju, a vezane su izravno ili neizravno uz ta tržišta. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da Fond bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati značajnija kriza. Obzirom na strukturu imovine izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik vezan uz financijske izvedenice

Fond može ulagati imovinu u financijske izvedenice uzimajući u obzir potencijalne specifične rizike poput:

- a) isteka vremenski ograničenih stečenih prava koje omogućavaju pojedine financijske izvedenice,
- b) neodredivosti potencijalnog gubitka ili mogućnosti da on bude veći od gubitaka uobičajenih za druge oblike imovine te
- c) obveze izvršenja transakcije koja generira gubitak.

Glavni rizici koji proizlaze iz trgovanja na OTC tržištima su rizik likvidnosti i kreditni rizik, tj. nemogućnost zatvaranja pozicije prodajom financijskih instrumenata na OTC tržištu po fer cijeni zbog nelikvidnosti tržišta ili stečaja druge ugovorne strane.

Društvo prati izloženost financijskim izvedenicama utvrđujući njihovu fer tržišnu vrijednost. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizici transakcija financiranja vrijednosnih papira i rizici povezani s upravljanjem kolateralima

Iako je primarni rizik koji proizlazi iz transakcija financiranja vrijednosnih papira rizik druge ugovorne strane (vidjeti gore), rizici postoje i kod izbora kolateralala, poput kreditnog rizika i rizika likvidnosti. Društvo nastoji smanjiti navedene rizike prihvaćajući kao kolateral lako utržive vrijednosne papire sa prihvatljivim stupnjem kreditnog rizika.

Rizici povezani s upravljanjem kolateralom uključuju operativne rizike poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolateralala ili varijacijskih marži; te skrbničke i pravne rizike. Društvo nastoji smanjiti takve vrste rizika radeći sa financijskim institucijama koje podliježu nadzoru HNB-a, HANFA-e ili nadležnog tijela drugih država s kojima je osigurana suradnja s HNB-om ili HANFA-om. Društvo redovito kontrolira i ocjenjuje rad skrbnika kod kojih je kolateral pohranjen. Vrijednosti primljenog kolateralala i varijacijskih marži utvrđuju se za svaki radni dan, temeljem tržišnih cijena za financijske instrumente koji su zaprimljeni u kolateral.

Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.

3.2 Upravljanje rizicima Društva

Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima te koristi razne metode upravljanja rizicima koje mu omogućavaju praćenje i mjerenje rizika vezanih za pojedine financijske instrumente iz portfelja kao i za ukupan portfelj.

Skлонost Društva prema tržišnom riziku je sam po sebi vrlo nizak budući da društvo svoju imovinu ulaže na tržištu novca i samo iznimno u državne obveznice. Isto tako niska je sklonost Društva prema reputacijskom i strateškom riziku te operativnom riziku.

Operativni rizik je rizik nastanka događaja koji kao posljedicu za Društvo ili Fond ima financijski gubitak, dobitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu neadekvatni ili neprimjereni unutarnji procesi, pogreške ljudi ili sustava te vanjski utjecaji.

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje, nadziranje i kontrolu operativnog rizika.

Strateški rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno negativnog učinka na zaradu i kapital Društva uslijed loših poslovnih (strateških) odluka, pogrešnog provođenja poslovnih (strateških) odluka ili nemogućnosti prihvaćanja značajnijih promjena u poslovnom okruženju od strane Društva.

Reputacijski rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja budućih prihoda Društva uslijed neželjenih događaja (internih ili eksternih) koji narušavaju reputaciju Društva. Društvo pri svakoj bitnoj odluci vodi računa o posljedicama koje bi ta odluka imala na reputaciju Društva.

Sistemska rizik je rizik potencijalnog gubitka uslijed kolapsa cijelog sustava ili pojedinih dijelova sustava (financijskog sustava, tržišta kapitala, globalnog komunikacijskog sustava i sl.).

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed lošeg upravljanja Društvom u pogledu solventnosti, kompetencija zaposlenika, kvalitete poslovanja.

Uprava Društva će kontinuirano voditi brigu o solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenika u Društvu. Adekvatnim stručnim usavršavanjem djelatnika Društvo osigurava bolju kvalitetu rada, a time doprinosi i boljem snalaženju u nepredviđenim situacijama koje bi mogle narušiti ugled Društva odnosno utjecati na poslovanje u cjelini.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika koje bi u neravnopravan položaj stavili Društvo i ulagatelje i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist.

Sprečavanje sukoba interesa definirano je internim aktom Društva pod nazivom „Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa“. Pravilnikom se određuju standardi ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od zaposlenika u smislu sprečavanja sukoba interesa.

S obzirom da je Fond zasebna imovina odvojena od imovine Društva, ovi rizici imaju mali utjecaj na vrijednost udjela. Društvo će u svom poslovanju postupati razborito i profesionalno s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i zakonskim propisima, a sve u svrhu zaštite ulagatelja.

3.3 Profil tipičnog ulagatelja u Fond

Fond je namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom duljim od tri mjeseca, koje su spremne prihvatiti nisku do umjerenu razinu rizika s ciljem očuvanja vrijednosti uloga i ostvarenja povrata na uložena sredstva.

3.4 Povijesni prinos Fonda

Prikaz povijesnih prinosa Fonda može se dobiti u prostorima Društva, internetskim stranicama Društva, svim poslovnicama Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorima Zastupnika.

| | |
|--------------------|-------------|
| Početak rada fonda | 09.01.2017. |
| 2017 | - |

Prinosi ostvareni u prošlom razdoblju nisu jamstvo niti predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Poput cijene udjela, i prinosi mogu oscilirati. Prinos je izražen nakon odbitka svih troškova Fonda, osim ulaznih i izlaznih naknada.

4 IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU

4.1 Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda, izračunava neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po udjelu Fonda (cijenu udjela).

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima, te ovim Prospektom, propisane kao dozvoljene.

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela u Fondu, naknada Društvu, naknade Depozitaru te ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu, ukoliko su predviđene ovim prospektom.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za ukupne obveze Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama i procedurama koje su u skladu s važećim propisima i ovim Prospektom.

Cijena udjela u Fondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda.

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 umanjeno za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja.

Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Fonda zaprimljene neradnim danom, Društvo će obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela u Fondu Društvo izračunava svakog radnog dana do 15 sati za prethodni dan.

Cijena udjela u Fondu Društvo izračunava i objavljuje u eurima te se iskazuje zaokružena na četiri decimalna mjesta.

Broj udjela ulagatelja u Fondu izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni udjela u Fondu dostupna je svim ulagateljima na internetskim stranicama Društva i medijima dostupnim na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te se može zatražiti osobno, putem pošte ili elektronske pošte.

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

Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima.

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu kontrolira i potvrđuje Depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

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

5 IZDAVANJE, OTKUP I PRIJENOS UDJELA U FONDU

5.1 Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela

Ulagatelji mogu stjecati udjele u Fondu izravno kod Društva ili posredstvom osobe koja je za to ovlaštena od strane Društva (dalje: „Zastupnik“). Popis Zastupnika dostupan je u sjedištu Društva.

Uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama. Iznimno su dozvoljene uplate i isplate u EUR-ima za iznose iznad 10.000 EUR-a. Sve uplate kunskih novčanih sredstava u Fond, prilikom transakcije izdavanja udjela u Fondu, preračunavaju se u EUR-e po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kad je izvršeno izdavanje udjela u Fondu.

Prilikom otkupa udjela u Fondu, vrijednost udjela se preračunava u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kad je izvršen otkup udjela u Fondu.

Za izdavanje i otkup udjela u Fondu, ulagatelj mora dostaviti Društvu ili Zastupniku uredan zahtjev, a Društvo mora takav zahtjev zaprimiti.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana do 13,00 sati obračunat će se po cijeni toga radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana iza 13,00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana. Neradni dani su subote i nedjelje te blagdani i drugi neradni dani propisani hrvatskim zakonima.

Društvo ne odgovara ulagateljima za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom, pogreškom, ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji nije dužno kontrolirati, što bi imalo za posljedicu da zahtjev za izdavanje ili otkup udjela bude zaprimljen u Društvo ili kod Zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da uopće ne bude zaprimljen.

Društvo ne odgovara ulagateljima ni za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom i pogreškom ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji kontrolira, što bi imalo za posljedicu da zahtjev za izdavanje ili otkup udjela bude zaprimljen u Društvu ili kod Zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da uopće ne bude zaprimljen, u slučaju ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom, slučajem ili kriminalnim djelovanjem trećih osoba.

Društvo ne odgovara ulagateljima ni za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom i pogreškom u sustavu platnoga prometa ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji nije dužno kontrolirati, posebice onih koji se odnose na elektronska plaćanja

što bi imalo za posljedicu da izvršene uplate na račun Fonda kasne ili uopće ne budu izvršene, odnosno da isplate sredstava na račun ulagatelja ili vraćanje sredstava od strane Fonda na račune s kojih su izvršena plaćanja kasne ili ne budu izvršena.

Nakon svakog izdavanja, otkupa ili zamjene udjela Društvo izdaje Obavijest o izvršenju zahtjeva s istaknutim pojedinostima transakcije, a posebno datumom računovodstvenih obračuna i raspolaganja udjelima, te je dostavlja ulagateljima u obliku pismena ili u elektroničkom obliku.

Potvrde o stjecanju ili otuđenju udjela izdaju se ulagatelju bez odgode.

Prilikom izdavanja ili otkupa udjela u Fondu, ulazna odnosno izlazna naknada naplaćuju se sukladno odredbama ovog prospekta.

5.2 Izdavanje udjela

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

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu mora iznositi 5.000.000 kn. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava Društvo drži na računu Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije ga ulagati sve do okončanja razdoblja za početnu ponudu pod pretpostavkom da je prijeđen utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najmanje vrijednosti imovine Fonda, Društvo će u roku od 15 dana vratiti uplaćena sredstva ulagateljima.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu. Ugovorom o ulaganju Društvo se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona i ovog prospekta..

Minimalni iznos jednokratne uplate u Fond je 400 kn, odnosno 100 kn za ulaganje koje predstavlja investicijski plan, pri čemu se pod investicijskim planom podrazumijevaju ugovorene kontinuirane uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga.

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

Pod uplatom na račun Fonda u smislu odredbi ovog prospekta smatra se stvarni priljev novčanih sredstava na račun Fonda.

Svakom se potencijalnom ulagatelju mora dati na uvid:

- a) prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje Fonda te
- b) kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal Fonda.

Društvo ima pravo odbiti svako sklapanje ugovora o ulaganju, odnosno ne prihvatiti uplatu novčanih sredstava za izdavanje udjela 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, odnosno 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;
- ako postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju;
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.), koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora obavijestiti ulagatelja bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od 3 radna dana od primitka novčanih sredstava, pri čemu je odbijanje sklapanja ugovora moguće do upisa u registar udjela.

Primljena a ne prihvaćena novčana sredstva Društvo će vratiti uplatitelju u nominalnom iznosu u roku od 3 radna dana.

5.3 Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati otkup i isplatu tih udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti i isplatiti te udjele. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Otkup udjela u Fondu izvršava se kada Društvo zaprimi uredan zahtjev za otkup udjela u Fondu. U tom slučaju otkup će se izvršiti po cijeni koja vrijedi za radni dan kada je u Društvu zaprimljen zahtjev za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen do 13 sati. U točki 5.1. ovog prospekta određeno je koji dan se smatra danom primitka zahtjeva za otkup udjela.

Društvo će novčana sredstva za otkupljeni udjel isplatiti ulagatelju u roku od najviše 7 dana od dana primitka urednog zahtjeva za otkup, isključivo na račun imatelja udjela.

Ako bi ulagatelj podnio zahtjev za otkup dijela svojih udjela tako da mu preostanu udjeli čija bi vrijednost bila manja od iznosa minimalne uplate u Fond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih udjela u Fondu.

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, moguć je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda.

Također, moguća je i kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom novčanih sredstava.

5.4 Zamjena udjela

Društvo može ulagatelju u Fond na njegov zahtjev omogućiti zamjenu svih ili dijela udjela u Fondu za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja.

Zamjena udjela obavlja se na temelju podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja zahtjev za otkup udjela u Fondu i zahtjev za izdavanjem udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja Društvo. Novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu doznaju se izravno u

korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela. Zamjena udjela u Fondu provodi se kroz dva radna dana na temelju urednog zahtjeva za zamjenu koji je zaprimljen u Društvu. Prvi se dan udjeli otkupljuju iz Fonda, dok se drugi radni dan udjeli izdaju u drugom UCITS fondu.

Društvo će prilikom zamjene udjela u UCITS fondovima obračunavati izlaznu naknadu za Fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za UCITS fond čije udjele izdaje.

5.5 Prijenos udjela na treću osobu

Imatelj udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na treću osobu na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu, te popunjavanjem obrasca za upis raspolaganja u registar udjela. Navedeni obrazac potpisuju i prenositelj i stjecatelj te ga, ovjerenog od javnog bilježnika (osim kod unit-linked proizvoda za koji nije potrebna ovjera bilježnika), dostavljaju Društvu. Prijenos udjela proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela.

Društvo će odbiti upis prijenosa udjela u registar u slučajevima navedenim u članku 116. Zakona.

6 GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA

Naknade i troškovi Fonda koje plaćaju ulagatelji (a i c) ili se naplaćuju na teret Fonda (b, d-k), predstavljaju važan čimbenik pri odabiru Fonda.

a) ULAZNA NAKNADA

Prilikom izdavanja udjela u Fondu Društvo ulagateljima ne naplaćuje ulaznu naknadu.

b) NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo naplaćuje Fondu naknadu za upravljanje koja iznosi najviše 0,5% od neto imovine Fonda (ukupna imovina umanjena za obveze Fonda s osnove ulaganja) godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja, a naplaćuje jednom mjesečno.

Iznos naknade izračunava se prema sljedećoj formuli:

Neto vrijednost imovine Fonda x 0,5% x 1/365*

** Prikazani obračun ne uzima u obzir porez ako postoji porezna obveza.*

Društvo ima pravo u iznimnim situacijama ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

U skladu sa Zakonom, Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, pri čemu promjene naknada koje mogu rezultirati većim troškovima za ulagatelje predstavljaju bitnu promjenu prospekta za koju je potrebno ishoditi odobrenje Agencije.

c) IZLAZNA NAKNADA

Društvo naplaćuje izlaznu naknadu ulagateljima prilikom otkupa udjela iz Fonda.

Visina izlazne naknade ovisna je o dužini ulaganja u Fondu, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Prilikom otkupa udjela obračunava se izlazna naknada u visini:

- 1% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za ulaganja do 30 dana;
- 0% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za ulaganja duža od 30 dana.

Društvo naplaćuje ulagateljima izlaznu naknadu i kod zamjene udjela iz Fonda za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja Društvo.

Za potrebe utvrđivanja trajanja ulaganja prilikom obračuna izlazne naknade uzima se da Društvo otkupljuje udjele onim redoslijedom kojim su udjel izdavani, tj. po principu FIFO metode (udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel.

Izlazna naknada se uvećava i za porez ako postoji porezna obveza.

Društvo ne naplaćuje izlaznu naknadu u slučaju likvidacije Fonda bez obzira na razlog likvidacije, kao ni prilikom pripajanja ili spajanja Fonda s drugim fondom .

Društvo ima pravo da, u iznimnim situacijama, ulagatelju čije udjele u Fonda otkupljuje odobri ukidanje ili smanjenje izlazne naknade.

d) NAKNADA I TROŠKOVI DEPOZITARU

Na teret imovine Fonda plaćaju se naknada i troškovi Depozitaru. Naknada Depozitaru iznosi 0,08% godišnje od neto vrijednosti imovine Fonda (ukupna imovina umanjena za obveze Fonda s osnove ulaganja) uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada Depozitaru obračunava se svakodnevno na imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada depozitaru ne obračunava se na vrijednost imovine Fonda uložene u udjele drugog UCITS fonda kojim upravlja Društvo i koji ima istog depozitara.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{Neto vrijednost imovine Fonda} \times 0,08\% \times 1/365^*$$

** Prikazani obračun ne uzima u obzir porez ako postoji porezna obveza.“*

- e) Troškovi, provizije i pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- f) Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jednom mjesečno;
- g) Troškovi godišnje revizije namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- h) Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- i) Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- j) Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- k) Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Nijedan trošak koji nije izrijekom naveden u prospektu ne smije se plaćati iz imovine Fonda. Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i objavljuje u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda. Računa se na način da se za svaku poslovnu godinu Fonda zbroje ukupna naknada za upravljanje i ukupni iznos svih ostalih troškova iz ovog članka, osim troškova iz točaka e), i) i k), podijeli s prosječnom godišnjom neto imovinom Fonda i pomnoži sa 100.

Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

Vežano uz troškove koje snosi Fond, Društvo će se pridržavati načela savjesnosti i poštenja te će postupati s pažnjom dobrog gospodarstvenika kako bi se iste svelo na najmanju moguću mjeru.

7 POREZI VEZANI UZ UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA I ULAGANJE U FOND

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

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan izdavanja ovog prospekta su:

- Opći porezni zakon (Narodne novine br. 115/16);
- Zakon o porezu na dobit (Narodne novine br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16);
- Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine br. 115/16);
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine br. 73/13, 99/13, 148/13, 153/13, 143/14 i 115/16).

Prema trenutno važećim zakonskim propisima fond nije obveznik poreza na dobit.

Na imovinu fondu koja je uložena u strane financijske instrumente može biti obračunat porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihodi od udjela u dobit), a koji obračunava i obustavlja isplatiatelj.

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava i time uvećava vrijednost udjela.

Fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu nadzornom tijelu, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV.

Fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

Ulagatelji, pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Ulagateljima, fizičkim osobama koji ostvare primitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u fondu, navedeni primitak se može oporezivati sukladno Zakonu o porezu na dohodak (NN 115/16).

Navedenim Zakonom u oporezive kapitalne dobitke od 01.01.2016. godine uključuju se ostvareni kapitalni dobiti iz ulaganja u investicijske fondove odnosno ostvareni prinos na početnu vrijednost kupljenih udjela.

Porez na dohodak od kapitala obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prizor lokalnih jedinica samouprave.

Dohodak od kapitala ostvaren 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 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.

Društvo će poslati svakom ulagatelju pregled svih realiziranih transakcija tokom godine sa ukupno ostvarenim kapitalnim dobitcima i kapitalnim gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja i sve ostale potrebne podatke temeljem kojih ulagatelj sastavlja izvješće Poreznoj upravi te ispunjava svoje porezne obveze.

„Društvo može, sukladno važećim odredbama Zakona o porezu na dohodak, dostaviti Središnjem depozitarnom klirinškom društvu d.d. (SKDD) potrebne podatke za reguliranje porezne obveze ulagatelja. SKDD će navedene podatke dostaviti Poreznoj upravi i ulagatelju sukladno zakonskoj obvezi.

Ulagateljima se ne obračunava PDV na naknade koje ih izravno terete (ulazna i/ili izlazna naknada).

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

8 OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA I LIKVIDACIJA FONDA

8.1 Obustava izdavanja i otkupa udjela

Društvo može obustaviti izdavanje i otkup u slučaju kada Društvo i Depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu vrijednost imovine iz portfelja Fonda, i/ili da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu ulagatelja ili zainteresiranih ulagatelja.

Društvo mora Agenciji neodložno prijaviti obustavu izdavanja i otkupa udjela te o tome bez odgode izvijestiti javnost na svojim internetskim stranicama i putem jednih dnevnih novina koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

Obustava izdavanja i otkupa udjela prestaje nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem roka. Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju te je objaviti na internet stranici Društva.

8.2 Likvidacija Fonda

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor depozitara, a Društvo za upravljanje ne postupi u skladu s člankom 237. stavkom 3. Zakona ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev iz članka 237. stavka 4. Zakona,
3. ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda s javnom ponudom padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. ako je Društvu ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
5. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda,
6. u drugim slučajevima predviđenima Zakonom i pripadajućim pozakonskim aktima.

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 Fonda. Ukoliko je Depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije. Likvidator je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju i u roku od tri radna dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj internetskoj stranici, te svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

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

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

9 ERSTE ASSET MANAGEMENT D.O.O. ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDovima

9.1 Podaci o Društvu

Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb. Osnivač i jedini član Društva je Erste Asset Management, Am Belvedere 1, 1010 Beč, registriran kod Trgovačkog suda u Beču, pod brojem MBS:102018 b.

Društvo ima odobrenje za poslovanje izdano od strane Komisije za vrijednosne papire RH dana 19.10.2000. godine, Klasa: UP/I-450-08/00-01/118, Ur.broj: 567-02/00-02.

Društvo je osnovano 31.07.1998. na neodređeno vrijeme kad je registrirano kod Trgovačkog suda u Zagrebu, pod brojem MBS 080244669. Temeljni kapital društva iznosi 5 milijuna kuna i u cijelosti je uplaćen.

Osim Fondom, Društvo upravlja i sljedećim UCITS fondovima:

- Erste Money,
- Erste Euro-Money,
- Erste Adriatic Equity,
- Erste Adriatic Bond
- Erste Local Short Term Bond
- YOU INVEST Solid,
- YOU INVEST Balanced i
- YOU INVEST Active.

Društvo upravlja s dva alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom:

- Erste Exclusive i
- Erste PB1.

Uz upravljanje otvorenim investicijskim fondovima, Društvo nudi uslugu upravljanja privatnim portfeljem i investicijskog savjetovanja.

KONTAKT: Erste Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Tel: + 385 (0) 72 37 2900
Fax: + 385 (0) 72 37 2901
www.erste-am.hr
erste-am@erste-am.hr

Erste Asset Management primjenjuje odredbe FATCA regulative (propis SAD-a Foreign Account Tax Compliance Act) koja će biti / jeste obvezna za sve financijske institucije u Republici Hrvatskoj nakon potpisivanja Međudržavnog sporazuma između Republike Hrvatske i Sjedinjenih Američkih Država i ratificiranja istog, a koji zahtijeva da financijske institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj identificiraju i obavijeste lokalne porezne vlasti (a preko njih i porezne vlasti SAD-a - IRS) o poreznim obveznicima SAD-a koji drže financijska sredstva u Republici Hrvatskoj.

Erste Asset Management je obavezan primjenjivati odredbe CRS-a (Common Reporting Standard). CRS je Globalni standard Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj („OECD“) za automatsku razmjenu informacija o financijskim računima između nadležnih jurisdikcija u kojima porezni obveznici imaju prebivalište kao porezni rezidenti. Razvijen je s ciljem sprečavanja izbjegavanja plaćanja poreza, a usvojen je potpisivanjem Mnogostranog sporazuma između nadležnih tijela o automatskoj razmjeni informacija o financijskim računima na temelju Konvencije o uzajamnoj administrativnoj pomoći u poreznim stvarima. Republika Hrvatska pristupila je Mnogostranom sporazumu u listopadu 2014. Direktivom 2014/107/EU od 9.12.2014. („DAC 2“) o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja stvorena je jedinstvena pravna osnova za primjenu Globalnog standarda za države članice EU. Na temelju navedene Direktive financijske institucije u RH obavezne su Poreznoj upravi RH dostavljati određene propisane podatke o financijskim računima poreznih rezidenata država potpisnica CRS-a, a koje će Porezna uprava RH prosljeđivati poreznim upravama država CRS potpisnica.

9.2 Delegirani poslovi na treće osobe

Društvo može iz objektivnih razloga, s ciljem povećanja učinkovitosti, trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati.

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.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

| DELEGIRANI POSAO | TREĆA OSOBA |
|--|-----------------------------------|
| Informatičke usluge | IN2 d.o.o., Zagreb |
| | Promeks kompjuter d.o.o. |
| Usluge unutarnje revizije | Erste & Steiermärkische Bank d.d. |
| Poslovi dubinske analize stranaka prema ZSPNFT, FATCA-i i CRS-u | Erste & Steiermärkische Bank d.d. |
| Elektroničko pohranjivanje i skladištenje poslovne dokumentacije | VIP DATA d.o.o. |

9.3 Životopis članova Uprave

Josip Glavaš, predsjednik je Uprave Društva, rođen 1973. godine. Nakon završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg uspješno završava 1997. godine na smjeru Analiza. Od početka stjecanja radnog iskustva 1996. godine pa sve do danas radi na poslovima vezanim uz tržište kapitala. Prošao je sve razine poslova u brokerskim kućama od voditelja Back Office-a, brokera, voditelja trgovanja, portfolio managera, do direktora. Od listopada 2001. do veljače 2003. bio je direktor brokerske kuće Dalbank vrijednosnice d.o.o. koja je za to vrijeme bila jedna od vodećih brokerskih kuća u Republici Hrvatskoj. Od veljače 2003. do danas predsjednik je Uprave Društva, koje je u navedenom periodu izraslo u jedno od vodećih društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Položio je ispit za ovlaštenog posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (broker). Pripada prvoj generaciji investicijskih savjetnika u Republici Hrvatskoj. Društvo na čelu s gospodinom Josipom Glavašem kao predsjednikom Uprave upravljalo je imovinom Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Fond HB) od 2004. do 2015. godine. Dva je mandata obnašao dužnost predsjednika Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK (od 2008. do 2012. godine). Istovremeno je sudionik mnogih stručnih seminara i konferencija vezanih uz tržište kapitala i industriju fondova.

Snježana Šalković Dasović, član je Uprave Društva, rođena 1974. godine. Nakon diplome na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu karijeru započinje 1996. godine na Varaždinskoj burzi gdje obavlja administrativne poslove vezane uz trgovanje. Položila je ispite za investicijskog savjetnika, za ovlaštenog posrednika pri trgovini vrijednosnim papirima (brokera) i za upravitelja mirovinskim fondovima. Svoje iskustvo i znanje dalje stječe u brokerskoj kući radeći na poslovima Back Office-a, brokera i portfolio managera. Usavršavala se na brojnim stručnim seminarima koje je pohađala, a i sama organizirala. Od 2001. godine radi isključivo u industriji investicijskih fondova s posebnim naglaskom na praćenje imovine, te njenom vrednovanju. U 2003. godini, radi kao član

Uprave Dalbank invest društva za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom Velebit. Krajem 2003. godine priključuje se timu Društva gdje uspostavlja odjel Back Office-a i sudjeluje u razvoju usluga i proizvoda Erste Asset Managementa. U 2004. godini postaje članom Uprave Društva zadužena za Back Office, Risk, Compliance i IT.

Miroslav Jurišić, član je Uprave Društva, rođen 1979. godine. Diplomirao je 2002. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Iste godine započinje karijeru u ZB Investu, društvu za upravljanje investicijskim fondovima, prvo kao Asistent portfolio manager-a, a zatim i kao Portfolio manager. U lipnju 2005. godine prelazi u Društvo kao glavni Portfolio manager, zadužen za upravljanje imovinom fondova pod upravljanjem Društva. Usporedo s radom, sudionik je programa CFA u okviru organizacije CFA Institute. U lipnju 2007. godine polaže III. stupanj programa, te u listopadu, nakon ispunjenja traženih uvjeta, stječe pravo korištenja titule CFA. Član je udruženja investicijskih profesionalaca CFA Austria. Ima položen ispit za brokera, investicijskog savjetnika i upravitelja mirovinskim fondovima.

9.4 Životopis članova Nadzornog odbora

Heinz Bednar, predsjednik je Nadzornog odbora, rođen 1962 godine. Nakon diplome na Sveučilištu u Beču, smjer ekonomija i financijsko novinarstvo, karijeru je započeo 1989. u GiroCredit Bank Beč kao viši ekonomist. Nastavio je stjecati znanje i iskustvo na raznim vodećim pozicijama u GiroCredit Research, Investment Bank Austria, Creditanstalt Group i HypoVereinsbank Group. U prosincu 2001. priključuje se timu Erste-Sparinvesta KAG kao direktor, a od ožujka 2006. postaje i predsjednik Uprave. Od 2008. obnaša i dužnost predsjednika Uprave Erste Asset Managementa gdje je zadužen za upravljanje imovinom Erste Grupe. Gospodin Bednar zadužen je za investicije, financije, komunikaciju i odnose s javnošću, ljudske resurse, zaposlenike, kao i ostale aktivnosti u srednjoj i istočnoj Europi. Istovremeno je predsjednik nadzornih odbora: ISCS Investicni Spolecnost Češke Sporitelny (Prague), Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft, ERSTE Immobilien KAG, Ringturm KAG (Beč), SAI Erste Asset Management SA (Rumunjska), Erste Alapkezelő Zrt (Budimpešta) i Erste Asset Management d.o.o. (Hrvatska). Također je predsjednik Udruge austrijskih investicijskih društava (VÖIG) od 2007 godine.

Ivica Smiljan, član je Nadzornog odbora, rođen 1955. godine. Nakon završenog Ekonomskog fakulteta u Zagrebu karijeru započinje u Financijskoj agenciji (ranijeg naziva SDK) kao asistent, te financijski inspektor, a zatim i kao savjetnik na poslovima kontrole financijskog sektora. Kasnije u Financijskoj policiji vodi odjel za financijske institucije. Od 1994.- 1996. obavlja dužnost pomoćnika ministra financija u segmentu bankarskog sektora, osiguranja, deviznog sustava i platnog prometa. Od 1996. do 2001. predsjedava Komisijom za vrijednosne papire (današnja HANF-a). Od 2001. izvršni je direktor za prodaju i reviziju Deloitte Hrvatska, a od 2008. predsjednik je uprave i partner u Grant Thornton Hrvatska. Od 2013. direktor je i vlasnik revizorske kuće Venia Audit d.o.o. Trenutno predsjedava Hrvatskim odborom za međunarodne računovodstvene standarde, član je Hrvatske revizijske komore i predstavnik Hrvatske u EU Odboru za računovodstvenu regulativu u Briselu. Od listopada 2016. član je Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

Adrianus Josephus Antonius Janmaat, član je Nadzornog odbora, rođen 1964. godine. Nakon doktorata na Sveučilištu u Amsterdamu (doktorski rad na temu suvremene povijesti), nastavlja stjecati znanje na Akademiji diplomacija u Beču i postaje magistar međunarodne ekonomije i financija. Odmah započinje karijeru u bankarstvu u grupaciji Barings Bank kao voditelj odjela gospodarstva, zatim kao voditelj velikih i institucionalnih klijenata u Deutsche Bank AG te 2001. godine prelazi u Erste bank AG na mjesto voditelja strateškog razvoja grupe. Sudjelovao je na brojnim stručnim seminarima i projektima, a 2008. godine postaje izvršni direktor u investicijskom društvu Erste Asset Managementa u Beču i član Uprave Erste Asset Managementa u Mađarskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj i Republici Češkoj te, 2014. godine član Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

9.5 Politika primitaka društva za upravljanje

Osnovna načela Politike primitaka

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama.

Na ukupne primitke (fiksnu i varijabilnu komponentu) primjenjuje se načelo ravnoteže i održivosti, tako da se ne potiče prekomjerno preuzimanje rizika.

Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Uprava, direktori svih odjela, fond manageri, portfolio manageri.

Pri izračunu primitaka koriste se opći kriteriji za procjenu učinka djelatnika (kvalitativni i kvantitativni) koji se primjenjuju na sve zaposlenike i članove Uprave ovisno o radnom mjestu i djelatnostima koje djelatnik obavlja u Društvu.

Ovakav način izračuna primitaka usmjeren je na postizanje kratkoročnih i dugoročnih interesa Društva i doprinosi sprječavanju rizičnog ponašanja.

Sustav primitaka se sastoji od tri komponente:

- 1) fiksni primici
- 2) varijabilni primici
- 3) povlastice

Fiksni primici podrazumijevaju sva redovna primanja djelatnika i Uprave Društva, i za svakog pojedinog djelatnika regulirani su Ugovorom o radu.

Varijabilni primici odnose se na dio primitaka koji ovisi o radnoj uspješnosti i ostalim ugovorenim kriterijima.

Povlastice se odnose na službeni mobitel, službeno vozilo i sl.

Iznos varijabilnog primitka ovisi o bruto plaći pojedinog djelatnika i ocjeni uspješnosti. Ukupni iznos varijabilnog primitka izračunava se na temelju maksimalnog iznosa varijabilnog primitka kojeg pojedini djelatnik može primiti. Varijabilni primici za pojedinog djelatnika (izuzev kontrolnih i administrativnih funkcija) uvjetovani su njegovim osobnim učinkom, te poslovnim rezultatima Društva, rezultatima fondova i rezultatima poslovne jedinice kojima isti pripada. Ukupni iznos varijabilnog primitka za pojedinog djelatnika može biti umanjen za iznos eventualnih penala.

Prilikom određivanja ocjene uspješnosti primjenjuju se kvantitativni i kvalitativni kriteriji, pri čemu o kvantitativnim kriterijima ovisi minimalno 50% ocjene uspješnosti, dok je udio kvalitativnih minimalno 20%. Društvo neće isplatiti varijabilni primitak ako takav primitak nije održiv i opravdan financijskim položajem Društva i poslovnom uspješnošću poslovne jedinice i djelatnika na koji se odnosi.

60% varijabilnog primitka može se isplatiti u cijelosti za proteklo razdoblje obračuna (poslovnu godinu) s time da se 50% isplaćuje u novcu odmah, a 50% s odgodom od godinu dana u financijskim instrumentima. Preostalih 40% se odgađa na razdoblje od 3 godine, počevši od kraja razdoblja obračuna (poslovna godina) pri čemu se 50% ovog dijela isplaćuje u novcu, a 50% u financijskim instrumentima.

Financijski instrumenti u kojima se isplaćuju djelatnici su udjeli u investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva.

Društvo je uspostavilo Odbor za primitke. Odbor za primitke zadužen je za dodjelu primitaka, pružanje podrške i savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora Društva vezano za politiku odnosno načela politike primitaka. Članovi Nadzornog odbora Društva su ujedno članovi Odbora za primitke. Ovaj odbor sastoji se od sljedećih osoba: Heinz Bednar, Adrianus Janmaat i Ivica Smiljan.

Puni tekst Politike primitaka Društva može se besplatno dobiti u Društvu kao i na internetskoj stranici Društva www.erste-am.hr

10 DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Jadranski trg 3a, 51000 Rijeka, OIB: 23057039320 adresa uprave: Ivana lučića 2, 10000 Zagreb, Temeljni kapital: 1.698.417.500 kuna, koja je ovlaštena rješenjima:

- Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA) KLASA: UP/I-451-04/09-03/32, URBROJ: 326-111/10-6 od 04.02.2010.
- HANFA-e KLASA: UP/I-451-04/10-03/07, URBROJ: 326-111-11-7 od 14.04.2011
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1695/2010. od 12.05.2010.
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1783/2011. od 11.05.2011.

Kao depozitar **ERSTE&STIEERMÄRKISCHE BANK d.d.** će za Fond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine 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, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

10.1. Kontrolni poslovi

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

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

10.2. Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar će osigurati učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju

na novčanim računima koji zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

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

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 dostavilo 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 namjerava sve poslove iz članka 218. Zakona obavljati samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar namjerava na treće osobe delegirati poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda.

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

Globalna tržišta

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, Vienna, Austria, OIB: HR 46710466529

Srbija:

Erste Bank A.D. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5d, Novi Sad, Srbija, OIB: HR 81481148814

Makedonija:

Komercijalna Banka A.D. Skopje, Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Makedonija

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

| Market | Instrument | Custodian | BIC of custodian | PSET |
|-----------|---------------------------|---------------------------|------------------|----------|
| Argentina | equities, corporate bonds | Citibank, New York | CITIUS33 | CAVLARBA |
| | government papers | Citibank, New York | CITIUS33 | BCRAARBA |
| Australia | equities | HSBC Bank Australia Ltd., | HKBAU2 | CAETAU21 |

| | | | | |
|-------------------------------|----------------------|--|-----------------|-------------------------------|
| | | Sydney | SSYD | |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Austria | all instruments | Erste Group Bank AG, Vienna | GIBAATW G | OCSDATWW |
| Belgium | equities | KBC Securities Services, Brussels | KBSEBE22 | CIKBBEBB |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Bosnia and Hercegovina | all instrumets | Raiffeisenbank d.d. Bosnia i Hercegovina, Sarajevo | RZBABA2 S | Sarajevo: RVP 8809840 |
| | | | | Banja Luka: CRHOV 19064093 |
| | | | | Sarajevo: RVP 8809840 |
| | | | | Banja Luka: CRHOV 19064093 |
| Brazil | all instruments | Deutsche Bank S.A. – Banco Alemao, Sao Paulo | DEUTBRS PSPO | CLCBBRRJ |
| Bulgaria | equities | Raiffeisenbank Bulgaria EAD, Sofia | RZBBBGS F | CEDPBGSF |
| | equities | Raiffeisenbank Bulgaria EAD, Sofia | RZBBBGS F | CEDPBGSF |
| | bonds | Raiffeisenbank Bulgaria EAD, Sofia | RZBBBGS F | CEDPBGSF |
| Canada | equities | CIBC Mellon Global Securities Services, Toronto | MELNUS3 PGSS | CDSLCAAT |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Chile | all instruments | Citibank, New York | CITIUS33 | DCVVCLRM |
| China | B-shares Shanghai | HSBC Shanghai | HSBCCNS H | SSCECNS1 |
| | B-shares Shenzhen | HSBC Shenzhen | HSBCCNS H | SSCCNS1 |
| Colombia | all instruments | Citibank, New York | CITIUS33 | DCVDCOB1 |
| Croatia | all instruments | Erste & Steiermarkische Bank d.d., Zagreb | ESBCHR2 2 | SDAHR22 |
| | Croatian Bank Shares | | | |
| Cyprus | equities | BNP Paribas Securities Services, Athens | PARBGRA X | XCYSCY2N |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |

| | | | | |
|-----------------------|-----------------|--|-----------------|----------|
| Czech Republic | all instruments | Česká Spořitelna A.S., Praha | GIBACZPX | UNIYCZPP |
| Denmark | equities | SEB GTS Banks, Copenhagen | ESSEDKK K | |
| | | | | VPDKDKKK |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Egypt | all instruments | HSBC Bank Egypt SAE, Cairo | EBBKEGC X | MCSDEGCA |
| Finland | equities | SEB Helsinki Branch, Helsinki | ESSEFIHX | APKEFIHH |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| France | equities | CACEIS Bank S.A., Paris | ISAEFRPP XXX | SICVFRPP |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Germany | equities | Commerzbank AG, Frankfurt | COBADEF F | DAKVDEFF |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Greece | equities | BNP Paribas Securities Services, Athens | PARBGRA X | HCSDGRAA |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Hongkong | equities | HSBC Hong Kong, Hong Kong | HSBCHKH H | XHKCHKH1 |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Hungary | all instruments | Erste Bank Hungary Zrt., Budapest | GIBAHUH B | KELRHUHB |
| India | all instruments | HSBC Ltd. India, Mumbai | HSBCINBB | NSDLINB1 |
| Indonesia | all instruments | HSBC Indonesia, Jakarta | HSBCIDJA | KSEIIDJA |
| Ireland | equities | HSBC Bank Plc, London | MIDLGB22 | CRSTGB22 |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Israel | all instruments | Bank Leumi Le-Israel B.M., Tel | LUMIILITB | XTAEILIT |

| | | | | |
|--------------------|-----------------------|---|--------------|----------------|
| | | Aviv | SC | |
| Italy | equities | Société Générale Securities Services S.p.A., Milano | TWOSITM M | MOTIITMM |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Japan | equities registered | Sumitomo Mitsui Banking Corp., Tokyo | SMBCJPJ T | JJSDJPJT |
| | equities foreign | Sumitomo Mitsui Banking Corp., Tokyo | SMBCJPJ T | JJSDJPJT |
| | gov.bonds JP- ISIN | Sumitomo Mitsui Banking Corp., Tokyo | SMBCJPJ T | |
| Korea | equities | HSBC Korea, Seoul | HSBCKRS E | KSDCKRSE |
| Luxembourg | Eurobonds, GDRs | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Malaysia | equities | HSBC Bank Malaysia Berhad, Kuala Lumpur | HBMBMYK L | MCDSMYK1 |
| | bonds | HSBC Bank Malaysia Berhad, Kuala Lumpur | HBMBMYK L | BNMAMYKL |
| Mexico | all instruments | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | INDEMXXMXXX |
| Montenegro | all instruments | Raiffeisenbank dd. Bosnia I Hercegovina, Sarajevo | RZBABA2 S | Montenegro CDA |
| Morocco | all instruments | Citibank, New York | CITIUS33 | MAROMAM1 |
| Netherlands | equities | Citibank International plc. , Netherlands Branch, Amsterdam | CITTGB2L | NECINL2A |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| New Zealand | equities | HSBC New Zealand, Auckland | HSBCNZ2 A | RBNZNZ22 |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Norway | equities | SEB Securities Services, Oslo | ESSENOK X | VPSNNOKK |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Peru | all instruments | Citibank, New York | CITIUS33 | CVLIPEP1 |
| Philippines | all instruments | HSBC Philippines, Manila | HSBCPHM M | PHCDPHM1 |

| | | | | |
|---------------------|-----------------|--|-----------------|-------------|
| Poland | all instruments | mbank S.A. (former BRE Bank S.A.), Warsaw | BREXPLP WCUS | KDPWPLPW |
| Portugal | equities | Deutsche Bank AG, Frankfurt | DEUTDEF F | IBLSPTPP |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Romania | equities, bonds | Banca Comerciala Romana, Bukarest (BCR) | RNCBROB U | XBSEROB1 |
| | Gov. Securities | Banca Comerciala Romana, Bukarest (BCR) | RNCBROB U | NBORROBS |
| Russia | all instruments | Deutsche Bank Ltd., Moscow | DEUTRUM M | NADCRUMM |
| | payment | USD-payments to | CHASUS3 3 | |
| Serbia | UCIST assets | Erste Bank a.d. Novi Sad, Novi Beograd | GIBARS22 | CSDERSB1 |
| | for THIRD | | | |
| | AIF assets | | | |
| Singapore | equities | HSBC Singapore, Singapore | HSBCSGS G | CDPLSGSG |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Slovakia | all instruments | Slovenska Sporitelna a.s., Bratislava | GIBASKBX | CSDSSKBA |
| Slovenia | equities | SKB Banka D.D., Ljubljana | SKBAS12X | KDDSSI22 |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| South Africa | equities | Standard Bank, Johannesburg | SBZAZAJJ | STRAZAJJ |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Spain | equities | Deutsche Bank S.A.E., Barcelona | DEUTESB B | IBRCESMMSCL |
| | bonds | Clearstream Banking, Luxembourg | CEDELUL L | CEDELULL |
| Sweden | equities | SEB Securities Services, | ESSESES | VPCSSESS |

| | | | | |
|---------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------|----------|
| | | Stockholm | S | |
| | bonds | Clearstream Luxembourg | Banking, CEDELUL L | CEDELULL |
| Switzerland | equities | UBS AG, Zürich | UBSWCHZ H80A | INSECHZZ |
| | bonds | Clearstream Luxembourg | Banking, CEDELUL L | CEDELULL |
| Taiwan | equities | HSBC Taiwan Ltd., Taipei | HSBCTWT P | TDCCTWT1 |
| | equities | HSBC Taiwan Ltd., Taipei | HSBCTWT P | TDCCTWT1 |
| | | | | |
| | bonds | HSBC Taiwan Ltd., Taipei | HSBCTWT P | CBCTTWTP |
| | bonds | HSBC Taiwan Ltd., Taipei | HSBCTWT P | CBCTTWTP |
| | | | | |
| Thailand | equities | HSBC Thailand, Bangkok | HSBCTHB K | TSDCTHBK |
| | bonds | | | |
| | | | | |
| Turkey | all instruments | Deutsche Bank, Istanbul | DEUTTRIS CUS | TVSBTRIS |
| United Arab Emirates | | HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai | BBMEAEA D | CTDTAEA1 |
| | | | | CTDTAEA1 |
| | all instruments | HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai | BBMEAEA D | DIFXAEAA |
| United Arab Emirates | all instruments | HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai | BBMEAEA D | CTDTAEA1 |
| | | | | DIFXAEAA |
| United Kingdom | equities | HSBC Bank PLC, London | MIDLGB22 | |
| | gifts | | | |
| | equities | | | |
| | gifts | | | |
| | equities | | | |
| | gifts | | | |
| | bonds | Clearstream Luxembourg | Banking, CEDELUL L | CEDELULL |
| United States of America | equities, all ADRs, Corporate bonds | Citibank N.A., New York | CITIUS33A ST | DTCYUS33 |
| | | | | FRNYUS33 |

| | | | | |
|----------------|---|------------------------------------|--------------|--|
| | T-bills, government papers | | | |
| | | | | |
| | equities, all ADRs, corporate bonds | | | |
| | | | | |
| | T-bills, government papers | | | |
| | | | | |
| Vietnam | all instruments | HSBC Bank (Vietnam) Ltd., Hanoi | HSBCVNV X | |

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. Stoga je moguće da Depozitar, i ostali poddepozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

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

IZJAVA DEPOZITARA

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/16 (u daljnjem tekstu: „Zakon“) i relevantnim podzakonskim propisima, Erste&Steiermärkische Bank d.d. u svojstvu depozitara izjavljuje sljedeće:

1. IZJAVA DEPOZITARA U SMISLU čl. 229. st. 4. i 5. ZAKONA

Depozitar izjavljuje da upravitelji i ostali radnici Depozitara, prokuristi te punomoćnici Depozitara nisu radnici Društva.

Depozitar potvrđuje da članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici nisu radnici Depozitara.

2. UPRAVITELJ DEPOZITARA

Depozitar potvrđuje da upravitelj Depozitara ima odgovarajuće iskustvo odnosno završen diplomski studij u skladu s propisima kojima se uređuje znanstvena djelatnost i visoko obrazovanje te odgovarajuće stručne kvalifikacije, sposobnost i minimalno tri godine iskustva na poslovima depozitara ili sličnim poslovima.

3. ORGANIZACIJSKI I TEHNIČKI ZAHTJEVI ZA OBAVLJANJE POSLOVA DEPOZITARA

Depozitar izjavljuje da ispunjava organizacijske i tehničke zahtjeve za obavljanje poslova depozitara navedenih u Zakonu i Pravilniku.

4. AŽURIRANJE INFORMACIJA

Depozitar ovime izjavljuje da će ažurirane informacije iz članka 191. stavka 3. točke c) podtočaka 1. i 2. Zakona ulagateljima dostaviti na njihov zahtjev.

Erste&Steiermärkische Bank d.d.

11. REVIZOR

Reviziju Fonda obavljat će Deloitte d.o.o., Zagreb sukladno Međunarodnim revizijskim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovorom s Društvom.

12. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Pravila Fonda Erste Adriatic Short Term Bond sastavni su dio ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt stupa na snagu 09. siječnja 2017. godine.

Sukladno članku 186. Zakona, Prospekt je ažuriran na dan 13. srpnja 2017. godine.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave
Josip Glavaš

Članica Uprave
Snježana Šalković Dasović

Član Uprave
Miroslav Jurišić

Sukladno članku 195. do 199. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, dalje u tekstu: Zakon), Uprava društva Erste Asset Management, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, (u daljnjem tekstu: Društvo) usvojila je u Zagrebu, dana 10. listopada 2016. godine

PRAVILA

otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

ERSTE ADRIATIC SHORT TERM BOND

Članak 1.

Odredbama ovih pravila uređuje se povjerenički odnos između Društva i ulagatelja u otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ERSTE ADRIATIC SHORT TERM BOND (dalje u tekstu: Fond) te između Fonda i ulagatelja i to:

- osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagateljima i Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite;
- osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru,
- osnovne podatke o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem,
- poslovne ciljeve i strategiju Društva,
- organizacijsku strukturu Društva s jasnim linijama odgovornosti,
- uvjete zaduživanja Fonda,
- postupke naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja, u skladu s odredbama članka 110. stavka 5. Zakona,
- podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, osobito u odnosu na mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu, sukobu interesa između UCITS fondova međusobno te drugih djelatnosti i poslova iz članka 13. Zakona koje Društvo obavlja, te
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

Ova pravila prilažu se prospektu Fonda i čine njegov sastavni dio.

Članak 3.

Ova Pravila ne sadrže sve one podatke i/ili informacije koji su navedeni u prospektu Fonda, radi čega se ulagateljima preporuča da prije donošenja investicijske odluke u cijelosti pročitaju prospekt Fonda. Prospekt, ključne informacije za ulagatelje, godišnja i polugodišnja izvješća Fonda te opće informacije o Fondu dostupni su na internetskoj stranici Društva www.erste-am.hr.

Članak 4.

Fond je subjekt za zajednička ulaganja čija je jedina svrha prikupljanje sredstava javnom ponudom i ulaganje tih sredstava prema strategiji ulaganja opisanoj u prospektu Fonda.

Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva. Imovina Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu.

Ulagatelji su suovlaštenici na stvarima, pravima i tražbinama koje čine imovinu Fonda. Vjerovnici ulagatelja ne mogu zahtijevati namirenje svojih tražbina prema ulagatelju iz vrijednosti pojedinih dijelova imovine obuhvaćene Fondom.

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. Svi pravni poslovi protivni navedenom ništetni su, kao i svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelja.

PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA

Članak 5.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Fondu, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, prospekta i ovih pravila Fonda, pridržavajući se pritom načela savjesnosti i poštenja i postupajući s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i u skladu s dobrim poslovnim običajima.

Članak 6.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i Fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i fondove kojima upravlja.

Članak 7.

Društvo je obvezno u svom poslovanju uspostaviti učinkovite i primjerene:

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

11. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

U okviru mehanizma unutarnje kontrole Društvo je ustrojilo funkcije:

- upravljanja rizicima
- praćenje usklađenosti s relevantnim propisima i
- interne revizije.

Članak 8.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

1. biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
2. 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),
3. osigurati ponudu udjela Fonda isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
4. stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela, pohranjujući je kod depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
5. 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,
6. objavljivati podatke o fondovima kojima upravlja i o Društvu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
7. zadužiti osobu za održavanje kontakata s Hrvatskom agencijom za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
8. upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
9. izdavati depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda, pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Članak 9.

Društvo redovito ažurira i održava svoju internetsku stranicu www.erste-am.hr koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima uprave, nadzornog odbora i depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje fondova kojima Društvo upravlja, polugodišnje i revidirane godišnje financijske izvještaje Društva, kao i prospekte, pravila i ključne podatke za ulagatelje fondova kojima Društvo upravlja, te ostale podatke propisane člankom 65. Zakona.

Članak 10.

Pravo Društva jest naplatiti ulaznu i izlaznu naknadu ulagatelju u Fond, te od Fonda naplatiti naknadu za upravljanje.

Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo troškovi i naknade određeni člankom 248. st.2. Zakona.

Naknade i troškovi ne smiju se plaćati iz imovine Fonda ako nisu naznačeni u prospektu Fonda.

Društvo upravlja Fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju

Zakona i prospektom Fonda. Imovinom Fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela.

Neto vrijednost imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu, Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Fonda.

Društvo izdaje i otkupljuje udjele u Fondu pod uvjetima i na način propisan Zakonom za iznos koji je jednak neto vrijednosti udjela u Fondu.

Društvo objavljuje te čini dostupnim podatke i dokumentaciju na koje ulagatelji imaju pravo po Zakonu, propisima donesenim temeljem Zakona i prospektu na sljedeći način:

- izlaganjem prospekta i pravila te njegovih izmjena i dopuna u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr, u tiskanom obliku u prostorijama Društva, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorijama Zastupnika,
- izlaganjem ključnih podataka za ulagatelje te njihovih izmjena i dopuna u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr, u tiskanom obliku u prostorijama Društva, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d., te u poslovnim prostorijama Zastupnika, te u skladu sa čl. 211. Zakona
- izlaganjem godišnjih i polugodišnjih izvješća u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr, u tiskanom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev, u prostorijama Društva, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorijama Zastupnika;
- dostavom prospekta, pravila i/ili ključnih podataka za ulagatelje u tiskanom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev;
- dostavom godišnjih i/ili polugodišnjih izvješća u tiskanom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev;
- dostavom izvotka o stanju i prometima udjelima u Fondu na trajnom mediju putem pošte ili u elektroničkom obliku;
- dostavom potvrde o stjecanju udjela u Fondu na trajnom mediju putem pošte ili u elektroničkom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev;
- dostavom Obavijesti o izvršenju zahtjeva na trajnom mediju putem pošte ili elektroničkom obliku.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti, Društvo će svim ulagateljima poslati obavijesti putem pošte ili na način propisan člankom 112. Zakona.

Članak 11.

Društvo odgovara ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom i pravilima Fonda.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, prospektom ili pravilima Fonda, Društvo prema kriteriju pretpostavljene krivnje 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 ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Članak 12.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

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.

Ugovorom o delegiranju poslova propisano je da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane djelatnika Agencije .

Popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani navedeni su u prospektu Fonda, te na internetskim stranicama Društva.

PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DEPOZITARA

Članak 13.

O izboru depozitara Fonda, kao i o promjeni depozitara Fonda odlučuje Društvo, na koji izbor Agencija mora dati svoju suglasnost.

Fond može imati samo jednog depozitara.

Imovina Fonda povjerena je na pohranu depozitaru. Depozitar je čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove: kontrolne poslove, praćenje tijeka novca Fonda, poslove pohrane imovine Fonda te obavlja druge poslove određene Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom i to isključivo u interesu ulagatelja.

Depozitar ne smije u odnosu na UCITS fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između UCITS fonda, ulagatelja UCITS fonda ili društva za upravljanje i depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima UCITS fonda.

U izvršavanju poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu Fonda i ulagatelja u Fond.

Depozitar odgovara Fondu i ulagateljima u Fond za gubitak financijskih instrumenata koji se mogu pohraniti na skrbništvo, od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda na skrbništvo. U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo depozitar je u imovinu Fonda u obvezi vratiti financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima u Fond i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju njega i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema i ulagateljima u Fond.

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

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

PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI ULAGATELJA

Članak 14.

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

Smatra se da je ugovor o ulaganju sklopljen kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora o ulaganju.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, 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 i pravila Fonda.

Ulagatelj ima pravo od Društva u svako doba zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetima i na način propisan Zakonom za iznos koji je jednak neto vrijednosti udjela u Fondu i na taj način istupiti iz Fonda.

Ulagatelj u Fond ima pravo raspolagati svojim udjelima, bilo tako da ih otuđi (kupoprodaja, darovanje, prijenos (bilo da je bezuvjetni ili radi osiguranja) i sl.) ili optereti (založno pravo, pravo plodouživanja) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

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

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun Fonda do visine vrijednosti udjela u Fondu.

Članak 15.

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,
- 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;

- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju;
- ulagatelj društvu za upravljanje odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su društvu za upravljanje potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora obavijestiti ulagatelja bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od 3 radna dana od primitka novčanih sredstava i izvršiti povrat uplaćenih sredstava u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena ako je podatak o računu poznat.

Članak 16.

Ulagatelji u Fond imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na adekvatan način. Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr.

OSNOVNI PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

Članak 17.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i važećim propisima, a nadzire ga Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Djelatnost društva je osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje.

Poslovna godina Fonda traje od 01. siječnja do 31. prosinca.

Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima.

Brojčane podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda.

Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

POSLOVNA TAJNA

Članak 18.

Podaci o ulagateljima, stanju udjela, te izdavanju i otkupu udjela predstavljaju poslovnu tajnu.

Članovi Društva, članovi uprave i nadzornog odbora Društva i sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora dužni su čuvati podatke koji predstavljaju poslovnu tajnu, koje su saznali ostvarujući prava i/ili ispunjavajući obveze temeljem članstva u Društvu ili ugovora sklopljenog s Društvom.

Podatke o ulagateljima, njihovim udjelima, te uplatama i isplatama koje mu je Društvo učinilo dostupnim depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Obveza čuvanja poslovne tajne za osobe koje su je dužne čuvati ne prestaje ni nakon prestanka članstva u Društvu ili ugovora sklopljenog s Društvom.

Obveza čuvanja poslovne tajne za podatke sadržane u registru udjela iznimno ne vrijedi u zakonom predviđenim slučajevima davanja podataka i izvještavanja Agencije, priopćavanja podataka na temelju odluke suda ili drugog nadležnog tijela, zahtjeva određenog ulagatelja za svoje vlastite udjele, zahtjeva osobe koja dokaže pravni interes te dostave podataka depozitaru.

Članak 19.

Društvo može, uz pristanak ulagatelja sve podatke koje mu je isti stavio na raspolaganje proslijediti trećim osobama radi obrade podataka i ispunjenja obveza koje proizlaze iz zakonskih propisa uz osiguravanje povjerljivosti postupanja s istima. Trećim osobama smatraju se one osobe koje su neophodne za realizaciju prava i obveza ugovorenih između ulagatelja i Društva (npr. depozitar, članice Erste Grupe u zemlji i inozemstvu, pravne osobe s kojima Društvo surađuje, javni bilježnici).

POSLOVNI CILJEVI I STRATEGIJA DRUŠTVA

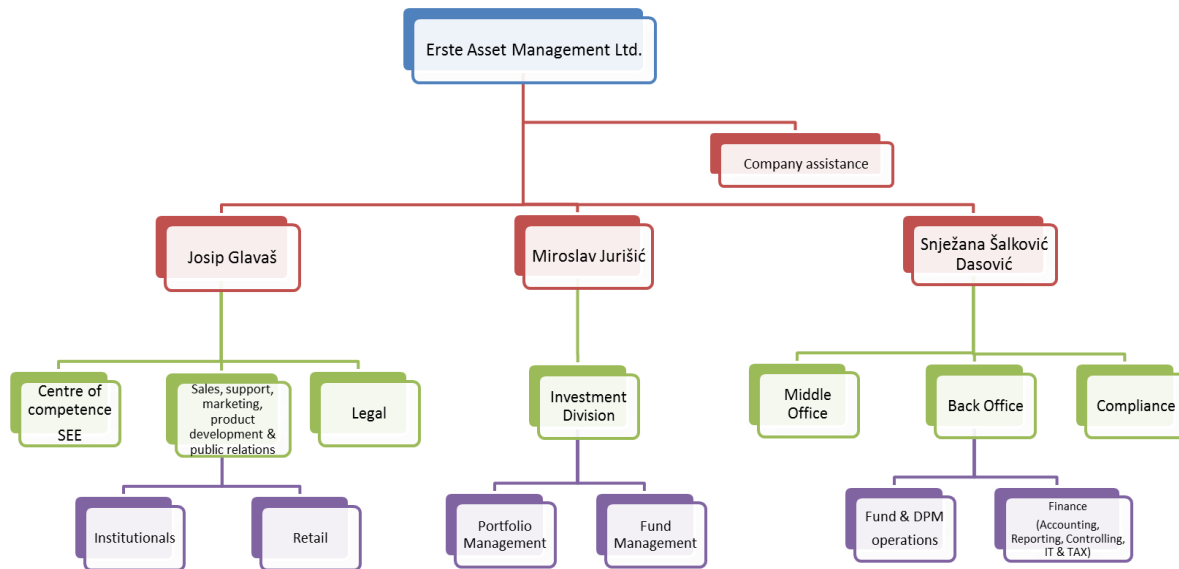
Članak 20.

Cilj Društva je pružati klijentima najkvalitetnije usluge upravljanja investicijskim fondovima, upravljanja privatnim portfeljima i investicijskog savjetovanja, smatrajući pritom interese klijenata i integritet tržišta kapitala prioritetom.

ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Članak 21.

Organizacijska struktura Društva prikazana je u sljedećem grafičkom prikazu:



Nadzorni odbor Društva daje suglasnost upravi na poslovne politike Društva, financijski plan Društva, na organizaciju sustava unutarnjih kontrola i sustava upravljanja rizicima, na godišnji plan Društva, te druge odluke vezane uz Zakon.

Nadzorni odbor nadzire rad interne revizije, podnosi izvješće glavnoj skupštini Društva, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i uprave Društva.

Članovi nadzornog odbora solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica kršenja njihovih obveza i dužnosti.

Članovi uprave Društva moraju dobiti suglasnost Agencije za obavljanje funkcije člana uprave.

Uprava ima najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo, te odgovaraju Nadzornom odboru i Skupštini za provođenje poslovne politike Društva.

Članovi uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti.

Članovi uprave i nadzornog odbora dužni su u svom radu postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima ulagatelja i Fonda, u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka.

Da bi osigurala uredno obavljanje djelatnosti Društva, uprava Društva propisala je interne procedure rada organizacijskih jedinica Društva. Uprava je propisala proceduru za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese Fonda i njegovih ulagatelja, te svela rizik na najmanju moguću mjeru. Propisana je procedura za praćenje i otkrivanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, te mjere i postupke za smanjivanje takvih rizika. Redovito se provodi interna revizija poslovanja Društva s ciljem poboljšanja poslovanja. U svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem Društva i radom Fonda uspostavljen je sustav upravljanja rizicima za Društvo i Fond koji uključuje politiku i proceduru upravljanja rizicima. Osim navedenog Društvo je uspostavilo i druge procedure koje definiraju postupke odlučivanja, organizacijsku strukturu, mehanizme unutarnje kontrole, interno izvješćivanje, evidenciju svog poslovanja i unutarnje

organizacije, administrativne i računovodstvene procedure, procedure zaštite informacijskog sustava, postupke osiguranja neprekidnog poslovanja, te ostale procedure.

UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA

Članak 22.

Osim u slučaju i pod uvjetima opisanim u odredbi st. 2. ovog članka, Društvo ne može za zajednički račun ulagatelja, odnosno Fonda pozajmljivati novčana sredstva (bilo u ulozi zajmodavca ili zajmoprimca) ni sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu niti preuzeti jamstvo ili izdati garanciju za obveze trećih strana.

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva (u ulozi zajmoprimca) s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da raspoloživa novčana sredstva u Fondu nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu iznos zajma ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku njegova uzimanja, na rok ne duži od tri mjeseca.

NAKNADA ŠTETE ULAGATELJU I/ILI FONDU

Članak 23.

U slučaju pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela i u slučaju povrede ograničenja ulaganja, Društvo je dužno nadoknaditi štetu ulagateljima Fonda i/ili Fondu.

Postupak naknade štete ulagatelju provodi se:

- a) u slučaju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela, odnosno kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1%,
- b) u slučaju kršenja ograničenja ulaganja za više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja prema čl. 254. st. 1. Zakona, i
- c) kada od nastupa slučajeva navedenih u točkama a) ili b) nije proteklo više od jedne godine, osim u situaciji kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi pogrešku.

U navedenim slučajevima, Društvo će u što kraćem roku, ne duljem od 60 dana od saznanja za pogrešan izračun cijene udjela odnosno povredu ograničenja ulaganja, izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti isplati naknade štete oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu.

U roku od 10 dana od izrade plana naknade štete, Društvo će o postojanju navedene povrede putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju sukladno članku 112. Zakona obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete. Društvo će ulagateljima u Fond nadoknaditi štetu isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

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

SUKOB INTERESA

Članak 24.

Društvo je član grupe koju čine Erste&Steiermaerkische Bank d.d., Erste Asset Management GmbH te sve s njima vlasnički povezane osobe (dalje: Erste Grupa). Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Erste Grupa koje je Društvo član, nisu objektivni ili neutralni u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se natječu s interesima Fonda i/ili klijenta, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda i/ili klijenta.

Društvo poduzima sve mjere kako bi izbjeglo mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, kako bi izbjeglo sukob interesa između UCITS fondova međusobno te drugih djelatnosti i poslova koje obavlja.

U tu svrhu, Društvo je propisalo interne pravilnike i procedure čija su glavna načela transparentnost i zaštita interesa klijenata.

Kako bi se spriječio sukob interesa između fondova i investicijskih portfelja, proces upravljanja imovinom fondova i portfelja odvija se kroz različite odjele Društva, a sve transakcije između portfelja i fondova predmet su pojačanog nadzora od strane Odjela kontrole poslovanja.

Sukob interesa među fondovima moguć je prilikom trgovanja između fondova, odnosno investicijskih portfelja, pod upravljanjem Društva. Takvo trgovanje je dozvoljeno samo onda kada je to u obostranom interesu portfelja odnosno fondova kojima Društvo upravlja i koji sudjeluju u predmetnoj transakciji. Između fondova i/ili portfelja su dozvoljene samo transakcije radi osiguravanja likvidnosti fonda/portfelja ili usklađivanja ulaganja sa ograničenjima zbog otkupa ili kupnje udjela, otvaranja/zatvaranja portfelja ili promjene modela odnosno investicijske strategije portfelja.

Transakcije između fondova ili između portfelja ili između fondova i portfelja se ne smiju obavljati pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili na način da jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Svaku transakciju među fondovima ili portfeljima, ili između fondova i portfelja, potrebno je obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja.

S obzirom da je Društvo član Erste Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa. Te situacije uključuju, ali nisu ograničene samo na sljedeće:

- investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
- kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
- investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe ili članovi grupe imaju interes da se u te instrumente investira,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- investiranje u treća društva za upravljanje imovinom, kada je treće društvo delegiralo člana Grupe za funkciju upravljanja imovinom,
- trgovanje financijskim instrumentima s brokerima koji istodobno pružaju usluge skrbništva ili slične usluge članovima Grupe,
- obavljanje transakcije financijskim instrumentima s brokerima Grupe kada se takve transakcije izvršavaju na platformi koja je, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- i obavljanje sličnih transakcija između klijenta ili fonda i bilo kojeg subjekta, člana Grupe.

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 Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi biti će dokumentirani i objavljeni.

Kako bi se spriječio sukob interesa između zaposlenika Društva i klijenata, nezavisani Odjel kontrole poslovanja nadzire sve osobne transakcije zaposlenika. Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva obavljaju izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe obavljaju za račun zaposlenika ili u njihovom interesu.

Osobne transakcije potrebno je prijaviti Odjelu kontrole poslovanja, koji izdaje odobrenja za provođenje transakcija ukoliko ne postoji sukob sa interesima fondova ili portfelja pod upravljanjem Društva.

OPĆE I ZAKLJUČNE ODREDBE

RJEŠAVANJE SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I ULAGATELJA

Članak 25.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, Društvo je dužno osigurati uvjete za izvansudsko rješavanje sporova između Društva i ulagatelja u fondove kojima Društvo upravlja, i to putem arbitraže pred Stalnim arbitražnim sudištem Hrvatske gospodarske komore koju provodi jedan arbitar u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima).

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovih pravila primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je sud u Zagrebu.

Članak 26.

Ova pravila stupaju na snagu danom kada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga izda odobrenje za osnivanja i upravljanje Fondom, te će se objaviti istovremeno sa objavom Prospekta Fonda.

Društvo će u roku od 7 dana nakon dobivanja odobrenja Agencije pravila Fonda objaviti u skladu s odredbama članka 199. Zakona.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave
Josip Glavaš

član Uprave
Snježana Šalković Dasović

član Uprave
Miroslav Jurišić